

---

**Független könyvvizsgálói jelentés**  
**a HORIZONT MAGÁNYUGDÍJPÉNZTÁR**  
**Küldöttközgyűlése részére**

### Vélemény

Elvégeztük a **HORIZONT MAGÁNYUGDÍJPÉNZTÁR** („a Pénztár”) (törzsszám: 20426334, nyilvántartási szám: 01-04-0000300) 2025. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2025. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 284.941.041 ezer Ft, a működés tárgyevi eredménye 271.906 ezer Ft nyereség, a céltartalékok összege 281.120.207 ezer Ft -, és az ugyanezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Pénztár 2025. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban (a továbbiakban: „számviteli törvény”).

### A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk a Pénztártól a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata” -ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

### Figyelemfelhívás

Felhívjuk a figyelmet a kiegészítő melléklet 14. oldalán leírtakra, miszerint a korábbi évekre visszamenőlegesen jelentős összegű számviteli elszámolási természetű hibák kerültek feltárára a vagyonarányos költséglevonás elszámolási hibájából. Mivel a 2024. és 2023. években jelentkező számviteli elszámolási természetű feltárt hibák jelentős mértéket értek el, ezért a az előző évi beszámoló adatainál a középső oszlopban (Megállapított eltérések (+/-)) között kerültek bemutatásra. Véleményünk nincs minősítve e kérdés vonatkozásában.

### Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk a HORIZONT MAGÁNYUGDÍJPÉNZTÁR 2025. évi üzleti jelentéséből állnak. A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó

előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolóknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

A számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá annak megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény és a 222/2000. (XII. 19.) a magánnyugdíjpénztárak beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló kormányrendelet vonatkozó előírásaival összhangban van-e, és erről, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjáról vélemény nyilvánítása.

Véleményünk szerint a HORIZONT MAGÁNYUGDÍJPÉNZTÁR 2025. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a HORIZONT MAGÁNYUGDÍJPÉNZTÁR 2025. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény, valamint a 222/2000. (XII. 19.) a magánnyugdíjpénztárak beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló kormányrendelet vonatkozó előírásaival. Az üzleti jelentésben más jellegű lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás sem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelentenivalónk.

### **A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért**

A vezetés felelős az éves beszámolóknak a számviteli törvénnyel összhangban történő és a valós bemutatás követelményének megfelelő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves beszámoló elkészítése.

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje a Pénztárnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közvégtégye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek a Pénztár pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

### **A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége**

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a

véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.

- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Pénztár belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Pénztár vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniük kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Pénztár nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük az éves beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.
- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Pénztár által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

### **Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről**

A számviteli törvény 156. § (5) p) pontja szerinti nyilatkozat társaságiadó-információkat tartalmazó jelentésről

Nyilatkozunk arról, hogy a számviteli törvény 134/E. §-a alapján a könyvvizsgálat tárgyát képező éves beszámoló üzleti évében, a megelőző üzleti évre vonatkozóan a Pénztár nem volt köteles társaságiadó-információkat tartalmazó jelentést készíteni és nyilvánosságra hozni.

Budapest, 2026. május 26.

**Hatosné**  
**Jáborcsik Éva**

Digitálisan aláírta: Hatosné  
Jáborcsik Éva  
Dátum: 2026.05.26 18:59:34  
+02'00'

Hatosné Jáborcsik Éva  
ügyvezető, kamarai tag könyvvizsgáló  
kamarai tagsági szám: 005925  
Ept-005925/05.

Jáborcsik és Társa Kft.

1042 Budapest, József A. u. 32-34. B. lph. I/3.  
könyvvizsgáló kamarai nyilvántartási szám: 001938

**73MA**  
Eredménykimutatás - Pénztár működési tevékenysége

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző évi beszámoló						Ez év beszámoló					
			Előző évi beszámoló záró adatai		Meggállapított eltérések (+/-)		Előző évi fellépésségül beszámoló záró adatai		Tárgyévi beszámoló záró adatai		Meggállapított eltérések (+/-)		Tárgyévi fellépésségül beszámoló záró adatai	
			c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	m	n
001	73MA01	Tagok által fizetett tagdíj	8 321	-	8 321	10 682	-	10 682	-	-	-	-	-	-
002	73MA02	Meg nem fizetett tagdíjak miatt tartalekképzés (-)	519	-	519	532	-	532	-	-	-	-	-	-
003	73MA03	Utólag befizelt tagdíjak	1	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
004	73MA04	Tagdíjbevételek összesen (=73MA01-73MA02+73MA03)	7 803	-	7 803	10 150	-	10 150	-	-	-	-	-	-
005	73MA05	Működési célra kapott támogatás, adomány	258 880	-	258 880	292 894	-	292 894	-	-	-	-	-	-
006	73MA06	Pénztári befizetések összesen (=73MA04+73MA05)	266 683	-	266 683	303 044	-	303 044	-	-	-	-	-	-
007	73MA07	Egyéb bevételek	232 427	78 296	310 723	362 571	-	362 571	-	-	-	-	-	-
008	73MA08	Működési célú bevételek összesen (=73MA06+73MA07)	499 110	78 296	577 406	665 615	-	665 615	-	-	-	-	-	-
009	73MA09	Működéssel kapcsolatos ráfordítások	492 276	-	492 276	498 878	-	498 878	-	-	-	-	-	-
010	73MA091	Anyagjellegű ráfordítások	270 780	-	270 780	243 338	-	243 338	-	-	-	-	-	-
011	73MA0911	Anyagköltség	6 844	-	6 844	8 091	-	8 091	-	-	-	-	-	-
012	73MA0912	Igénybe vett szolgáltatások	33 938	-	33 938	26 918	-	26 918	-	-	-	-	-	-
013	73MA09121	Adminisztrációs és nyilvántartási feladatokat ellátó szervezetnek fizetett díj (számla alapján)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
014	73MA09122	Tagszervezéssel kapcsolatos ügyintéző díj (számla alapján)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
015	73MA09123	Környezetvédelmi díja (számla alapján)	8 953	-	8 953	1 556	-	1 556	-	-	-	-	-	-
016	73MA09124	Aktuárius díj (számla alapján)	3 458	-	3 458	3 563	-	3 563	-	-	-	-	-	-
017	73MA09125	Szaktanácsadás díja (számla alapján)	2 873	-	2 873	2 879	-	2 879	-	-	-	-	-	-
018	73MA09126	Marketing-, hirdetés-, propaganda- és reklámköltség	18 656	-	18 656	18 800	-	18 800	-	-	-	-	-	-
019	73MA0913	Egyéb anyagjellegű ráfordítások	229 988	-	229 988	206 328	-	206 328	-	-	-	-	-	-
020	73MA092	Személyi jellegű ráfordítások	140 780	-	140 780	165 388	-	165 388	-	-	-	-	-	-
021	73MA0921	Béreköltség	121 070	-	121 070	143 089	-	143 089	-	-	-	-	-	-
022	73MA09211	Alományba tartozó pénztári alkalmazottak munkabérei	93 663	-	93 663	114 668	-	114 668	-	-	-	-	-	-
023	73MA09212	Alományba nem tartozók munkadíja	27 407	-	27 407	28 421	-	28 421	-	-	-	-	-	-
024	73MA092121	Aktuárius díj (megbízási díj)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
025	73MA092122	Szaktanácsadás díja (megbízási díj)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
026	73MA092123	Tagszervezéssel kapcsolatos ügyintéző díj (megbízási díj)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
027	73MA092124	Pénztári testvérszolgálati testületdíja	27 407	-	27 407	28 421	-	28 421	-	-	-	-	-	-
028	73MA092125	Egyéb, alományba nem tartozók munkadíja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
029	73MA0922	Személyi jellegű egyéb kifizetések	5 486	-	5 486	5 819	-	5 819	-	-	-	-	-	-
030	73MA0923	Béranutellatok	14 224	-	14 224	16 480	-	16 480	-	-	-	-	-	-
031	73MA093	Értékpapírok	5 036	-	5 036	3 690	-	3 690	-	-	-	-	-	-
032	73MA094	Működéssel kapcsolatos egyéb ráfordítások	75 670	-	75 670	86 462	-	86 462	-	-	-	-	-	-

Nyisdégenként ezerről forint

*[Handwritten signature]*

Horizont Magánnyugdíjpénztár  
1138 Budapest, Dunavirág utca 2-3.  
21.

**73MA**  
Eredménykimutatás - Pénztár működési tevékenysége

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Eldöző évi beszámoló					Nagyközzérend. évi forrás				
			záró adatok	1	2	3	4	5	6	7	8	9
			c	d	e	f	g	h	i	j		
033	73MA0941	Felügyleti kapcsolatos ráfordítások	71 478	-	71 478	85 892	-	-	-	85 892		
034	73MA0942	Garancia Alapppal kapcsolatos ráfordítások	-	-	-	-	-	-	-	-		
035	73MA0943	Működési célú tartalékképzés jövőbeni kötelezettségre	-	-	-	-	-	-	-	-		
036	73MA0944	Egyéb ráfordítások	4 192	-	4 192	770	-	-	-	770		
037	73MA10	Szokásos működési tevékenység eredménye (73MA08-73MA09) (+/-)	6 834	78 296	85 130	106 737	-	-	-	186 737		
038	73MA11	Nem befektetési célú tulajdoni részesedési jelentő befektetések értékesítése, visszaléasa (+/-)	-	-	-	-	-	-	-	-		
039	73MA12	Kapott kamatok, kamat jellegű bevételek	86 817	-	86 817	86 206	-	-	-	86 206		
040	73MA121	Tartosan adott kölcsönök, lakáscélú kölcsönök után kapott kamat	-	-	-	-	-	-	-	-		
041	73MA122	Pénzügyileg realizált kamat, kamatjellegű bevételek	93 633	-	93 633	97 975	-	-	-	97 975		
042	73MA123	Hitelviszont megfestésítő kamatozó értékpapír vételárában lévő kamat (-)	6 816	-	6 816	11 769	-	-	-	11 769		
043	73MA13	Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok nyereségileg kiutalásából (árfolyamnyereség)	25 985	-	25 985	12 292	-	-	-	12 292		
044	73MA14	Befektetési jegyek realizált hozama	-	-	-	-	-	-	-	-		
045	73MA15	Kapott osztalékok és részesedések	-	-	-	10 000	-	-	-	10 000		
046	73MA16	Pénzügyi műveletek egyéb realizált bevételei	302	-	302	29	-	-	-	29		
047	73MA17	Értékelési különbözethen elszámolt várható hozam	6 150	-	6 150	6 810	-	-	-	6 810		
048	73MA171	Időarányosan járó kamat	247	-	247	11 283	-	-	-	11 283		
049	73MA172	Járó osztalék	-	-	-	-	-	-	-	-		
050	73MA173	Devizaárfolyam-változásból adódó értékkülönbözet	-	-	-	-	-	-	-	-		
051	73MA1731	Nyereségileg kiutalásból (árfolyamnyereség)	-	-	-	-	-	-	-	-		
052	73MA1732	Veszteségileg kiutalásból (árfolyamvesztés) (-)	-	-	-	-	-	-	-	-		
053	73MA174	Egyéb piaci értékelési adódó értékkülönbözet	6 397	-	6 397	5 473	-	-	-	5 473		
054	73MA1741	Nyereségileg kiutalásból (árfolyamnyereség)	-	-	-	-	-	-	-	-		
055	73MA1742	Veszteségileg kiutalásból (árfolyamvesztés) (-)	6 397	-	6 397	5 473	-	-	-	5 473		

Horizonti Magánnyugdíjpénztár  
1138 Budapest, Dunavirág utca 2-6.  
21.

**73MA**

**Eredménykimutatás - Pénztár működési tevékenysége**

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző évi beszámoló		Megállapított		Előző évi felülvizsgált		Tárgyévi beszámoló		Megállapított		Tárgyévi felülvizsgált	
			záró adatok	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
056	73MA18	Befektetési célú ingatlanok hasznosításából, eladásiból származó bevételek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
057	73MA19	Befektetési tevékenység bevételei összesen (=73MA18+73MA19)	106 934	-	-	106 934	-	-	114 337	-	-	-	114 337	-
058	73MA20	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
059	73MA21	Tulajdoni részvételről jelentő befektetések és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok veszteségjellegű különbözete (átolyamvesztés)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
060	73MA22	Befektetési jellegű reálállít vesztesége	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
061	73MA23	Értékelési különbözetről képzett működési célú tartalék	6 160	-	-	6 160	-	-	5 810	-	-	-	5 810	-
062	73MA231	Időarányosra járó kamat	247	-	-	247	-	-	11 283	-	-	-	11 283	-
063	73MA232	Járó osztalék	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
064	73MA233	Devizárányon különbözetről	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
065	73MA234	Egyéb piaci értékelésből adódó értékkülönbözetről	6 387	-	-	6 387	-	-	5 473	-	-	-	5 473	-
066	73MA24	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	122	-	-	122	-	-	306	-	-	-	306	-
067	73MA25	Befektetési célú ingatlanokkal kapcsolatos ráfordítások	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
068	73MA26	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordítások	2 571	-	-	2 571	-	-	3 052	-	-	-	3 052	-
069	73MA261	Vagyonszerzési díjak	2 105	-	-	2 105	-	-	2 484	-	-	-	2 484	-
070	73MA262	Lejártszerzési díjak	466	-	-	466	-	-	568	-	-	-	568	-
071	73MA263	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos különbözetről egyéb ráfordítások	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
072	73MA27	Befektetési tevékenység ráfordítási összesen (=73MA26+73MA261+73MA262)	3 457	-	-	3 457	-	-	9 168	-	-	-	9 168	-
073	73MA28	Befektetési tevékenység eredménye (=73MA19-73MA27 (+/-))	110 391	-	-	110 391	-	-	105 169	-	-	-	105 169	-
074	73MA29	Rendkívüli bevételek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
075	73MA30	Rendkívüli ráfordítások	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
076	73MA31	Rendkívüli eredmény (=73MA29-73MA30 (+/-))	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
077	73MA32	Működési tevékenység eredménye (=73MA19+73MA18+73MA23 (+/-))	117 225	78 296	196 521	271 906	271 906	-	271 906	-	-	271 906	-	-

Horizonti Magánnyugdíjpénztár  
1138 Budapest, Dunaúti út 2-6.  
21.



**73MB**  
Eredménykimutatás - Pénzüri szolgáltatások fedezete

Sorszám	Sor kód	Megnevezés	Előző évi beszámoló záró adatai		Mégállapított ellátások (+/-)		Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatai		Tárgyévi beszámoló záró adatai		Mégállapított ellátások (+/-)		Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záró adatai	
			1	2	3	4	5	6	7	8				
001	73MB01	Fagok által fizetett tagdíj	324 538	-	324 538	416 599	-	416 599	-	416 599	-	-	-	-
002	73MB02	Meg nem fizetett tagdíjak miatti tartalékképzés (-)	20 236	-	20 236	20 754	-	20 754	-	20 754	-	-	-	-
003	73MB03	Utólag bejövő tagdíjak	6	-	6	11	-	11	-	11	-	-	-	-
004	73MB04	Tagdíjbevételek összesen (-2+3)	304 308	-	304 308	395 856	-	395 856	-	395 856	-	-	-	-
005	73MB05	Szolgáltatási célú egyéb bevételek	20 223	-	20 223	20 747	-	20 747	-	20 747	-	-	-	-
006	73MB06	Egyéni számlán jóváírt szolgáltatási célú bevételek összesen (4+5)	324 531	-	324 531	416 603	-	416 603	-	416 603	-	-	-	-
007	73MB07	Egyéni számlán elszámolt szolgáltatási célú egyéb ráfordítások	20 223	-	20 223	20 747	-	20 747	-	20 747	-	-	-	-
008	73MB08	Kapott kamatok, kamat jellegű bevételek	6 176 886	-	6 176 886	7 536 219	-	7 536 219	-	7 536 219	-	-	-	-
009	73MB081	Pénzügyileg realizált kamat, kamatjellegű bevételek	7 089 732	-	7 089 732	9 516 956	-	9 516 956	-	9 516 956	-	-	-	-
010	73MB082	Hitelviszonyt megsejtető kamatból értékpapír értéklésben lévő kamat (-)	913 046	-	913 046	1 980 737	-	1 980 737	-	1 980 737	-	-	-	-
011	73MB09	Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelviszonyt megsejtető értékpapírok nyereségjellegű különbözete (árfolyamnyereség)	4 369 588	-	4 369 588	8 267 435	-	8 267 435	-	8 267 435	-	-	-	-
012	73MB10	Befektetési jegyek realizált hozama	9 980 448	-	9 980 448	2 376 953	-	2 376 953	-	2 376 953	-	-	-	-
013	73MB11	Kapott osztalékok és részesedések	2 102 273	-	2 102 273	2 620 387	-	2 620 387	-	2 620 387	-	-	-	-
014	73MB12	Pénzügyi műveletek egyéb realizált bevételei	5 546 400	-	5 546 400	2 835 828	-	2 835 828	-	2 835 828	-	-	-	-
015	73MB13	Értéktársai különbözeten elszámolt várható hozam	1 441 549	-	1 441 549	10 076 285	-	10 076 285	-	10 076 285	-	-	-	-
016	73MB131	Hogárányosan járó kamat	191 485	-	191 495	449 564	-	449 564	-	449 564	-	-	-	-
017	73MB132	Járó osztalék	35 906	-	35 906	348	-	348	-	348	-	-	-	-
018	73MB133	Devizárfolyam -változásból adódó értéklésből	4 838 041	-	4 838 041	9 818 980	-	9 818 980	-	9 818 980	-	-	-	-
019	73MB1331	Nyereségjellegű különbözeten	5 124 894	-	5 124 894	5 872 338	-	5 872 338	-	5 872 338	-	-	-	-
020	73MB1332	Veszteségjellegű különbözeten	286 853	-	286 853	3 946 642	-	3 946 642	-	3 946 642	-	-	-	-
021	73MB134	Egyéb piaci értéklésből adódó értéklésből	6 124 001	-	6 124 001	19 445 353	-	19 445 353	-	19 445 353	-	-	-	-
022	73MB1341	Nyereségjellegű különbözeten	1 546 085	-	1 546 085	13 725 005	-	13 725 005	-	13 725 005	-	-	-	-
023	73MB1342	Veszteségjellegű különbözeten	7 670 096	-	7 670 096	5 720 348	-	5 720 348	-	5 720 348	-	-	-	-
024	73MB14	Befektetési célú ingatlanok hasznosításából, ellátásából származó bevételek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
025	73MB15	Befektetési tevékenység bevételei összesen (10+...+16)	29 616 944	-	29 616 944	33 713 107	-	33 713 107	-	33 713 107	-	-	-	-

Nyisdokument: ezer forint



**73MB**  
Érdemnyilvánítás - Pénzüri szolgáltatások fedezete

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Működési eredmény: ezer forint					
			Előző évi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatai	Tárgyévi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záró adatai
			1	2	3	4	5	6
026	73MB151	Egyéni számlákat megillető hozambevétel	29 593 828	-	29 593 828	33 685 853	-	33 685 853
027	73MB1511	Egyéni számlákat megillető realizált hozam	28 152 823	-	28 152 823	23 617 107	-	23 617 107
028	73MB1512	Egyéni számlákat megillető értékelési különbözlet	1 440 505	-	1 440 505	10 068 746	-	10 068 746
029	73MB152	Szolgáltatási tartalékok megillető hozambevétel	23 616	-	23 616	27 254	-	27 254
030	73MB1521	Szolgáltatási tartalékok megillető realizált hozam	22 572	-	22 572	18 715	-	18 715
031	73MB1522	Szolgáltatási tartalékok megillető értékelési különbözlet	1 044	-	1 044	7 539	-	7 539
032	73MB16	Fizetendő kamatok és kamajellegű ráfordítások	-	-	-	-	-	-
033	73MB17	Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok veszteségjellegű különbözlete (árfolyamvesztés)	1 508 710	-	1 508 710	4 365 267	-	4 365 267
034	73MB18	Befektetési jegyek realizált vesztesége	602 250	-	602 250	29 642	-	29 642
035	73MB19	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordítása	1 217 746	-	1 217 746	1 093 487	-	1 093 487
036	73MB20	Befektetési célú ingatlanokkal kapcsolatos ráfordítások	-	-	-	-	-	-
037	73MB21	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordítások	531 512	-	531 612	531 418	-	531 418
038	73MB211	Vagyongazeltői díjak	399 246	-	399 246	416 726	-	416 726
039	73MB212	Letétkézeltői díjak	80 039	-	80 039	88 434	-	88 434
040	73MB213	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos különböző egyéb ráfordítások	52 227	-	52 227	26 256	-	26 256
041	73MB22	Befektetési tevékenység ráfordításai összesen (15+...+21)	3 860 218	-	3 860 218	6 019 814	-	6 019 814
042	73MB221	Egyéni számlákat terhelő befektetéssel kapcsolatos ráfordítások	3 859 596	-	3 859 596	6 018 856	-	6 018 856
043	73MB222	Szolgáltatási tartalékok terhelő befektetéssel kapcsolatos ráfordítások	622	-	622	958	-	958
044	73MB23	Befektetési tevékenység eredménye (15-22+/-)	25 756 726	-	25 756 726	27 693 293	-	27 693 293
045	73MB231	Egyéni számlákon jóváírandó nettó hozam	24 293 227	-	24 293 227	17 598 251	-	17 598 251
046	73MB232	Egyéni számlákon jóváírandó értékelési különbözlet	1 440 505	-	1 440 505	10 068 746	-	10 068 746
047	73MB233	Szolgáltatási tartalékba helyezhető nettó hozam	21 950	-	21 950	18 757	-	18 757
048	73MB234	Szolgáltatási tartalékba helyezhető értékelési különbözlet	1 044	-	1 044	7 539	-	7 539
049	73MB24	Fedezeti céltartalmú képzés (6-7+23) (-)	26 091 034	-	26 091 034	28 099 149	-	28 099 149


készítette: Bodáné K.A.

Cégszég aláírás:    
Horizont Magánnyugdíjpénztár  
4100 Budaörs, Damnyavölgy utca 2-6.  
21.

**73MB**  
Eredménykimutatás - Pénzüri szolgáltatások fedezete

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző évi beszámoló		Mégállapított		Előző évi felülvizsgált		Tárgyévi beszámoló		Mégállapított		Mégyságront. ezer forint	
			záró adatok	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
050	73MB241	Egyéni számlákon a szolgáltatási célú bevételek és ráfordítások különbözletének összegében	304 308	-	-	304 308	395 856	-	-	-	395 856	-	-	-
051	73MB242	Egyéni számlákon jóváírt nettó hozamból	24 293 227	-	-	24 293 227	17 598 251	-	-	-	17 598 251	-	-	-
052	73MB243	Egyéni számlákon jóváírt értékelési különbözlet	1 440 505	-	-	1 440 505	10 068 746	-	-	-	10 068 746	-	-	-
053	73MB2431	Időarányosan járó kamat	187 711	-	-	187 711	443 166	-	-	-	443 166	-	-	-
054	73MB2432	Járó osztalék	35 906	-	-	35 906	349	-	-	-	349	-	-	-
055	73MB2433	Devizárfolyam különbözletekből	4 838 041	-	-	4 838 041	9 818 981	-	-	-	9 818 981	-	-	-
056	73MB2434	Egyéb piaci értékelésből adódó értékkülönözletből	6 126 741	-	-	6 126 741	19 444 212	-	-	-	19 444 212	-	-	-
057	73MB244	Szolgáltatási tartalékok jóváírt nettó hozamból	20 964	-	-	20 964	17 700	-	-	-	17 700	-	-	-
058	73MB246	Szolgáltatási tartalékok jóváírt értékelési különbözletből	2 030	-	-	2 030	8 596	-	-	-	8 596	-	-	-
059	73MB2451	Időarányosan járó kamat	4 051	-	-	4 051	6 928	-	-	-	6 928	-	-	-
060	73MB2452	Járó osztalék	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
061	73MB2453	Devizárfolyam különbözletekből	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
062	73MB2454	Egyéb piaci értékelésből adódó értékkülönözlet	2 021	-	-	2 021	1 670	-	-	-	1 670	-	-	-

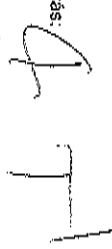
Horizonti Magánnyugdíjpénztár  
1138 Budapest, Dunaútrány utca 2-6.  
21



**73MCA**  
Eredménykimutatás - Likviditási és Kockázati Fedezet

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző évi beszámoló záró adatai		Megalapított ellátások (+/-)		Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatai		Tárgyévi beszámoló záró adatai		Megalapított ellátások (+/-)		Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záró adatai	
			1	2	3	4	5	6	7	8				
007	73MCA001	Tagok által fizetett tagdíj	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
002	73MCA002	Meg nem fizetett tagdíjak miatt tartalelőképzés (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
003	73MCA003	Utólag hatályt veszítettek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
004	73MCA004	Felújítási költségek (1-2+3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
005	73MCA005	Likviditási és kockázati célú egyéb bevételek	35	-	-	-	35	-	-	-	-	-	-	-
006	73MCA006	Likviditási és kockázati célú egyéb ráfordítások	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
007	73MCA007	Kapott (járó) kamatok, kamat jellegű bevételek	15 165	-	-	-	15 165	-	-	-	-	-	-	-
008	73MCA0071	Pénzügyileg realizált kamat, kamat jellegű bevételek	16 391	-	-	-	16 391	-	-	-	-	-	-	-
009	73MCA0072	Hitelevizonyt megvesztett kamatozó értékpapírok vételárából járó kamat (-)	1 226	-	-	-	1 226	-	-	-	-	-	-	-
010	73MCA008	Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelevizonyt megvesztett értékpapírok nyereségilegű különbözete (átolvannyeresség) (+)	3 224	-	-	-	3 224	-	-	-	-	-	-	-
011	73MCA009	Befektetési jegyek realizált hozama	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
012	73MCA010	Kapott osztalékok és részesedések	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
013	73MCA011	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
014	73MCA012	Értékelési különbözeten elszámolt várható hozam	329	-	-	-	329	-	-	-	-	-	-	-
015	73MCA0121	Időarányosan járó kamat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
016	73MCA0122	Járó osztalék	1 394	-	-	-	1 394	-	-	-	-	-	-	-
017	73MCA0123	Devizaárfolyam-változásból adódó értékkülönbözlet	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
018	73MCA01231	Nyereségilegű különbözeten (átolvannyeresség)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
019	73MCA01232	Veszteségilegű különbözeten (átolvannyeresség)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
020	73MCA0124	Egyéb piaci értékelésből adódó értékkülönbözlet	1 065	-	-	-	1 065	-	-	-	-	-	-	-
021	73MCA01241	Nyereségilegű különbözeten (átolvannyeresség)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
022	73MCA01242	Veszteségilegű különbözeten (átolvannyeresség)	1 065	-	-	-	1 065	-	-	-	-	-	-	-
023	73MCA013	Befektetési célú ingatlanok hasznosításából, eladásából származó bevételek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
024	73MCA014	Befektetési tevékenység bevételei összesen (7+...+13)	18 718	-	-	-	18 718	-	-	-	-	-	-	-

Megjegyzend: ezer forint




**73MCA**  
*Eredménykimutatás - Likviditási és kockázati fedezet*

*Magyságerend, ezer forint*

Sorszám	Sor kód	Megnevezés	Előző évi beszámoló		Mégállapított eltérések (+/-)	Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatai		Tárgyévi beszámoló záró adatai	Mégállapított eltérések (+/-)	Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záró adatai
			1	2		3	4			
			c	d	e	f	g	h		
025	73MCA141	Likviditási és kockázati célú pénzeszközök befektetésével kapcsolatos bevételek	17 689	-	17 689	17 046	-	17 046		
026	73MCA142	Azonosítatlan (függő) befizetések befektetésével kapcsolatos bevételek	1 049	-	1 049	1 337	-	1 337		
027	73MCA15	Fizetendő kamatok és kamatteljesítési ráfordítások	-	-	-	-	-	-		
028	73MCA16	Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok veszteségjellegű különbözete (árfolyamvesztés)	-	-	-	3	-	3		
029	73MCA17	Befektetési legyek realizált vesztesége	-	-	-	-	-	-		
030	73MCA18	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	-	-	-	-	-	-		
031	73MCA19	Befektetési célú ingatlanokkal kapcsolatos ráfordítások	-	-	-	-	-	-		
032	73MCA20	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordítások	393	-	393	556	-	556		
033	73MCA201	Vagyonszerkezeti díjak	310	-	310	342	-	342		
034	73MCA202	Letelekezési díjak	83	-	83	214	-	214		
035	73MCA203	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos különböző egyéb ráfordítások	-	-	-	-	-	-		
036	73MCA21	Befektetési tevékenység ráfordításai összesen (15+...+20)	393	-	393	559	-	559		
037	73MCA211	Likviditási és kockázati célú pénzeszközök befektetésével kapcsolatos ráfordítások	393	-	393	557	-	557		
038	73MCA212	Azonosítatlan (függő) befizetések befektetésével kapcsolatos ráfordítások	-	-	-	2	-	2		
039	73MCA22	Befektetési tevékenység eredménye (16-23) (+/-)	18 325	-	18 325	17 824	-	17 824		
040	73MCA23	Likviditási és kockázati célú értékek (8+7-8+24) (-)	18 360	-	18 360	17 824	-	17 824		
041	73MCA231	Demográfiai kockázatokra	-	-	-	-	-	-		
042	73MCA232	Saját tevékenységi kockázatokra	-	-	-	-	-	-		
043	73MCA233	Azonosítatlan (függő) befizetések hozama	1 049	-	1 049	1 333	-	1 333		
044	73MCA234	Egyéb kockázatokra	16 982	-	16 982	17 301	-	17 301		
045	73MCA235	Értékelési különbözethez képest likviditási célhatárok	329	-	329	810	-	810		
046	73MCA2351	Kidarányosan járó kamatok	1 394	-	1 394	511	-	511		
047	73MCA2352	Járó osztalék	-	-	-	-	-	-		
048	73MCA2353	Devizárfolyam különbözetelek	-	-	-	-	-	-		
049	73MCA2354	Egyéb piaci értékelési adódó értékkülönbözetelek	1 065	-	1 065	1 321	-	1 321		



Horizont Magánnyugdíjpénztár  
1330 Budapest, Duna utca 2-5.  
21.

**73MD**  
**Cash-Flow kimutatás**

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Mennyiségrend, ezer forint	
			Előző év	Tárgyév
			1	2
			C	D
001	73MD01	Működés mérleg szerinti eredménye (+/-)	196 521	271 905
002	73MD02	Immateriális javak nettó értékében bekövetkezett változás (+/-)	3 288	3 288
003	73MD03	Immateriális javakra adott előlegek állományváltozása (+/-)	-	-
004	73MD04	Tárgyi eszközök (beruházások és beruuzásra és felújításra adott előlegek kivételével) nettó értékben bekövetkezett állományváltozás (+/-)	658	403
005	73MD05	Beruházások és beruuzásra, felújításra adott előlegek állományváltozása (+/-)	-	-
006	73MD06	Befektetett pénzügyi eszközök (rosszú lejáratú bankbetétek kivételével) állományváltozása (+/-)	-	-
007	73MD07	Készletek (készletekre adott előlegek kivételével) értékben bekövetkezett állományváltozás (+/-)	-	-
008	73MD08	Készletekre adott előlegek állományváltozása (+/-)	-	-
009	73MD09	Követelésállomány változása (+/-)	307 368	152 460
010	73MD10	Tartalékok állomány változása (+/-)	125 125	170
011	73MD11	Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (+/-)	77 781 482	22 673 997
012	73MD12	Működési célú tartások állományváltozása, célirányos kölcsönök között	4 370	5 809
013	73MD13	Még nem fizetett tagdíjak tartaléka állományának változása (+/-)	7	3
014	73MD14	Hosszú lejáratú kötelezettségek állomány változása (+/-)	-	-
015	73MD15	Tagokkal szembeni kötelezettségek állomány változása (+/-)	310 904	89 238
016	73MD16	Szállítói kötelezettség állomány változása (+/-)	4 516	264
017	73MD17	Hitelfelvétel kapott kölcsönök (+)	-	-
018	73MD18	Hitel, kölcsön visszafizetés (-)	-	-
019	73MD19	Egyéb azonosítatlan (függetl) befizetések állományváltozása (+/-)	4 429	222
020	73MD20	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség állomány változása (+/-)	308 778	152 329
021	73MD21	Hosszú lejáratú bankbetétek elhelyezése (-)	-	-
022	73MD22	Hosszú lejáratú bankbetétek megszűntetése (+)	-	-
023	73MD23	Aktív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	726	878

készítette: Bodáné K.A.

Cégszerű aláírás:

Horizont Magánnyugdíjpénztár  
1139 Budapest, Dunaúthely utca 2-6.  
21.

**73MD**  
Cash-Flow kimutatás

Megjegyzendő: ezer forint

Sorszám	Sor kód	Megnevezés	Előző év		Tárgyév	
			1	2	3	4
			c		d	
024	73MD24	Passzív időbeli elhalasztások állomány változása (+/-)				
			100 370	-	87 768	
025	73MD25	Fedezeti céljuttatások képzés (+)	26 061 034	26 099 149		
026	73MD26	Fedezeti céljuttatásokba átcsoportosítás			1 212	
		Likviditási és kockázati céljuttatásból (+)	1 227			
027	73MD27	Fedezeti céljuttatásokba átcsoportosítás tartalegységeiből (+)				
028	73MD28	Más pénzügyi állapó pénzügyi eszközök áthozott tagi követelése (+)	157 378	243 895		
029	73MD29	Likviditási és kockázati céljuttatásokba átcsoportosítás fedezeti tartalegységeiből (-)		2	128	
030	73MD30	Más pénzügyi állapó pénzügyi eszközök áthozott tagi követelése (-)	45 779		16 488	
031	73MD31	Társadalombiztosítási nyugdíjrendszerbe visszalépő pénzügyi állapó pénzügyi céljuttatások felhasználása (-)	4 113 940	5 003 298		
032	73MD32	Tagoknak, kedvezményezetteknek visszalépés fedezeti céljuttatásból (-)	2 101 414	2 760 790		
033	73MD33	Fedezeti céljuttatások felhasználás szolgálati nyugdíjára (-)	20 392	25 756		
034	73MD34	Egyéb fedezeti céljuttatások állományváltozása (+/-)	51 383 548	345 057		
035	73MD35	Likviditási és kockázati céljuttatások képzés (+)	18 360	17 824		
036	73MD36	Likviditási és kockázati céljuttatásokba átcsoportosítás fedezeti céljuttatásból (+)		2	128	
037	73MD37	Likviditási és kockázati céljuttatásokba átcsoportosítás tartalegységeiből (+)				
038	73MD38	Likviditási és kockázati céljuttatásokból átcsoportosítás fedezeti tartalegységeiből (-)	1 227	1 212		
039	73MD39	Likviditási és kockázati céljuttatásokból átcsoportosítás tartalegységeiből (-)				
040	73MD40	Egyéb likviditási és kockázati céljuttatások állományváltozása (+/-)	492	169		
041	73MD41	Pénzeszköz változás	5 702 317	2 319 386		
042	73MD41t	Késszempénz állomány változása (forint- és valutapénzben)				
043	73MD412	Számlapénz (gázár- és elszámolási számla, éven belüli lejártú forint és deviza betétszámlák, egyéb elköltönthet bevélszámlák) állomány változása	5 702 317	2 319 386		

Horizonti Magánnyugdíjpenztár  
1138 Budapest, Dunavirág utca 2-6.  
21.




**73MEA**  
Feltéti céhtartalék

Sorszám	Sor kód	Megnevezés	Működési évek szerinti			
			1	2	3	4
			Évesítés	Tárgyévi		
			c	d		
001	73MEA1	I. Egyéni számlákra				
	73MEA101	nyílt állomány	189 032 941	260 252 149		
003	73MEA102	Tárgyévben egyéni számlákra jóváírt szolgáltatási célú bevételek (+)	324 531	416 603		
004	73MEA103	Más pénztárból átíró tagok által áthozott tagi követelés, egyéni számlákra (+)	157 378	243 895		
005	73MEA104	Egyéni számlákat megjelölt hozambevétel (+)	28 152 823	23 617 107		
006	73MEA105	Egyéni számlákat megjelölt értékelési különbség (+/-)	1 440 505	10 068 746		
007	73MEA106	Elváltatási, kockázati tartalékokból átcsoportosítás (+)	1 227	1 212		
008	73MEA107	Tartalékokból átcsoportosítás (+)	-	-		
009	73MEA108	Szolgáltatások fedezetére átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	99 850	101 249		
010	73MEA109	Tagoknak, kedvezményezetteknek, munkáltatóknak visszatérítés (-)	2 101 414	2 760 790		
011	73MEA110	Nyugdíjbiztosítási Alapba egyéni számláról áttétel (-)	4 113 940	5 003 298		
012	73MEA111	Átköltési és kockázati tartalék felkötés egyéni számláról (-)	2	128		
013	73MEA112	Más pénztárból átíró tag követelességének átvétele (-)	45 779	16 469		
014	73MEA113	Egyéni számlákat terhelő szolgáltatási célú egyéni kölcsönök (-)	20 223	20 747		
015	73MEA114	Egyéni számlákat terhelő befizetésekkel kapcsolatos feltöltések (-)	3 859 596	6 018 856		
016	73MEA115	Egyéb változás (+/-)	51 383 548	345 057		
017	73MEA116	Egyéni számlák zárdállománya	260 252 149	260 333 118		
018	73MEA2	II. Szolgáltatási tartalékok				
019	73MEA201	Nyílt állomány	310 895	413 400		
020	73MEA202	Egyéni számláról tárgyévben átcsoportosított szolgáltatások fedezete (+)	99 850	101 249		
021	73MEA203	Más pénztárból átíró tagok által hozott tagi követeles (+)	-	-		
022	73MEA204	Szolgáltatási tartalékok megjelölt hozambevétel (+)	22 572	19 715		
023	73MEA205	Szolgáltatási tartalékok megjelölt értékelési különbség (+/-)	1 044	7 539		
024	73MEA206	Likvidációs és kockázati tartalékokból átcsoportosítás (+)	-	-		
025	73MEA207	Tartalékokból átcsoportosítás (+)	-	-		
026	73MEA208	Tagoknak, kedvezményezetteknek nyújtott pénztári szolgáltatások (-)	20 064	25 428		

**73MEA**  
Fedezeti célterületek

Sorszám	Sorkód	Magneverés	Nagyságszám: ezer forint	
			Előző év	Tárgyév
			1	2
027	73MEA208	Biztosítómérettől vásárolt szolgáltatás fedezetének átadása (-)	-	-
028	73MEA210	Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés (-)	-	-
029	73MEA211	Likvidációs és kockázati tartalék feltöltés szolgáltatási tartalékból (-)	-	-
030	73MEA212	Más pénzügyi állapító tag szolgáltatási fedezetének átadása (-)	-	-
031	73MEA213	Szolgáltatások folyóirataival kapcsolatos kiadások (-)	268	328
032	73MEA214	Szolgáltatási számlákat terhelő befizetéssel kapcsolatos ráfordítások (-)	622	958
033	73MEA215	Egyéb változás (+/-)	-	-
034	73MEA216	Szolgáltatási tartalék záró állománya	413 400	515 189

Horizont Magánnyugdíjpénztár  
1138 Budapest, Dunavirág utca 2-6.  
21.

készítette: Bodáné K.A.

Cégszerű aláírás:



**73MEB**  
*Likviditási, kockázati céltartalmú*

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Működési eredmény			
			Kockázat megnevezése	EÜZ6 év	Tárgyév	Tárgyév
			1	2	3	4
			a	b	c	d
001	73MEB1	I. Demográfiai kockázatokra				
002	73MEB101	Nyitó állomány				
003	73MEB102	Tárgyévben demográfiai kockázatra képzett célfinanszírozás (+)				
004	73MEB103	Demográfiai kockázati tartalék felújítása egyéni számláról (+)				
005	73MEB104	Demográfiai kockázati tartalék felújítása szolgáltatói tartalékról (+)				
006	73MEB105	Tartalékokból átcsoportosítás (-)				
007	73MEB106	Demográfiai kockázati tartalék egyéb bevételei (+)				
008	73MEB107	Demográfiai kockázati tartalék átcsoportosítás szolgáltatói tartalékba (-)				
009	73MEB108	Demográfiai kockázati tartalék felhasználás egyéb célra (-)				
010	73MEB109	Demográfiai kockázati tartalék záró állomány				
011	73MEB21	II. Egyéb kockázatokra				
012	73MEB2101	Nyitó állomány				
013	73MEB2102	Tárgyévben egyéb kockázatra képzett célfinanszírozás (+)		194 474	211 778	
014	73MEB2103	Egyéb kockázati tartalékba átcsoportosítás egyéni számláról (+)		16 982	17 301	
015	73MEB2104	Egyéb kockázati tartalékba átcsoportosítás szolgáltatói tartalékról (+)		-	-	
016	73MEB2105	Egyéb kockázati tartalékba átcsoportosítás működési célfinanszírozásból (+)		-	-	
017	73MEB2106	Egyéb kockázati tartalék egyéb bevételei (+)		322	70	
018	73MEB2107	Egyéb kockázati tartalékból átcsoportosítás egyéni számlára (-)		-	-	
019	73MEB2108	Egyéb kockázati tartalékból átcsoportosítás szolgáltatói tartalékba (-)		-	-	
020	73MEB2109	Egyéb kockázati tartalék átcsoportosítás működési célra (-)		-	-	
021	73MEB2110	Egyéb kockázati tartalék felhasználása egyéb célra (-)		-	-	
022	73MEB2111	Egyéb kockázati tartalék záró állomány		211 778	229 148	
023	73MEB22	III. Likviditási - Ertekezési különbözetre				
024	73MEB2201	Nyitó állomány				
025	73MEB2202	Tárgyévben Ertekezési különbözetre képzett célfinanszírozás (+)		6 005	6 334	
026	73MEB2203	Ertekezési különbözetre képzett tartalékba átcsoportosítás egyéni számláról (+)		329	812	
027	73MEB2204	Ertekezési különbözetre képzett tartalékba átcsoportosítás szolgáltatói tartalékról (+)		-	-	
028	73MEB2205	Ertekezési különbözetre képzett tartalékba átcsoportosítás működési célfinanszírozásból (+)		-	-	
029	73MEB2206	Ertekezési különbözetre képzett tartalék egyéb bevételei (+)		-	-	
030	73MEB2207	Ertekezési különbözetre képzett tartalékból átcsoportosítás egyéni számlára (-)		-	-	
031	73MEB2208	Ertekezési különbözetre képzett tartalékból átcsoportosítás szolgáltatói tartalékba (-)		-	-	
032	73MEB2209	Ertekezési különbözetre képzett tartalékból átcsoportosítás működési célra (-)		-	-	
033	73MEB2210	Ertekezési különbözetre képzett tartalék felhasználása egyéb célra (-)		-	-	
034	73MEB2211	Ertekezési különbözetre képzett tartalék záró állomány		6 334	5 522	
035	73MEB23	IV. Likviditási tartalék - függő hozam				
036	73MEB2301	Nyitó állomány				
037	73MEB2302	Tárgyévben függő befizetések befizetési hozamára képzett célfinanszírozás (+)		8	2	
038	73MEB2303	Függő befizetések befizetési hozamára képzett célfinanszírozás szolgáltatói számláról (+)		1 049	1 333	
039	73MEB2304	Függő befizetések befizetési hozamára képzett célfinanszírozás működési célfinanszírozásból (+)		2	128	
040	73MEB2305	Függő befizetések befizetési hozamára képzett célfinanszírozás szolgáltatói számláról (+)		-	-	
041	73MEB2306	Függő befizetések befizetési hozamára képzett célfinanszírozás egyéni számláról (+)		405	2	
042	73MEB2307	Függő befizetések befizetési hozamára képzett tartalékból átcsoportosítás egyéni számlára (-)		1 227	1 212	

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

**73MEB**

*Likviditási kockázati celtartalékok*

*Nagyságrend: ezer forint*

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Kockázat megnevezése			
			1	2	3	4
			Előző év	Tárgyév		
			a	b	c	d
043	73MEB2308	Függő befizetések befizetési hozamára képzett tartalékból átcsoportosítás szolgálati számlára (-)				
044	73MEB2309	Függő befizetések befizetési hozamára képzett tartalékból átcsoportosítás márkódási célra (-)		214		189
045	73MEB2310	Függő befizetések befizetési hozamára képzett tartalékból felhasználás egyéb célra (-)		21		70
046	73MEB2311	Függő befizetések befizetési hozamára képzett tartalék záno állományva		2		14

Horizont Magánnyugdíjpénztár  
1138 Budapest, Duóvirág utca 2-3.  
21.

**73MED**  
Céltartalékok állománya összesen

Működési célú forint

Sorszám	Sor-kód	Megnevezés	Nyitó állomány			Tárgyévi változások			Záró állomány		
			1	c	2	d	e	3	f	g	
001	73MED01	Működési célú tartalék		31 399		6 809		37 208			
002	73MED031	füvőbeni kötelezettségekre		-		-		-			
003	73MED012	makrodécsi portfólió értékelési különbözetre		31 399		6 809		37 208			
004	73MED02	Fedezeti célú tartalék		280 685 549		20 182 756		280 848 307			
005	73MED021	egyéni számlákon (értékelési különbözettel együtt)		280 252 149		20 088 969		280 333 118			
006	73MED022	szolgáltatási tartalékon (értékelési különbözettel együtt)		413 400		101 789		515 189			
007	73MED03	Likviditási és kockázati célú tartalék		218 114		16 571		234 685			
008	73MED031	Idempotens kockázatokra		-		-		-			
009	73MED032	széles tevékenységi kockázatokra		211 778		17 371		229 149			
010	73MED033	égetébi kockázatokra		6 334		812		5 522			
011	73MED034	értékelési különbözetre		2		12		14			
012	73MED035	azonosítatlan (függő) befizetések befizetési hozamára		10		3		7			
013	73MED04	Meg nem fizelt tagdíjak tartaléka		-		-		-			
014	73MED041	működési célú		10		3		7			
015	73MED042	fedezeti célú		-		-		-			
016	73MED043	likviditási és kockázati célú		-		-		-			
017	73MED05	Összesen:		280 915 072		20 206 135		281 120 207			

Horizonti Magánnyugdíjpénztár  
1135 Budapest, Dinawirányú utca 2-6.  
21.

Cégszerű aláírás:

**73MF**  
*A taglétszám alakulása*

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Taglétszám (fő)	
			1	2
001	73MF38	Tárgyév eleji létszám		40 514
002	73MF391	Új belépő		-
003	73MF392	Átlépő más pénztárból		17
004	73MF393	Átlépő más pénztárhoz		4
005	73MF394	Elhalálozott		84
006	73MF395	Rokkant nyugdíjalottá vált		-
007	73MF396	Egyéb megszűnés		1 037
008	73MF40	Tárgyév végi létszám (=73MF38+73MF391+73MF392-73MF393- 73MF394-73MF395-73MF396)		39 406
009	73MF4021	73MF40, sorkóli férfi		23 886
010	73MF4022	73MF40, sorkóli nő		15 520

Horizont Magánnyugdíjpénztár  
1138 Budapest, Dunaújvárosi út 2-6  
21.

készítette: Bodáné K.A.

Cégszerű aláírás:

**73MME**  
Működés - Eszközök

Neqyszerűnd: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző évi beszámoló záró adatai		Megállapított eltérések (+/-)		Előző évi felülvizsgálat beszámoló záró adatai		Tárgyévi beszámoló záró adatai		Megállapított eltérések (+/-)		Tárgyévi felülvizsgálat beszámoló záró adatai	
			f	c	2	d	3	e	4	f	5	g	6	h
001	73MME1	Eszközök (aktívák) összesen	284438539	0	0	284438539	0	284941041	0	284941041	0	284941041	0	284941041
002	73MME11	Befektetett eszközök	93843	0	0	93843	0	90152	0	90152	0	90152	0	90152
003	73MME111	I. Immateriális javak	13185	0	0	13185	0	9897	0	9897	0	9897	0	9897
004	73MME1111	1. Vagyoni értékű jogok	13185	0	0	13185	0	9897	0	9897	0	9897	0	9897
005	73MME1112	2. Szellemi termékek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
006	73MME1113	3. Immateriális javakra adott elkötelezések	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
007	73MME1114	4. Immateriális javak értékelvességének	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
008	73MME112	II. Tárgyi eszközök	658	0	0	658	0	255	0	255	0	255	0	255
009	73MME1121	1. Működőanyagok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
010	73MME1122	2. Tartós befektetési célú ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
011	73MME1123	3. Gépek, berendezések, felszerelések, járművek	858	0	0	858	0	255	0	255	0	255	0	255
012	73MME1124	4. Beruházások, felújítások	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
013	73MME1125	5. Beruházásokra adott kölcsönök	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
014	73MME1126	6. Tárgyi eszközök értékelési különbözete	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
015	73MME1127	7. Tárgyi eszközök értékvesztésének	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
016	73MME113	III. Befektetett pénzügyi eszközök	80000	0	0	80000	0	80000	0	80000	0	80000	0	80000
017	73MME1131	1. Egyéb tartós részvételések	80000	0	0	80000	0	80000	0	80000	0	80000	0	80000
018	73MME1132	2. Tartósan adott kölcsönök	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
019	73MME1133	3. Egyéb tartósan adott kölcsönök	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
020	73MME1134	4. Tartós hitelviszonyt megteremtítő értékpapírok	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
021	73MME11341	4.1. Kötvények	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
022	73MME11342	4.2. Állampapírok	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
023	73MME11343	4.3. Befektetési jegyek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
024	73MME11344	4.4. Jelzálogjellel	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
025	73MME11345	4.5. Egyéb értékpapírok	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
026	73MME1135	5. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
027	73MME12	Forrászajok	284341387	0	0	284341387	0	284849458	0	284849458	0	284849458	0	284849458
028	73MME121	1. Készletek	1919	0	0	1919	0	1919	0	1919	0	1919	0	1919
029	73MME1211	1. Anyagok	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
030	73MME1212	2. Áruk	1919	0	0	1919	0	1919	0	1919	0	1919	0	1919
031	73MME1213	3. Készletekre adott előlegek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
032	73MME1214	4. Áruk értékelési különbözete	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
033	73MME122	II. Követelések	346568	0	0	346568	0	999026	0	999026	0	999026	0	999026
034	73MME1221	1. Tagdíjkövetelések	11	0	0	11	0	7	0	7	0	7	0	7
035	73MME1222	2. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
036	73MME1223	3. Követelések egyéb részvételről viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

**73MMME**  
Mérleg - Eszközök

Magyarország, ezer forint

Sorszám	Sor kód	Megnevezés	Előző évi beszámoló		Magállapított		Előző évi felülvizsgált		Tárgyévi beszámoló		Magállapított		Tárgyévi felülvizsgált	
			záró adatai	1	eltérések (+/-)	2	záró adatai	3	záró adatai	4	eltérések (+/-)	5	záró adatai	6
037	73MMME1224	4. Ertékpapír kölcsönadássalból származó követelés	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
038	73MMME1225	5. Egyéb követelések	846555	0	846555	0	899019	0	899019	0	0	0	0	
039	73MMME1226	8. Ertékpapír köcsönadássalból származó követelés értékelési különbözete	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
040	73MMME123	III. Ertékpapírok	260222464	0	260222464	0	262886461	0	262886461	0	282886461	0	282886461	
041	73MMME1231	1. Egyéb részvessédek	79231052	0	79231052	0	81688317	0	81688317	0	81688317	0	81688317	
042	73MMME1232	2. Forgalmási célú hitelevizonyt megterjesztő értékpapírok	153178505	0	153178505	0	163302950	0	163302950	0	163302950	0	163302950	
043	73MMME12321	2.1. Kötvények	17151599	0	17151599	0	17189382	0	17189382	0	17189382	0	17189382	
044	73MMME12322	2.2. Kincstárjegyek és más állampapírok	125945778	0	125945778	0	130888323	0	130888323	0	130888323	0	130888323	
045	73MMME12323	2.3. Befektetési jegyek	2225650	0	2225650	0	3042682	0	3042682	0	3042682	0	3042682	
046	73MMME12324	2.4. Jelzálogjegyvel	7855478	0	7855478	0	12182563	0	12182563	0	12182563	0	12182563	
047	73MMME12325	2.5. Egyéb értékpapírok	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
048	73MMME1233	3. Ertékpapírok értékelési különbözete	27908113	0	27908113	0	37773004	0	37773004	0	37773004	0	37773004	
049	73MMME1234	4. Haladékos ügyletek értékelési különbözete	-95206	0	-95206	0	124190	0	124190	0	124190	0	124190	
050	73MMME124	IV. Pénzeszközök	3270438	0	3270438	0	351052	0	351052	0	351052	0	351052	
051	73MMME1241	1. Pénztárak	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
052	73MMME1242	2. Pénztári számlajelölési beállításainak	86522	0	86522	0	52233	0	52233	0	52233	0	52233	
053	73MMME1243	3. Elköltött beállításainak	1917243	0	1917243	0	452322	0	452322	0	452322	0	452322	
054	73MMME1244	4. Rövid lejáratú bankbetétek	829074	0	829074	0	408133	0	408133	0	408133	0	408133	
055	73MMME1245	5. Devizaszámlák	434484	0	434484	0	43254	0	43254	0	43254	0	43254	
056	73MMME1246	8. Pénzeszközök értékelési különbözete	3115	0	3115	0	110	0	110	0	110	0	110	
057	73MMME13	Aktív időbeli elhatárolások	3309	0	3309	0	2431	0	2431	0	2431	0	2431	
058	73MMME131	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
059	73MMME132	2. Költések és ráfordítások időbeli elhatárolása	3309	0	3309	0	2431	0	2431	0	2431	0	2431	

Horizont Magánnyugdíjpénztár  
1138 Budapest, Dunavirág utca 2-6.  
21.

**73MMMF**  
Működés - Források

Ágyszámszám: ezer forint

Sorszám	Sor kód	Megnevezés	Előző évi beszámoló		Mégállapított		Előző évi felülvizsgált		Tárgyévi beszámoló		Mégállapított		Tárgyévi felülvizsgált	
			záró adat	záró adat	elérések (+/-)	elérések (+/-)	záró adat	záró adat	záró adat	záró adat	elérések (+/-)	elérések (+/-)	záró adat	záró adat
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
001	73MMMF1	FORRÁSOK (PASSZIVAK) ÖSSZESEN	264 438 539	-	264 438 539	264 941 041	-	264 941 041	-	264 941 041	-	264 941 041	-	264 941 041
002	73MMMF11	Saját tőke	1 727 571	78 296	1 805 867	2 077 943	-	2 077 943	-	2 077 943	-	2 077 943	-	2 077 943
003	73MMMF111	I. Induló tőke	40 000	-	40 000	40 000	-	40 000	-	40 000	-	40 000	-	40 000
004	73MMMF1111	1. Működés fedezetének induló tőkéje	40 000	-	40 000	40 000	-	40 000	-	40 000	-	40 000	-	40 000
005	73MMMF1112	2. Nyugdíj-szolgáltatás fedezetének induló tőkéje	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
006	73MMMF1113	3. Likviditási és kockázati célú induló tőke	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
007	73MMMF112	II. Be nem fizetett alapítói támogatások (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
008	73MMMF113	III. Tartalék tőke	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
009	73MMMF114	IV. Működés mérleg szanált eredménye	1 570 348	-	1 570 348	1 766 037	-	1 766 037	-	1 766 037	-	1 766 037	-	1 766 037
010	73MMMF115	V. Értékelési tartalék	1 17 225	78 296	195 521	271 908	-	271 908	-	271 908	-	271 908	-	271 908
011	73MMMF12	Céltartalékok	260 983 368	-	260 915 072	281 120 207	-	281 120 207	-	281 120 207	-	281 120 207	-	281 120 207
012	73MMMF121	1. Működési céltartalék	31 399	-	31 399	37 208	-	37 208	-	37 208	-	37 208	-	37 208
013	73MMMF1211	1. Jövőbeni kötelezettségekre képzett céltartalék	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
014	73MMMF1212	2. Működési portfólió értékelési különbsélekből képzett céltartalék	31 399	-	31 399	37 208	-	37 208	-	37 208	-	37 208	-	37 208
015	73MMMF12121	2.1. Iktatározásan járó kamat (+)	23 990	-	23 990	35 273	-	35 273	-	35 273	-	35 273	-	35 273
016	73MMMF12122	2.2. Járó osztalék (+)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
017	73MMMF12123	2.3. Devizatarifolyam-változás (+/-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
018	73MMMF12124	2.4. Egyéb piaci értékelésből adódó értéklkülönbölzet	7 409	-	7 409	1 935	-	1 935	-	1 935	-	1 935	-	1 935
019	73MMMF122	II. Fedezeti céltartalék	260 743 645	-	260 665 549	280 848 307	-	280 848 307	-	280 848 307	-	280 848 307	-	280 848 307
020	73MMMF1221	1. Egyéni számlákon	260 330 445	-	260 262 149	280 333 118	-	280 333 118	-	280 333 118	-	280 333 118	-	280 333 118
021	73MMMF12211	1.1. Egyéni számlákon jövőreit szolgáltatási célú bevételekből képzett céltartalék	81 430 418	-	81 430 418	79 474 795	-	79 474 795	-	79 474 795	-	79 474 795	-	79 474 795
022	73MMMF12212	1.2. Egyéni számlákon jövőreit realizált és nem realizált hozambevételekből képzett céltartalék	178 900 027	-	178 821 731	200 858 323	-	200 858 323	-	200 858 323	-	200 858 323	-	200 858 323
023	73MMMF122121	1.2.1. Egyéni számlákon jövőreit realizált hozam	151 136 600	-	151 058 304	163 026 150	-	163 026 150	-	163 026 150	-	163 026 150	-	163 026 150
024	73MMMF122122	1.2.2. Egyéni számlákon jövőreit értékelési különbölzet	27 763 427	-	27 763 427	37 832 173	-	37 832 173	-	37 832 173	-	37 832 173	-	37 832 173
025	73MMMF1221221	ebből: 1.2.2.1. Iktatározásan járó kamat (+)	2 415 876	-	2 415 876	2 859 042	-	2 859 042	-	2 859 042	-	2 859 042	-	2 859 042
026	73MMMF1221222	1.2.2.2. Járó osztalék (+)	344	-	344	892	-	892	-	892	-	892	-	892
027	73MMMF1221223	1.2.2.3. Devizatarifolyam-változás (+/-)	14 842 822	-	14 842 822	5 023 842	-	5 023 842	-	5 023 842	-	5 023 842	-	5 023 842
028	73MMMF1221224	1.2.2.4. Egyéb piaci értékelésből adódó értéklkülönbölzet (+/-)	10 504 385	-	10 504 385	29 948 597	-	29 948 597	-	29 948 597	-	29 948 597	-	29 948 597
029	73MMMF1222	2. Szolgáltatási tartalék	413 400	-	413 400	515 189	-	515 189	-	515 189	-	515 189	-	515 189
030	73MMMF12221	2.1. Szolgáltatási tartalék	348 244	-	348 244	427 852	-	427 852	-	427 852	-	427 852	-	427 852
031	73MMMF12222	2.2. Szolgáltatási tartalék	50 294	-	50 294	84 936	-	84 936	-	84 936	-	84 936	-	84 936
032	73MMMF12223	2.3. Szolgáltatási tartalék	14 862	-	14 862	22 401	-	22 401	-	22 401	-	22 401	-	22 401
033	73MMMF122231	2.3.1. Iktatározásan járó kamat (+)	6 810	-	6 810	13 208	-	13 208	-	13 208	-	13 208	-	13 208
034	73MMMF122232	2.3.2. Járó osztalék (+)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
035	73MMMF122233	2.3.3. Devizatarifolyam-változás (+/-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-



**73MMMF**  
Mérleg - Forrás

Negyzekrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző évi beszámoló		Előző évi felülvizsgált		Tárgyévi beszámoló		Tárgyévi felülvizsgált	
			záró adatok		záró adatok		záró adatok		záró adatok	
			1	2	3	4	5	6		
036	73MMMF122234	2.3.4. Egyéb piaci értéktárlatból adódó értékkülönbözlet (+/-)	8 052	-	8 052	9 193	-	-	9 193	
037	73MMMF123	III. Likviditási és kockázati céljartalék	238 114	-	238 114	234 885	-	-	234 885	
039	73MMMF1231	1. Likviditási és kockázati célra	211 778	-	211 778	229 149	-	-	229 149	
039	73MMMF12311	1.1. Demográfiai kockázatokra	-	-	-	-	-	-	-	
040	73MMMF12312	2.1. Sajtó tevékenységi kockázatokra	-	-	-	-	-	-	-	
041	73MMMF12313	3.1. Egyéb kockázatokra	211 778	-	211 778	229 149	-	-	229 149	
042	73MMMF1232	2. Azonosítatlan (függő) befizetések hozamára	2	-	2	14	-	-	14	
043	73MMMF1233	3. Likviditási és kockázati portfólió értékelési különbözlete	6 334	-	6 334	5 522	-	-	5 522	
044	73MMMF12331	3.1. Időarányosan járó kamat (+)	5 681	-	5 681	6 190	-	-	6 190	
045	73MMMF12332	3.2. Járó osztalék (+)	-	-	-	-	-	-	-	
046	73MMMF12333	3.3. Devizárfolyam-változás (+/-)	-	-	-	-	-	-	-	
047	73MMMF12334	3.4. Egyéb piaci értéktárlatból adódó értékkülönbözlet (+/-)	653	-	653	668	-	-	668	
048	73MMMF1234	4. Azonosítatlan (függő) portfólió értékelési különbözlete	-	-	-	-	-	-	-	
049	73MMMF12341	4.1. Időarányosan járó kamat	-	-	-	-	-	-	-	
050	73MMMF12342	4.2. Járó osztalék	-	-	-	-	-	-	-	
051	73MMMF12343	4.3. Devizárfolyam-változás	-	-	-	-	-	-	-	
052	73MMMF12344	4.4. Egyéb piaci értéktárlatból adódó értékkülönbözlet	-	-	-	-	-	-	-	
053	73MMMF124	IV. Meg nem írtelt tagdíjak céljartaléka	40	-	40	7	-	-	7	
054	73MMMF1241	1. Működési célú tagdíjak tartaléka	-	-	-	-	-	-	-	
055	73MMMF1242	2. Fedező célú tagdíjak tartaléka	40	-	40	7	-	-	7	
056	73MMMF1243	3. Likviditási és kockázati célú tagdíjak tartaléka	-	-	-	-	-	-	-	
057	73MMMF13	Kötelezettségek	1 511 539	-	1 511 539	1 574 598	-	-	1 574 598	
058	73MMMF131	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-	
059	73MMMF132	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	1 511 539	-	1 511 539	1 574 598	-	-	1 574 598	
060	73MMMF1321	1. Tagokkal szembeni kötelezettségek	643 115	-	643 115	553 877	-	-	553 877	
061	73MMMF1322	2. Kötelezettség áruszállításból és szolgáltatásból (szállítéka)	17 233	-	17 233	16 979	-	-	16 979	
062	73MMMF1323	3. Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	-	-	-	-	-	-	-	
063	73MMMF1324	4. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	845 149	-	845 149	997 478	-	-	997 478	
064	73MMMF1325	5. Egyéb azonosítatlan (függő) bevezetések	6 042	-	6 042	6 264	-	-	6 264	
065	73MMMF13251	5.1. Munkáltatóhoz rendeltető függő bevezetések	5 450	-	5 450	3 591	-	-	3 591	
066	73MMMF13252	5.2. Munkáltatóhoz és taghoz nem rendelhető függő bevezetések	592	-	592	2 673	-	-	2 673	
067	73MMMF14	Passzív időbeli elhatárolások	206 061	-	206 061	188 293	-	-	188 293	
068	73MMMF141	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	-	-	-	-	-	-	-	
069	73MMMF142	2. Költségek és ráfordítások időbeli elhatárolása	206 061	-	206 061	188 293	-	-	188 293	
070	73MMMF143	3. Hátszort bevételek	-	-	-	-	-	-	-	

Horizont Magánnyugdíjpénztár  
1138 Budapest, Dunavirág utca 2-6  
21.



*Kiegészítő melléklete*

*2025.12.31.*

## Tartalomjegyzék

<b>1</b>	<b>A Pénztárt érintő hatások, előzmények, események</b> .....	<b>3</b>
1.1	Nem érkezik a munkáltatóktól magánnyugdíj-pénztári tagdíj a Pénztárhoz.....	4
1.2	Nem változott a működési költség és a vagyonkezelési díj.....	4
1.3	Hatósági ellenőrzések, intézkedések.....	4
<b>2</b>	<b>Jogszabályi környezet és Számviteli politika</b> .....	<b>4</b>
<b>3</b>	<b>Sajátos könyvvezetési előírások</b> .....	<b>6</b>
<b>4</b>	<b>A Magánnyugdíjpénztár gazdálkodásának adatai</b> .....	<b>6</b>
4.1	A taglétszám alakulása.....	9
4.2	A tartalékok bevétele, eredménye és állománya.....	12
4.2.1	A pénztári tartalékok eredménye.....	12
4.2.2	A pénztári tartalékok alakulása.....	20
4.3	A Pénztár gazdálkodása.....	29
4.3.1	Eszközök, források, követelések és kötelezettségek.....	29
4.3.2	Követelések.....	30
4.3.3	Aktív időbeli elhatárolások.....	31
4.3.4	Kötelezettségek.....	31
4.3.5	Passzív időbeli elhatárolások.....	34
4.4	A Pénztár gazdálkodását, működési hatékonyságát jellemző mutatók.....	35
4.5	Befektetési tevékenység.....	37
4.5.1	A Pénztár befektetéseinek általános jellemzői.....	37
4.5.2	Az egyes portfóliókra vonatkozó elvárások és befektetési előírások.....	42
4.5.3	Kezelt vagyon nagyságának változása az egyes portfóliókban.....	53
4.5.4	A portfóliók hozamai.....	53
4.5.5	Az elszámoló egységek árfolyam és darabszám változása.....	54
4.5.6	A Pénztár 2025. évi befektetési eredményei.....	54
4.5.7	A pénztári befektetések főbb adatainak devizanemenkénti megoszlása (e Ft).....	59
4.5.8	A pénztári befektetések főbb adatainak földrajzi megoszlása (e Ft).....	59
4.5.9	A Pénztár befektetési politikájával kapcsolatos értékelés és jövőbeni elképzelések.....	60

## Bevezető:

A vonatkozó jogszabályok alapján kötelező a könyvvizsgálat a Pénztárnál.

Alapadatok:

Jáborcsik és Társa Könyvvizsgáló és Pénztárszolgáltató Kft  
(1042 Budapest, József A. 32-34/B. I/3.)

Könyvvizsgáló cégjegyzékszám: Cg: 01-09-367670

Pénztári minősítésének száma: Tpt-001938/05

A Pénztár könyvvizsgálói feladatainak ellátásáért felelős személy adatai:

Név: Hatosné Jáborcsik Éva

Kamarai bejegyzési száma: 005925

Pénztári minősítésének száma: Ept-005925/05

2025 évre könyvvizsgálói díj: 2.100 ezer Ft + ÁFA

A könyvvizsgáló részére az üzleti évben egyéb bizonyosságot nyújtó szolgáltatásért, adótanácsadói szolgáltatásért, és egyéb nem könyvvizsgálói szolgáltatásért díj kifizetése nem történt.

Nyilvántartásba vett könyvviteli szolgáltatás végzésére jogosult személy:

Név: Bodáné Kováts Adrien

Nyilvántartási szám: 189751

A Pénztár képviselőire jogosult személyek, akik kötelezően az éves beszámoló aláírói:

Név: Pataki Tímea 2016.12.01-től IT elnök. Lakcíme: 1221 Budapest Temesvári út 39.

Név: Kutiné Csurgai Ágota 2024.07.01-től ügyvezető. Lakcíme 1222 Budapest Nap u. 10.

A beszámolót a Pénztár a [www.horizontmagannyuqdiipenztar.hu](http://www.horizontmagannyuqdiipenztar.hu) honlapon teszi közzé.

Pénztári alapadatok:

Székhelye: 1138 Budapest Dunavirág u. 2-6.

A Pénztár adószáma: 20426334-1-41

Bírósági bejegyzés: Fővárosi Törvényszék 11. Pk. 60.416/2012

Felügyeleti engedély: H-EN-IV-1004/2012

A mérlegkészítés dátuma: üzleti évet követő 01.15.

## 1 A Pénztárt érintő hatások, előzmények, események

2025.07.01-vel Letétkezelőt és számlavezető bankot váltottunk. Új partnerünk ezen feladatokban a Raiffeisen Bank Zrt., a Prémium Pénztárcsoport által kiírt pályázat útján került kiválasztásra.

Az UniCredit banknál vezetett alszámláink, vagyonkezelési- és értékpapírszámláink 2025.07.02-án lettek lezárva. A zökkenőmentes váltás és átállítás miatt fenntartott főszámlánk, támogatási és működési költség számláink, illetve a vagyonkezelő függő alszámlánk 2026.07.01. napon lesz véglegesen lezárva.

## *1.1 Nem érkezik a munkáltatóktól magánnyugdíj-pénztári tagdíj a Pénztárhoz*

2010. október 1-je óta a jogszabály módosítások következtében nem érkezik magánnyugdíjpénztári munkáltató által utalt tagdíj a Pénztárhoz, mert a teljes munkavállalói nyugdíjjárulék (beleértve a magánnyugdíjpénztári tagdíjat is) a TB-be kerül befizetésre.

2014-ben a Pénztár tagjaival szemben nem támasztott igényt önkéntes tagdíjfizetéssel kapcsolatban. A Pénztár 2014.12.30-án tartott közgyűlése úgy döntött, hogy 2015. március 1-től bevezeti az egységes tagdíjat, melynek mértéke jelenleg havonként 200 Ft. A tagdíj legfeljebb két évre előre fizethető meg.

2014 évtől kezdődően a Pénztár hosszú távú működéséhez szükséges feltételek biztosítása érdekében támogatást kér Pénztártagjaitól, melynek várt összege jelenleg évi 10.600 forint.

2024.07.01-jén a Szövetség Magánnyugdíjpénztár beolvadt a Horizont Magánnyugdíjpénztárba.

## *1.2 Nem változott a működési költség és a vagyonkezelési díj*

A magánnyugdíjpénztárakba érkező tagdíjbefizetések 2,5%-a költhető működésre illetve a likviditási tartalék növelésére a vagyonkezelés díj maximum 0,2 százalék lehet.

## *1.3 Hatósági ellenőrzések, intézkedések*

A Magyar Nemzeti Bankról szóló 2013. évi CXXXIX. törvény 39. § (1) bekezdésének a) pontja és 45. §-ának a) pontja alapján a Magyar Nemzeti Bank (MNB) folyamatos felügyeletet gyakorol a Horizont Magánnyugdíjpénztár (Pénztár) felett. A folyamatos felügyelési feladatainak ellátása keretében az MNB figyelemmel kíséri a felügyelete alatt működő intézmények adatszolgáltatásainak tartalmát, a tudomására jutott adatok, információk alapján nyomon követi a Pénztár tevékenységét, a jogszabályoknak való megfelelését.

Az MNB 2025.01.06-án N-PR-IV-1/2025 sz. átfogó vizsgálatot indított a pénztárnál. A vizsgálat alá vont időszak: 2020. október 16-tól a vizsgálat lezárásának időpontjáig. A vizsgálat helyszíni szakasza 2025. február 28-án lezárult. Az MNB által készített H-JÉ-IV-B-8/2025. számú határozat a Pénztárhoz 2025. szeptember 23-án érkezett meg. A 4. pontot tartalmazó határozatban 400 eFt felügyeleti bírság megfizetésére kötelezte a Pénztárat.

## **2 Jogszabályi környezet és Számviteli politika**

A Horizont Magánnyugdíjpénztár számviteli rendjét érintő jogszabályok:

- „A számvitelről” szóló 2000. évi C. törvény,
- „A magánnyugdíjról és a magánnyugdíjpénztárakról” szóló 1997. évi LXXXII. törvény,
- „A magánnyugdíj-pénztárak beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól” szóló 222/2000. (XII. 19.) kormányrendelet

A Pénztár a vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetére ható eseményekről a kettős könyvviteli rendszerében folyamatosan üzemgazdasági szemléletű nyilvántartást vezet, és azt a hónap végével lezárja.

A Pénztár a pénzforgalmi gazdasági műveletek adatait a pénzügyintézet – elektronikus értesítése alapján, annak megérkezésekor, illetve a készpénzforgalomról készített bizonylat alapján annak teljesítésével egy időben, késedelem nélkül köteles könyvviteli számláin feljegyezni. A Pénztár a költségeit az 5. számlaosztály megfelelő számláin könyveli.

A Pénztár lényegesnek minősít és könyvviteli elszámolásaiban, valamint éves beszámolójában is rögzít minden olyan információt, amelynek elhagyása vagy téves bemutatása - az ésszerűség határain belül - befolyásolja a beszámoló adatait felhasználók döntéseit és a pénztártagok informálásának teljességét.

A Pénztár a számviteli elszámolás szempontjából lényegesnek tekint minden a Szolgáltatási Szabályzatban rögzített szolgáltatás teljesítését. A Pénztár a teljesítménymérés alapelveinek érvényesülése érdekében a befektetett pénzügyi eszközök, értékpapírok értékelésénél minden piaci információt lényegesnek tekint a számviteli elszámolás szempontjából. A Pénztár a számviteli elszámolás szempontjából a tárgyévben esedékessé váló nyugdíjpénztári szolgáltatások és azzal kapcsolatos költségek teljes pénzügyi fedezetének biztosításához a fedezeti alapon / tartalékon belül az egyéni és szolgáltatási számlák közötti átcsoportosítás mértékének megállapításánál lényegesnek tekinti az egyéni számla teljes összege és az egyéni számlára jutó értékelési különbözet együttes összegét.

A Pénztár a számviteli elszámolás szempontjából lényegesnek tekinti a biztosításmatematika alkalmazásához szükséges adatok meghatározásánál a szolgáltatás típusát, a pénztári tagságra várható halandóságot.

A Pénztár jelentős összegű hibának minősíti, ha a hiba feltárásának évében, a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően (évenként külön-külön) feltárt hibák és hibahatások értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja a számviteli politikában meghatározott értékhatárt. Minden esetben jelentős összegű a hiba, ha a hiba feltárásának évében az ellenőrzések során - ugyanazon évet érintően - megállapított hibák, hibahatások működési eredményt, nyugdíjszolgáltatási, illetve likviditási és kockázati célú tartalékokat növelő-csökkentő értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérlegfőösszegének 2 százalékát, illetve ha a mérlegfőösszeg 2 százaléka meghaladja a 30 millió forintot, akkor a 30 millió forintot. A Horizont Magánnyugdíjpénztár nem jelentős összegű hibának tekint minden olyan hibát és hibahatást, amely nem éri el a jelentős összegű hibahatár értékét.

A Horizont Magánnyugdíjpénztár minden olyan esetet megbízható és valós képet lényegesen befolyásoló hibának tekint, ahol a jelentős összegű hibák és hibahatások összevont értéke a nyugdíjszolgáltatási, illetve likviditási és kockázati célú tartalékok értékét lényegesen - a számviteli politikában meghatározott módon és mértékben - megváltoztatja, és ezért a már közzétett - a vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetre vonatkozó - adatok megtévesztők. Minden esetben a megbízható és valós képet lényegesen befolyásoló hibának kell tekinteni, ha a megállapítások következtében a hiba feltárásának évét megelőző üzleti év mérlegében kimutatott nyugdíjszolgáltatási, illetve likviditási és kockázati célú tartalékok összege 3 százalékkal változik (növekedés vagy csökken)

A Pénztár a valutapénztárban lévő valutakészletet, a devizaszámlán lévő devizát, továbbá a külföldi pénzügyi értékre szóló követelést, befektetett pénzügyi eszközt, értékpapírt, illetve kötelezettséget azok bekerülésekor, illetve nap végi értékeléskor illetve év végén a Magyar Nemzeti Bank által közzétett, hivatalos devizaárfolyamon értékeli át.

A Pénztár a kis értékű – a jogszabályban meghatározott egyedi beszerzési érték alatti – vagyoneértékű jogok, szellemi termékek, tárgyi eszközök beszerzési, előállítás költségeit a használatbavételkor értékcsökkenési leírásként egy összegben elszámolja. A pénztár az amortizációs kulcsokat a kormányrendeletben meghatározott leírási kulcsokkal összhangban állapította meg. A normál amortizációt havonta - a hónap utolsó napján számolja el a használatba vett (aktívált) tárgyi eszközök után az üzembe helyezést, illetve a használatba vételt követő negyedév első napjától kezdődően.

A Pénztár a Számviteli politikáját 2023.08.01-jei hatállyal módosította (valamint 2024.07.01 hatállyal pontosította), a Sajátos könyvvizelési előírások fejezetében az Mpt. 74. § (4) bekezdésében foglalt költségelvonási módszertanának leírása tekintetében, mivel az SZMSZ 2023.05.26.-i módosításai alapján, a szabályzat hatályba lépését követően, a Pénztár a vagyonarányos költségelvonást a tagság megszűnésekor is alkalmazza.

### 3 Sajátos könyvvizelési előírások

A jogszabályban foglaltakon túl a Pénztárnál az alábbi elszámolások kerülnek alkalmazásra:

- A Pénztár a pénztártag kilépésekor, vagy a tagsági viszony egyéb módon történő megszűnésekor a taggal szembeni kötelezettségeket növeli – forintra kerekítve, az egyéni számla, illetve a szolgáltatási számla kötelezettségek teljesítése alszámlájával szemben. Az Átlépési és kilépési elszámolási szabályzatban meghatározott kilépési költséget a működési tartalék bevételeként számolja el, csakúgy, mint a kerekítési különbözetet.
- A más pénztárból átlépő tag részére átutalt – késedelmes teljesítésből származó, késedelmi kamat a tag egyéni számláján hozamként kerül jóváírásra.
- Az átlépő tagokkal való elszámolás az Átlépési és kilépési elszámolási szabályzat alapján történik.
- A Pénztár az olyan befizetések által megtermelt függő hozamot - amelyeket az átutaló kérése alapján visszautalt vagy tagra már fel nem osztható, átcsoportosítja a likviditási tartalékba.

### 4 A Magánnyugdíjpénztár gazdálkodásának adatai

A Horizont Magánnyugdíjpénztár (korábban AXA Magánnyugdíjpénztár) jogilag 2011.12.01. óta önálló jogi személy.

2011. decembertől a kormány véglegesen járulékosította a nyugdíjpénztári tagdíjakat, azaz a munkáltatóknak az egyéni nyugdíjbiztosítási befizetéseket teljes mértékben a társadalombiztosítás javára kell utalnia.

A 2010. évi CLIV a Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alapról, és a szabad nyugdíjpénztár-választás lebonyolításával összefüggő egyes törvénymódosításokról szóló törvény eredményeképpen a pénztárnak mintegy 12 ezer fő tagja maradt. A 2014.évi ING beolvadással 39 ezer főre nőtt a létszám, a 2015-től azonban folyamatosan csökken a TB-be történő visszalépések következtében. 2024.07.01-el a Szövetség Magánnyugdíjpénztár beolvadásával taglétszámunk 8 514 fővel emelkedett.

A 2011. év óta eltelt időszakban több jogszabálymódosítás is történt, melyek alapjaiban változtatták meg a magánnyugdíjpénztári rendszert, és a működés feltételeit:

- a pénztár jogutód nélkül végelszámolással megszűnik, ha a tagdíjfizető tagok száma a megelőző hat hónap átlagában legalább kétfő hónapon keresztül a taglétszám hetven százaléka alá csökken. Ennek a teljesülését az MNB kötelező adatszolgáltatás bekérésével ellenőrzi;
- a fedezeti tartalék javára: a tagdíjbefizetések legalább 97,5%-át jóvá kell írni;
- a befektetési hozamból levonható a működési és likviditási alapra eső egységes tagdíj a tagdíjat nem fizetőktől;
- a Pénztártag bármikor dönthet úgy, hogy visszalép a társadalombiztosítási rendszerbe;
- a Pénztártagot TB-be való visszalépése esetén megilleti a reálhozam, a tagdíjkiegészítés és az általa befizetett tagdíj is;
- a vagyonnevelési díj maximum 0,2% lehet;
- a magánnyugdíjpénztárak járadékszolgáltatást nyújthatnak jóváhagyott szolgáltatási szabályzat alapján
- az egyéni számlák terhére költségelvonást lehet érvényesíteni, melynek mértéke az egyéni számla egyenlegének 0,3%-a a vagyonnevelői díjakkal együtt.

A Pénztár vezetése elkötelezetett a hosszú távú működés fenntartásában, ezért a következő intézkedéseket tette:

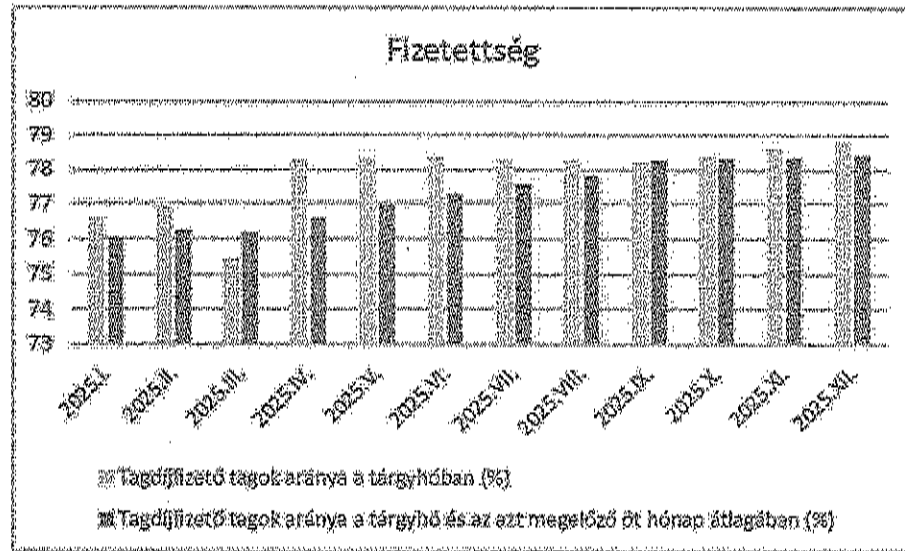
- a minimálisan fizetendő alaptagdíj kötelező mértéke havi 200 Ft, melyet elsősorban egy évre előre befizetéssel vár el a Pénztár
- a Pénztár hosszú távú működéséhez szükséges feltételek biztosítása érdekében támogatást vár Pénztártagjaitól, melynek mértéke 2023-tól 10 600 Ft/év. (Az elvárt támogatás összegének emelését a 2022. május 27.-én elfogadott SZMSZ módosítás tartalmazza.)
- az SZMSZ B.V:1.7 pontja szabályozza azt az eljárást is, melyet a Pénztár a tagdíjat nem fizető Pénztártaggal szemben alkalmaz. A tagdíjfizetés elmulasztásának kezdő időpontjától a Pénztár jogosult a tag egyéni számlájának tárgyhavi befektetéséből származó hozamát – havonta a mindenkori pénztári egységes tagdíjnak a működési és likviditási tartalékra jutó hányadnak megfelelő összeggel, de legfeljebb a hozam összegével – csökkenteni, és azt a működési és likviditási tartalék javára jóváírni.

A 2025. üzleti év zárását követően egyértelműen kijelenthető, hogy a Pénztár azzal, hogy reálisan állapította meg a kötelezően fizetendő tagdíj mértékét, és kommunikációjában koncentrált arra is, hogy hangsúlyozza a tagi adományok jelentőségét, megalapozta a Pénztár stabil működését az elkövetkezendő 1-2 évre.

2025. februárjában újraindítottuk a befizetés ösztönző kampányunkat, melyben tájékoztattuk Pénztártagjainkat tagdíjfizetési kötelezettségükről, és az elvárt támogatás mértékéről. A kampány keretében ebben az évben is szerveztünk nyereményjátékot. Ezek eredményeként a befizető tagok aránya éves szinten meghaladta a 77,8%-ot, ami jelentősen magasabb, mint az elvárt 70%.

## Fizettség havi alakulása

	2025.I.	2025.II.	2025.III.	2025.IV.	2025.V.	2025.VI.	2025.VII.	2025.VIII.	2025.IX.	2025.X.	2025.XI.	2025.XII.
Tagdíjfizető tagok aránya a tárgyhóban (%)	76,59	76,93	75,45	78,26	78,31	78,35	78,28	78,29	78,21	78,37	78,62	78,83
Tagdíjfizető tagok aránya a tárgyhó és az azt megelőző öt hónap átlagában (%)	76,05	76,24	76,18	76,58	76,99	77,31	77,59	77,82	78,28	78,3	78,35	78,43



2025-ben a Pénztár a nem fizető tagok hozamából 404 ezer Ft-ot vont le, működési bevételként.

2026-ban újraindítottuk befizetés és támogatás ösztönző kampányunkat, melynek eredményeképp a Pénztár 2026. március 31-ig 196 millió Ft tagdíjbefizetést és 252 millió Ft tagi támogatást könyvelt le. A tagdíj-befizetők aránya a következő egy évre előre meghaladja a 70%-ot, ezzel a jogszabályi előírást a Pénztár már teljesítette.

2025. évre vonatkozóan teljes évet tartalmazó rövid távú terv nem készült. A pénzügyi tervre hivatkozás a további összehasonlításoknál is a 2025-2027 időszakra vonatkozó, módosított hosszú távú tervet jelenti, mely 2024. szeptemberében a Szövetség Magánnyugdíjpénztár beolvadása után készült.

## 4.1 A taglétszám alakulása

A Magánnyugdíjpénztár 39 406 fős taglétszámmal zárta a 2025-ös évet, mely adat a pénzügyi tervben foglalt 39 920 fős céltől -1,29%-al tér el.

A negyedévenkénti záró taglétszámok alakulása (fő)

	2025. évi nyitó	I. negyedév	II. negyedév	III. negyedév	IV. negyedév
Létszám	40 514	40 195	39 845	39 625	39 406

A Pénztári negyedéves záró adataiból számolt éves átlagos létszám 39 906 fő volt, ez 11,87 %-os emelkedést jelent az előző évhez képest.

Taglétszám változása (fő)

Megnevezés	Létszám
Tárgyév eleji létszám	40 514
Új belépő	0
Átlépő más pénztárból	17
ebből migrált	0
Átlépő más pénztárba	4
Elhalálozott	84
Rokkant nyugellátottá vált	0
Egyéb megszűnés	1 037
Tárgyév végi létszám	39 406
férfi	23 886
nő	15 520

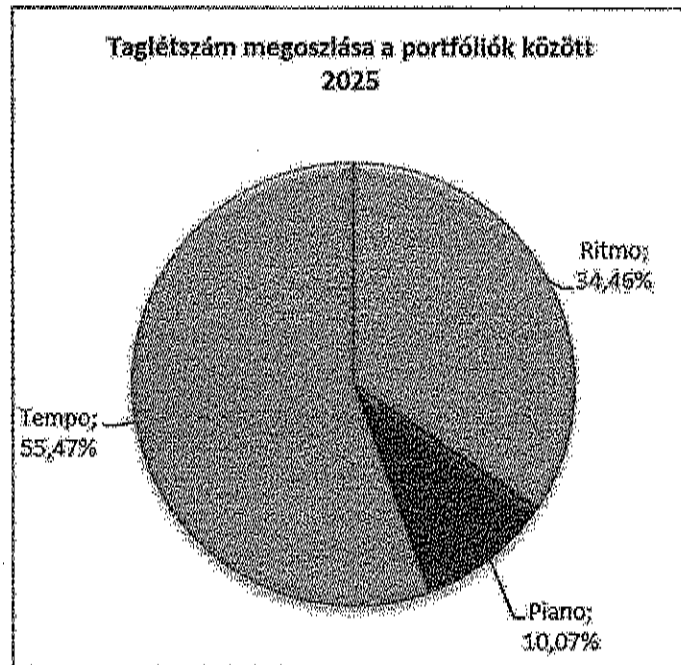


A belépők és átlépők száma a pénzügyi tervben 20 fő volt, mely 3 fővel meghaladja a tény adatot. A Pénztár nem végez aktív tagszervezési tevékenységet, és továbbra sem fizet tagszervezésért jutalékot.

Az elvitt fedezet esetében a tervezett 829 fő helyett 1125 fő tagsági viszonya szűnt meg, melynek jelentős része, az egyéb megszűnés során megjelenő (1037 fő) TB visszalépő volt.

A tagság portfóliók közötti megoszlása 2025.12.31-én az alábbiak szerint alakult:

Növekedési (Tempo)	21 857 fő (55,47%)
Kiegyensúlyozott (Ritmo)	13 579 fő (34,46%)
Klasszikus (Piano)	3 970 fő (10,07%)



A portfóliók taglétszámában megfigyelhető, hogy a Növekedési (Tempo) portfólióban lévő tagok aránya 60,08%-ról 55,47%-ra csökkent, míg a Kiegyensúlyozott (Ritmo) és a Klasszikus (Piano) portfólió esetében enyhe növekedés mutatkozik.

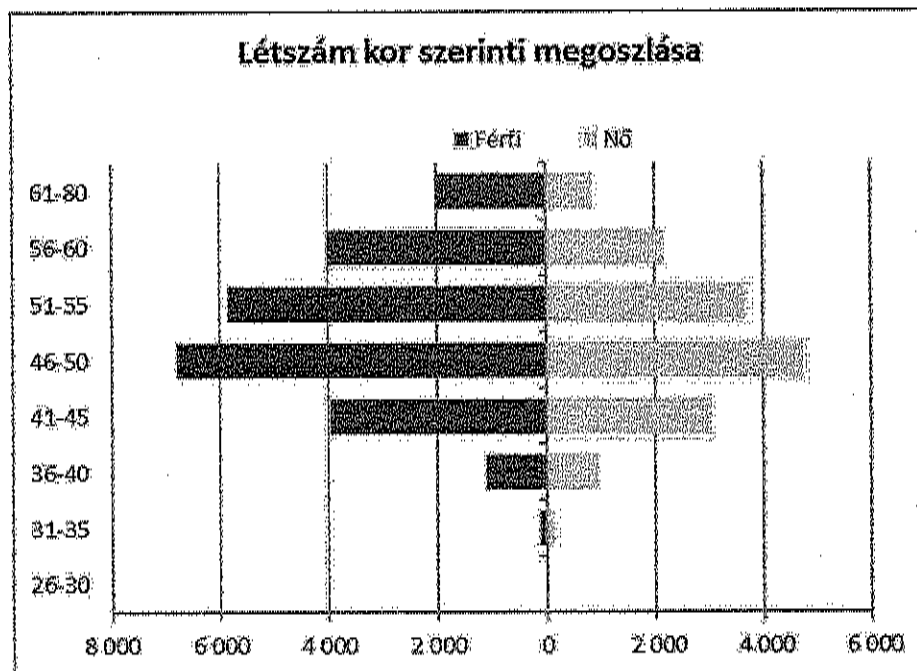
A tárgyév végi létszám része az 68 fő járadékos tag, szolgáltatási számláik egyenlege a szolgáltatási tartalékban van nyilvántartva.

### Tagság átlagéletkora (év)

Férfi	Nő	Teljes tagság
50,83	49,75	50,40

### Tagság megoszlása nem és korcsoport szerint

Korcsoport	Férfi	Nő	Összesen
<20	0,00%	0,00%	0,00%
21-25	0,00%	0,00%	0,00%
26-30	0,00%	0,01%	0,01%
31-35	0,59%	0,72%	0,64%
36-40	4,61%	6,09%	5,19%
41-45	16,58%	19,65%	17,79%
46-50	28,51%	30,46%	29,28%
51-55	24,49%	23,63%	24,15%
56-60	16,78%	13,98%	15,67%
61<	8,43%	5,47%	7,26%
	60,62%	39,38%	100,00%



## 4.2 A tartalékok bevétele, eredménye és állománya

Tartalékképzési arányok (a befizetés százalékában)

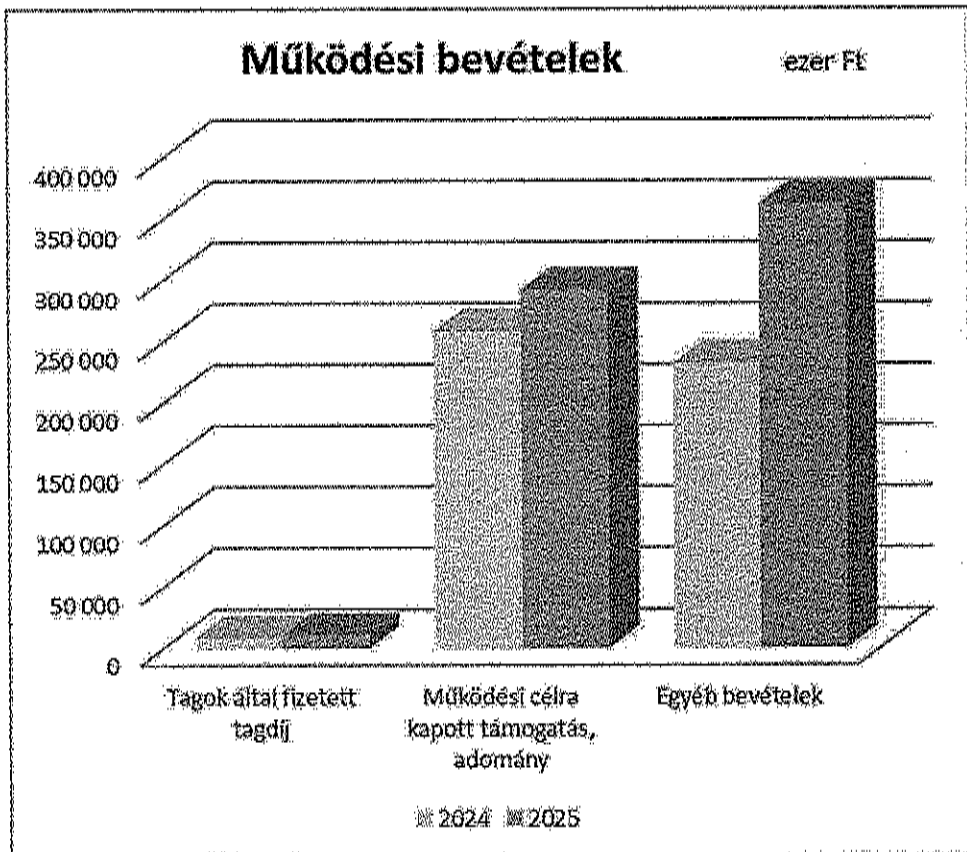
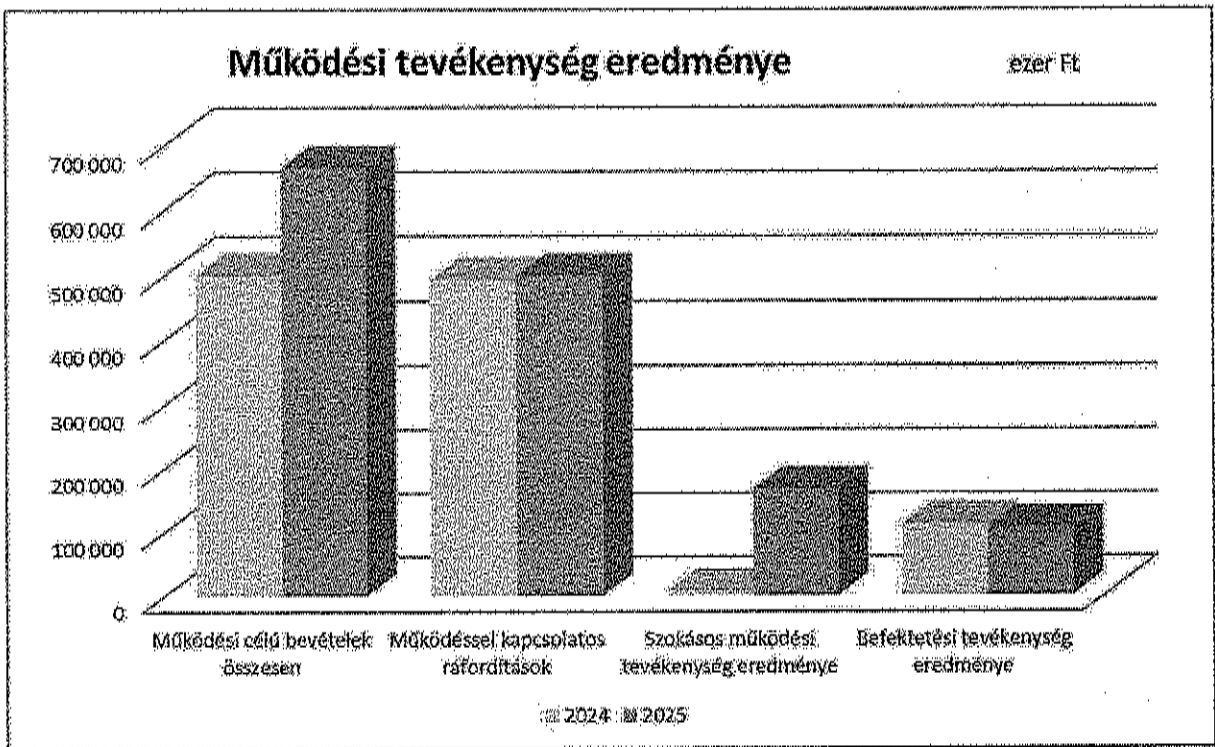
	Fedezeti tartalék (egyéni számlák)	Működési tartalék	Likviditási tartalék
	2015.01.01-től	2015.01.01-től	2015.01.01-től
Tagdíjak	97,50%	2,49%	0,01%
	2022.07.01-től	2022.07.01-től	2022.07.01-től
Tagdíjak	97,50%	2,50%	0,00%

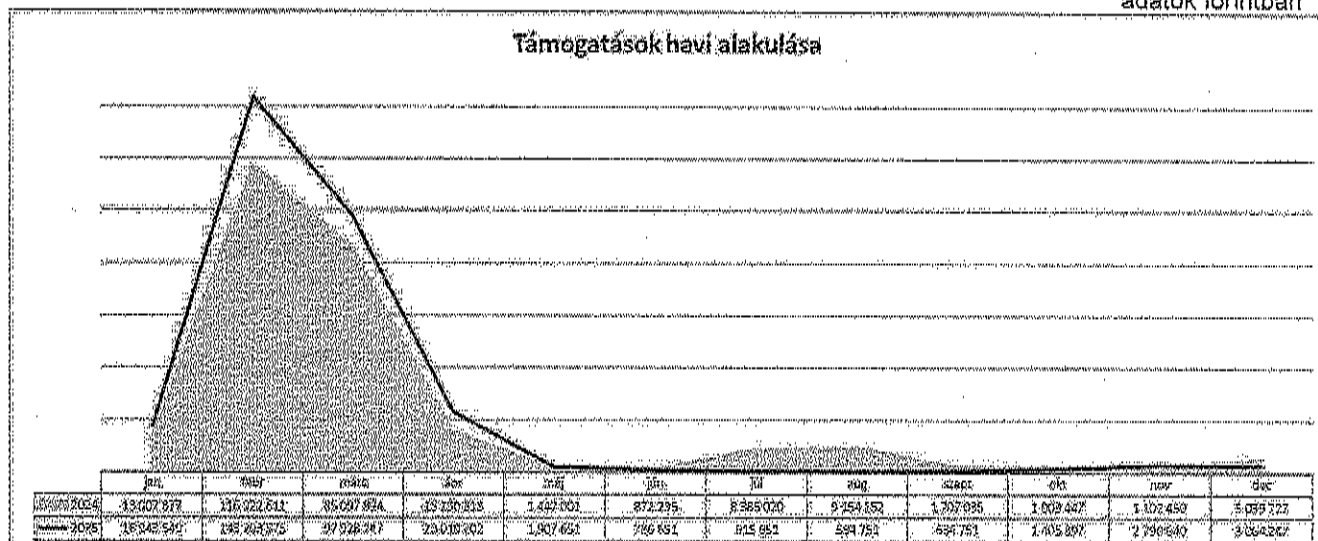
### 4.2.1 A pénztári tartalékok eredménye

Működési tevékenység eredménye	adatok ezer Ft-ban	
	2024	2025
Tagok által fizetett tagdíj	8 321	10 682
Meg nem fizetett tagdíjak miatt tartalékképzés (-)	519	532
Utólag befolyt tagdíjak	1	0
Tagdíjbevételek összesen	7 803	10 150
Működési célra kapott támogatás, adomány	258 880	292 894
Pénztári befizetések összesen	266 683	303 044
Egyéb bevételek	232 427	362 571
Működési célú bevételek összesen	499 110	665 615
Működéssel kapcsolatos ráfordítások	492 276	498 878
<b>Szokásos működési tevékenység eredménye</b>	<b>6 834</b>	<b>166 737</b>
<b>Befektetési tevékenység eredménye</b>	<b>110 391</b>	<b>105 169</b>
Értékelési különbözetben elszámolt várható hozam	-6 150	5 810
Értékelési különbözetből képzett működési céltartalék	6 150	-5 810
<b>Működési tevékenység eredménye</b>	<b>117 225</b>	<b>271 906</b>

A működési tevékenység eredményét a Pénztár a 2026. év nyitásával a Tartaléktőkébe helyezi.

A tényszámok alapján látható, hogy a Pénztár bevételeinek nagyobb része nem tagdíjbefizetésekből, hanem a tagok által utalt támogatásokból származik. A javasolt támogatási összegből 2024. évben befolyt 258.880 ezer Ft-hoz képest 13,14%-os növekedést mutat a 2025-ben kapott 292.894 eFt támogatás.





A Pénztár tervezett működési célú bevételeit (578.438 ezer Ft) a tény adat 87.709 eFt-al meghaladta.

Működési célú bevételek TERV számokkal való összehasonlításban	2025 Terv	2025 Tény	eltérés %
Tagok által fizetett tagdíj	7 269	10 682	47,0%
Működési célra kapott támogatás, adomány	291 978	292 894	0,3%
Egyéb bevételek	279 191	362 571	29,9%
	578 438	666 147	15,2%

A Pénztár 2025-ben is élt a magánnyugdíjról és a magánnyugdíj pénztárakról szóló 1997. évi LXXXII. törvény (Mpt.) 74. § (4) bekezdésében foglalt költségelvonási lehetőséggel, melynek eredményeként 2025-ben összesen 352.837 eFt vagyonarányos költséget vont el a tagoktól növelve a Működési tevékenység eredményét. Ezen kívül végrehajtottuk a 2023 és 2024 évben levont vagyonarányos költségelvonások korrekcióját is (összesen 78.296 eFt), mely amiatt keletkezett, hogy ezekben az években a napi vagyonkezelési díjak megállapításánál a sikerdíjakat nem megfelelően vettük figyelembe. Ezért a vagyonkezelési díjak a ténylegesnél magasabb összeggel kerültek beszámításba a 0,3% költség megállapításánál. A korrekció jelentős összegű, ezért a beszámolóban az Előző évi beszámoló adatainál a Megállapított eltérések oszlopának megfelelő soraiban szerepeltetjük.

A bevételeket növelte a kilépési költség is 8.493 eFt összeggel, illetve 304 eFt egyéb bevétel, mely nagyrészt a továbbszámolt költségek bevétele.

A Pénztár 2025. év végén hitelezési veszteségként elszámolta a havi 200 Ft előírt, ki nem egyenlített tagdíjak miatti tagdíjköveteléseket, mivel ezekre utólagos megfizetés nem történhet. Ezen leírások működési tartalékra jutó része 532 ezer Ft, ami megjelenik az egyéb bevételek és az egyéb ráfordítások között is.

A Pénztár tárgyévben elévülés miatt nem írt le más pénztárakkal, intézményekkel, tagokkal szemben kimutatott követeléseket.

A működési ráfordítások kapcsán 17.828 ezer Ft eltérés figyelhető meg a tervekhez képest. A pénzügyi tervben szereplő 481.050 ezer Ft helyett 498.878 ezer Ft-ot tett ki a ráfordítás.

Működési célú kiadások TERV számokkal való összehasonlításban			
	2025 Terv	2025 Tény	eltérés %
Működéssel kapcsolatos ráfordítások	481 050	498 878	3,71%
Befektetési tevékenység eredménye	58 925	105 169	78,48%
	539 975	604 047	11,87%

KÖLTSÉGEK	2025 TÉNY	2025 TERV	ELTÉRÉS
Anyagköltség	5 091	7 177	-914
Adminisztrációs díj	0	0	0
Könyvvizsgálat	1 656	3 006	-1 450
Aktuáriusi díj	3 583	3 642	-59
Szaktanácsadási díj	2 979	2 031	948
Közzétételi és reklámköltség	18 800	20 029	-1 229
Béret díj	12 206	10 487	1 719
Egyéb igénybevett szolgáltatások	180 600	165 142	15 458
Bankköltségek	18 617	10 200	8 417
Egyéb szolgáltatások	1 907	1 856	51
Személyi jellegű ráfordítások	166 388	171 271	-5 883
Értékcsökkenési leírás	3 690	5 258	-1 568
Felügyeleti díj	85 292	78 388	6 404
Egyéb költségek, ráfordítások	1 170	1 063	107
	498 878	481 050	17 828

A szokásos működési tevékenység eredménye 166.737 ezer Ft.

A Pénztár működési portfóliójának vagyonkezelését az APEL SO CAPITAL Befektetési Alapkezelő Zrt. végezte.

A befektetési tevékenység eredménye 105.169 ezer Forint.

A Pénztár 2025. évben működési céltartalékot, a működési tartalék befektetéséhez kapcsolódóan, az Értékelési különbözetben elszámolt várható hozamra képzett 5.810 eFt összegben.

A működési eredményt a terv 156.313 ezer Ft-ra becsülte, a Pénztár ennél magasabb, 271.906 ezer Ft nyereséggel zárta az évet, ami a tervezetnél magasabban teljesült bevételeknek és hozamnak köszönhető.

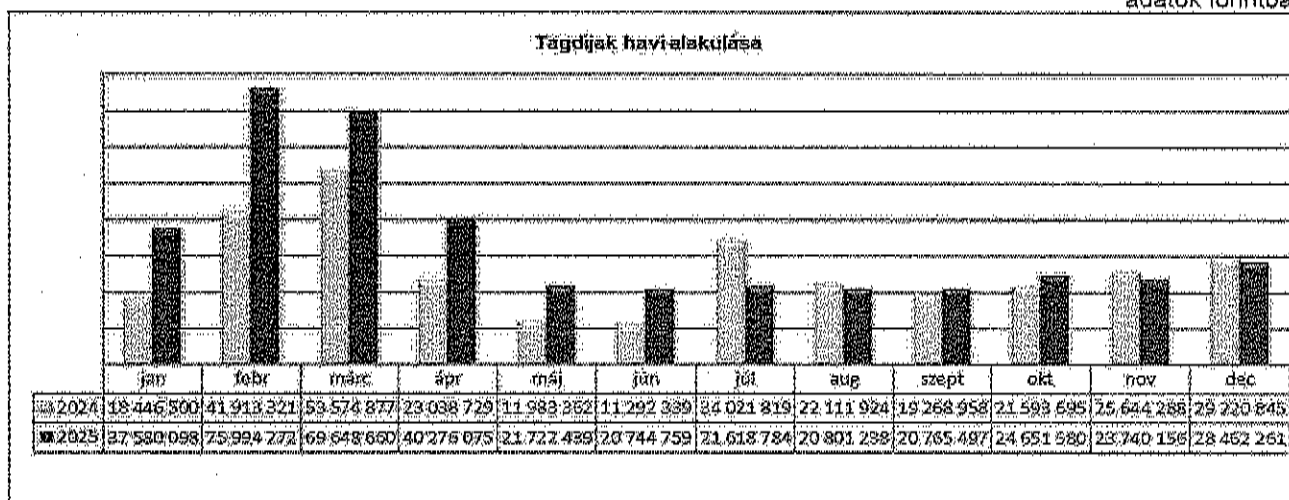
### A fedezeti tartalék eredménye

adatok ezer Ft-ban

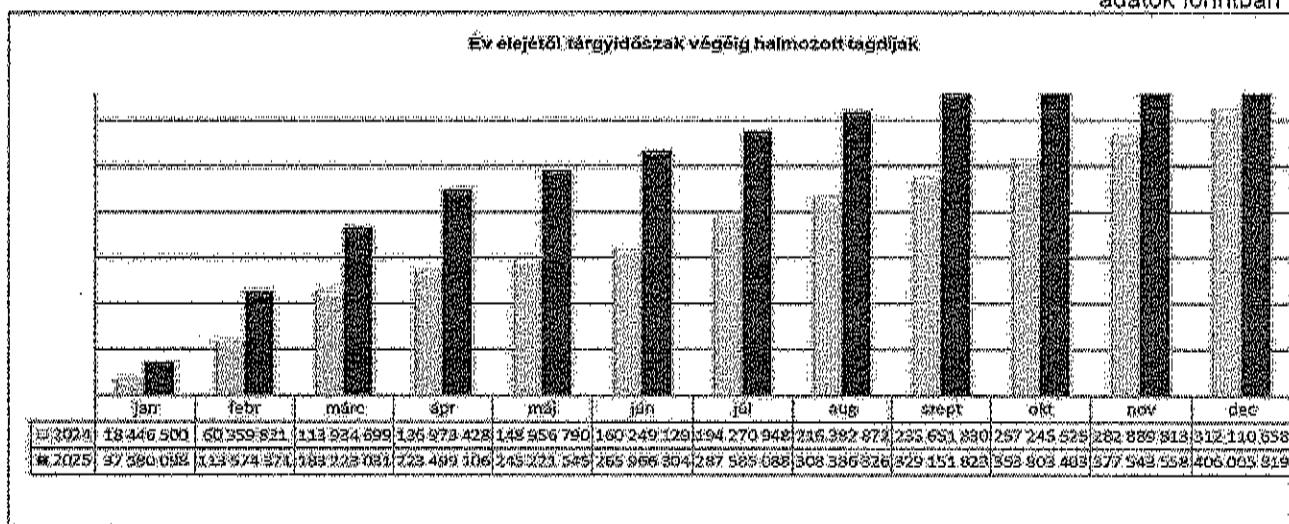
	2024	2025
Tagok által fizetett tagdíj	324 538	416 599
Meg nem fizetett tagdíjak miatti tartalékképzés	20 236	20 754
Utólag befolyt tagdíjak	6	11
Tagdíjbevételek összesen	304 308	395 856
Szolgáltatási célú egyéb bevételek	20 223	20 747
<b>Egyéni számlán jóváírt szolgáltatási célú bevételek összesen</b>	<b>324 531</b>	<b>416 603</b>
Egyéni számlán elszámolt szolgáltatási célú egyéb ráfordítások	20 223	20 747
Befektetési tevékenység bevételei összesen	29 616 944	33 713 107
Befektetési tevékenység ráfordításai összesen	3 860 218	6 019 814
<b>Befektetési tevékenység eredménye</b>	<b>25 756 726</b>	<b>27 693 293</b>
<b>Fedezeti céltartalék képzés</b>	<b>26 061 034</b>	<b>28 089 149</b>

Az előző évhez hasonlóan a fedezeti tartalék eredményében a tagdíjbevételek nem képviselnek érdemi részt, összességükön azonban jelentős emelkedés figyelhető meg, főként az előző évi migráció hatása miatt. A tagok az elvárt tagdíjon felül is fizetnek be tagdíjat. Az elvárt tagdíjat a tagok csaknem 78%-a megfizette.

adatok forintban



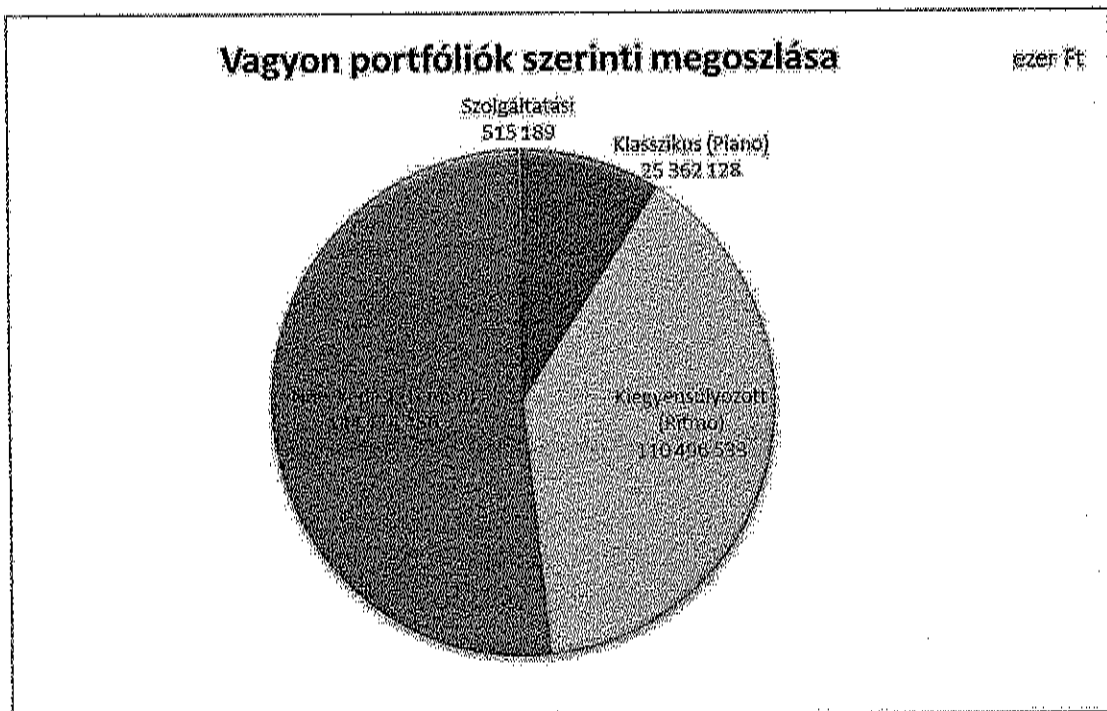
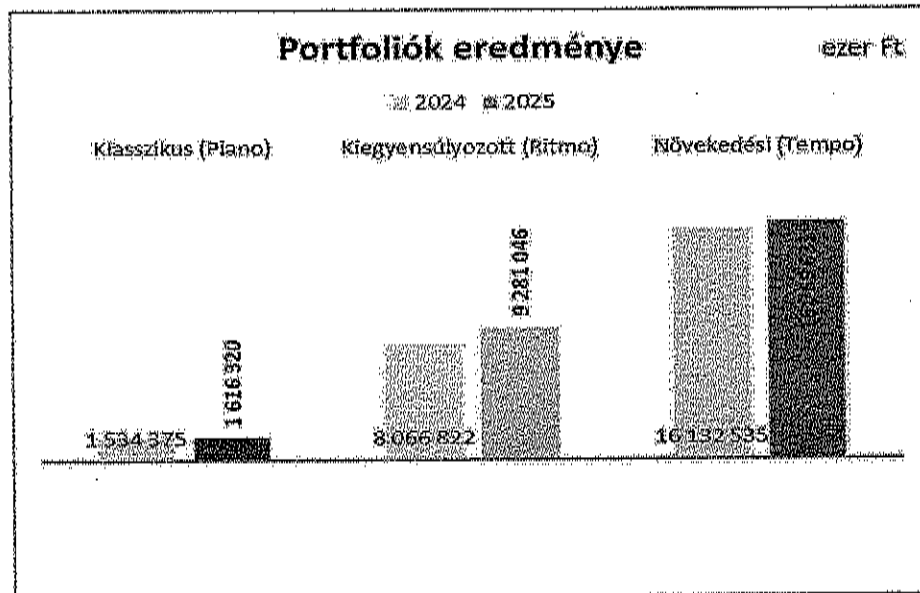
adatok forintban



A Pénztár 2025. év végén hitelezési veszteségként elszámolta a havi 200 Ft előírt, ki nem egyenlített tagdíjak miatti tagdíjköveteléseket, mivel ezekre utólagos megfizetés nem történhet. Ezen leírások fedezeti tartalékra jutó része 20.754 ezer Ft, ami megjelenik az egyéb bevételek és az egyéb ráfordítások között is.

A Pénztár a fedezeti tartalékon befektetési tevékenység eredményeként 27.693.293 ezer Ft nyereséget ért el, mely az előző évi 25.756.726 ezer Ft nyereséghez viszonyítva 1.936.567 ezer forinttal magasabb.

Ebből az egyéni számlák portfólióinak eredménye 27.666.998 ezer Ft, a szolgáltatási tartalék eredménye 26.295 ezer Ft.



**A likviditási tartalék eredménye**

adatok ezer Ft-ban

	2024	2025
Tagok által fizetett tagdíj	0	0
Meg nem fizetett tagdíjak miatti tartalékképzés	0	0
Utólag befolyt tagdíjak	0	0
Tagdíjbevételek összesen	0	0
Likviditási és kockázati célú egyéb bevételek	35	0
Likviditási és kockázati célú egyéb ráfordítások	0	0
Befektetési tevékenység bevételei összesen	18 718	18 383
Befektetési tevékenység ráfordításai összesen	393	559
Befektetési tevékenység eredménye	18 325	17 824
<b>Likviditási és kockázati céltartalék képzés</b>	<b>18 360</b>	<b>17 824</b>

Likviditási és kockázati célú egyéb bevételként jelenik meg azon elhunyt Pénztártagok vagyona, melyeknek kifizetése az örökösök, kedvezményezettek valamely adatának vagy azonosításának hiánya miatt nem lehetséges, és bírói letétbe sem helyezhető. A Pénztár ezeket a pénzeszközöket kifizetésig a likviditási alapba helyezi át. 2025-ben ilyen nem történt.

2025-ben a likviditási céltartalék képzés, a befektetési tevékenység eredményének köszönhetően, pozitív eredménnyel zárult.

Tartalékképzési arányok 2025.01.01-2025.12.31	adatok ezer Ft-ban			
	Fedezeti	Működési	Likviditási	Összesen
Tagok által fizetett tagdíj	416 599	10 682	0	427 281
Felosztás aránya	97,50%	2,50%	0%	100,00%

A Pénztár a tagdíj felosztásnál nem tért el az SZMSZ-ben rögzített tartalékképzési arányoktól.

## Cash-flow kimutatás

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
	1	2
	c	d
<b>Működés tárgyévi eredménye (+/-)</b>	195 521	271 906
Immateriális javak nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	3 288	3 288
Immateriális javakra adott előlegek állományváltozása (+/-)	0	0
Tárgyi eszközök (beruházások és beruházásra és felújításra adott előlegek kivételével) nettó értékben bekövetkezett állományváltozás (+/-)	-658	403
Beruházások és beruházásra, felújításra adott előlegek állományváltozása (+/-)	0	0
Befektetett pénzügyi eszközök (hosszú lejáratú bankbetétek kivételével) állományváltozása (+/-)	0	0
Készletek (készletekre adott előlegek kivételével) értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	0	0
Készletekre adott előlegek állományváltozása (+/-)	0	0
Követelésállomány változása (+/-)	-307 366	-152 460
Tartaléktöke állomány változása (+/-)	125 125	170
Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (+/-)	-77 781 482	-22 673 997
Működési céltartalék állományváltozása, céltartalékok egymás közötti átcsoportosítása miatt (+/-)	-4 370	5 809
Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka állományának változása (+/-)	7	-3
Hosszú lejáratú kötelezettségek állomány változása (+/-)	0	0
Tagokkal szembeni kötelezettségek állomány változása (+/-)	310 904	-89 238
Szállítói kötelezettség állomány változása (+/-)	4 516	-254
Hitelfelvétel, kapott kölcsönök (+)	0	0
Hitel, kölcsön visszafizetés (-)	0	0
Egyéb azonosítatlan (függő) befizetések állományváltozása (+/-)	4 429	222
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség állomány változása (+/-)	308 778	152 329
Hosszú lejáratú bankbetétek elhelyezése (-)	0	0
Hosszú lejáratú bankbetétek megszüntetése (+)	0	0
Aktív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	-726	878
Passzív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	100 370	-37 768
<b>Fedezeti céltartalék képzés (+)</b>	26 061 034	28 089 149
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás likviditási és kockázati céltartalékból (+)	1 227	1 212
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás tartaléktökekből (+)	0	0
Más pénztártól átlépő pénztártagok áthozott tagi követelése (+)	157 378	243 895
Likviditási és kockázati céltartalékba átcsoportosítás fedezeti tartalékból (-)	2	128
Más pénztárba átlépő pénztártagok átvitt tagi követelése (-)	45 779	16 469

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
	1	2
	c	d
Társadalombiztosítási nyugdíjrendszerbe visszalépő pénztárg tag miatt fedezeti céltartalék felhasználása (-)	4 113 940	5 003 298
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés fedezeti céltartalékból (-)	2 101 414	2 760 790
Fedezeti céltartalék felhasználás szolgáltatásnyújtásra (-)	20 332	25 756
Egyéb fedezeti céltartalék állományváltozása (+/-)	51 383 548	-345 057
<b>Likviditási és kockázati céltartalék képzés (+)</b>	18 360	17 824
Likviditási és kockázati céltartalékba átcsoportosítás fedezeti céltartalékból (+)	2	128
Likviditási és kockázati céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0
Likviditási és kockázati céltartalékból átcsoportosítás fedezeti tartalékba (-)	1 227	1 212
Likviditási és kockázati céltartalékból átcsoportosítás tartaléktőkébe (-)	0	0
Egyéb likviditási és kockázati céltartalék állományváltozás (+/-)	492	-169
<b>Pénzeszköz változás</b>	-5 702 317	-2 319 386
Készpénz állomány változása (forint- és valutapénztár)	0	0
Számlapénz (pénztári elszámolási számla, éven belüli lejáratú forint és deviza betétszámlák, egyéb elkülönített betétszámlák) állomány változása	-5 702 317	-2 319 386

## 4.2.2 A pénztári tartalékok alakulása

### 4.2.2.1 Fedezeti tartalék

Egyéni számlák	adatok ezer Ft-ban	
	2024	2025
<b>Nyitó állomány</b>	189 032 941	260 252 149
Tárgyévben egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek	324 531	416 603
Más pénztárból átlépő tagok által áthozott tagi követelés egyéni számlákon	157 378	243 895
Egyéni számlákat megillető hozambevételek	28 152 823	23 617 107
Egyéni számlákat megillető értékelési különbözet	1 440 505	10 068 746
Likviditási, kockázati tartalékokból átcsoportosítás	1 227	1 212
Tartaléktőkéből átcsoportosítás	0	0
Szolgáltatások fedezetére átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba	99 850	101 249
Tagoknak, kedvezményezetteknek, munkáltatóknak visszatérítés	2 101 414	2 760 790
Nyugdíjbiztosítási Alapba egyéni számláról átutalás	4 113 940	5 003 298
Likviditási és kockázati tartalék feltöltés egyéni számlákról	2	128
Más pénztárba átlépő tag követelésének átadása	45 779	16 469
Egyéni számlákat terhelő szolgáltatási célú egyéb ráfordítások	20 223	20 747
Egyéni számlákat terhelő befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások	3 859 596	6 018 856
Egyéb változás	51 383 548	-345 057
<b>Egyéni számlák záró állománya</b>	<b>260 252 149</b>	<b>280 333 118</b>

Az egyéni számlák tartaléka 7,72 %-os növekedést mutat az előző évhez képest.

A 2024.évi Egyéb változás összegét és a záró állományt módosítja az Egyéb változás sorban kimutatott 2025.12.31-én végrehajtott 2023 és 2024 évben levont vagyonarányos költségek korrekciója (összesen 78.296 eFt), mely amiatt keletkezett, hogy ezekben az években a napi vagyonkezelési díjak megállapításánál a sikerdíjakat nem megfelelően vettük figyelembe. Ezért a vagyonkezelési díjak a ténylegesnél magasabb összeggel kerültek beszámításba a 0,3% költség megállapításánál.

Az egyéni számlák állományának tárgyévi növekedésében a hozam volt a meghatározó.

Az Egyéb változásnál csökkentő tételként jelenik meg, hogy a Pénztár 2025-ben is élt a magánnyugdíjról és a magánnyugdíj pénztárakról szóló 1997. évi LXXXII. törvény (Mpt.) 74. § (4) bekezdésében foglalt költségelvonási lehetőséggel, melynek eredményeként 2025 évre vonatkozóan összesen 352.837 eFt vagyonarányos költséget vont el a tagoktól növelve a Működési tevékenység eredményét.

Az Egyéb változás összege továbbá tartalmazza csökkentő tételként a levont portfólió váltási díj (437 eFt) illetve a nem fizetők esetében az elvárt tagdíj, működési részének levonását (404 eFt) is. Növelő tétel ezen a soron az örökös nélkül elhunyt pénztártagok vagyonának felosztása az egyéni számlák között (8.536 eFt).

2025-ben a kilépők 24,27 %-al több vagyont vittek el az előző évihez képest.

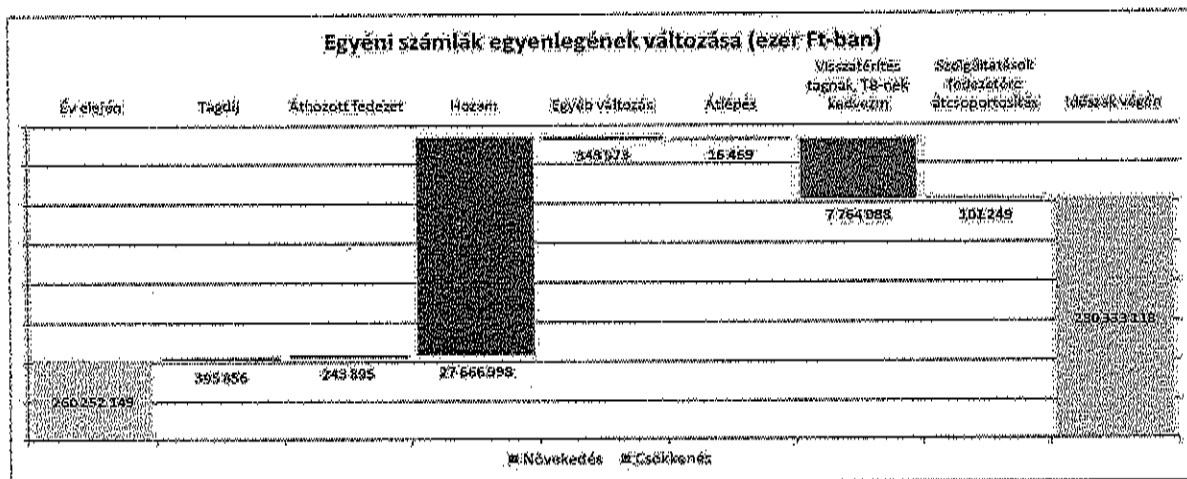
Továbbra is a 2015 évtől a Társadalombiztosítási rendszerbe megnyílt visszalépési lehetőséggel élők teszik ki a kilépők jelentős részét.

A következő táblázat mutatja a visszalépők elvitt vagyonát:

TB visszalépés miatti egyéni számla csökkenés	adatok ezer Ft-ban	
	2024	2025
Tagoknak reálhozam, tagdíj kiegészítés, tag által fizetett tagdíj kifizetés	1 555 587	2 131 935
Nyugdíjbiztosítási Alapba egyéni számláról átutalás	4 113 940	5 003 298
<b>Összesen</b>	<b>5 669 507</b>	<b>7 135 283</b>

2025-ben összesen 1037 fő szüntette meg tagságát a Társadalombiztosítási rendszerbe történő visszalépés miatt, amely 19%-os növekedést mutat az előző évi 869 főhöz képest. Az elvitt vagyon értékéből látszik, hogy visszalépő tagok átlagegyenlege 5,46%-al magasabb volt 2025-ben, mint 2024-ben.

Likviditási, kockázati tartalékokból átcsoportosítás: a függő tételek beazonosításakor az erre jutó hozam jóváírását jelenti az egyéni számlán. Likviditási és kockázati tartalék feltöltés egyéni számlákról: az egyéni számláról függő tartalékokra visszakerülő tételekre jutó hozam.



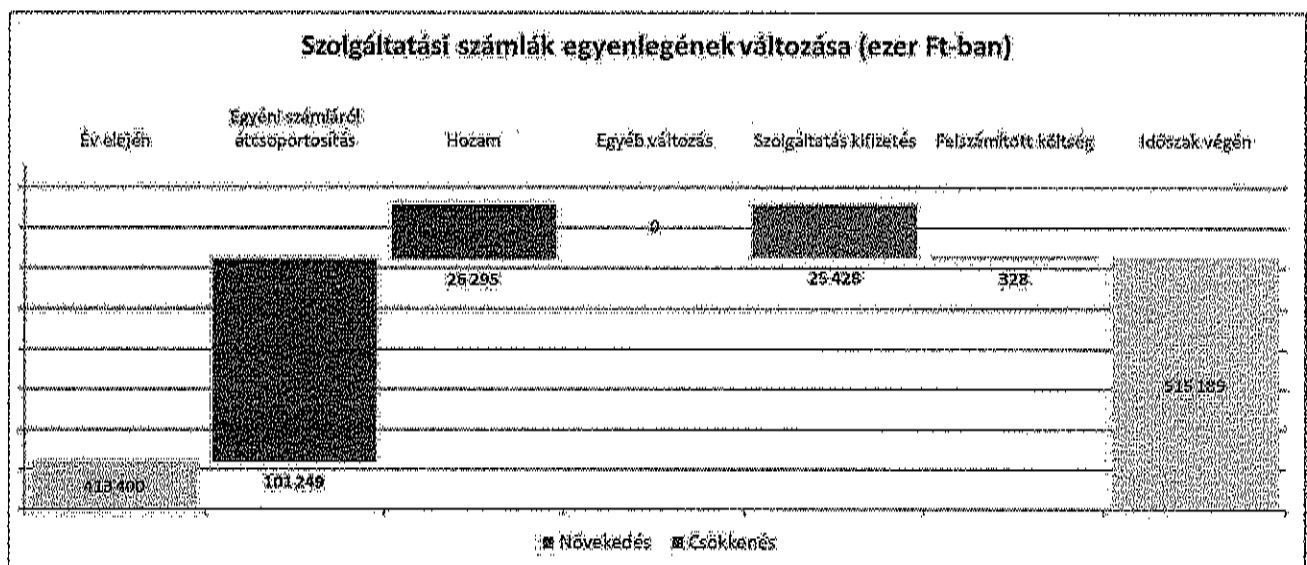
Szolgáltatási számlák	adatok ezer Ft-ban	
	2024	2025
<b>Nyitó állomány</b>	<b>310 888</b>	<b>413 400</b>
Egyéni számláról tárgyévben átcsoportosított szolgáltatások fedezete	99 850	101 249
Más pénztárból átlépő tagok által hozott tagi követelés	0	0
Szolgáltatási tartalékot megillető hozambevétel	22 572	19 715
Szolgáltatási tartalékot megillető értékelési különbözet	1 044	7 539
Likviditási és kockázati tartalékokból átcsoportosítás	0	0
Tartaléktökből átcsoportosítás	0	0
Tagoknak, kedvezményezetteknek nyújtott pénztári szolgáltatások	20 064	25 428
Biztosítóintézettől vásárolt szolgáltatás fedezetének átadása	0	0
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés	0	0
Likviditási és kockázati tartalék feltöltés szolgáltatási tartalékból	0	0
Más pénztárba átlépő tag szolgáltatási fedezetének átadása	0	0
Szolgáltatások folyósításával kapcsolatos kiadások	268	328
Szolgáltatási számlákat terhelő befektetéssel kapcsolatos ráfordítások	622	958
Egyéb változás	0	0
<b>Szolgáltatási tartalék záró állománya</b>	<b>413 400</b>	<b>515 189</b>

A Magyar Nemzeti Bank H-EN-IV-12/2017. számú határozatában 2017.08.16-án engedélyezte a Horizont Magánnyugdíjpénztár részére saját járadékszolgáltatási tevékenység folytatását. 2024-ben már 68 tag élt a lehetőséggel. Részükre 25.428 ezer forint járadékot fizettünk ki a tárgyévben.

A felszámított adminisztrációs díj és a szolgáltatások folyósításával kapcsolatos költség (banki utalás költsége, tranzakciós illeték) összesen 328 ezer Ft értékben merült fel.

A 2025. évben a járadékosok a hozamosztás során 26.296 ezer Ft hozamot kaptak, mely 14,4 %-al magasabb mint a 2024-ben felosztott 22.994 ezer forint.

A szolgáltatási tartalék nagyarányú növekedését főleg az egyéni számlákról átcsoportosított összeg indokolja, mivel járadékos tagjaink száma 2025-ben 12 fővel emelkedett.



Szolgáltatás típus megnevezése	Erintett tagok száma		Egyéni számláról szolgáltatásra átvett összeg (ezer Ft)	
	2024	2025	2024	2025
Pénztári járadék	10	12	99 850	101 249

A Pénztár a saját járadékszolgáltatási tevékenységhez, a szolgáltatások kifizetéséhez az Mpt. 32. § (3) szerint biztonsági tartalékokat képez.

A saját tevékenységi tartalék mértéke az alábbiak szerint meghatározott egyenlegek összege	adatok ezer Ft-ban
80 millió forint	80 000
A tárgyévet követő ötödik év végéig az öregségi nyugdíjkorhatárt elérő tagok összesített egyéni számla egyenlegének egy százaléka	321 524
A tárgyévet követő hatodik év elejétől a 14. év végéig az öregségi nyugdíjkorhatárt elérő női tagok húsz százalékanak összesített egyéni számla egyenlegének egy százaléka	84 049
<b>Saját tevékenységi tartalék összesen</b>	<b>485 573</b>

A saját tevékenységi tartalék fedezetének meghatározásakor a Pénztár figyelembe veheti	adatok ezer Ft-ban
Az erre a célra a likviditási tartalékon belül megképzett saját tevékenységi tartalék összegét	0
a működési célú tartalékok 40%-át, ideértve a működés fedezetének induló tőkét, a tartaléktőkét és a működés tárgyévi eredményét	831 177
A likviditási és kockázati céltartalék 70%-át, ide nem értve a saját tevékenységi tartalékokat	164 737
<b>Saját tevékenységi tartalék fedezete összesen</b>	<b>995 914</b>

Az elvárt tartalék szintet a Pénztár által biztosított tartalék jelentősen, 510.341 ezer forinttal haladja meg.

## Fedezeti céltartalék alakulása a 2025. évi pénzügyi terv tükrében

Egyéni számlák	adatok ezer Ft		
	TERV	TÉNY	ELTÉRÉS
<b>Nyitó állomány</b>	251 321 251	260 252 149	8 930 898
Tárgyévben egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek	283 485	416 603	133 118
Más pénztárból átlépő tagok által áthozott tagi követelés egyéni számlákon	178 821	243 895	65 074
<b>Egyéni számlán jóváírt nettó hozam</b>	14 048 195	27 666 998	13 618 803
Egyéni számlákat megillető hozambevétel	14 714 898	18 129 670	3 414 772
Egyéni számlákat megillető értékelési különbözet		10 068 746	10 068 746
Egyéni számlákat terhelő befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások	666 703	531 418	-135 285
Likviditási, kockázati tartalékokból átcsoportosítás	298	1 212	914
Tartaléktökből átcsoportosítás	0	0	0
<b>Egyéni számla csökkenés</b>	5 830 563	7 881 934	2 051 371
Szolgáltatások fedezetére átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba	152 007	101 249	-50 758
Tagoknak, kedvezményezetteknek, munkáltatóknak visszatérítés	2 044 452	2 760 790	716 338
Nyugdíjbiztosítási Alapba egyéni számláról átutalás	3 634 104	5 003 298	1 369 194
Likviditási és kockázati tartalék feltöltés egyéni számlákról	0	128	128
Más pénztárba átlépő tag követelésének átadása	0	16 469	16 469
Egyéni számlákat terhelő szolgáltatási célú egyéb ráfordítások	0	20 747	20 747
Egyéb változás (+/-)	-273 772	-345 057	-71 285
<b>Egyéni számlák záró állománya</b>	<b>259 727 715</b>	<b>280 333 118</b>	<b>20 605 403</b>

A pénzügyi tervben nem jelenik meg külön soron a hitelezési veszteség, de tekintettel arra, hogy ezen összeg megjelenik az egyéb bevételek és az egyéb ráfordítások között is, ezért eredményhatása a tartalékokra összességében nincs.

A pénzügyi tervben megjelenő egyéni számlát növelő tételek közül a szolgáltatási célú bevételek 47%-kal, míg a jóváírt hozam 97%-kal meghaladta a tervezett összeget.

Átlépők által hozott fedezet 36%-kal meghaladta a tervezettet, ugyanakkor a tervhez képest 3 taggal kevesebb lépett át más pénztárból.

Egyéni számlát csökkentő tételek esetében a szolgáltatási tartalékba átcsoportosított összeg 33%-kal a tervezett alatt maradt, de a járadékos tagok létszáma év végére 2 fővel lépte túl a tervezett 66 főt.

A Tagoknak, kedvezményezetteknek történt visszafizetések 37%-kal magasabb szintjét a Társadalombiztosítási rendszerbe visszalépőknek a tervezettől (702) jelentősen magasabb (1037 fő) tény adat magyarázza, ugyanakkor 115 fő helyett 84 tagunk elhalálzásáról értesültünk, de az Ő vagyonuk is jelentősen több volt mint a tervezett.

A más pénztárba átlépőknél a tény adatnál 8 fővel több szerepelt a tervben, ez 67%-os eltérést jelent.

Szolgáltatási tartalék	adatok ezer Ft-ban		
	TERV	TÉNY	ELTÉRÉS
<b>Nyitó állomány</b>	426 340	413 400	-12 940
Egyéni számról tárgyévben átcsoportosított szolgáltatások fedezete	152 007	101 249	-50 758
Más pénztárból átlépő tagok által hozott tagi követelés	0	0	0
Szolgáltatási tartalékot megillető hozambevételek	22 944	19 715	-3 229
Szolgáltatási tartalékot megillető értékelési különbözet	0	7 539	7 539
Likviditási és kockázati tartalékokból átcsoportosítás	0	0	0
Tartaléktökből átcsoportosítás	0	0	0
Tagoknak, kedvezményezetteknek nyújtott pénztári szolgáltatások	27 969	25 428	-2 541
Biztosítónévtől vásárolt szolgáltatás fedezetének átadása	0	0	0
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés	0	0	0
Likviditási és kockázati tartalék feltöltés szolgáltatási tartalékból	0	0	0
Más pénztárba átlépő tag szolgáltatási fedezetének átadása	0	0	0
Szolgáltatások folyósításával kapcsolatos kiadások	321	328	7
Szolgáltatási számlákat terhelő befektetéssel kapcsolatos ráfordítások	1 148	958	-190
Egyéb változás	0	0	0
<b>Szolgáltatási tartalék záró állománya</b>	<b>571 853</b>	<b>515 189</b>	<b>-56 664</b>

2025-ben a szolgáltatási tartalékba átcsoportosított összeg 33%-kal a tervezet alatt maradt, míg a járadékos tagok létszáma év végére 2 fővel lépte túl a tervezett 66 főt.

A hozam és az értékelési különbözet összesen 19%-kal túlteljesítette a tervet.

A ráfordítások között a pénztári szolgáltatások a tervezettnél 9%-kal alacsonyabban teljesültek, a befektetéssel kapcsolatos ráfordítás szintén 17%-kal alacsonyabb lett a tervezett összegnél.

#### 4.2.2.2 Működési tartalék

Működési tartalék változásának bemutatása	adatok ezer Ft-ban	
		2025
Induló tőke	Nyitó	40 000
Tartalék tőke	Nyitó	1 570 346
Tartalék tőke	Előző évi eredmény átvezetése	195 521
Tartalék tőke	Likviditási tartalékból átcsoportosítás	0
Tartalék tőke	Likviditási tartalékba átcsoportosítás	0
Tartalék tőke	Függő hozam átcsoportosítás	170
<b>Működési tevékenység eredménye</b>	Nyitó	195 521
Működési tevékenység eredménye	Előző évi eredmény átvezetése	-195 521
Működési tevékenység eredménye	2025. évi eredmény	271 906
<b>Saját tőke összesen</b>		<b>2 077 943</b>

Az Előző évi eredmény átvezetése sor összegét a 2024. évi beszámoló adataihoz képest növeli, így nem a 2025. évi eredményben jelenik meg a 2025.12.31-én végrehajtott 2023 és 2024 évben levont vagyonarányos költségek korrekciója (összesen 78.296 eFt), mely amiatt keletkezett, hogy ezekben az években a napi vagyongazdálkodási díjak megállapításánál a sikerdíjakat nem megfelelően vettük figyelembe. Ezért a vagyongazdálkodási díjak a ténylegesnél magasabb összeggel kerültek beszámításba a 0,3% költség megállapításánál.

Működési tartalék	adatok ezer Ft-ban	
	2024	2025
Induló tőke	40 000	40 000
Tartalék tőke	1 445 435	1 766 037
Beolvadó (Szövetség) Pénztár	124 911	0
Működés tárgyévi eredménye	195 521	271 906
Értékelési különbözetből képzett működési céltartalék	31 399	37 208
<b>Záró érték</b>	<b>1 837 266</b>	<b>2 115 151</b>

#### 4.2.2.3 Likviditási tartalék

A Pénztár az év végén az alábbi likviditási céltartalékokkal rendelkezett:

Egyéb kockázatokra képzett céltartalék	adatok ezer Ft-ban	
	2024	2025
<b>Nyitó állomány</b>	<b>194 474</b>	<b>211 778</b>
Tárgyévben egyéb kockázatra képzett céltartalék (+)	16 982	17 301
Egyéb kockázati tartalékába átcsoportosítás egyéni számláról (+)	0	0
Egyéb kockázati tartalékába átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)	0	0
Egyéb kockázati tartalékába átcsoportosítás működési céltartalékból (+)	0	0
Egyéb kockázati tartalék egyéb bevételei (+)	322	70
Egyéb kockázati tartalékából átcsoportosítás egyéni számlára (-)	0	0
Egyéb kockázati tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0
Egyéb kockázati tartalékából átcsoportosítás működési célra (-)	0	0
Egyéb kockázati tartalék felhasználása egyéb célra (-)	0	0
<b>Egyéb kockázati tartalék záró állománya</b>	<b>211 778</b>	<b>229 149</b>

Az egyéb kockázatokra képzett céltartalékokra 2025-ben nem történt átcsoportosítás. Az Egyéb kockázati tartalék egyéb bevételei soron a visszautalandó függő tételekre jutó hozam jelenik meg.

Likviditási portfólió értékelési különbözetéből képzett céltartalék	adatok ezer Ft-ban	
	2024	2025
<b>Nyitó állomány</b>	<b>6 005</b>	<b>6 334</b>
Tárgyévben Értékelési különbözetre képzett céltartalék (+)	329	-812
Értékelési különbözetre képzett tartalékába átcsoportosítás egyéni számláról (+)	0	0
Értékelési különbözetre képzett tartalékába átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)	0	0
Értékelési különbözetre képzett tartalékába átcsoportosítás működési céltartalékból (+)	0	0
Értékelési különbözete képzett tartalék egyéb bevételei (+)	0	0
Értékelési különbözetre képzett tartalékából átcsoportosítás egyéni számlára (-)	0	0
Értékelési különbözetre képzett tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0
Értékelési különbözetre képzett tartalékából átcsoportosítás működési célra (-)	0	0
Értékelési különbözetre képzett tartalék felhasználása egyéb célra (-)	0	0
<b>Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékának záró állománya</b>	<b>6 334</b>	<b>5 522</b>

A likviditási tartalék eszközállománya tartalmaz értékpapírokat is, ezért megjelenik az értékelési különbözet.

#### 4.2.2.4 Likviditási tartalék – függő hozam

Azonosítatlan befizetések befektetési hozamára	adatok ezer Ft-ban	
	2024	2025
<b>Nyitó állomány</b>	<b>8</b>	<b>2</b>
Tárgyévben függő befizetések befektetési hozamára képzett céltartalék (+)	1 049	1 333
Függő befizetések befektetési hozamára képzett céltartalékba átcsoportosítás egyéni számláról (+)	2	128
Függő befizetések befektetési hozamára képzett céltartalékba átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)	0	0
Függő befizetések befektetési hozamára képzett céltartalékba átcsoportosítás működési céltartalékból (+)	0	0
Függő befizetések befektetési hozamára képzett céltartalékba egyéb bevételei (+)	405	2
Függő befizetések befektetési hozamára képzett tartalékból átcsoportosítás egyéni számlára (-)	1 227	1 212
Függő befizetések befektetési hozamára képzett tartalékból átcsoportosítás szolgáltatási számlára (-)	0	0
Függő befizetések befektetési hozamára képzett tartalékból átcsoportosítás működési célra (-)	214	169
Függő befizetések befektetési hozamára képzett tartalékból felhasználás egyéb célra (-)	21	70
<b>Függő befizetések befektetési hozamára képzett tartalék záró állománya</b>	<b>2</b>	<b>14</b>

A Függő befizetések befektetési hozamára képzett céltartalékba átcsoportosítás egyéni számláról: 128 eFt, egyéni számláról sztorózott tételekre jutó függőhozam.

Demográfiai kockázatokra a Pénztár 2025-ben sem képzett céltartalékot.

Demográfiai kockázatokra képzett tartalék	adatok ezer Ft-ban	
	2024	2025
<b>Nyitó állomány</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tárgyévben demográfiai kockázatra képzett céltartalék (+)	0	0
Demográfiai kockázati tartalék feltöltése egyéni számláról (+)	0	0
Demográfiai kockázati tartalék feltöltése szolgáltatási tartalékból (+)	0	0
Tartaléktőkéből átcsoportosítás (+)	0	0
Demográfiai kockázati tartalék egyéb bevételei (+)	0	0
Demográfiai kockázati tartalék átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0
Demográfiai kockázati tartalék felhasználás egyéb célra (-)	0	0
<b>Demográfiai kockázati tartalék záró állománya</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### Tartalékok közötti átcsoportosítás

A Pénztár 2025-ben a tartalékok alakulásánál bemutatott átcsoportosításokat hajtotta végre, jogszabályi, szabályzati előírás alapján.

### 4.3 A Pénztár gazdálkodása

#### Jelentős események

A Pénztár gazdálkodásában 2025. évben történt jelentős esemény a bevezetőben is részletezett Számlavezető bank és Letétkezelő váltása volt.

#### 4.3.1 Eszközök, források, követelések és kötelezettségek

##### Tárgyi eszközök és immateriális javak

A Pénztár december 31-én 9.897 ezer Ft nettó értéken rendelkezett immateriális javakkal.

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	Bruttó érték			
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Vagyon értékű jogok, szellemi termékek	224 292	0	0	224 292

Megnevezés	Nyitó	Értéksökkenés		Záró
		Növekedés	Csökkenés	
Vagyon értékű jogok, szellemi termékek	211 107	3 288	0	214 395

Megnevezés	Nyitó	Nettó érték		Záró
		Növekedés	Csökkenés	
Vagyon értékű jogok, szellemi termékek	13 185	0	3 288	9 897

A Pénztár december 31-én nem rendelkezett működtetett ingatlanokkal.

A Pénztár december 31-én 255 ezer Ft nettó értéken rendelkezett Gépekkel, berendezésekkel, felszerelésekkel.

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	Bruttó érték			
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Ügyviteli és számítástechnikai gépek, berendezések felszerelések	5 310	0	0	5 310
Egyéb gépek, berendezések, felszerelések	36	0	0	36

Megnevezés	Nyitó	Értéksökkenés		Záró
		Növekedés	Csökkenés	
Ügyviteli és számítástechnikai gépek, berendezések felszerelések	4 652	403	0	5 055
Egyéb gépek, berendezések, felszerelések	36	0	0	36

Megnevezés	Nettó érték			
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Ügyviteli és számítástechnikai gépek, berendezések felszerelések	658	0	403	255
Egyéb gépek, berendezések, felszerelések	0	0	0	0

#### 4.3.2 Követelések

A pénztár 2025. december végén fennálló követelését a pénztártaggal, munkáltatókkal szemben az alábbi táblázat tartalmazza:

A Pénztár követelése pénztártaggal, munkáltatókkal szemben	adatok ezer Ft-ban	
	2024	2025
Pénztártaggal szembeni tagdíjkövetelések	11	7
Megállapodás alapján átvállalt tagdíjak követelt összege	0	0
Munkáltatóval szembeni köv. (tagdíj-kiegészítés)	0	0
Pénztártaggal szembeni köv. (tagdíj-kiegészítés)	0	0
<b>Összesen</b>	<b>11</b>	<b>7</b>

2025-ben a pénztár tagjainak előírt havi 200 Ft-ot tagdíjkövetelésként, az ebből származó mérlegkészítés időpontjáig hátralékos követeléseket év végével elszámolta hitelezési veszteségként, mivel utólagos megfizetés nem lehetséges. A fennmaradó követelés 6 800 Ft volt, amit 33 tag 2025-ben befolyt, de egyéni számlára 2026-ben (mérlegkészítésig) felosztott tétele tett ki.

Tagdíjkövetelések korosság szerint megosztása	adatok ezer Ft-ban
30 napnál korábbi	7
31 és 60 nap között	0
61 és 90 nap között	0
91 és 180 nap között	0
180 napon túl	0
<b>Összesen</b>	<b>7</b>

Egyéb követelések	adatok ezer Ft-ban	
	2024	2025
Követelés munkavállalókkal szemben	0	0
Költségvetéssel szembeni követelés	0	0
Értékpapír tranzakcióból származó követelések	2 620	3 507
Portfóliók közötti átcsoportosításból származó követelések	840 413	992 202
Különféle egyéb követelések	3 522	3 310
Tagokkal szembeni követelés	0	0
<b>Összesen</b>	<b>846 555</b>	<b>999 019</b>

Az egyéb követelések növekedését nagyrészt portfóliók közötti átcsoportosításból származó követelések pénzügyileg csak következő évben teljesített mozgásai okozták.

Elszámolt értékvesztés Megnevezés	Nyitó	Növekedés	adatok ezer Ft-ban	
			Csökkenés	Záró
Más pénztárral szembeni követelés ÉV	0	0	0	0
Tagokkal szembeni követelések ÉV	462	3 517	0	3 979

A fenti jogcímenek nyilvántartott követelések a mérlegkészítés dátumáig be nem folyt részére 100%-os értékvesztést képzett a Pénztár.

#### 4.3.3 Aktív időbeli elhatárolások

Aktív időbeli elhatárolás	adatok ezer Ft-ban	
	2024	2025
<b>Költségek</b>		
Felelősségbiztosítás	915	0
Csoportos biztosítás	31	63
Béreteti díj	2 291	2 278
Tanúsítvány díj (beolvadó pénztár)	72	0
Parkolási díj	0	90
<b>Bevételek</b>		
Továbbszámlázott mobilköltség	0	0
<b>Összesen</b>	<b>3 309</b>	<b>2 431</b>

A 2025.12.31-én kimutatott aktív elhatárolások a 2025-ban kifizetett, de 2026-ra vonatkozó költségeket tartalmazzák.

#### 4.3.4 Kötelezettségek

##### Hosszúlejáratú kötelezettségek

A Pénztárnak hosszú lejáratú kötelezettségei 2025 december 31-én nem álltak fenn.

##### Rövid lejáratú kötelezettségek

Tagokkal, átlépőkkel, kedvezményezettekkel szemben	adatok ezer Ft-ban	
	2024	2025
Pénztártagokkal, kedvezményezettekkel szemben	276 483	246 455
Átlépőkkel, TB visszalépőkkel szemben, visszalépőkkel, állammal szemben	366 632	307 422
<b>Összesen</b>	<b>643 115</b>	<b>553 877</b>

2025 év végén összesen 60 fő átlépő, TB visszalépő volt, akiknek az egyéni számláról az egyenlegük kivonásra került, de a pénzügyi teljesítés csak következő évben történt meg.

Szállítókkal szembeni kötelezettségek	adatok ezer Ft-ban	
	2024	2025
BIG FUN Kft.	0	50
Dr. Pribélyi Ügyvédi Iroda	239	248
Dr. Veréb Viktória Közjegyzői Irodája	15	0
Gálsson Kft.	82	107
Gateway Office Park Kft	2291	2408
IRF Solutions Kft.	664	728
MAGYAR POSTA ZRT.	119	54
PBS Hungária Kft.	0	22
Prémium Pénztárszolgáltató Kft.	11438	12764
ProWork Complex Kft.	13	6
Silent Signal Kft.	1867	0
SimplePay Zrt.	75	71
TF Systems Kft.	291	381
VE-KATA KFT.	117	117
Yettel Magyarország Zrt.	22	23
<b>Összesen</b>	<b>17 233</b>	<b>16 979</b>

Egyéb kötelezettségek	adatok ezer Ft-ban	
	2024	2025
Költségvetési befizetési kötelezettség	2 422	2 869
TB felé befizetési kötelezettség	0	0
Önkéntes pénztárral szembeni kötelezettség	0	0
Munkabér	0	0
Pénztárak Garancia Alapja	0	0
Portfóliók közötti átcsoportosításból származó kötelezettség	840 413	992 202
Vagyonkezelő szervezetekkel szembeni kötelezettségek	0	0
Felügyelettel szembeni fizetési kötelezettség	0	0
Egyéb kötelezettség	2 314	2 407
<b>Összesen</b>	<b>845 149</b>	<b>997 478</b>

Az Egyéb kötelezettségek növekedését a pénzügyileg még nem rendezett befektetési ügyletek és a portfóliók, tartalékok közötti átcsoportosítások növekedése okozta.

#### Azonosítatlan (függő) befizetések

A rövidlejáratú kötelezettségek között kell kimutatni az azonosítatlan függő befizetéseket.

Azonosítatlan függő befizetések	adatok ezer Ft-ban	
	2024	2025
Pénztártárhoz rendelhető függő befizetések	5 450	3 591
Partnerhez nem rendelhető függő befizetések	0	0
Pénztártárhoz nem rendelhető függő befizetések	592	2 673
<b>Összesen</b>	<b>6 042</b>	<b>6 264</b>

A taghoz rendelhető függő befizetések mutatják azon feltételezhetően tagdíjcélú befizetések összességét, amelyek esetén egyértelműen meghatározható a küldő pénztárg (partner) azonossága. Partnerhez nem rendelhető függő befizetéseként jelennek meg azok az összegek, amelyek tagdíjcélú volta is megkérdőjelezhető. A pénztárghoz nem rendelhető függő befizetéseként kerülnek nyilvántartásra azon vállalt tagdíjak, amelyek valamely oknál fogva nem voltak jóváírhatóak a tagi egyéni számlára.

adatok ezer Ft-ban		
Napok száma	Taghoz rendelhető függő befizetések	Be nem azonosított tagi függő
30 napnál korábbi	3 571	2 534
31 és 60 nap között	20	70
61 és 90 nap között	0	64
91 és 180 nap között	0	0
180 napon túl	0	5
<b>Összesen:</b>	<b>3 591</b>	<b>2 673</b>

A függő tételek állományváltozását a következő táblázat mutatja:

adatok ezer Ft-ban				
Függő tételek állományváltozása	Nyitó érték	Növekedés	Csökkenés	Záró érték
	6 042	871 613	871 391	6 264

A technikai sztornó tételeket kihagytuk mind a növekedésből mind a csökkenésből.

adatok ezer Ft-ban				
Azonosítatlan tételek állománycsökkenése	Napok száma	Azonosítás utáni egyéni számlán történő jóváírás	Visszaütalás	Átvezetés
	30 napnál korábbi	677 428	3 553	189 315
	31 és 60 nap között	85	829	0
	61 és 90 nap között	83	63	0
	91 és 180 nap között	0	13	0
	181 és 360 nap között	20	0	0
	360 napon túl	0	2	0
<b>Összesen:</b>		<b>677 616</b>	<b>4 460</b>	<b>189 315</b>

Az Átvezetés tételek az elszámolási számlára befolyt, de nem tagdíjjellegű, hanem támogatás tételeket jelentik.

#### Követelések és kötelezettségek aránya

Követelések és kötelezettségek aránya	adatok ezer Ft-ban	
	2024	2025
Követelések	846 566	999 026
Kötelezettségek	1 511 539	1 574 598
<b>Követelések / kötelezettségek</b>	<b>56%</b>	<b>63%</b>

A kötelezettségek és követelések aránya az előző évhez képest kis mértékben változott.

A követelések esetében a kismértékű növekedést az egyéb követelések között kimutatott vagyonkezelővel szembeni követelések értékpapír eladásból és portfóliók közötti átcsoportosításból származó növekedése, míg a kötelezettségek magasabb összegét szintén az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek portfóliók közötti átvezetésekből származó növekedése okozta. Ugyanakkor az áruszállításból és szolgáltatásból származó kötelezettség összege és a tagokkal szembeni kötelezettségek összege csökkent. Az azonosítatlan függő befizetések összege szintén növekedett kisebb mértékben.

Követelések	adatok ezer Ft-ban	
	2024	2025
Tagokkal szembeni követelés	11	7
Követelés áruszállításból	0	0
Egyéb követelések	846 555	999 019
<b>Összesen</b>	<b>846 566</b>	<b>999 026</b>

Kötelezettségek	adatok ezer Ft-ban	
	2024	2025
Tagokkal szembeni kötelezettségek	643 115	553 877
Kötelezettség áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	17 233	16 979
Rövid lejáratú kölcsönök	0	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	845 149	997 478
Azonosítatlan függő befizetések	6 042	6 264
<b>Összesen</b>	<b>1 511 539</b>	<b>1 574 598</b>

#### 4.3.5 Passzív időbeli elhatárolások

Passzív időbeli elhatárolások	adatok ezer Ft-ban	
	2024	2025
Könyvvizsgálói díj	1 270	222
Rezsi	107	150
Bank költség	0	2 988
Vagyonkezelői díj	168 746	118 560
Felügyeleti díj	22 290	24 457
Letétkezelői díj	8 309	6 625
Irattárolás	5 048	8 803
Pénztárszolgáltatói díj	79	2 714
Egyéb személyi jellegű költségek	0	15
Egyéb szolgáltatás	0	80
HR tevékenység	112	119
Posta költség	100	0
Előző évi bónusz és járuléka	0	3 560
<b>Összesen</b>	<b>206 061</b>	<b>168 293</b>

A vagyongazdálkodási díj alacsonyabb szintjét a sikerdíjak csökkenése magyarázza. Míg 2024-ben minden fedezeti portfólióra keletkezett sikerdíj fizetési kötelezettségünk, addig 2025-ben csak a klasszikus portfólióban.

#### 4.4 A Pénztár gazdálkodását, működési hatékonyságát jellemző mutatók

Tartalékok tárgyévi tagdíjbevétele / tartalékok tárgyévi összes bevétele:

	adatok ezer Ft-ban			
	Fedezeti	Működési	Likviditási	Összesen
Tagdíjbevétel	395 856	10 150	0	395 856
Összes bevétel	34 129 710	779 952	18 383	34 129 710
Tagdíjbevétel / alap összes bevétele	1,16%	1,30%	0,00%	1,16%
Hozam- és kamatbevételek	33 713 107	114 337	18 383	33 713 107
Hozam- és kamatbevételek / összes bevétel	98,78%	14,66%	100,00%	98,78%
Egyéb, az alapot illető bevétel	20 747	655 465	0	20 747
Egyéb, az alapot illető bevétel / alap összes bevétele	0,06%	84,04%	0,00%	0,06%

Mint látható a tartalékok bevételei arányaiban a tagdíjbevételek marginális szintet mutatnak.

Bér és személyi jellegű kiadások / működéssel kapcsolatos tárgyévi költségek és ráfordítások:

	adatok ezer Ft-ban	
	2024	2025
Személyi jellegű kiadások	140 790	165 388
Összes működési költség, ráfordítás	494 847	501 930
<b>Arány</b>	<b>28,45%</b>	<b>32,95%</b>

A bér és személyi jellegű kiadások növekedését, a 2025. évhez képest, az év elején történt béremelés magyarázza.

A Prémium pénztárcsoportnál, a költségek optimalizálása érdekében bevezetésre került 2023. június 1-től a több munkáltatós modell, mellyel a HR szolgáltatási díj jelentősen csökkent. Az új modell lényege, hogy jogszabály alapján a Horizont Magánnyugdíjpénztár és a Prémium Egészségpénztár között született egy megállapodás, melyben megjelölték a Prémium Egészségpénztárt mint kifizetőt a munkabérek, és az adók illetve járulékok vonatkozásában. A Horizont Magánnyugdíjpénztár pedig megtéríti az Egészségpénztár számára a rá jutó költségeket.

45 fő munkavállaló (2 fő főmunkaviszonyban, 43 fő mellékmunkaviszonyban) részére 2025-ben 94.690 ezer Ft bruttó bér került elszámolásra.

1 fő vezető alkalmazott részére összesen bruttó 19.978 ezer Ft került számfejtésre.

A dolgozók szabályzat alapján meghatározott béren kívüli juttatásokban részesültek.

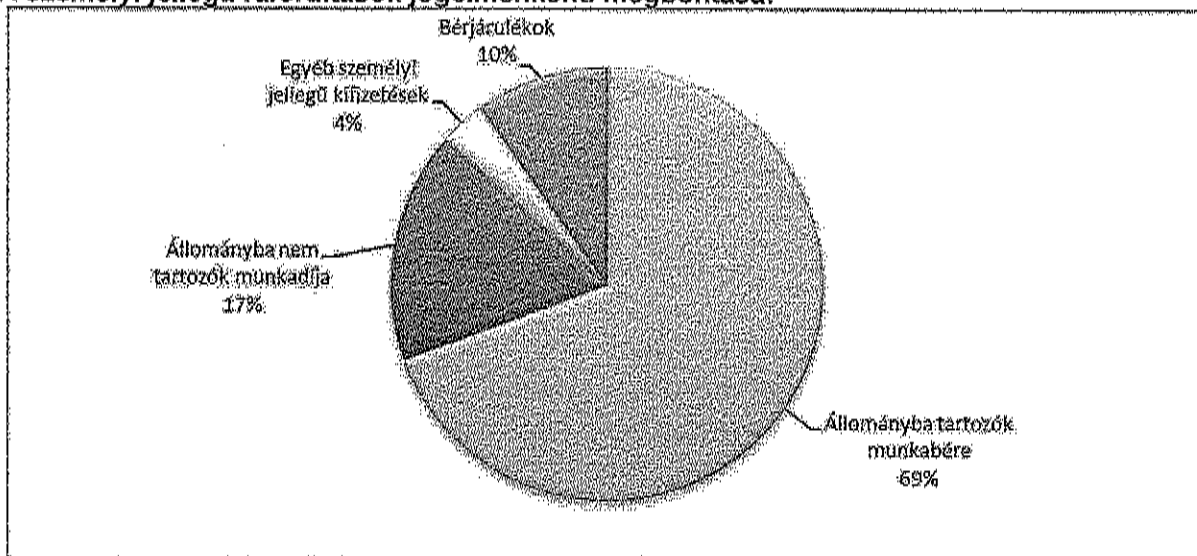
A Pénztárnak 2025-ben nem volt megbízásos jogviszonyú munkavállalója, így megbízási díj nem került kifizetésre.

Az IT taglétszáma 7 fő, az EB létszáma 5 fő, részükre összesen 28.421 ezer Ft tiszteletdíj került kifizetésre.

A vezető tisztségviselők részére előlegek és kölcsönök folyósítása vagy garancia vállalás nem történt.

Személyi jellegű kiadások	adatok ezer Ft-ban	
	2024	2025
Állományba tartozó munkabére	93 663	114 668
ebből ügyvezető	14 797	19 978
Állományba nem tartozó munkabér	27 407	28 421
ebből tisztségviselők / IT EB /	27 407	28 421
Egyéb személyi jellegű kifizetések	5 496	5 819
Bérfeladások	14 224	16 480
<b>Összesen:</b>	<b>140 790</b>	<b>165 388</b>

**A személyi jellegű ráfordítások jogcímenkénti megbontása:**



**Igénybe vett szolgáltatások kiadásai / működéssel kapcsolatos tárgyi költségek és ráfordítások:**

Működési célú igénybe vett szolgáltatások	adatok ezer Ft-ban	
	2024	2025
Igénybe vett szolgáltatások kiadásai	33 938	26 918
Összes működési költség, ráfordítás	494 847	501 930
<b>Arány</b>	<b>6,86%</b>	<b>5,36%</b>

Az igénybe vett szolgáltatások alatt a beszámolási időszakban felmerült könyvvizsgálói-, biztosításmatematikai szolgáltatás, szaktanácsadás díját valamint marketing és hirdetés ellenértékét értjük.

Tartalékok befektetésével kapcsolatos igénybe vett szolgáltatások tárgyévi kiadásai/ működéssel kapcsolatos tárgyévi költségek és ráfordítások:

Befektetésekkel kapcsolatos kiadások	adatok ezer Ft-ban	
	2024	2025
Befektetésekkel kapcsolatos szolgáltatások kiadásai	2 693	3 358
Összes működési költség, ráfordítás	494 847	501 930
Arány	0,54%	0,67%

Egyéni számlák átlagegyenlege:

Egyéni számlák átlagos záró egyenlege a tavalyi 6.435 ezer Ft-ról év végére 7.126 ezer Ft-ra nőtt. A növekedés mértéke 10,78%.

Egy pénztártagra jutó átlagos éves tagdíj befizetés értéke	adatok ezer Ft-ban			
	Fedezeti	Működési	Likviditási	Összesen
Tagok által fizetett tagdíj	416 599	10 682	0	427 281
Meg nem fizetett tagdíjak miatt tartalékképzés (-)	20 754	532	0	21 286
Utólag befolyt tagdíjak	11	0	0	11
<b>Tagdíjbevételek összesen</b>	<b>395 856</b>	<b>10 150</b>	<b>0</b>	<b>406 006</b>
Éves átlagos létszám (fő)				39 844
<b>Egy pénztártagra jutó átlagos éves tagdíj befizetés értéke</b>				<b>10,19</b>

#### 4.5 Befektetési tevékenység

A Pénztár részére a vagyonkezelési tevékenységet 2025. során a Gránit Alapkezelő Zrt. és az Apelso Alapkezelő Zrt. megosztva végezte.

A Gránit Alapkezelő egész év során a Független-, Szolgáltatási- és a Klasszikus portfóliót kezelte.

Az Apelso Alapkezelő egész év során a Növekedési-, a Kiegyensúlyozott-, a Likviditási- és a működési portfóliót kezelte.

A Pénztár vagyona 2025 során 7,68%-kal nőtt.

##### 4.5.1 A Pénztár befektetéseinek általános jellemzői

###### 4.5.1.1 A pénztári vagyon befektetésének célja

A pénztári vagyon befektetésének célja a Pénztár tagjai által, illetve javára teljesített befizetések, ezen belül pedig elsősorban a pénztártagok egyéni számláin jóváírt befizetések reálértékének növelése, de legalább megőrzése a jogosultak részére történő kifizetés várható időpontjáig.

#### 4.5.1.2 A pénztári vagyon befektetésének alapelvei

1. A Pénztár, a befektetési tevékenység során folyamatosan biztosítja zavartalan működésének pénzügyi feltételeit, így különösen eszközeinek és kötelezettségeinek összhangját, valamint a Pénztár fizetőképességét mind tagjaival, mind harmadik felekkel szemben.

2. A Pénztár a tulajdonában, illetve birtokában lévő eszközöket a várható hozam, a kockázat és a likviditás mértékének együttes és egyben egymáshoz viszonyított mérlegelésével fekteti be úgy, hogy ennek során a biztonságot elsőrendű szempontként érvényesíti. A biztonság fogalmán jelen esetben a vagyon befektetése céljának, valamint az 1. pontban rögzített alapelvek teljesülésének valószínűsége értendő.

3. Az előzőekben rögzített alapelvek érvényesítése mellett és érdekében a Pénztár törekszik arra, hogy eszközeit megossza egyrészt különböző kibocsátók között mind az országok / ország csoportok, mind az ágazatok szerinti hovatartozásuk alapján, másrészt a különböző típusú és jellegű eszközök között – az eszközök jogi és közgazdasági-pénzügyi jellemzői alapján. A devizafedezettség mértékére a mindenkor hatályos jogszabályok vonatkozó rendelkezései az irányadók.

#### Általános befektetési korlátozások a Pénztár választható portfólióra

1. tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír;
2. olyan értékpapír, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az adott értékpapír fél éven belüli, bármely az 1. pont szerinti piacok valamelyikére történő bevezetésére, és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya;
3. olyan, az 1-2. pontokban meghatározott feltételeknek meg nem felelő tagsági jogokat megtestesítő értékpapír, amelyre a vételt megelőző harminc napon belül folyamatosan legalább két befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatatlan vételi kötelezettséget jelentő árfolyamot tesz közzé;
4. hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
5. befektetési jegy, kockázati tőkealap-jegy, illetőleg kollektív befektetési értékpapír;
6. jelzáloglevél;
7. ingatlan;
8. határidős ügyletek;
9. opciós ügyletek;
10. lekötött betét;
11. folyószámla;
12. repó (fordított repó) ügyletek;
13. swap ügyletek;
14. értékpapír-kölcsönzési ügyletből származó követelések.

A fentiekben meghatározott eszközkategórián belüli eszközök az alábbiak lehetnek

- a) pénzforgalmi számla és befektetési számla;
- b) lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg;
- c) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények):
  - c1) magyar állampapír,
  - c2) értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal,
  - c3) külföldi állampapír,
  - c4) értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességét vállal,

- c5) Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,
- c6) külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,
- c7) Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,
- c8) külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,
- c9) magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,
- c10) külföldi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény;
- d) részvények:
  - d1) a Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, Magyarországon nyilvánosan forgalomba hozott részvény,
  - d2) Magyarországon kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacra történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya, vagy olyan részvény, amelyre a vételt megelőző 30 napon belül folyamatosan legalább két befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatatlan vételi kötelezettséget jelentő árfolyamot tesz közzé,
  - d3) tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény,
  - d4) külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacra történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya, vagy olyan részvény, amelyre a vételt megelőző 30 napon belül folyamatosan legalább két befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatatlan vételi kötelezettséget jelentő árfolyamot tesz közzé;
- e) befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír:
  - e1) Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ideértve az ingatlanbefektetési alapot is,
  - e2) külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ideértve az ingatlanbefektetési alapot is,
  - e3) egyéb kollektív befektetési értékpapír;
- f) jelzáloglevél:
  - f1) Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél,
  - f2) külföldön bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél;
- g) határidős ügyletek;
- h) opciós ügyletek;
- i) ingatlan;
- j) értékpapír-kölcsönzési ügyletből származó követelések;
- k) kockázati tőkealapjegy;
- l) repó (fordított repó) ügyletek;
- m) swap ügyletek;
- n) egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír.

A nem szabványosított határidős és opciós ügyletek esetében az elszámolási feltételek és a partnerkockázat kialakítása során biztosítani kell, hogy a termék nem szabványosított voltából adódóan a pénztárgyakat kár ne érhesse.

### **A választható portfóliókra és a függő portfólióra vonatkozó limitek és korlátozások**

1. A választható portfóliók egymás közötti, valamint a választható portfóliók és a függő tételek közötti értékpapír átvezetések során alkalmazott eljárást a választható portfóliós szabályzatban foglaltak szerint kell megvalósítani.

2. Az értékpapír átvezetések során az átvezetési ár meg kell, hogy egyezzen az aznapi, 282/2001 Korm. rendelet 3. számú melléklete alapján megállapított piaci eszközértékkel. Portfóliók közötti átvezetésre csak az indokolt és szükséges mértékben lehet mód, az átvezetés nem irányulhat valamely portfólió tudatos előnyhöz juttatására.  
A pénztári befizetések azonosításáig azokat egy elkülönült portfólióban (függő portfólió) kell elhelyezni.
3. A nem OECD, illetve EU-tagállam, vagy az EGT-megállapodásban részes állambeli kibocsátó értékpapírjába történő befektetések aránya - választható portfóliónként - nem haladhatja meg a külföldi befektetések 20 %-át.
4. Az egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapírban történő befektetések aránya az egyes portfóliók értékének 10 %-át nem haladhatja meg.
5. Az állampapírok kivételével az egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírba az egyes választható portfóliókba befektetett pénztári eszközök legfeljebb 10 %-a helyezhető el. Az egy banksoporthoz tartozó hitelintézetnél elhelyezett betétek - a pénzforgalmi számla kivételével -, valamint az ugyanazon banksoporthoz tartozó szervezet által kibocsátott értékpapírok együttes értéke nem haladhatja meg az egyes választható portfóliókba befektetett pénztári eszközök 20 %-át.
6. Az egyes befektetési eszközök arányának számításakor az egyes befektetési eszközökhöz kapcsolódó származékos ügyletekben megtestesülő - a befektetési alapokra vonatkozó jogszabályi előírások szerint meghatározott - nettó pozíciót is figyelembe kell venni. Ha a piaci árfolyamok mozgása vagy értékpapír-kölcsönzési ügylet óvadékának portfólióba kerülése következtében a befektetési szabályok sérülnek, akkor a vagyonkezelő, illetve a pénztár 30 naptári napon belül köteles az előírt arányoknak való megfelelést helyreállítani. Amennyiben az ingatlanbefektetésekre vonatkozó befektetési korlátozások kizárólag a piaci árfolyamok mozgása vagy szolgáltatások kifizetése miatt sérülnek, akkor az előírt arányok helyreállítására a pénztárnak 6 hónap áll rendelkezésére.
7. Fedezeti célú az olyan ügylet, amelyet a pénztár portfóliójában már meglévő eszközökre, az azok tartásából adódó kockázat csökkentésére kötnek. Fedezeti ügylet esetén szükséges egy fedezendő kockázati kitettség, amelyre irányul a fedezés. Arbitrázs célú az az ügylet, amely esetében az időben vagy térben meglévő árfolyam-, illetve kamatkülönbözet kihasználására kerül sor oly módon, hogy az ügylet eredményeképpen nem keletkezik nyitott pozíció, és az ügylet a portfólió kockázati szintjét nem növeli.
8. Minden olyan befektetési instrumentum beleértendő a részvénybefektetésen alapuló befektetési instrumentum kategóriába, amely nem részvény, ugyanakkor amelynek hozamát, árfolyamának alakulását közvetlen vagy közvetett módon részvénybefektetések határozzák meg. Amennyiben az adott instrumentum hozamát, árfolyamának alakulását a részvények csak részben határozzák meg (pl. vegyes befektetési alapok jegyei), akkor az adott instrumentum piaci értékéből akkora arányt kell részvénybefektetésnek tekinteni, amilyen arányban a részvénybefektetések határozzák meg az instrumentum hozamát, illetve árfolyamát.
9. Annak meghatározásához, hogy az adott instrumentum hozamát, árfolyamát mennyiben határozzák meg a részvények, az utolsó elérhető tényleges portfólióösszetétel adatot kell felhasználni. Amennyiben a tényleges portfólióösszetétel adat nem elérhető, illetve beszerzése indokolatlanul nagy költséggel, illetve munkaráfordítással járna, akkor az instrumentum befektetési politikájában, kibocsátási tájékoztatóban szereplő megcélzott portfólióösszetételt is fel lehet használni.

Amennyiben a részvénybefektetés alapok alapján (esernyőalap) valósul meg, akkor a részvénykitettséget nem csak az elsődleges alapban, hanem a mögöttes alapokban is szükséges figyelembe venni.

Részvénybefektetési elemet tartalmazó garantált hozamú befektetési alapok, strukturált termékek akkor tekinthetők részvénynek, ha a pénztár úgy határoz, hogy ezen befektetési eszközöket valamely részvény piac teljesítményének elérése érdekében tartja portfóliójában.

Határidős ügyletek részvénykitettséget az adott instrumentum aznapi piaci ára és a névleges értéke (notional) határozza meg.

Opció ügyletek esetén a részvénykitettséget az adott instrumentum deltája és névleges értéke (notional) határozza meg.

Annak érdekében, hogy a letétkezelő a jogszabályban foglalt feladatait maradéktalanul el tudja látni, a pénztárnak, illetve a vagyongazdálkodónak szükséges egyeztetnie a letétkezelővel a részvénybefektetésen alapuló befektetési instrumentum kategóriába eső konkrét instrumentumokkal kapcsolatban. Ennek értelmében a pénztár, illetve a vagyongazdálkodó minden esetben köteles haladéktalanul tájékoztatni a letétkezelőt a részvénybefektetésen alapuló befektetési instrumentum kategóriába eső konkrét instrumentum adásvételéről és egyben minden szükséges információt a letétkezelő rendelkezésére bocsájt, hogy a letétkezelő a konkrét instrumentum részvénykitettséget meg tudja állapítani, valamint, hogy az instrumentum piaci értékelését elvégezhesse.

10. Értékpapír kölcsönzésre a pénztárnak ugyan törvényi lehetősége van, de ezt csak kivételes esetekben kívánja gyakorolni, az Igazgatóság előzetes jóváhagyását követően.
11. A Pénztár kockázati tőke alapjegyek vásárlását a hatályos törvényi limitek betartása mellett az igazgatóság előzetes elvi jóváhagyásához köti. Jelen rendelkezésre azért van szükség, mert az egyes kockázati tőkejegyek között nagy az eltérés.
12. A pénztári választható portfóliók esetében, ha a látra szóló kamatozású számlák egyenlege meghaladja az adott fedezeti portfólió 1,5%-át vagy az 500 millió forintot, úgy abban az esetben a vagyongazdálkodó 5 munkanapon belül, szakmailag indokolja, hogy az eszközösszetétel szándékolt, vagy intézkedési tervben jelezi, hogy a nem szándékolt állapotot milyen formában kívánja megszüntetni.

#### 4.5.2 Az egyes portfóliókra vonatkozó elvárások és befektetési előírások

Piano — Klasszikus portfólióra vonatkozó elvárások, előírások (2025. december 31.):

<b>Eszközök</b>	<b>Céltartékek</b>	<b>Referenciaindex</b>
Pénzforgalmi számla	0%	-
Befektetési számla	0%	-
Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg	0%	-
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)</b>		
Magyar állampapír - éven belüli átlagos hátralévő futamidejű	64%	<b>RMAX Index</b>
Magyar állampapír - éven túli átlagos hátralévő futamidejű	30%	<b>MAX Index</b>
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal	0%	-
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	-
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	-
<b>Részvények</b>		
A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény, illetve melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacon történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya	2%	<b>BUX Index</b>
Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvános forgalomba hozott részvény, illetve melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacon történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya	0%	-
<b>Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír</b>		
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye		
Likviditási, pénzpiaci alap	0%	-
Kötvényalap	0%	-
Részvényalap	0%	-
<b>Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye</b>		
Likviditási, pénzpiaci alap	0%	-
Kötvényalap	0%	-
Részvényalap	Globális fejlett piaci befektetési alapok, ETF	4% <b>MSCI World Index</b>
<b>Jelzáloglevél</b>		
Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvános forgalomba hozott jelzáloglevél	0%	-
<b>Határidős ügyletek (kítettségek nagysága)</b>	0%	-
<b>Opció ügyletek (kítettségek nagysága)</b>	0%	-
<b>Repó ügyletek</b>	0%	-
<b>Egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír</b>	0%	-

**A Piano — Klasszikus portfólióra vonatkozó stratégiai eszközallokáció és limitszabályok (2025. december 31.):**

<b>Eszközök</b>	<b>Célértékek</b>	<b>Mínimum</b>	<b>Maximum</b>
Pénzforgalmi számla	0%	0%	15%
Befektetési számla	0%	0%	15%
Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg	0%	0%	15%
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)</b>			
Magyar állampapír - éven belüli átlagos hátralévő futamidejű	64%	0%	100%
Magyar állampapír - éven túli átlagos hátralévő futamidejű	30%	0%	100%
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal	0%	0%	15%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	20%
<b>Részvények</b>			
A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény, illetve melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacra történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya	2%	0%	10%
Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvános forgalomba hozott részvény, illetve melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacra történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya	0%	0%	5%
<b>Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír</b>			
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye			
Likviditási, pénzügyi alap	0%	0%	10%
Kötvényalap	0%	0%	10%
Részvényalap	0%	0%	10%
<b>Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye</b>			
Likviditási, pénzügyi alap	0%	0%	5%
Kötvényalap	0%	0%	5%
Részvényalap	4%	0%	5%
<b>Jelzáloglevél</b>			
Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvános forgalomba hozott jelzáloglevél	0%	0%	20%
<b>Határidős ügyletek (kitettség nagysága)</b>	0%	0%	5%
<b>Opció ügyletek (kitettség nagysága)</b>	0%	0%	5%
<b>Repó ügyletek</b>	0%	0%	15%
<b>Egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír</b>	0%	0%	10%

A Piano — Klasszikus portfólióban közvetlen és közvetett ingatlanbefektetések, kockázati tőkealapjegyek, származtatott alapok jegyei nem helyezhetők el, illetve nyitott származtatott pozíciók nem vehetők fel. A portfólióban a részvények, részvénybefektetésen alapuló befektetési instrumentumok aránya a befektetett eszközök 10 százalékát nem haladhatja meg.

A tagok egyéni számla követeléseit abban a devizában fennállónak minősülnek, amelyben az egyéni számlaköveteléseket nyilvántartják. A portfólió eszközeit ebben a devizában fennálló eszközökbe kell fektetnie, ettől eltérő devizában meghatározott eszközbe legfeljebb a portfólió 5%-át meg nem haladó rész fektethető. A devizaárfolyam-kockázat csökkentése érdekében kötött fedezeti célú ügyletek aránya (a devizaügylet forintban számolt kitétségét figyelembe véve) a befektetett eszközök 5 %-át nem haladhatja meg.

Egyéb esetekben a vonatkozó Kormányrendeletben meghatározott limitek az irányadók.

**Ritmo — Kiegyensúlyozott portfólióra vonatkozó elvárások, előírások (2025. december 31.):**

<b>Eszközösszetétel</b>	<b>Céltértek</b>	<b>Referenciaindex</b>	
Pénzforgalmi számla	0%	-	
Befektetési számla	0%	-	
Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg	0%	-	
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)</b>			
Magyar állampapír - éven belüli átlagos hátralévő futamidejű	5%	<b>RMAX Index</b>	
Magyar állampapír - éven túli átlagos hátralévő futamidejű	60%	<b>MAX Index</b>	
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal	0%	-	
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	-	
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	3%	<b>MAX Index</b>	
<b>Részvények</b>			
A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény, illetve melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacra történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya	6%	<b>BUX Index</b>	
Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, illetve melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacra történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya	Közép-európai részvények	4%	<b>CECE Index</b>
	Globális fejlett piaci részvények	0%	-
	Globális feltörekvő piaci részvények	0%	-
<b>Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír</b>			
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye			
Részvényalap	Globális fejlett piaci részvények	0%	-
Árupiaci alap		0%	-
Ingatlan alap		7%	<b>RMAX Index</b>
Kockázati tőkealap		1%	<b>RMAX Index</b>
Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye			

Részvényalap	Globális fejlett piaci befektetési alapok, ETF	7%	MSCI World Index
	Globális feltörekvő piaci befektetési alapok, ETF	5%	MSCI Emerging Index
<b>Jelzáloglevél</b>			
Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél		2%	MAX Index
Határidős ügyletek (kítettséggel)		0%	-
Opció ügyletek (kítettséggel)		0%	-
Repó ügyletek		0%	-
Egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír		0%	-

**A Ritmo — Kiegyensúlyozott portfólióra vonatkozó stratégiai eszközallokáció és limitszabályok (2025. december 31.):**

Eszközösszeretel		Célártek	Minimum	Maximum
Pénzforgalmi számla		0%	0%	15%
Befektetési számla		0%	0%	15%
Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg		0%	0%	30%
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)</b>				
Magyar állampapír - éven belüli átlagos hátralévő futamidejű		5%	0%	50%
Magyar állampapír - éven túli átlagos hátralévő futamidejű		60%	0%	75%
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal		0%	0%	50%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény		0%	0%	10%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény		3%	0%	30%
<b>Részvények</b>				
A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény, illetve melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacra történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya		6%	0%	15%
Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, illetve melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacra történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya	Közép-európai részvények	4%	0%	15%
	Globális fejlett piaci részvények	0%	0%	15%
	Globális feltörekvő piaci részvények	0%	0%	15%
<b>Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír</b>				
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye				
Részvényalap	Globális fejlett piaci részvények	0%	0%	15%
Árúpiaci alap		0%	0%	10%

Ingtalan alap		7%	0%	10%
Kockázati tőkealap		1%	0%	3%
<b>Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye</b>				
Részvényalap	Globális fejlett piaci befektetési alapok, ETF	7%	0%	15%
	Globális feltörekvő piaci befektetési alapok, ETF	5%	0%	15%
<b>Jelzáloglevél</b>				
Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél		2%	0%	25%
<b>Határidős ügyletek (kitettség nagysága)</b>		0%	0%	30%
<b>Opció ügyletek (kitettség nagysága)</b>		0%	0%	30%
<b>Repó ügyletek</b>		0%	0%	15%
<b>Egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír</b>		0%	0%	10%

Egy kockázati tőkealap által kibocsátott jegyek aránya nem haladhatja meg a befektetett eszközök 2 %-át. A portfólióba származtatott alapok jegyei nem helyezhetők el, illetve nyitott származtatott pozíciók nem vehetők fel. A portfólióban a részvények, részvénybefektetésen alapuló befektetési instrumentumok aránya a befektetett eszközök 40 százalékát nem haladhatja meg.

A tagok egyéni számla követeléseit abban a devizában fennállónak minősülnek, amelyben az egyéni számlaköveteléseket nyilvántartják. A portfólió eszközeit ebben a devizában fennálló eszközökbe kell fektetnie, ettől eltérő devizában meghatározott eszközbe legfeljebb a portfólió 20%-át meg nem haladó rész fektethető. A devizaárfolyam-kockázat csökkentése érdekében kötött fedezeti célú ügyletek aránya (a devizaügylet forintban számolt kitettségét figyelembe véve) a befektetett eszközök 30 %-át nem haladhatja meg.

Egyéb esetekben a vonatkozó Kormányrendeletben meghatározott limitek az irányadók.

### Tempo — Növekedési portfólióra vonatkozó elvárások, előírások (2025. december 31.):

<b>Eszközösszetétel</b>	<b>Célték</b>	<b>Referenciaindex</b>
Pénzforgalmi számla	0%	-
Befektetési számla	0%	-
Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg	0%	-
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)</b>		
Magyar állampapír - éven belüli átlagos hátralévő futamidejű	0%	-
Magyar állampapír - éven túli átlagos hátralévő futamidejű	41%	<b>MAX Index</b>
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal	0%	-
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	-
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	3%	<b>MAX Index</b>
<b>Részvények</b>		
A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény, illetve melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacon történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya	12%	<b>BUX Index</b>

Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, illetve melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacon történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya	Közép-európai részvények	8%	CECE Index
	Globális fejlett piaci részvények	0%	-
	Globális feltörekvő piaci részvények	0%	-
<b>Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír</b>			
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye			
Részvényalap	Globális fejlett piaci részvények	0%	-
Árpiaci alap		0%	-
Ingtalan alap		10%	RMAX Index
Kockázati tőkealap		2%	RMAX Index
<b>Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye</b>			
Részvényalap	Globális fejlett piaci befektetési alapok, ETF	12%	MSCI World Index
	Globális feltörekvő piaci befektetési alapok, ETF	10%	MSCI Emerging Index
<b>Jejláoglevél</b>			
Magyarországon bejegyzett jejláog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jejláoglevél		2%	MAX Index
<b>Hafáridős ügyletek (kitettség nagysága)</b>		0%	-
<b>Opció ügyletek (kitettség nagysága)</b>		0%	-
<b>Repó ügyletek</b>		0%	-
<b>Egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír</b>		0%	-

**A Tempo — Növekedési portfólióra vonatkozó stratégiai eszközallokáció és limitszabályok (2025. december 31.):**

<b>Eszközösszetétel</b>	<b>Célerék</b>	<b>Minimum</b>	<b>Maximum</b>
Pénzforgalmi számla	0%	0%	15%
Befektetési számla	0%	0%	15%
Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg	0%	0%	30%
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)</b>			
Magyar állampapír - éven belüli átlagos hátralévő futamidejű	0%	0%	50%
Magyar állampapír - éven túli átlagos hátralévő futamidejű	41%	0%	56%
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal	0%	0%	50%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	3%	0%	30%
<b>Részvények</b>			
A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény, illetve melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacon történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya	12%	0%	25%

Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, illetve melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacon történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya	Közép-európai részvények	8%	0%	20%
	Globális fejlett piaci részvények	0%	0%	25%
	Globális feltörekvő piaci részvények	0%	0%	25%
<b>Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír</b>				
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye				
Részvényalap	Globális fejlett piaci részvények	0%	0%	25%
Árupiaci alap		0%	0%	10%
Ingtatlan alap		10%	0%	20%
Kockázati tőkealap		2%	0%	5%
<b>Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye</b>				
Részvényalap	Globális fejlett piaci befektetési alapok, ETF	12%	0%	25%
	Globális feltörekvő piaci befektetési alapok, ETF	10%	0%	25%
<b>Jelzáloglevél</b>				
Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél		2%	0%	15%
Határidős ügyletek (kitettség nagysága)		0%	0%	40%
Opció ügyletek (kitettség nagysága)		0%	0%	40%
Repó ügyletek		0%	0%	15%
Egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír		0%	0%	10%

A Tempo - Növekedési portfólióban egy kockázati tőkealap által kibocsátott jegyek aránya nem haladhatja meg a befektetett eszközök 2 %-át.

A származtatott alapok jegyeinek és nyitott származtatott pozíciók árfolyamértéken vett együttes aránya a befektetett eszközök maximálisan 5 %-át teheti ki.

A tagok egyéni számla követeléseit abban a devizában fennállónak minősülnek, amelyben az egyéni számlaköveteléseket nyilvántartják. A portfólió eszközeit ebben a devizában fennálló eszközökbe kell fektetnie, ettől eltérő devizában meghatározott eszközbe legfeljebb a portfólió 35%-át meg nem haladó rész fektethető. A devizaárfolyam-kockázat csökkentése érdekében kötött fedezeti célú ügyletek aránya (a devizaügylet forintban számolt kitettségét figyelembe véve) a befektetett eszközök 40 %-át nem haladhatja meg.

Egyéb esetekben a vonatkozó Kormányrendeletben meghatározott limitek az irányadók.

**Szolgáltatási Számlák tartalékára vonatkozó elvárások, előírások (2025. december 31.):**

<b>Eszközök</b>	<b>Célértékek</b>	<b>Referenciaindex</b>
Pénzforgalmi számla	0%	-
Befektetési számla	0%	-
Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg	0%	-
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)</b>		
Magyar állampapír - éven belüli átlagos hátralévő futamidejű	95%	<b>RMAX Index</b>
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal	0%	-
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	-
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	-
<b>Részvények</b>		
A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény, illetve melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacra történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya	0%	-
<b>Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír</b>		
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye		
Likviditási, pénzüpiaci alap	0%	-
Kötvényalap	0%	-
Részvényalap	0%	-
Származtatott alap	0%	-
Ingatlan alap	5%	<b>RMAX Index + 2%</b>
Kockázati tőkealap	0%	-
<b>Jelzáloglevél</b>		
Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	0%	-
<b>Repó ügyletek</b>	0%	-

**A Szolgáltatási Számlák tartalékára vonatkozó stratégiai eszközallokáció és limitszabályok (2025. december 31.):**

<b>Eszközök</b>	<b>Célértékek</b>	<b>Minimum</b>	<b>Maximum</b>
Pénzforgalmi számla	0%	0%	15%
Befektetési számla	0%	0%	15%
Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg	0%	0%	15%
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)</b>			
Magyar állampapír - éven belüli átlagos hátralévő futamidejű	95%	50%	100%
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal	0%	0%	15%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	15%
<b>Részvények</b>			
A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény, illetve melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacra történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya	0%	0%	5%
<b>Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír</b>			
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye			
Likviditási, pénzüpiaci alap	0%	0%	10%
Kötvényalap	0%	0%	10%
Részvényalap	0%	0%	5%
Származtatott alap	0%	0%	5%
Ingatlan alap	5%	0%	10%
Kockázati tőkealap	0%	0%	2%
<b>Jelzáloglevél</b>			
Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	0%	0%	15%
<b>Repó ügyletek</b>	0%	0%	15%

Egy kockázati tőkealap által kibocsátott jegyek aránya nem haladhatja meg a befektetett eszközök 1 %-át.

A tagok egyéni számla követeléseit abban a devizában fennállónak minősítjük, amelyben az egyéni számlaköveteléseket nyilvántartják. A portfólió eszközeit ebben a devizában fennálló eszközökbe kell fektetnie.

A portfólióban megengedett eszközökre vonatkozóan a törvény nem ír elő pénztár szintű limiteket, a portfóliókban nem kerül meghatározásra az egyes eszközarányokra vonatkozó korlátozás.

**Likviditási és a Működési portfólióra vonatkozó elvárások, előírások (2025. december 31.):**

<b>Eszközök</b>	<b>Célértékek</b>	<b>Referenciaindex</b>
Pénzforgalmi számla	0%	-
Befektetési számla	0%	-
Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg	0%	-
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)</b>		
Magyar állampapír	100%	<b>RMAX Index</b>
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal	0%	-
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	-
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	-
<b>Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír</b>		
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye		
Likviditási, pénzpiaci alap	0%	-
Kötvényalap	0%	-
Ingatlan alap	0%	-
Repó ügyletek	0%	-

**Likviditási és a Működési portfólióra vonatkozó elvárások, előírások, limitszabályok (2025. december 31.):**

<b>Eszközök</b>	<b>Célértékek</b>	<b>Minimum</b>	<b>Maximum</b>
Pénzforgalmi számla	0%	0%	100%
Befektetési számla	0%	0%	100%
Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg	0%	0%	15%
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)</b>			
Magyar állampapír	100%	0%	100%
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal	0%	0%	15%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	15%
<b>Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír</b>			
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye			
Likviditási, pénzpiaci alap	0%	0%	15%
Kötvényalap	0%	0%	15%
Ingatlan alap	0%	0%	10%
Repó ügyletek	0%	0%	15%

Emellett a Pénztárnak a működési tartalék terhére maximum a jogszabályokban meghatározott mértékig tulajdonrésze van a PRÉMIUM Pénztárszolgáltató Kft-ben, mely el látja - többek között - a

HORIZONT Magánnyugdíjpénztár IT hálózat- és rendszerüzemeltetési, beszerzési és eszközüzemeltetési, valamint a reklám és PR tevékenységgel kapcsolatos feladatait.

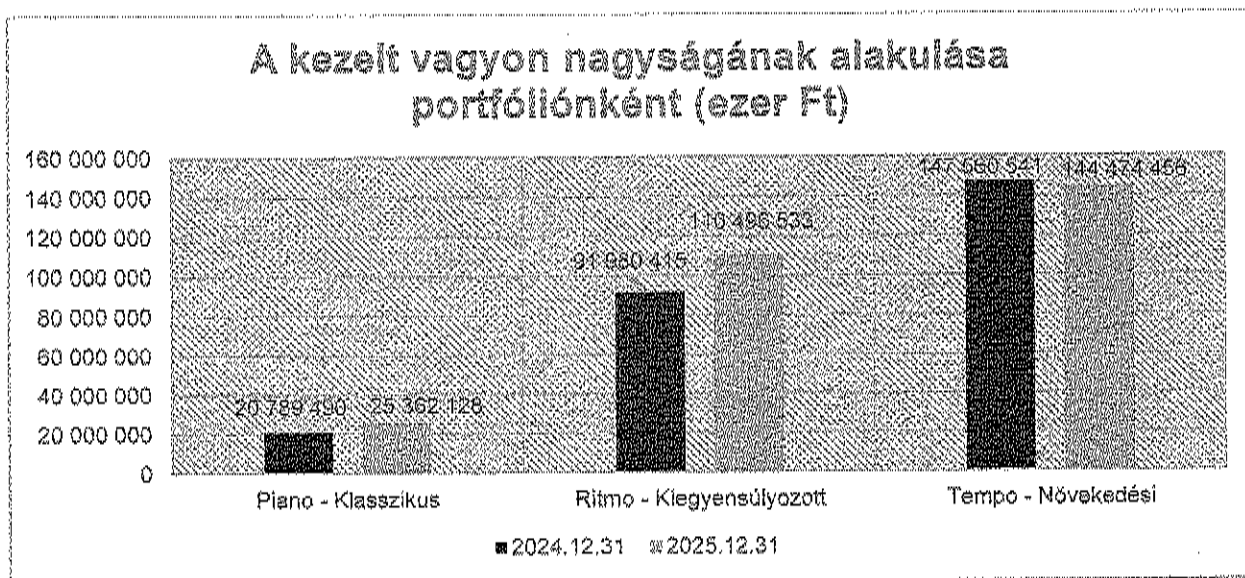
**Likviditási tartalék függő portfólióra vonatkozó elvárások, előírások (2025. december 31.):**

<b>Eszközök</b>	<b>Célertékek</b>	<b>Referenciaindex</b>
Pénzforgalmi számla	0%	-
Befektetési számla	100%	O/N BUBOR-30 bp.
Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg	0%	-
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)</b>		
Magyar állampapír	0%	-
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal	0%	-
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	-
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	-
<b>Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír</b>		
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye		
Likviditási, pénzüpiaci alap	0%	-
Kötvényalap	0%	-
Repó ügyletek	0%	-

**Likviditási tartalék függő előírások, limitszabályok (2025. december 31.):**

<b>Eszközök</b>	<b>Célertékek</b>	<b>Minimum</b>	<b>Maximum</b>
Pénzforgalmi számla	0%	0%	100%
Befektetési számla	100%	0%	100%
Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg	0%	0%	15%
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)</b>			
Magyar állampapír	0%	0%	100%
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal	0%	0%	15%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	15%
<b>Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír</b>			
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye			
Likviditási, pénzüpiaci alap	0%	0%	10%
Kötvényalap	0%	0%	10%
Repó ügyletek	0%	0%	15%

#### 4.5.3 Kezelt vagyon nagyságának változása az egyes portfóliókban



#### 4.5.4 A portfóliók hozamai

Horizont Magannyugdíjpénztár	2025		
	Piano Klasszikus	Ritmo Kiegyensúlyozott	Tempo Növekedési
Nettó hozamráta (%)	6,48	9	13,04
Referencia hozamráta (%)	6,29	9,46	13,05
Átlagos 10 éves nettó hozamráta (%)	4,01	5,8	8,34
Átlagos 10 éves referencia hozamráta (%)	3,55	5,05	7,4
Vagyon záró piaci értéke (eFt)	25 362 128	110 496 533	144 474 456
Vagyonnövekedési mutató (%)	4,42	6,03	8,79

A választható portfóliók nettó hozamai a Klasszikus portfólió esetében 6,48%, a Kiegyensúlyozott portfólió esetében 9%, míg a Növekedési portfólió 13,04%.

Az átlagos 10 éves nettó hozamráta a Klasszikus portfólió esetében 4,01%, a Kiegyensúlyozott portfólió esetében 5,8%, míg a Növekedési portfólió 8,34%.

A vagyonnövekedési mutató a Klasszikus portfólió esetében 4,42%, a Kiegyensúlyozott portfólió esetében 6,03%, míg a Növekedési portfólió 8,79%.

#### 4.5.5 Az elszámoló egységek árfolyam és darabszám változása

2024.12.31 - 2025.12.31.

	Piano	Ritmo	Tempo	Függo
Elszámoló egységek nyitó árfolyama	2,092527	2,692951	3,110706	3,421317
Elszámoló egységek záró árfolyama	2,228037	2,935436	3,51624	3,905585
Elszámoló egységek nyitó darabszáma	9 935 110 686	34 155 997 865	47 436 348 586	1 766 702
Elszámoló egységek záró darabszáma	11 383 173 817	37 642 288 239	41 087 774 300	1 607 454

#### 4.5.6 A Pénztár 2025. évi befektetési eredményei

Az alábbi táblázatokban nem szerepelnek a bankszámlákon lévő tételek, az úton lévő tételek (követelés-kötelezettség), sem pedig az elhatárolt vagyonkezelői és letétkezelői díjak, csak az értékpapír befektetések.

##### Piano - Klasszikus portfólió

##### Értékpapírok (2025.12.31.) (e Ft)

Értékpapír csoportok	Bekerülési érték	Piaci érték
Magyar állampapírok összesen:	15 247 856	15 538 984
Állami készfizető kezesség mellett kibocsátott értékpapír összesen:	3 411 958	3 516 642
Egyéb magyar vállalati kötvény összesen:	2 201 717	2 201 717
Magyarországi hitelintézeti kötvény	0	0
Külföldi hitelintézeti kötvény	0	0
Magyar jelzáloglevél összesen:	1 987 494	2 053 009
BÉT Részvények összesen:	331 744	598 739
Külföldi részvények összesen:	0	0
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	0	0
Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye	0	0
Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	786 464	1 130 333
<b>Befektetések Értékpapírok összesen</b>	<b>23 967 232</b>	<b>25 039 424</b>

A portfólióban 2025.12.31-én a pénz és egyéb úton lévő tételek egyenlege -57.423e forint volt.

A portfólióban 2025.12.31-én 403.201e forint lekötött betét állomány volt.

A portfólióban 2025.12.31-én nem volt nyitott határidős ügylet.

A portfólióban 2025 során nem volt lezárt fedezeti célú határidős ügylet.

A portfólióban kockázati tőkealap-jegy és értékpapír kölcsönzésből származó nyitott ügylet 2025. december 31-én nem volt.

**Ritmo - Kiegyensúlyozott portfólió**  
**Értékpapírok (2025.12.31.) (e Ft)**

<b>Értékpapír csoportok</b>	<b>Bekerülési érték</b>	<b>Piaci érték</b>
Magyar állampapírok összesen:	62 588 855	64 249 393
Állami készfizető kezesség mellett kibocsátott értékpapír összesen:	5 818 883	5 968 829
Egyéb magyar vállalati kötvény összesen:	1 075 134	1 098 086
Magyarországi hitelintézeti kötvény	118 290	106 400
Külföldi hitelintézeti kötvény	0	0
Magyar jelzáloglevél összesen:	4 777 358	4 885 308
BÉT Részvények összesen:	4 003 709	8 070 755
Külföldi részvények összesen:	2 131 163	3 989 557
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	134 000	309 869
Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye	5 857 871	7 077 234
Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	13 273 553	14 951 607
<b>Befektetések összesen</b>	<b>99 778 816</b>	<b>110 707 038</b>

A portfólióban 2025.12.31-én a pénz és egyéb úton lévő tételek egyenlege -186.988e Ft volt.

A portfólióban 2025.12.31-én nem volt lekötött betétállomány.

A portfólióban 2025.12.31-én 20.300e Ft nyitott határidős ügylet volt.

A portfólióban 2025 során lezárt fedezeti célú határidős ügyletek nyeresége 22.489e Ft volt.

A portfólióban értékpapír kölcsönzésből származó nyitott ügylet 2025. december 31-én nem volt.

**Kockázati tőke alapjegyek**

	<b>Bekerülési érték</b>	<b>Piaci érték</b>
Hazai kockázati tőkealap összesen (eFt) (2025.12.31.):	34.000	10.002

**Tempo - Növekedési portfólió**  
**Értékpapírok (2025.12.31.) (e Ft)**

<b>Értékpapír csoportok</b>	<b>Bekerülési érték</b>	<b>Piaci érték</b>
Magyar állampapírok összesen:	50 958 879	52 849 545
Állami készfizető kezesség mellett kibocsátott értékpapír összesen:	2 694 878	2 758 509
Egyéb magyar vállalati kötvény összesen:	1 490 335	1 524 263
Magyarországi hitelintézeti kötvény	197 150	177 333
Külföldi hitelintézeti kötvény	0	0
Magyar jelzáloglevél összesen:	5 417 711	5 536 750
BÉT Részvények összesen:	9 686 431	21 365 575

Külföldi részvények összesen:	5 691 309	10 165 830
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	280 000	352 820
Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye	12 280 161	15 331 119
Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	30 268 669	34 610 553
<b>Befektetések összesen</b>	<b>118 965 523</b>	<b>144 672 297</b>

A portfólióban 2025.12.31-én a pénz és egyéb úton lévő tételek egyenlege -244.399e Ft volt.

A portfólióban 2025.12.31-én nem volt lekötött betétállomány.

A portfólióban 2025.12.31-én 103.890e Ft nyitott határidős ügylet volt.

A portfólióban 2025 során lezárt fedezeti célú határidős ügyletek nyeresége 327.695e Ft volt.

A portfólióban értékpapír kölcsönzésből származó nyitott ügylet 2025. december 31-én nem volt.

### Kockázati tőke alapjegyek

	Bekerülési érték	Piaci érték
Hazai kockázati tőkealap összesen (e Ft) (2025.12.31.):	180.000	52.953

### Szolgáltatási tartalék portfólió

#### Értékpapírok (2025.12.31.) (e Ft)

Értékpapír csoportok	Bekerülési érték	Piaci érték
Magyar állampapírok összesen:	456 619	469 875
Állami készfizető kezesség mellett kibocsátott értékpapír összesen:	0	0
Egyéb magyar vállalati kötvény összesen:	0	0
Magyarországi hitelintézeti kötvény	0	0
Külföldi hitelintézeti kötvény	0	0
Magyar jelzáloglevél összesen:	0	0
BÉT Részvények összesen:	0	0
Külföldi részvények összesen:	0	0
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	0	0
Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye	13 924	23 068
Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	0	0
<b>Befektetések összesen</b>	<b>470 543</b>	<b>492 943</b>

A portfólióban 2025.12.31-én nem volt lekötött betét állomány.

A portfólióban 2025.12.31-én a pénz és egyéb úton lévő tételek egyenlege 22.439e forint volt.

A portfolióban 2025 során nem volt lezárt fedezeti célú határidős ügylet.  
A portfolióban 2025.12.31-én nem volt nyitott határidős ügylet.

A portfolióban 2025.12.31-én nem volt kockázati tőkealap befektetési jegy.

A portfolióban 2025.12.31-én nem volt értékpapír kölcsönzésből származó nyitott ügylet.

## Működési Tartalék

### Értékpapírok (2025.12.31.) (e Ft)

Értékpapír csoportok	Bekerülési érték	Piaci érték
Magyar állampapírok összesen:	1 432 583	1 465 994
Állami készfizető kezesség mellett kibocsátott értékpapír összesen:	66 467	70 261
Egyéb magyar vállalati kötvény összesen:	91 656	91 656
Magyarországi hitelintézeti kötvény	0	0
Külföldi hitelintézeti kötvény	0	0
Magyar jelzáloglevél összesen:	0	0
BÉT Részvények összesen:	0	0
Külföldi részvények összesen:	0	0
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	0	0
Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye	0	0
Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	0	0
<b>Befektetések összesen</b>	<b>1 590 706</b>	<b>1 627 911</b>

A PRÉMIUM Pénztárszolgotó Kft. bekerülési értéke és piaci értéke 80.000e Ft.

A portfolióban 2025.12.31-én nem volt lekötött betét állomány.  
A portfolióban 2025.12.31-én a pénz és egyéb úton lévő tételek egyenlege 455.098e forint volt.

A portfolióban 2025 során nem volt lezárt fedezeti célú határidős ügylet.  
A portfolióban 2025.12.31-én nem volt nyitott határidős ügylet.  
A portfolióban 2025.12.31-én nem volt kockázati tőkealap befektetési jegy.  
A portfolióban 2025.12.31-én nem volt értékpapír kölcsönzésből származó nyitott ügylet.

## Likviditási Tartalék

### Értékpapírok (2025.12.31.) (e Ft)

Értékpapír csoportok	Bekerülési érték	Piaci érték
Magyar állampapírok összesen:	203 532	209 049
Állami készfizető kezesség mellett kibocsátott értékpapír összesen:	0	0
Egyéb magyar vállalati kötvény összesen:	22 914	22 914
Magyarországi hitelintézeti kötvény	0	0
Külföldi hitelintézeti kötvény	0	0
Magyar jelzáloglevél összesen:	0	0
BÉT Részvények összesen:	0	0
Külföldi részvények összesen:	0	0
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	0	0
Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye	0	0
Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	0	0
<b>Befektetések összesen</b>	<b>226 446</b>	<b>231 963</b>

A portfólióban 2025.12.31-én nem volt lekötött betét állomány.

A portfólióban 2025.12.31-én a pénz és egyéb úton lévő tételek egyenlege 557.046e forint volt.

A portfólióban 2025 során nem volt lezárt fedezeti célú határidős ügylet.

A portfólióban 2025.12.31-én nem volt nyitott határidős ügylet.

A portfólióban 2025.12.31-én nem volt kockázati tőkealap befektetési jegy.

A portfólióban 2025.12.31-én nem volt értékpapír kölcsönzésből származó nyitott ügylet.

## Függő Tartalék

	2024.12.31. (e Ft)	2025.12.31. (e Ft)
Állampapírok:	0	0
<b>Összesen:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

A portfólióban 2025.12.31-én nem volt lekötött betét állomány.

A portfólióban 2025.12.31-én a pénz és egyéb úton lévő tételek egyenlege 6.278e forint volt.

A portfólióban 2025 során nem volt lezárt fedezeti célú határidős ügylet.

A portfólióban 2025.12.31-én nem volt nyitott határidős ügylet.

A portfólióban 2025.12.31-én nem volt kockázati tőkealap befektetési jegy.

A portfólióban 2025.12.31-én nem volt értékpapír kölcsönzésből származó nyitott ügylet.

#### 4.5.7 A pénztári befektetések főbb adatainak devizanemenkénti megoszlása (e Ft)

Devizanem	Befektetések időszak végi értéke könyv szerinti értéken	Befektetések időszak végi értéke piaci értéken
HUF	187 190 378	210 186 308
EUR	6 362 985	8 967 194
GBP	458	458
USD	44 676 216	51 008 319
CHF	0	0
JPY	0	0
Egyéb	7 679 158	13 643 556
<b>Összesen</b>	<b>245 909 195</b>	<b>283 805 835</b>

#### 4.5.8 A pénztári befektetések főbb adatainak földrajzi megoszlása (e Ft)

Megnevezés	Befektetések időszak végi értéke könyv szerinti értéken	Befektetések időszak végi értéke piaci értéken
<b>Összesen</b>	<b>245 909 195</b>	<b>283 805 835</b>
<b>Európai Gazdasági Térség összesen</b>	<b>245 122 039</b>	<b>282 674 810</b>
<b>EU tagországok összesen</b>	<b>245 122 039</b>	<b>282 674 810</b>
Ausztria	900 177	3 671 408
Cseh Köztársaság	596 707	1 490 858
Horvátország	35 880	75 140
Írország	43 542 222	49 562 160
Lengyelország	6 289 708	8 917 983
Magyarország	193 757 345	218 957 263
<b>Egyéb országok</b>	<b>787 156</b>	<b>1 131 025</b>
Amerikai Egyesült Államok	787 156	1 131 025

#### 4.5.9 A Pénztár befektetési politikájával kapcsolatos értékelés és jövőbeni elképzelések

A 2015 év elején elhatározott szándékot - miszerint a Pénztár szigorúan ragaszkodik a benchmark portfóliók követéséhez – ez évben is teljesítette.

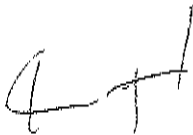
2025-re vonatkozóan az Igazgatótanács tárgyalta, de nem módosította a befektetési politikát.

A piaci folyamatokat a Pénztár továbbra is stabilan viseli. Tagsága elkötelezett és ennek megfelelően pénzügyileg is hozzájárul a Pénztár középtávú fennmaradásához. A piac legnagyobb szereplőjeként a Pénztár kiemelten figyel a piaci újdonságokra és lehetőségekre.

A nyugdíjpénztár hosszú távú jövőképe továbbra is képlékeny, a szabályozási környezethez alkalmazkodik.

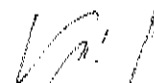
Mérlegfordulónapot követően olyan jelentős esemény, amely a 2025. évi beszámolóra hatást gyakorolt volna, nem történt.

Budapest, 2026. május 26.



Pataki Tímea  
Az Igazgatótanács elnöke

Horizont Magánnyugdíjpénztár  
1138 Budapest, Dunavirág utca 2-6.  
21.



Csurgái Ágota  
Ügyvezető