

Független könyvvizsgálói jelentés
a HORIZONT MAGÁNYUGDÍJPÉNZTÁR
közgyűlése részére

Vélemény

Elvégeztük a **HORIZONT MAGÁNYUGDÍJPÉNZTÁR** („a Pénztár”) (törzsszám: 20426334, nyilvántartási szám: 01-04-0000300) 2019. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2019. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 170.151.265 ezer Ft, a működés tárgyévi eredménye 242.340 ezer Ft nyereség, a céltartalékok összege 168.902.663 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 2019. 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 Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (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.

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk a HORIZONT MAGÁNYUGDÍJPÉNZTÁR 2019. 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 beszámolónak 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 2019. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a HORIZONT MAGÁNYUGDÍJPÉNZTÁR 2019. 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 beszámolóért 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 közzétegye 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 könyvvizsgálataért 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.

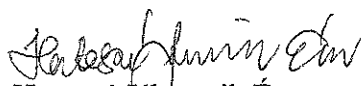
A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

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 eredőé, 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, minősítenünk 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.

Budapest, 2020. június 26.



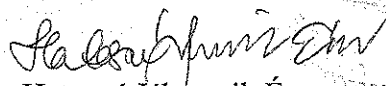
Hatosné Jáborcsik Éva
ügyvezető

Jáborcsik és Társa Kft.

1042 Budapest, József A. u. 32-34. B. lph. I/3.

könyvvizsgáló kamarai nyilvántartási szám: 001938

JÁBORCSIK és TÁRSA
könyvvizsgáló és Pénzügyi Szolgáltató KFT.



Hatosné Jáborcsik Éva

kamarai tag könyvvizsgáló

kamarai tagsági szám: 005925

Ept-005925/05.



73MME
Mérleg - Eszközök

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Nagyírás: ezer forint						
			Előző évi beszámoló		Mégállapított		Előző évi felülvizsgált		Tárgyévi beszámoló
			záró adatai		értékek (+/-)		beszámoló záró adatai		záró adatai
			1	2	3	4	5	6	7
			c	d	e	f	g	h	z
001	73MME1	Eszközök (aktívák) összesen	155 991 690	-	155 991 690	170 151 265	-	170 151 265	-
002	73MME11	Befektetett eszközök	83 074	-	83 074	81 846	-	81 846	-
003	73MME111	I. Immateriális javak	3 074	-	3 074	1 846	-	1 846	-
004	73MME1111	1. Vagyoni értékű jogok	3 074	-	3 074	1 846	-	1 846	-
005	73MME112	2. Szellemi termékek	-	-	-	-	-	-	-
006	73MME113	3. Immateriális javakra adott albeleg	-	-	-	-	-	-	-
007	73MME114	4. Immateriális javak értékelvyesztése	-	-	-	-	-	-	-
008	73MME112	II. Tárgyi eszközök	-	-	-	-	-	-	-
009	73MME121	1. Multikultetett ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	-	-	-	-	-	-	-
010	73MME122	2. Tartós befektetési célú ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	-	-	-	-	-	-	-
011	73MME123	3. Gépek, berendezések, felszerelések, járművek	-	-	-	-	-	-	-
012	73MME124	4. Beruházások, felújítások	-	-	-	-	-	-	-
013	73MME125	5. Beruházásokra adott előlegek	-	-	-	-	-	-	-
014	73MME126	6. Tárgyi eszközök értékelési különbözete	-	-	-	-	-	-	-
015	73MME127	7. Tárgyi eszközök értékelvyesztése	-	-	-	-	-	-	-
016	73MME13	III. Befektetett pénzügyi eszközök	80 000	-	80 000	80 000	-	80 000	-
017	73MME131	1. Egyéb tartós részesedések	80 000	-	80 000	80 000	-	80 000	-
018	73MME132	2. Tartósan adott kölcsön	-	-	-	-	-	-	-
019	73MME133	3. Egyéb tartósan adott kölcsön	-	-	-	-	-	-	-
020	73MME134	4. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	-	-	-	-	-	-	-
021	73MME1341	4.1. Kötvények	-	-	-	-	-	-	-
022	73MME1342	4.2. Állampapírok	-	-	-	-	-	-	-
023	73MME1343	4.3. Befektetési jegyek	-	-	-	-	-	-	-
024	73MME1344	4.4. Jelzáloglevek	-	-	-	-	-	-	-
025	73MME1345	4.5. Egyéb értékpapírok	-	-	-	-	-	-	-
026	73MME135	5. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete	-	-	-	-	-	-	-
027	73MME12	Forgóeszközök	155 907 160	-	155 907 160	170 068 123	-	170 068 123	-
028	73MME121	I. Készletek	1 919	-	1 919	1 919	-	1 919	-
029	73MME1211	1. Anyagok	-	-	-	-	-	-	-
030	73MME1212	2. Árúk	1 919	-	1 919	1 919	-	1 919	-
031	73MME1213	3. Készletekre adott előlegek	-	-	-	-	-	-	-
032	73MME1214	4. Árúk értékelési különbözete	-	-	-	-	-	-	-
033	73MME122	II. Követelések	45 151	-	45 151	130 324	-	130 324	-
034	73MME1221	1. Tagdíjkövetelések	5	-	5	6	-	6	-
035	73MME1222	2. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	-	-	-	-	-	-	-
036	73MME1223	3. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	-	-	-	-	-	-	-
037	73MME1224	4. Értékpapír kölcsönadásaiból származó követelés	-	-	-	-	-	-	-
038	73MME1225	5. Egyéb követelések	45 146	-	45 146	130 318	-	130 318	-
039	73MME1226	6. Értékpapír kölcsönadásából származó követelés értékelési különbözete	-	-	-	-	-	-	-
040	73MME123	III. Értékpapírok	153 959 831	-	153 959 831	154 600 626	-	154 600 626	-
041	73MME1231	1. Egyéb részesedések	61 649 857	-	61 649 857	61 940 646	-	61 940 646	-

471

73MME
Mérleg - Eszközök

Megségrend: 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		Mód
			záró adatai			záró adatai				záró adatai		
			1	c		2	3			4	5	
				d	e		f		g		h	z
042	73MME1232	2. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	87 362 847	-	-	87 362 847	77 559 890	-	-	77 559 890	-	
043	73MME12321	2.1. Kötvények	605 135	-	-	605 135	5 245 667	-	-	5 245 667	-	
044	73MME12322	2.2. Kincstárjegyek és más állampapírok	81 198 018	-	-	81 198 018	71 262 380	-	-	71 262 380	-	
045	73MME12323	2.3. Befektetési jegyek	-	-	-	-	39 023	-	-	39 023	-	
046	73MME12324	2.4. Jelzáloglevél	5 559 694	-	-	5 559 694	1 012 820	-	-	1 012 820	-	
047	73MME12325	2.5. Egyéb értékpapírok	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
048	73MME1233	3. Értékpapírok értékelési különbözete	4 961 660	-	-	4 961 660	15 153 616	-	-	15 153 616	-	
049	73MME1234	4. Határidős ügyletek értékelési különbözete	14 533	-	-	14 533	53 526	-	-	53 526	-	
050	73MME124	IV. Pénzeszközök	1 900 259	-	-	1 900 259	15 335 254	-	-	15 335 254	-	
051	73MME1241	1. Pénztárak	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
052	73MME1242	2. Pénztári elszámolási bevélszámla	605 723	-	-	605 723	859 667	-	-	859 667	-	
053	73MME1243	3. Elkülönített bevélszámla	1 002 654	-	-	1 002 654	8 045 999	-	-	8 045 999	-	
054	73MME1244	4. Rövid lejáratú bankbetétek	-	-	-	-	6 312 000	-	-	6 312 000	-	
055	73MME1245	5. Devizaszámla	293 183	-	-	293 183	117 388	-	-	117 388	-	
056	73MME1246	6. Pénzeszközök értékelési különbözete	1 301	-	-	1 301	200	-	-	200	-	
057	73MME13	Aktív időbeli elhatárolások	1 456	-	-	1 456	1 296	-	-	1 296	-	
058	73MME131	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
059	73MME132	2. Költségek és ráfordítások időbeli elhatárolása	1 456	-	-	1 456	1 296	-	-	1 296	-	

73MMF
Mérleg - Fortis

Negységrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző évi beszámoló		Mégállapított eltérések (+/-)	Előző évi felülvizsgált		Tárgyévi beszámoló záró adatai	Mégállapított eltérések (+/-)	Tárgyévi felülvizsgált		Mod							
			záró adatai			záró adatai				záró adatai									
			1	k		2	l			3	m		4	n	5	o	6	p	7
001	73MMF-1	FORRÁSOK (PASSZIVAK) ÖSSZESEN																	
002	73MMF-11	Saját tőke	155 991 690		-		155 991 690	170 151 265	-			170 151 265							
003	73MMF-111	I. Induló tőke	659 612		-		659 612	901 952	-			901 952							
004	73MMF-1111	1. Működési fedezetének induló tőkéje	40 000		-		40 000	40 000	-			40 000							
005	73MMF-1112	2. Nyugdíj-szolgáltatás fedezetének induló tőkéje	40 000		-		40 000	40 000	-			40 000							
006	73MMF-1113	3. Likviditási és kockázati célú induló tőke	-		-		-	-	-			-							
007	73MMF-112	II. Be nem fizetett alapítói támogatások (-)	-		-		-	-	-			-							
008	73MMF-113	III. Tartalék tőke	167 795		-	273 043	440 838	619 612	-			619 612							
009	73MMF-114	IV. Működési mérleg szerinti eredménye	451 817	-	273 043	-	178 774	242 340	-			242 340							
010	73MMF-115	V. Értékelési tartalék	-		-	-	-	-	-			-							
011	73MMF-12	Céltartalékok	155 168 873		-	-	155 168 873	168 902 663	-			168 902 663							
012	73MMF-121	I. Működési céltartalék	-		-	-	-	-	-			-							
013	73MMF-1211	1. Jövőbeni kötelezettségekre képzett céltartalék	-		-	-	-	-	-			-							
014	73MMF-1212	2. Működési portfólió értékelési különbözeteiből képzett céltartalék	-		-	-	-	-	-			-							
015	73MMF-12121	2.1. Időarányosan járó kamat (+)	-		-	-	-	-	-			-							
016	73MMF-12122	2.2. Járó osztalék (+)	-		-	-	-	-	-			-							
017	73MMF-12123	2.3. Devizaárfolyam-változás (+/-)	-		-	-	-	-	-			-							
018	73MMF-12124	2.4. Egyéb piaci értékelésből adódó értékkülönbözet (+/-)	-		-	-	-	-	-			-							
019	73MMF-122	II. Fedezeti céltartalék	155 008 959		-	-	155 008 959	168 742 826	-			168 742 826							
020	73MMF-1221	1. Egyéni számlákon	154 916 414		-	-	154 916 414	168 605 012	-			168 605 012							
021	73MMF-12211	1.1. Egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételekből képzett céltartalék	72 346 945		-	-	72 346 945	71 075 854	-			71 075 854							
022	73MMF-12212	1.2. Egyéni számlákon jóváírt realizált és nem realizált hozambevételekből képzett céltartalék	82 569 469		-	-	82 569 469	97 529 158	-			97 529 158							
023	73MMF-122121	1.2.1. Egyéni számlákon jóváírt realizált hozam	77 624 579		-	-	77 624 579	82 429 459	-			82 429 459							
024	73MMF-122122	1.2.2. Egyéni számlákon jóváírt értékelési különbözet	4 944 890		-	-	4 944 890	15 099 699	-			15 099 699							
025	73MMF-1221221	ebből: 1.2.2.1. időarányosan járó kamat (+)	599 074		-	-	599 074	579 430	-			579 430							
026	73MMF-1221222	1.2.2.2. Járó osztalék (+)	45 418		-	-	45 418	29 696	-			29 696							
027	73MMF-1221223	1.2.2.3. Devizaárfolyam-változás (+/-)	860 566		-	-	860 566	2 213 878	-			2 213 878							
028	73MMF-1221224	1.2.2.4. Egyéb piaci értékelésből adódó értékkülönbözet (+/-)	3 439 832		-	-	3 439 832	12 276 695	-			12 276 695							
029	73MMF-1222	2. Szolgáltatási tartalék	92 545		-	-	92 545	137 814	-			137 814							
030	73MMF-12221	2.1. Szolgáltatási tartalékban kimutatott fedezeti céltartalék	92 342		-	-	92 342	137 390	-			137 390							
031	73MMF-12222	2.2. Szolgáltatási tartalékban jóváírt realizált hozambevételek	214		-	-	214	148	-			148							
032	73MMF-12223	2.3. Szolgáltatási tartalékban jóváírt értékelési különbözet	417		-	-	417	572	-			572							
033	73MMF-122231	2.3.1. Időarányosan járó kamat (+)	113		-	-	113	4	-			4							
034	73MMF-122232	2.3.2. Járó osztalék (+)	-		-	-	-	-	-			-							
035	73MMF-122233	2.3.3. Devizaárfolyam-változás (+/-)	-		-	-	-	-	-			-							
036	73MMF-122234	2.3.4. Egyéb piaci értékelésből adódó értékkülönbözet (+/-)	304		-	-	304	568	-			568							
037	73MMF-123	III. Likviditási és kockázati céltartalék	159 909		-	-	159 909	159 831	-			159 831							
038	73MMF-1231	1. Likviditási és kockázati célú	159 390		-	-	159 390	159 812	-			159 812							
039	73MMF-12311	1.1. Demográfiai kockázatokra	-		-	-	-	-	-			-							
040	73MMF-12312	2.1. Saját levélszerzési kockázatokra	-		-	-	-	-	-			-							
041	73MMF-12313	3.1. Egyéb kockázatokra	159 390		-	-	159 390	159 812	-			159 812							

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

Handwritten signature

73MMF
Mérleg - Forrás

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző évi beszámoló		Mégállapított eltérések (+/-)	Előző évi felülvizsgált		Tárgyévi beszámoló	Mégállapított eltérések (+/-)	Tárgyévi felülvizsgált		Mod
			záró adatai			záró adatai				záró adatai		
			1	k	2	3	4	5	6	7		
042	73MMF1232	2. Azonosítatlan (függő) befizetések hozamára	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
043	73MMF1233	3. Likviditási és kockázati portfólió értékelési különbözete	519	-	-	519	-	19	-	19	-	
044	73MMF12331	3.1. Időarányosan járó kamat (+)	191	-	-	191	-	14	-	14	-	
045	73MMF12332	3.2. Járó osztalék (+)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
046	73MMF12333	3.3. Devizafolyam-változás (+/-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
047	73MMF12334	3.4. Egyéb piaci értéktől való adódó értékkülönbség (+/-)	-	-	-	-	-	5	-	5	-	
048	73MMF1234	4. Azonosítatlan (függő) portfólió értékelési különbözete	328	-	-	328	-	-	-	-	-	
049	73MMF12341	4.1. Időarányosan járó kamat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
050	73MMF12342	4.2. Járó osztalék	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
051	73MMF12343	4.3. Devizafolyam-változás	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
052	73MMF12344	4.4. Egyéb piaci értéktől való adódó értékkülönbség	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
053	73MMF124	IV. Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
054	73MMF1241	1. Működési célú tagdíjak tartaléka	5	-	-	5	-	6	-	6	-	
055	73MMF1242	2. Fedezeti célú tagdíjak tartaléka	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
056	73MMF1243	3. Likviditási és kockázati célú tagdíjak tartaléka	5	-	-	5	-	6	-	6	-	
057	73MMF13	Kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
058	73MMF131	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	88 463	-	-	88 463	-	245 314	-	245 314	-	
059	73MMF132	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
060	73MMF1321	1. Tagokkal szembeni kötelezettségek	89 463	-	-	88 463	-	245 314	-	245 314	-	
061	73MMF1321	1. Tagokkal szembeni kötelezettségek	36 359	-	-	36 359	-	114 856	-	114 856	-	
061	73MMF1322	2. Kötelezettség áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	6 291	-	-	6 291	-	2 582	-	2 582	-	
062	73MMF1323	3. Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
063	73MMF1324	4. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	44 382	-	-	44 382	-	124 018	-	124 018	-	
064	73MMF1325	5. Egyéb azonosítatlan (függő) befizetések	1 431	-	-	1 431	-	3 858	-	3 858	-	
065	73MMF13251	5.1. Munkáltatóhoz rendeltetett függő befizetések	784	-	-	784	-	2 120	-	2 120	-	
066	73MMF13252	5.2. Munkáltatóhoz és taghoz nem rendeltetett függő befizetések	647	-	-	647	-	1 738	-	1 738	-	
067	73MMF14	Passzív időbeli elhatárolások	74 742	-	-	74 742	-	101 336	-	101 336	-	
068	73MMF141	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
069	73MMF142	2. Költségek és ráfordítások időbeli elhatárolása	74 742	-	-	74 742	-	101 336	-	101 336	-	
070	73MMF143	3. Halasztott bevételek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

Horizont Megánnyugdíjpénztár
1136 Budapest, Dunavirág utca 2-6.
21.

73MA

Eredménykimutatás - Pénztár működési tevékenysége

Nagypénztár: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző évi beszámoló		Megállapított eltérések (+/-)	Előző évi		Tárgyévi beszámoló	Megállapított eltérések (+/-)	Tárgyévi felülvizsgált		Mód	
			zárolt adatai			zárolt adatai				zárolt adatai			
			1	2		3	4			5	6		7
			c	d		e	f			g	h		z
001	73MA01	Tagok által fizetett tagdíj	5 167	-	-	5 167	4 995	-	-	4 995	-		
002	73MA02	Meg nem fizetett tagdíjak miatt tartalekképzés (-)	441	-	-	441	431	-	-	431	-		
003	73MA03	Utólag befolyt tagdíjak	4	-	-	4	5	-	-	5	-		
004	73MA04	Tagdíjbefizetések összesen (=73MA01-73MA02+73MA03)	4 730	-	-	4 730	4 569	-	-	4 569	-		
005	73MA05	Működési célra kapott támogatás, adomány	244 469	-	-	244 469	238 001	-	-	238 001	-		
006	73MA06	Pénzületi befizetések összesen (=73MA04+73MA05)	249 199	-	-	249 199	242 570	-	-	242 570	-		
007	73MA07	Egyéb bevételek	445 401	-	273 043	172 358	274 096	-	-	274 096	-		
008	73MA08	Működési célú bevételek összesen (=73MA06+73MA07)	694 600	-	273 043	421 557	516 666	-	-	516 666	-		
009	73MA09	Működéssel kapcsolatos ráfordítások	242 964	-	-	242 964	274 351	-	-	274 351	-		
010	73MA091	Anyagjellegű ráfordítások	99 613	-	-	99 613	130 792	-	-	130 792	-		
011	73MA0911	Anyagköltség	2 311	-	-	2 311	3 081	-	-	3 081	-		
012	73MA0912	Igenlye veit szolgáltatások	11 481	-	-	11 481	23 699	-	-	23 699	-		
013	73MA09121	Adminisztrációs és nyilvántartási feladatokat ellátó szervezetnek fizetett díj (számla alapján)	-	-	-	-	5 080	-	-	5 080	-		
014	73MA09122	Tagszervezéssel kapcsolatos ügyirok díj (számla alapján)	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
015	73MA09123	Könyvszolgáltat díja (számla alapján)	1 651	-	-	1 651	1 734	-	-	1 734	-		
016	73MA09124	Aktuáriusi díj (számla alapján)	2 477	-	-	2 477	3 382	-	-	3 382	-		
017	73MA09125	Szektanőcsadás díja (számla alapján)	1 114	-	-	1 114	1 638	-	-	1 638	-		
018	73MA09126	Marketing-, hirdetés-, propaganda- és reklámköltség	6 239	-	-	6 239	11 865	-	-	11 865	-		
019	73MA0913	Egyéb anyagjellegű ráfordítások	85 821	-	-	85 821	104 012	-	-	104 012	-		
020	73MA092	Személyi jellegű ráfordítások	94 239	-	-	94 239	97 340	-	-	97 340	-		
021	73MA0921	Bérlőköltség	71 195	-	-	71 195	73 719	-	-	73 719	-		
022	73MA09211	Alloományba tartozó pénzületi alkalmazottak munkabére	53 795	-	-	53 795	56 319	-	-	56 319	-		
023	73MA09212	Alloományba nem tartozók munkadíja	17 400	-	-	17 400	17 400	-	-	17 400	-		
024	73MA092121	Aktuáriusi díj (megbízási díj)	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
025	73MA092122	Szektanőcsadás díja (megbízási díj)	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
026	73MA092123	Tagszervezéssel kapcsolatos ügyirok díj (megbízási díj)	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
027	73MA092124	Pénzületi költségvetések tiszteldíja	17 400	-	-	17 400	17 400	-	-	17 400	-		
028	73MA092125	Egyéb, alloományba nem tartozók munkadíja	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
029	73MA0922	Személyi jellegű egyéb kifizetések	5 784	-	-	5 784	6 186	-	-	6 186	-		
030	73MA0923	Bérlőköltség	17 260	-	-	17 260	17 435	-	-	17 435	-		
031	73MA093	Értékpapírkészítési költség	3 258	-	-	3 258	1 228	-	-	1 228	-		
032	73MA094	Működéssel kapcsolatos egyéb ráfordítások	45 854	-	-	45 854	44 991	-	-	44 991	-		
033	73MA0941	Felügyeleti kapcsolatos ráfordítások	40 971	-	-	40 971	44 487	-	-	44 487	-		
034	73MA0942	Garancia Alappal kapcsolatos ráfordítások	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
035	73MA0943	Működési célú tartalekképzés jövőbeni kötelezettségre	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
036	73MA0944	Egyéb ráfordítások	4 883	-	-	4 883	504	-	-	504	-		
037	73MA10	Szokásos működési tevékenység eredménye (73MA08-73MA09) (+/-)	451 636	273 043	-	178 593	242 315	-	-	242 315	-		
038	73MA11	Nem befizetési célú tulajdoni részesedési jelentő befizetések értékesítése, visszatérása (+/-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
039	73MA12	Kapott kamatok, kamat jellegű bevételek	-	-	-	-	6	-	-	6	-		
040	73MA121	Tartósan adott kölcsönök, lakáscélú kölcsönök után kapott kamat	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
041	73MA122	Penziónyilvántartási kamat, kamatjellegű bevételek	-	-	-	-	6	-	-	6	-		
042	73MA123	Hitelevizsont megvesztéskor kamatozó értékpapír vételárában lévő kamat (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-		

73MA

Eredménykimutatás - Pénztár működési tevékenysége

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző évi beszámoló		Megállapított eltérések (+/-)	Előző évi felülvizsgált beszámoló zárt adatok		Tárgyévi beszámoló zárt adatai	Megállapított eltérések (+/-)		Tárgyévi felülvizsgált beszámoló zárt adatai		Mód
			záró adatai			adatok			adatok		adatok		
			1	2		3	4		5	6	7		
			c	d		e	f		g	h	z		
043	73MA13	Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok nyereségilegű különbözete (árfolyamnyereség)	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
044	73MA14	Befektetési jegyek realizált hozama	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
045	73MA15	Kapott osztalékok és részesedések	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
046	73MA16	Pénzügyi műveletek egyéb realizált bevételei	198	-	-	198	100	-	-	-	100		
047	73MA17	Értékelési különbözeten elszámolt várható hozam	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
048	73MA171	Időarányosan járó kamat	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
049	73MA172	Járó osztalék	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
050	73MA173	Devizaárfolyam-változásból adódó értékkülönbözlet	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
051	73MA1731	Nyereségilegű különbözlet (árfolyamnyereség)	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
052	73MA1732	Veszteségilegű különbözlet (árfolyamvesztesség) (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
053	73MA174	Egyéb piaci értékelélemből adódó értékkülönbözlet	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
054	73MA1741	Nyereségilegű különbözlet (árfolyamnyereség)	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
055	73MA1742	Veszteségilegű különbözlet (árfolyamvesztesség (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
056	73MA18	Befektetési célú ingatlanok hasznosításából, eladásából származó bevételek	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
057	73MA19	Befektetési tevékenység bevételei összesen (=73MA12+ +73MA18)	198	-	-	198	106	-	-	-	106		
058	73MA20	Fizetendő kamatok és kamatteljesítési ráfordítások	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
059	73MA21	Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok veszteségilegű különbözete (árfolyamvesztesség)	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
060	73MA22	Befektetési jegyek realizált vesztesége	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
061	73MA23	Értékelési különbözetenből képzett működési célú tartalék	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
062	73MA231	Időarányosan járó kamat	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
063	73MA232	Járó osztalék	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
064	73MA233	Devizaárfolyam különbözlet	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
065	73MA234	Egyéb piaci értékelélemből adódó értékkülönbözlet	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
066	73MA24	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	17	-	-	17	81	-	-	-	81		
067	73MA25	Befektetési célú ingatlanokkal kapcsolatos ráfordítások	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
068	73MA26	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordítások	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
069	73MA261	Vagyongazdálkodási díjak	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
070	73MA262	Leéltkezők díjai	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
071	73MA263	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos különbözlet egyéb ráfordítások	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
072	73MA27	Befektetési tevékenység ráfordítási összesen (=73MA20+ +73MA26)	17	-	-	17	81	-	-	-	81		
073	73MA28	Befektetési tevékenység eredménye (=73MA19-73MA27) (+/-)	181	-	-	181	25	-	-	-	25		
074	73MA29	Rendkívüli bevételek											
075	73MA30	Rendkívüli ráfordítások											
076	73MA31	Rendkívüli eredmény (=73MA29-73MA30) (+/-)											
077	73MA32	Működési tevékenység eredménye (=73MA10+73MA11+73MA28) (+/-)	451 817	-	273 043	178 774	242 340	-	-	-	242 340		

73MB

Eredménykimutatás - Pénzürti szolgáltatások fedezete

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sortkód	Megnevezés	Előző évi beszámoló záró adatai		Megállapított eltérések (+/-)		Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatai		Tárgyévi beszámoló záró adatai		Megállapított eltérések (+/-)		Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záró adatai		Mód
			1	2	3	4	5	6	7						
										c	d	e	f	g	
001	73MB01	Tagok által fizetett tagdíj	202 308	-	202 308	195 601	-	195 601	-	195 601	-	-	-	-	
002	73MB02	Meg nem fizetett tagdíjak miatt tartalékképzés (-)	17 266	-	17 266	16 893	-	16 893	-	16 893	-	-	-	-	
003	73MB03	Utólag befizelt tagdíjak	145	-	145	202	-	202	-	202	-	-	-	-	
004	73MB04	Tagdíjbevételek összesen (1-2+3)	185 187	-	185 187	178 910	-	178 910	-	178 910	-	-	-	-	
005	73MB05	Szolgáltatási célú egyéb bevételek	17 122	-	17 122	16 689	-	16 689	-	16 689	-	-	-	-	
006	73MB06	Egyéni számlán jóváírt szolgáltatási célú bevételek összesen (4+5)	202 309	-	202 309	195 599	-	195 599	-	195 599	-	-	-	-	
007	73MB07	Egyéni számlán elszámolt szolgáltatási célú egyéb ráfordítások	17 122	-	17 122	16 689	-	16 689	-	16 689	-	-	-	-	
008	73MB08	Kapott kamatok, kamat jellegű bevételek	2 055 251	-	2 055 251	2 155 817	-	2 155 817	-	2 155 817	-	-	-	-	
009	73MB081	Pénzügyileg realizált kamat, kamatjellegű bevétel	2 781 300	-	2 781 300	2 589 960	-	2 589 960	-	2 589 960	-	-	-	-	
010	73MB082	Hitelevszo nyit megkezdését követő kamatozó értékpapír értéklátrában lévő kamat (-)	726 049	-	726 049	434 143	-	434 143	-	434 143	-	-	-	-	
011	73MB09	Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelevszo nyit megkezdését követő értékpapírok nyereségjellegű különbözete (árfolyamnyereség)	2 167 154	-	2 167 154	2 404 418	-	2 404 418	-	2 404 418	-	-	-	-	
012	73MB10	Befektetési jegyek realizált hozama	1 738 105	-	1 738 105	1 799 572	-	1 799 572	-	1 799 572	-	-	-	-	
013	73MB11	Kapott osztalékok és részesedések	1 161 307	-	1 161 307	1 385 200	-	1 385 200	-	1 385 200	-	-	-	-	
014	73MB12	Pénzügyi műveletek egyéb realizált bevételei	948 586	-	948 586	400 157	-	400 157	-	400 157	-	-	-	-	
015	73MB13	Értékelési különbözeten elszámolt várható hozam	8 438 042	-	8 438 042	10 154 966	-	10 154 966	-	10 154 966	-	-	-	-	
016	73MB131	Időarányosan járó kamat	76 704	-	76 704	19 752	-	19 752	-	19 752	-	-	-	-	
017	73MB132	Járó osztalék	5 403	-	5 403	15 722	-	15 722	-	15 722	-	-	-	-	
018	73MB133	Devizaárfolyam-változásból adódó értéklkülönbözeti	1 519 583	-	1 519 583	1 353 312	-	1 353 312	-	1 353 312	-	-	-	-	
019	73MB1331	Nyereségjellegű különbözeti (árfolyamnyereség)	768 625	-	768 625	1 246 672	-	1 246 672	-	1 246 672	-	-	-	-	
020	73MB1332	Veszteségjellegű különbözeti (árfolyamvesztés)	750 958	-	750 958	106 640	-	106 640	-	106 640	-	-	-	-	
021	73MB134	Egyéb piaci értékleltéből adódó értéklkülönbözeti	10 039 732	-	10 039 732	8 837 128	-	8 837 128	-	8 837 128	-	-	-	-	
022	73MB1341	Nyereségjellegű különbözeti (árfolyamnyereség)	5 802 515	-	5 802 515	5 666 332	-	5 666 332	-	5 666 332	-	-	-	-	
023	73MB1342	Veszteségjellegű különbözeti (árfolyamvesztés)	4 237 217	-	4 237 217	3 170 796	-	3 170 796	-	3 170 796	-	-	-	-	
024	73MB14	Befektetési célú ingatlanok hasznosításából, eladásából származó bevételek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
025	73MB15	Befektetési tevékenység bevételei összesen (10+...+16)	367 639	-	367 639	18 300 130	-	18 300 130	-	18 300 130	-	-	-	-	
026	73MB151	Egyéni számlákon megjelölt hozambevételek	368 050	-	368 050	18 299 616	-	18 299 616	-	18 299 616	-	-	-	-	
027	73MB1511	Egyéni számlákon megjelölt realizált hozam	8 070 409	-	8 070 409	8 144 806	-	8 144 806	-	8 144 806	-	-	-	-	
028	73MB1512	Egyéni számlákon megjelölt értékelési különbözeti	8 438 459	-	8 438 459	10 154 810	-	10 154 810	-	10 154 810	-	-	-	-	
029	73MB152	Szolgáltatási tartalékok megjelölt hozambevételek	411	-	411	514	-	514	-	514	-	-	-	-	
030	73MB1521	Szolgáltatási tartalékok megjelölt realizált hozam	6	-	6	359	-	359	-	359	-	-	-	-	
031	73MB1522	Szolgáltatási tartalékok megjelölt értékelési különbözeti	417	-	417	155	-	155	-	155	-	-	-	-	

73MB

Eredménykimutatás - Pénzürti szolgáltatások fedezete

Negatívértékű ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző évi beszámoló záró adatai		Megállapított eltérések (+/-)	Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatai		Tárgyévi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záró adatai		Mód
			1	2		3	4			5	6	
			c	d		e	f			g	h	
032	73MB16	Fizetendő kamatok és kamattellegül ráfordítások	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7
033	73MB17	Tulajdoni részesedési jelentő befektetések és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok veszteséggellegül különbözete (árfolyamvesztesség)	579 560	-	-	579 560	615 367	-	-	615 367	-	
034	73MB18	Befektetési jegyek realizált vesztesége	875 115	-	-	875 115	78 339	-	-	78 339	-	
035	73MB19	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordítása	298 374	-	-	298 374	191 299	-	-	191 299	-	
036	73MB20	Befektetési célú ingatlanokkal kapcsolatos ráfordítások	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
037	73MB21	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordítások	266 602	-	-	266 602	376 203	-	-	376 203	-	
038	73MB211	Vagyongkezelési díjak	191 612	-	-	191 612	264 968	-	-	264 968	-	
039	73MB212	Levelezési díjak	61 206	-	-	61 206	58 842	-	-	58 842	-	
040	73MB213	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos különbözó egyéb ráfordítások	13 784	-	-	13 784	52 393	-	-	52 393	-	
041	73MB22	Befektetési tevékenység ráfordításai összesen (16+...+21)	2 019 651	-	-	2 019 651	1 261 208	-	-	1 261 208	-	
042	73MB221	Egyéni számlákat terhelő befektetéssel kapcsolatos ráfordítások	2 019 440	-	-	2 019 440	1 260 927	-	-	1 260 927	-	
043	73MB222	Szolgáltatási tartalékok terhelő befektetéssel kapcsolatos ráfordítások	211	-	-	211	281	-	-	281	-	
044	73MB23	Befektetési tevékenység eredménye (15-22) (+/-)	2 387 290	-	-	2 387 290	17 038 922	-	-	17 038 922	-	
045	73MB231	Egyéni számlákon jóváírtak nettó hozam	6 050 969	-	-	6 050 969	6 883 879	-	-	6 883 879	-	
046	73MB232	Egyéni számlákon jóváírtak értékelési különbözeti	8 438 459	-	-	8 438 459	10 154 810	-	-	10 154 810	-	
047	73MB233	Szolgáltatási tartalékba helyezhető nettó hozam	217	-	-	217	78	-	-	78	-	
048	73MB234	Szolgáltatási tartalékba helyezhető értékelési különbözeti	417	-	-	417	155	-	-	155	-	
049	73MB24	Fedezeti céltartalék képzés (6-7+23) (-)	2 202 103	-	-	2 202 103	17 217 832	-	-	17 217 832	-	
050	73MB241	Egyéni számlákon a szolgáltatási célú bevételek és ráfordítások különbözeteinek összegeiben	185 187	-	-	185 187	178 910	-	-	178 910	-	
051	73MB242	Egyéni számlákon jóváírt nettó hozamból	6 050 969	-	-	6 050 969	6 883 879	-	-	6 883 879	-	
052	73MB243	Egyéni számlákon jóváírt értékelési különbözeti	8 438 459	-	-	8 438 459	10 154 810	-	-	10 154 810	-	
053	73MB2431	Időarányosan járó kamat	76 591	-	-	76 591	19 643	-	-	19 643	-	
054	73MB2432	Járó osztalék	5 403	-	-	5 403	15 722	-	-	15 722	-	
055	73MB2433	Devizatarfolyam különbözeteiből	1 519 583	-	-	1 519 583	1 353 312	-	-	1 353 312	-	
056	73MB2434	Egyéb piaci értéklételeiből adódó értéklételeiből	10 040 036	-	-	10 040 036	8 836 863	-	-	8 836 863	-	
057	73MB244	Szolgáltatási tartalékon jóváírt nettó hozamból	218	-	-	218	57	-	-	57	-	
058	73MB245	Szolgáltatási tartalékon jóváírt értékelési különbözeti	418	-	-	418	176	-	-	176	-	
059	73MB2451	Időarányosan járó kamat	113	-	-	113	105	-	-	105	-	
060	73MB2452	Járó osztalék	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
061	73MB2453	Devizatarfolyam különbözeteiből	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
062	73MB2454	Egyéb piaci értéklételeiből adódó értéklételeiből	305	-	-	305	281	-	-	281	-	



73MCA

Eredménykimutatás - Likviditási és kockázati fedezet

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sortírd	Megnevezés	Előző évi beszámoló zárt adatai		Megállapított eltérések (+/-)	Előző évi felülvizsgált beszámoló zárt adatai		Tárgyévi beszámoló zárt adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Tárgyévi felülvizsgált beszámoló zárt adatai		Mód
			1	2		3	4			5	6	
			c	d		e	f			g	h	
001	73MCA01	Tagok által fizetett tagdíj	21	-	-	21	20	-	-	-	20	20
002	73MCA02	Meg nem fizetett tagdíjak miatt tartalektképzés (-)	2	-	-	2	2	-	-	-	2	-
003	73MCA03	Utólag befizet tagdíjak	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
004	73MCA04	Tagdíjbevételek összesen (1-2+3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
005	73MCA05	Likviditási és kockázati célú egyéb bevételek	19	-	-	19	18	-	-	-	18	-
006	73MCA06	Likviditási és kockázati célú egyéb ráfordítások	7	-	5	2	3	-	-	-	3	-
007	73MCA07	Kapott (járó) kamatok, kamatteljesítések bevételei	2	-	-	2	2	-	-	-	2	-
008	73MCA071	Pénzügyileg realizált kamatteljesítések bevételei	20	-	-	20	464	-	-	-	464	-
009	73MCA072	Hitelevizsont megkötés kamatteljesítések bevételei	89	-	-	89	464	-	-	-	464	-
		velelárban lévő kamatteljesítések bevételei	69	-	-	69	-	-	-	-	-	-
010	73MCA08	Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelevizsont megkötés értékpapírok nyereségilegű különbözete	164	-	-	164	226	-	-	-	226	-
011	73MCA09	Befektetési jegyek realizált hozama (árfolyamnyereség) (+)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
012	73MCA10	Kapott osztalékok és részesedések	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
013	73MCA11	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
014	73MCA12	Ertékpapírok értékesítése során elszámolt változatlan hozam	322	-	-	322	489	-	-	-	489	-
015	73MCA121	Időarányosan járó kamatteljesítések bevételei	179	-	-	179	177	-	-	-	177	-
016	73MCA122	Járó osztalékok	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
017	73MCA123	Devizárfolyam-változásból adódó értékkülönbözet	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
018	73MCA1231	Nyereségilegű különbözet (árfolyamnyereség)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
019	73MCA1232	Veszteségilegű különbözet (árfolyamvesztés) (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
020	73MCA124	Egyéb piaci értékkülönbözet adódó értékkülönbözet	143	-	-	143	322	-	-	-	322	-
021	73MCA1241	Nyereségilegű különbözet (árfolyamnyereség)	154	-	-	154	333	-	-	-	333	-
022	73MCA1242	Veszteségilegű különbözet (árfolyamvesztés) (-)	11	-	-	11	11	-	-	-	11	-
023	73MCA13	Befektetési célú ingatlanok hasznosításából, eladásából származó bevételek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
024	73MCA14	Befektetési tevékenység bevételei összesen (7+...+13)	506	-	-	506	191	-	-	-	191	-
025	73MCA141	Likviditási és kockázati célú pénzeszközök befektetésével kapcsolatos bevételek	506	-	-	506	191	-	-	-	191	-
026	73MCA142	Azonostatlan (tűgő) befizetések befektetésével kapcsolatos bevételek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
027	73MCA15	Fizetendő kamatok és kamatteljesítések ráfordítások	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
028	73MCA16	Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelevizsont megkötés értékpapírok veszteségilegű különbözete (árfolyamvesztés)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
029	73MCA17	Befektetési jegyek realizált vesztesége	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
030	73MCA18	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
031	73MCA19	Befektetési célú ingatlanokkal kapcsolatos ráfordítások	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
032	73MCA20	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordítások	274	-	-	274	291	-	-	-	291	-
033	73MCA201	Vagyongkezelési díjak	182	-	-	182	240	-	-	-	240	-
034	73MCA202	Latekezelési díjak	92	-	-	92	51	-	-	-	51	-
035	73MCA203	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos különbözött egyéb ráfordítások	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

4-11

73MCA
Eredménykimutatás - Likviditási és kockázati fedezet

Nyújtásegyenlet: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző évi beszámoló		Megállapított eltérések (+/-)	Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatai		Tárgyévi beszámoló záró adatok	Megállapított eltérések (+/-)	Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záró adatok		Mód	
			1	2		3	4			5	6		7
036	73MCA21	Befektetési tevékenység ráfordításai összesen (15+...+20)	274	-	-	274	291	-	-	291	-		
037	73MCA211	Likviditási és kockázati célú pénzeszközök befektetésével kapcsolatos ráfordítások	274	-	-	274	291	-	-	291	-		
038	73MCA212	Azonosítatlan (függő) befizetések befektetésével kapcsolatos ráfordítások	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
039	73MCA22	Befektetési tevékenység eredménye (16-23) (+/-)	232	-	-	232	100	-	-	100	-		
040	73MCA23	Likviditási és kockázati céljattal képzés (6+7-8+24) (-)	256	5	-	251	81	-	-	81	-		
041	73MCA231	Demográfiai kockázatokra	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
042	73MCA232	Saját tevékenységi kockázatokra	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
043	73MCA233	Azonosítatlan (függő) befizetések hozama	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
044	73MCA234	Egyéb kockázatokra	66	5	-	71	418	-	-	418	-		
045	73MCA235	Értékelési különbözeteiből képzett likviditási céljattal	322	-	-	322	499	-	-	499	-		
046	73MCA2351	Időarányosan járó kamat	179	-	-	179	177	-	-	177	-		
047	73MCA2352	Járó osztalék	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
048	73MCA2353	Devizatarfolyam különbözete	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
049	73MCA2354	Egyéb piaci értékelési adódó értékkülönbségek	143	-	-	143	322	-	-	322	-		

73MD
Cash-Flow kimutatás

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Nagyságrend: ezer forint			
			Előző év			Mód
			1	Tárgyév		
			c	2	3	
001	73MD01	Működés melleg szerinti eredménye (+/-)				
002	73MD02	Immateriális javak nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	451 817	242 340		
003	73MD03	Immateriális javakra adott előlegek állományváltozása (+/-)	3 201	1 228		
004	73MD04	Tárgyi eszközök (beruházások és beruházásra és felújításra adott előlegek kivételével) nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	2 017	-		
005	73MD05	Beruházások és beruházásra, felújításra adott előlegek állományváltozása (+/-)	-	-		
006	73MD06	Befektetett pénzügyi eszközök (hosszú lejáratú bankbetétek kivételével) állományváltozása (+/-)	-	-		
007	73MD07	Készletek (készletekre adott előlegek kivételével) értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	-	-		
008	73MD08	Készletekre adott előlegek állományváltozása (+/-)	-	-		
009	73MD09	Követelésállomány változása (+/-)	3 144 927	85 173		
010	73MD10	Tartaléktőke állomány változása (+/-)	273 043	-		
011	73MD11	Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (+/-)	4 304 992	640 795		
012	73MD12	Működési célú tartalek állományváltozása, céltartalékok egymás közötti átcsoportosítása miatt (+/-)	-	-		
013	73MD13	Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka állományának változása (+/-)	1	1		
014	73MD14	Hosszú lejáratú kötelezettségek állomány változása (+/-)	-	-		
015	73MD15	Tagokkal szembeni kötelezettségek állomány változása (+/-)	195 922	78 497		
016	73MD16	Szállítói kötelezettség állomány változása (+/-)	30	3 709		
017	73MD17	Hitelvétel, kapott kölcsönök (+)	-	-		
018	73MD18	Hitel, kölcsön visszafizetés (-)	-	-		
019	73MD19	Egyéb azonosítatlan (függő) beírások állományváltozása (+/-)	1 745	2 427		
020	73MD20	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség állomány változása (+/-)	2 567 873	79 636		
021	73MD21	Hosszú lejáratú bankbetétek elhelyezése (-)	-	-		
022	73MD22	Hosszú lejáratú bankbetétek megszüntetése (+)	-	-		
023	73MD23	Aktív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	1 453	160		
024	73MD24	Passzív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	111 366	26 594		
025	73MD25	Fedezeti célú tartalekképzés (+)	2 202 103	17 217 832		
026	73MD26	Fedezeti célú tartalekba átcsoportosítás likviditási és kockázati célú tartalekből (+)	4	1		
027	73MD27	Fedezeti célú tartalekba átcsoportosítás tartaléktőkeből (+)	-	-		
028	73MD28	Más pénzügyi átlépő pénzügyi átlépő tagi követése (+)	191 286	137 225		
029	73MD29	Likviditási és kockázati célú tartalekba átcsoportosítás fedezeti tartalekből (-)	4	4		
030	73MD30	Más pénzügyi átlépő pénzügyi átlépő tagi követése (-)	44 155	82 333		
031	73MD31	Társadalombiztosítási nyugdíjrendszerbe visszatérítendő pénzügyi átlépő tagi követése (-)	1 790 166	1 975 913		
032	73MD32	Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítendő fedezeti célú tartalekből (-)	1 126 321	1 287 004		
033	73MD33	Fedezeti célú tartalek felhasználás nyújtására (-)	6 310	5 953		
034	73MD34	Egyéb fedezeti célú tartalek állományváltozása (+/-)	151 275	269 984		
035	73MD35	Likviditási és kockázati célú tartalekképzés (+)	256	81		
036	73MD36	Likviditási és kockázati célú tartalekba átcsoportosítás fedezeti célú tartalekből (+)	4	4		
037	73MD37	Likviditási és kockázati célú tartalekba átcsoportosítás tartaléktőkeből (+)	-	-		
038	73MD38	Likviditási és kockázati célú tartalekből átcsoportosítás fedezeti tartalekba (-)	4	2		
039	73MD39	Likviditási és kockázati célú tartalekből átcsoportosítás tartaléktőkebe (-)	-	-		
040	73MD40	Egyéb likviditási és kockázati célú tartalek állományváltozás (+/-)	5	1		
041	73MD41	Pénzeszköz változás	370 296	13 434 995		
042	73MD411	Készpénz állomány változása (forint- és valutapénzár)	-	-		
043	73MD412	Számlapénz (pénztár elszámolási száma, éven belüli lejáratú forint és deviza betétszámlák, egyéb elkülönített betétszámlák) állomány változása	370 296	13 434 995		

4-11

73MEA
Fedezeti celtartalék

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Nagyságrend: ezer forint		
			Előző év	Tárgyév	Mód
			1	2	3
			c	d	z
001	73MEA1	I. Egyéni számlákon			
		Nyitó állomány			
002	73MEA101		160 120 406	154 916 414	
003	73MEA102	Tárgyévben egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek (+)	202 309	195 599	
004	73MEA103	Más pénztártól átlépő tagok által áthozott tagi követelés egyéni számlákon (+)	191 286	137 225	
005	73MEA104	Egyéni számlákat megjelölt hozambevételek (+)	8 070 409	8 144 806	
006	73MEA105	Egyéni számlákat megjelölt értékelési különbözeti (+/-)	8 438 459	10 154 810	
007	73MEA106	Likviditási, kockázati tartalékokból átcsoportosítás (+)	4	1	
008	73MEA107	Tartalékokból átcsoportosítás (+)	-	-	
009	73MEA108	Szolgáltatások fedezetére átcsoportosítás szolgáltatási tartalékok (-)	81 064	50 989	
010	73MEA109	Tagoknak, kedvezményezetteknek, munkáltatónak visszatérítés (-)	1 126 321	1 287 004	
011	73MEA110	Nyugdíjbiztosítási Alapba egyéni számláról átutalás (-)	1 790 156	1 975 913	
012	73MEA111	Likviditási és kockázati tartalék feltöltés egyéni számláról (-)	4	4	
013	73MEA112	Más pénztárba átlépő tagi követelésének átadása (-)	44 155	82 333	
014	73MEA113	Egyéni számlával terhelt szolgáltatási célú egyéb ráfordítások (-)	17 122	16 689	
015	73MEA114	Egyéni számlákat terhelt befizetésekkel kapcsolatos ráfordítások (-)	2 019 440	1 260 927	
016	73MEA115	Egyéb változás (+/-)	151 279	269 984	
017	73MEA116	Egyéni számlák zárolómánya	154 916 414	168 605 012	
018	73MEA2	II. Szolgáltatási tartalékon			
019	73MEA201	Nyitó állomány	17 567	92 545	
020	73MEA202	Egyéni számláról tárgyévben átcsoportosított szolgáltatások fedezete (+)	81 064	50 989	
021	73MEA203	Más pénztártól átlépő tagok által hozott tagi követelés (+)	-	-	
022	73MEA204	Szolgáltatási tartalékok megjelölt hozambevételek (+)	6	359	
023	73MEA205	Szolgáltatási tartalékok megjelölt értékelési különbözeti (+/-)	417	155	
024	73MEA206	Likviditási és kockázati tartalékokból átcsoportosítás (+)	-	-	
025	73MEA207	Tartalékokból átcsoportosítás (+)	-	-	
026	73MEA208	Tagoknak, kedvezményezetteknek nyújtott pénzügyi szolgáltatások (-)	6 249	5 855	
027	73MEA209	Biztosítónézeti vásárolt szolgáltatás fedezetének átadása (-)	-	-	
028	73MEA210	Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés (-)	-	-	
029	73MEA211	Likviditási és kockázati tartalék feltöltés szolgáltatási tartalékokból (-)	-	-	
030	73MEA212	Más pénztárba átlépő tagi szolgáltatási fedezetének átadása (-)	-	-	
031	73MEA213	Szolgáltatások folyósításával kapcsolatos kiadások (-)	61	98	
032	73MEA214	Szolgáltatási számlákat terhelt befizetéssel kapcsolatos ráfordítások (-)	211	281	
033	73MEA215	Egyéb változás (+/-)	4	-	
034	73MEA216	Szolgáltatási tartalék záró állománya	92 545	137 814	

73MEB
Likviditási, kockázati céltartalékok

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Magságrendi, ezer forint			
			Kockázati megnevezése	Előző év	Tárgyév	Mód
			1 b	2 c	3 d	4 z
001	73MEB1	I. Demográfiai kockázatokra				
002	73MEB101	Nyitó állomány	0	0		
003	73MEB102	Tárgyévben demográfiai kockázatra képzett céltartalék (+)	0	0		
004	73MEB103	Demográfiai kockázati tartalék felbontása egyéni számláról (+)	0	0		
005	73MEB104	Demográfiai kockázati tartalék felbontása szolgáltatási tartalékról (+)	0	0		
006	73MEB105	Tartaléktöbblet átcsoportosítás (+)	0	0		
007	73MEB106	Demográfiai kockázati tartalék egyéb bevételei (+)	0	0		
008	73MEB107	Demográfiai kockázati tartalék átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0		
009	73MEB108	Demográfiai kockázati tartalék felhasználás egyéb célra (-)	0	0		
010	73MEB109	Demográfiai kockázati tartalék záró állománya	0	0		
011	73MEB21	II. Egyéb kockázatokra				
012	73MEB2101	Nyitó állomány	159461	159390		
013	73MEB2102	Tárgyévben egyéb kockázatra képzett céltartalék (+)	-66	418		
014	73MEB2103	Egyéb kockázati tartalékba átcsoportosítás egyéni számláról (+)	0	0		
015	73MEB2104	Egyéb kockázati tartalékba átcsoportosítás szolgáltatási tartalékról (+)	0	0		
016	73MEB2105	Egyéb kockázati tartalékba átcsoportosítás működési céltartalékról (+)	0	0		
017	73MEB2106	Egyéb kockázati tartalék egyéb bevételei (+)	0	4		
018	73MEB2107	Egyéb kockázati tartalékából átcsoportosítás egyéni számlára (-)	0	0		
019	73MEB2108	Egyéb kockázati tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0		
020	73MEB2109	Egyéb kockázati tartalékából átcsoportosítás működési célra (-)	0	0		
021	73MEB2110	Egyéb kockázati tartalék felhasználása egyéb célra (-)	5	0		
022	73MEB2111	Egyéb kockázati tartalék záró állománya	159390	159812		
023	73MEB22	III. Likvid tartalék - Értékelési különbözetre				
024	73MEB2201	Nyitó állomány	197	519		
025	73MEB2202	Tárgyévben Értékelési különbözetre képzett céltartalék (+)	322	-499		
026	73MEB2203	Értékelési különbözetre képzett tartalékba átcsoportosítás egyéni számláról (+)	0	0		
027	73MEB2204	Értékelési különbözetre képzett tartalékba átcsoportosítás szolgáltatási tartalékról (+)	0	0		
028	73MEB2205	Értékelési különbözetre képzett tartalékba átcsoportosítás működési céltartalékról (+)	0	0		
029	73MEB2206	Értékelési különbözetre képzett tartalék egyéb bevételei (+)	0	0		
030	73MEB2207	Értékelési különbözetre képzett tartalékából átcsoportosítás egyéni számlára (-)	0	1		
031	73MEB2208	Értékelési különbözetre képzett tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0		
032	73MEB2209	Értékelési különbözetre képzett tartalékából átcsoportosítás működési célra (-)	0	0		
033	73MEB2210	Értékelési különbözetre képzett tartalék felhasználása egyéb célra (-)	0	0		
034	73MEB2211	Értékelési különbözetre képzett tartalék záró állománya	519	19		
035	73MEB23	IV. Likviditási tartalék - Függő hozamra				
036	73MEB2301	Nyitó állomány	0	0		
037	73MEB2302	Tárgyévben függő befizetések befizetési hozamára képzett céltartalék (+)	0	0		
038	73MEB2303	Függő befizetések befizetési hozamára képzett céltartalékba átcsoportosítás egyéni számláról (+)	0	0		
039	73MEB2304	Függő befizetések befizetési hozamára képzett céltartalékba átcsoportosítás szolgáltatási tartalékról (+)	4	4		
040	73MEB2305	Függő befizetések befizetési hozamára képzett céltartalékba átcsoportosítás működési céltartalékról (+)	0	0		
041	73MEB2306	Függő befizetések befizetési hozamára képzett céltartalékba egyéb bevételei (+)	0	0		
042	73MEB2307	Függő befizetések befizetési hozamára képzett tartalékából átcsoportosítás egyéni számlára (-)	4	1		
043	73MEB2308	Függő befizetések befizetési hozamára képzett tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási számlára (-)	0	0		
044	73MEB2309	Függő befizetések befizetési hozamára képzett tartalékából átcsoportosítás működési célra (-)	0	0		
045	73MEB2310	Függő befizetések befizetési hozamára képzett tartalékából felhasználás egyéb célra (-)	0	3		
046	73MEB2311	Függő befizetések befizetési hozamára képzett tartalék záró állománya	0	0		

4-11-18

73MED
Céltartalékok állománya összesen

Negységet: ezer forint

Sorszám	Sortód	Megnevezés	Nyitó állomány		Tárgyevi változások		Záró állomány		Mód
			1	c	2	d	3	e	
001	73MED01	Működési céltartalék	-	-	-	-	-	-	z
002	73MED011	jövőbeni kötelezettségekre	-	-	-	-	-	-	
003	73MED012	működési portfólio értékelési különbözeteire	-	-	-	-	-	-	
004	73MED02	Fedezeti céltartalék	155 008 959	-	13 733 867	-	168 742 826	-	
005	73MED021	egyéni számlákon (értékelési különbözettel együtt)	154 016 414	-	13 698 598	-	168 605 012	-	
006	73MED022	szolgáltatási tartalékon (értékelési különbözettel együtt)	92 545	-	45 269	-	137 814	-	
007	73MED03	Likviditási és kockázati céltartalék	159 909	-	78	-	159 831	-	
008	73MED031	demográfiai kockázatokra	-	-	-	-	-	-	
009	73MED032	saját tevékenységi kockázatra	-	-	-	-	-	-	
010	73MED033	egyéb kockázatokra	159 390	-	422	-	159 812	-	
011	73MED034	értékelési különbözeteire	519	-	500	-	19	-	
012	73MED035	azonosítatlan (függő) befizetések befizetelési hozamára	-	-	-	-	-	-	
013	73MED04	Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka	5	-	1	-	6	-	
014	73MED041	Működési célú	-	-	-	-	-	-	
015	73MED042	Fedezeti célú	5	-	1	-	6	-	
016	73MED043	Likviditási és kockázati célú	-	-	-	-	-	-	
017	73MED05	Összesen:	155 168 873	-	13 733 790	-	168 902 663	-	

73MF
A taglétszám alakulása

Sorszám	Sortód	Megnevezés	Taglétszám (fő)			Mod
			1	2		
			a	b	c	
001	73MF-38	Tárgyév eleji létszám		35 754		
002	73MF-391	Új belépő		20		
003	73MF-392	Átlépő más pénztárból		26		
004	73MF-393	Átlépő más pénztárra		18		
005	73MF-394	Ehatalozott		54		
006	73MF-395	Rokkant nyugalmléttá válik		-		
007	73MF-396	Egyéb megszűnés		654		
008	73MF-40	Tárgyév végi létszám (=73MF-38+73MF-391+73MF-392-73MF-393-73MF-394-73MF-395-73MF-396)		35 074		
009	73MF-4021	73MF-40. sorból: férfi		21 086		
010	73MF-4022	nő		14 008		

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

Horizont Magánnyugdíjpénztár
Kiegészítő melléklete
2019.12.31.

Tartalomjegyzék

1	A Pénztárt érintő hatások, előzmények, események	3
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
2	Jogszabályi környezet	5
3	Sajátos könyvvizelési előírások.....	6
4	A Magánnyugdíjpénztár gazdálkodásának adatai	6
4.1	A taglétszám alakulása	9
4.2	A tartalékok bevétele, eredménye és állománya.....	11
4.2.1	A pénztári tartalékok eredménye.....	11
4.2.2	A pénztári tartalékok alakulása.....	18
4.3	A Pénztár gazdálkodása.....	27
4.3.1	Eszközök, források, követelések és kötelezettségek.....	27
4.3.2	Követelések	28
4.3.3	Aktív időbeli elhatárolások.....	29
4.3.4	Kötelezettségek.....	30
4.3.5	Passzív időbeli elhatárolások.....	33
4.4	A Pénztár gazdálkodását, működési hatékonyságát jellemző mutatók.....	33
4.5	Befektetési tevékenység.....	36
4.5.1	A Pénztár befektetéseinek általános jellemzői.....	36
4.5.2	A pénztári vagyon befektetésének célja.....	36
4.5.3	A pénztári vagyon befektetésének alapelvei	36
4.5.4	Az egyes portfóliókra vonatkozó elvárások és befektetési előírások	41
4.5.5	Kezelt vagyon nagyságának változása az egyes portfóliókban	49
4.5.6	A portfóliók hozamai	50
4.5.7	Az elszámoló egységek árfolyam és darabszám változása.....	50
4.5.8	A Pénztár 2019. évi befektetési eredményei.....	51
4.5.9	A pénztári befektetések főbb adatainak devizanemenkénti megoszlása (e Ft)	55
4.5.10	A pénztári befektetések főbb adatainak földrajzi megoszlása (e Ft)	55
4.5.11	A Pénztár befektetési politikájával kapcsolatos értékelés és jövőbeni elképzelések.....	56

Bevezető:

A vonatkozó jogszabályok alapján kötelező a könyvvizsgálat a Pénztárnál.

Alapadatok:

Könyvvizsgáló társaság neve: 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
2019-es évre könyvvizsgálói díj 1.365 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 képviselőjére jogosult személy:

Név: 2016.12.01-től Pataki Tamásné (IT elnök)
Név: 2018.02.01-től Almási Ádám (ügyvezető)

A beszámolót a Pénztár a www.horizontmagannyugdijpenztar.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

A Pénztár 2019. évi gazdálkodásában nem következett be az eredményekre ható, jelentősnek és nem vártak minősülő esemény.

A 2019 gazdasági évet közvetlenül nem érintette, azonban a 2019 decemberében Kínából indult COVID-19 járvány, melyet 2020. március 11-én az Egészségügyi világszervezet világjárvánnyá nyilvánított, hatással lehetnek a Pénztár pénzügyi- és vagyoni helyzetére, valamint jövőbeni működőképességére. 2020. március közepén Magyarországon is, hasonlóan a világ több országához, veszélyhelyzet került kihirdetésre mellyel együtt korlátozó intézkedések is bevezetésre kerültek.

Ezek hatása mindeddig nem érvényesült, mert csakúgy, mint a korábbi években a tagok jelentős része már ezen időszak előtt megfizette a 2020 évre elvárt éves tagdíját és a támogatás összegét is.

A 2019. évi beszámoló elfogadásáról a korlátozó intézkedések következtében a 102/2020. (IV.10.) Korm. rendelet alapján, a Pénztár Igazgatótanácsa online ülés keretében dönt, és döntésére a veszélyhelyzet megszűnését követő 90 napon belül közgyűlési jóváhagyást kér.

1.1 Nem érkezik a munkáltatóktól magánnyugdíj-pénztári tagdíj a Pénztárhoz

2010. október 1-től (a maradó tagok esetén is!) előzetes terv szerint 14 hónapon keresztül, majd a jogszabály módosítás kapcsán utána **sem érkezik magán-nyugdíjpénztári munkáltató által utalt tagdíj a Pénztárhoz**, mert a teljes munkavállalói nyugdíjjárulék (beleértve a magán-nyugdíjpénztári tagdíjat is) a TB-be kerül befizetésre.

2014-ben a Pénztár tagjaival szemben nem támasztott igényt önkéntes tagdíjfizetéssel kapcsolatban. A 2014.12.30-án tartott közgyűlés úgy döntött, hogy 2015. március 1-től bevezeti az egységes tagdíjat, melynek mértéke havonként 500 Ft. Az egységes tagdíj megfizetése 2015. március 1-től esedékes. 2016. március 1-től havonként 200 Ft-ra változik az egységes tagdíj. A tagdíj legfeljebb két évre előre fizethető meg.

2014 évtől kezdődően a Pénztár hosszú távú működéséhez szükséges feltételek biztosítása érdekében minden Pénztártag számára 2015. február 28-ig negyedévente 3 000 forint, 2015. március 1-től havi 500 Ft, 2016 márciusától havi 800 Ft összegű működési célú adomány befizetése javasolt.

1.2 Nem változott a működési költség és a vagyonkezelési díj

A magánnyugdíjpénztárak **2011 januárjától működésre legfeljebb a befizetések 0,9 százalékát költhetik, a vagyonkezelés díj 0,2 százalék lehet**, a korábbi 4,5 százalékkal, illetve 0,8 százalékkal szemben. 2015-től módosult a jogszabály, a befizetések együttesen 2,5%-a költhető működésre illetve a likviditási tartalék növelésére.

1.3 Hatósági ellenőrzések, intézkedések

A **Kormányzati Ellenőrzési Hivatal (KEHI)** 2011. május 12-én vizsgálatot indított az AXA Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár magán ágazatát érintően „A magánnyugdíjpénztárak által a Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alapnak átadott portfóliókkal kapcsolatos gazdálkodás jogszerűségének és hatékonyságának az ellenőrzése” tárgyban, amely vizsgálat a Pénztár teljes működésére kiterjed. A vizsgálatot lezáró határozatot, annak eredményére vonatkozó hivatalos tájékoztatást vagy jegyzőkönyvet a Pénztár a mai napig még nem kapott, így annak esetleges megállapításainak hatását a jelen beszámoló nem tartalmazza.

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 felügyelte alatt működő intézmények adatszolgáltatásainak tartalmát, a tudomására jutott adatok, információk alapján nyomon követi a Pénztár tevékenységét, a jogszabályoknak való megfelelését.

Az MNB 2019.12.23-án N-PR-IV-249/2019 sz. végzésével az MNB tv. 64. § (1) bekezdésének a) pontjában, (2) bekezdésének d) pontjában, valamint az MNB tv. 67. § (1) bekezdésében foglaltak

alapján átfogó vizsgálatot indított a pénztárnál. A vizsgálat alá vont időszak: 2016. június 22-től a vizsgálat lezárásának időpontjáig. A Vizsgálat helyszíni szakaszának kezdete: 2020. február 10. Mérlegkészítésig jelentés nem érkezett.

2 Jogszabályi környezet

Az 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 tekinti, 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 (nő vagy csökken)

A Pénztár a valutapénztárban lévő valutakészletet, a devizaszámlán lévő devizát, továbbá a külföldi pénzürtékre 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.

3 Sajátos könyvviteli 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. A Költségvetési 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 munkáltatónak az egyéni nyugdíjbiztosítási befizetéseket teljes mértékben a társadalombiztosítás javára kell utalnia. Ennek hatására 2014.12.31-ig érdemi tagdíj befizetés nem történt a Pénztárhoz.

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 visszalépések következtében.

2014. december 15-én elfogadásra került a kormány által 2014.november 20-án benyújtott törvényjavaslat, mely jelentősen megváltoztatta a Pénztár életét 2015-től.

Az elfogadott jogszabály módosítás legfontosabb pontjai az alábbiak:

- a pénztár jogutód nélkül végelszámolással megszűnik, ha a tagdíjfizető tagok száma a megelőző hat hónap átlagában legalább kettő hónapon keresztül a taglétszám hetven

- százaléka alá csökken. Ezt a szabályt 2015. március 31. utáni időszakban kell alkalmazni, és a teljesülését az MNB kötelező adatszolgáltatás bekérésével ellenőrzi
- fedezeti tartalék javára: 97,5%. Befektetési hozamból levonható a működési és likviditási alapra eső egységes tagdíj
- 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
- vagyonkezelés (ha részben vagy egészen önállóan végzi a Pénztár) 0,4 % (mely 2016.07.01.-el 0,2 %-ra változott) (bruttó piaci érték számtani átlagára).
- nyugdíjszolgáltatás pénztári járadékként vagy biztosítótól, nyugdíjszolgáltatótól vásárolt életjáradékként
- járadékszolgáltatás jóváhagyott szolgáltatási szabályzat alapján
- pénzügyi tervek készítésének ütemezése az önkéntes pénztárakéval egyező, a hosszú távú terv 3 évre készül, bár a jogszabály módosítás nem következetes, tekintve, hogy a törvényben benne maradt az öt éves időtávra készítendő hosszú távú terv is.

A pénztár vezetése elkötelezett a hosszú távú működés fenntartásában, ezért a jogszabály módosítás elfogadását követően azonnal indítványozta az SZMSZ módosítását a következő pontokkal:

- a minimálisan fizetendő alaptagdíj kötelező mértéke havi 500 Ft, melyet elsősorban egy évre előre befizetéssel vár el a Pénztár
- a tagoktól elvárt támogatás mértéke havi 800 Ft, melyet elsősorban éves előre fizetéssel vár a Pénztár
- az SZMSZ B.V:1.7 pontja szabályozza azt az eljárást is, melyet a Pénztár a tagdíjat nem fizető Pénztártagokkal szemben alkalmaz. A tagdíjfizetés elmulasztásának kezdő időpontjától a Pénztár jogosult a tag egyéni számlájának tárgyhavi befektetéséből származó hozamát – havonta a mindenkor 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.

2016. február 5-én ismét módosításra került az SZMSZ a tagdíjak és a működési célú támogatás mértékének vonatkozásában. 2016. március 1-jétől 2.400 Ft/év (200 Ft/hó) mértékben határozta meg az alaptagdíjat, és 9.600 Ft/év (800 Ft/hó) összegben az elvárt támogatást.

2016-tól a Pénztár már csak tagi támogatásokból finanszírozza működését.

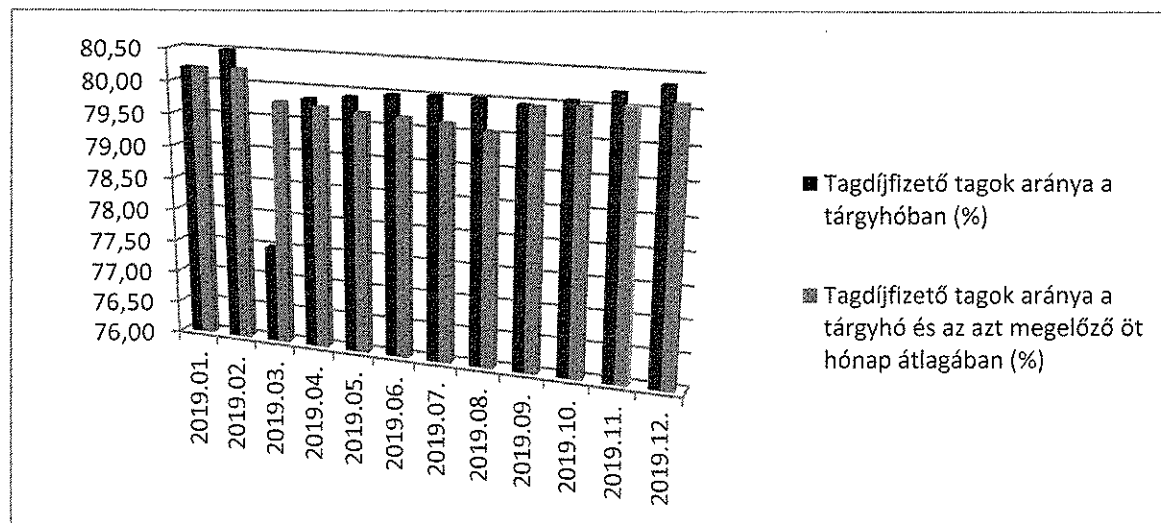
A 2019. üzleti év zárását követően egyértelműen kijelenthető, hogy a Pénztár azzal, hogy reálisan állapította meg a kötelezően fizetendő tagdíj mértékét, és kommunikációjában koncentrált arra is, hogy hangsúlyozza a tagi adományok jelentőségét, megalapozta a Pénztár stabil működését az elkövetkezendő 1-2 évre.

A Pénztár már 2014 decemberében nagy kampányt indított annak érdekében, hogy felkutassa pénztártagjai elérhetőségeit, hogy lehetősége legyen folyamatosan kommunikálni a pénztártagjaival. Ennek eredményeként a Pénztártagok 99,88%-ához volt elérésünk, vagyis rendelkezünk tőlük olyan kommunikációs csatornával, melyen keresztül elérhetőek. Azt azonban meg kell jegyezni az az elmúlt években fenti elérhetőségek minősége folyamatosan romlott.

2019 februárjában újraindítottuk kampányunkat, melyben tájékoztattuk Pénztártagjainkat tagdíjfizetési kötelezettségükről, és az elvárt támogatás mértékéről. A kampány folyamatos, és több csatornán keresztül zajlott (hírlevél, telefon, Facebook), ennek eredményeként éves szinten 80% körüli szinten volt a tagdíj befizető tagok aránya, ami jelentősen meghaladja az elvárt 70%-ot.

Fizettség havi alakulása

2019	01.	02.	03.	04.	05.	06.	07.	08.	09.	10.	11.	12.
Tagdíjfizető tagok aránya a tárgyhóban (%)	80,21	80,50	77,50	79,84	79,91	79,98	80,01	80,02	79,96	80,06	80,22	80,36
Tagdíjfizető tagok aránya a tárgyhó és az azt megelőző öt hónap átlagában (%)	80,20	80,22	79,76	79,73	79,68	79,66	79,62	79,54	79,95	79,99	80,04	80,11



2019-ben a Pénztár a nem fizető tagok hozamából a 2018.12-2019.11 időszakra vonatkozóan 333 ezer Ft-ot vont le, ebből 332 ezer Ft a működési bevételként, 1 ezer Ft pedig a likviditási bevételként került elszámolásra.

2020-ban újraindítottuk befizetés és támogatás ösztönző kampányunkat, melynek eredményeképp a Pénztár 2020. március 31-ig 103 millió Ft tagdíjbefizetést és 212 millió Ft tagi támogatást könyvelt le. A tagdíjbefizetők aránya a következő egy évre előre meghaladja a 70%-ot, ezzel a jogszabályi előírást a Pénztár már teljesítette.

2019 évre vonatkozóan teljes évet tartalmazó rövid távú terv nem készült. A pénzügyi tervre hivatkozás a további összehasonlításoknál is a 2019-2021 időszakra vonatkozó, hosszú távú tervet jelenti, mely 2018. májusában készült.

4.1 A taglétszám alakulása

A Magánnyugdíjpénztár 35 074 fős taglétszámmal zárta a 2019-es évet, mely a pénzügyi tervében foglalt 35 112 fős céltől -0,11%-al eltér.

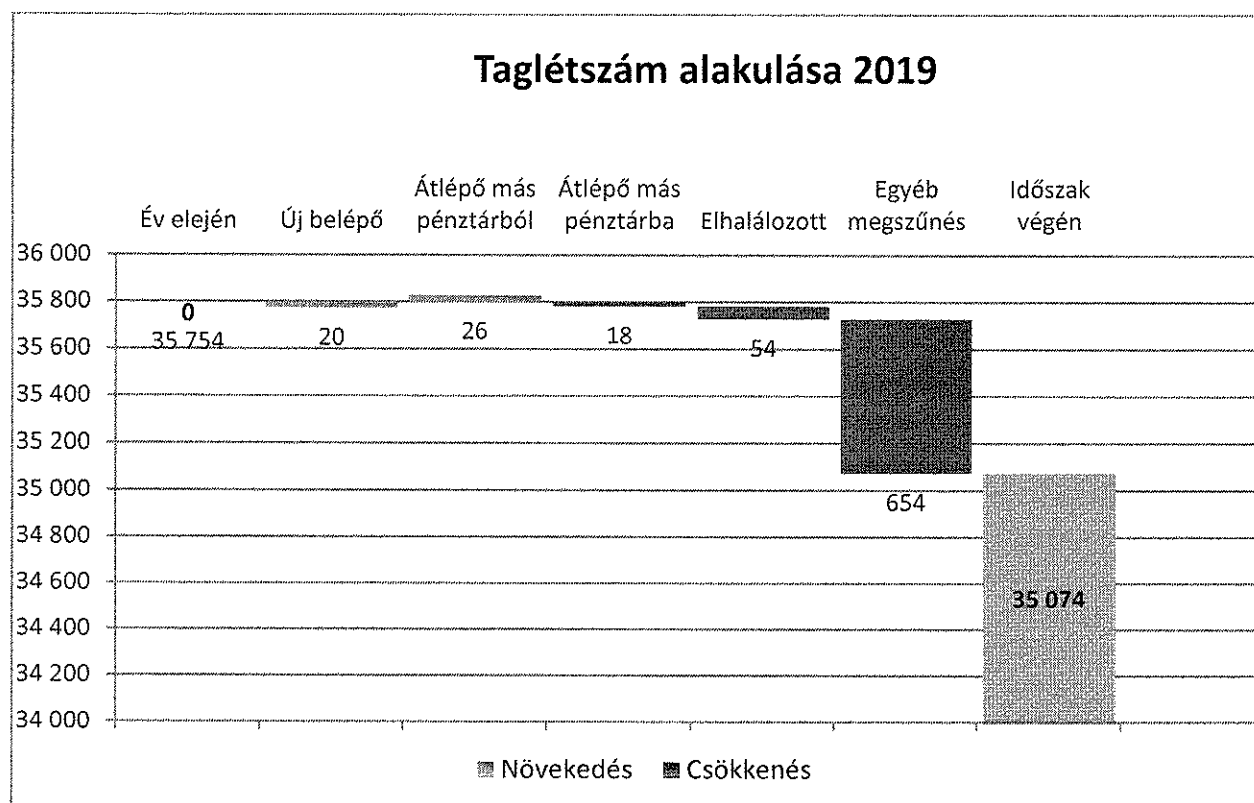
A negyedévenkénti záró taglétszámok alakulása (fő)

	2019. évi nyitó	I. negyedév	II. negyedév	III. negyedév	IV. negyedév
Létszám	35 754	35 604	35 330	35 207	35 074

A Pénztári negyedéves záró adataiból számolt éves átlagos létszám 35.389 fő volt.

Taglétszám változása (fő)

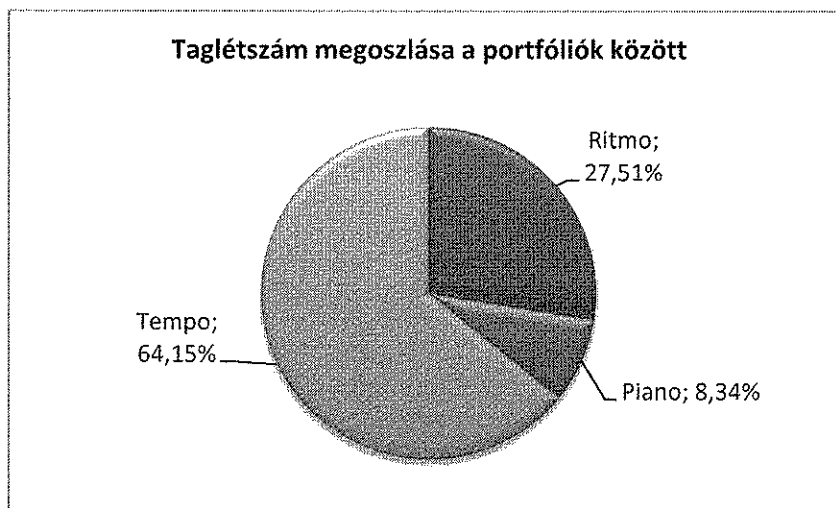
Megnevezés	Létszám
Tárgyév eleji létszám	35 754
Új belépő	20
Átlépő más pénztárból	26
Átlépő más pénztárba	18
Elhalálozott	54
Egyéb megszűnés	654
Tárgyév végi létszám	35 074
férfi	21 066
nő	14 008



A belépők száma a pénzügyi tervben 5 fő volt, mely 15 fővel kevesebb, mint a tény adat. A Pénztár nem végez aktív tagszervezési tevékenységet, és továbbra sem fizet tagszervezésért jutalékot. Az elvitt fedezet esetében a tervezett 673 fő helyett 726 fő tagsági viszonya szűnt meg, melynek jelentős része, az egyéb megszűnés soron megjelenő (654 fő) TB visszalépő volt. Az eltérés a tervhez nem számottevő.

A tagság portfólió szerinti megbontása 2019.12.31-én az alábbiak szerint alakult:

Növekedési (Tempo)	22 488 fő (64,15 %)
Kiegyensúlyozott (Ritmo)	9 642 fő (27,51 %)
Klasszikus (Piano)	2.924 fő (8,34 %)

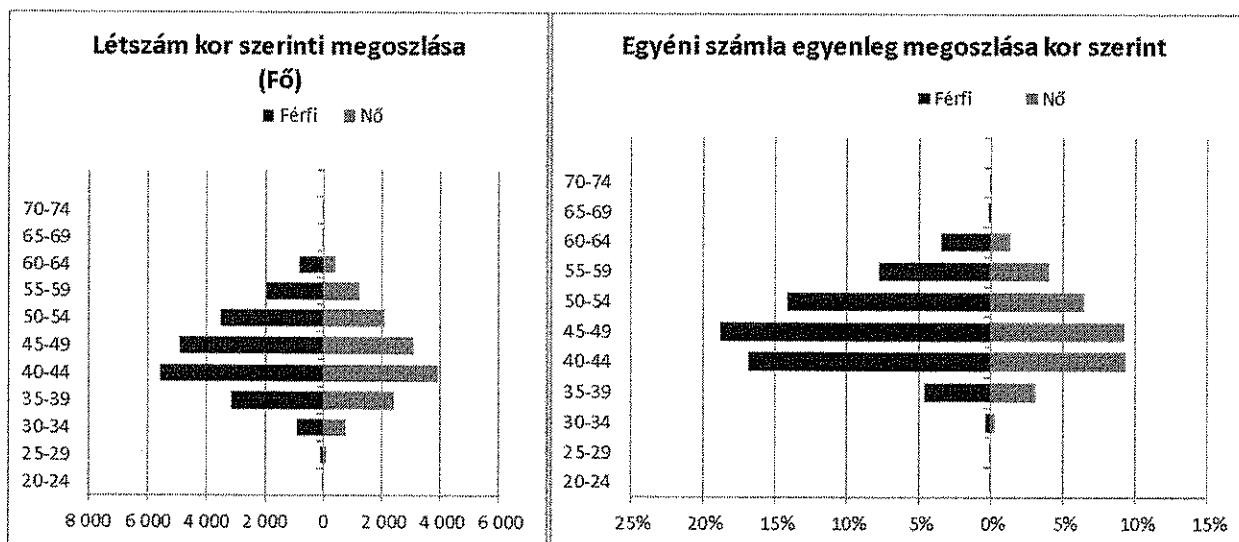


A tagság megoszlásánál megfigyelhető, hogy a Növekedési (Tempo) portfólióban lévő tagok aránya 65,91%-ról 64,15%-ra csökkent, míg a Klasszikus (Piano) portfólió, és a Kiegyensúlyozott (Ritmo) portfólió esetében enyhe növekedés mutatkozik.

A tárgyév végi létszám része további 20 fő járadékos tag, az ő egyenlegük a szolgáltatási tartalékban van nyilvántartva.

Tagság megoszlása nem és korcsoport szerint

Korcsoport	Férfi	Nő	Összesen
20-24	0,00%	0,00%	0,00%
25-29	0,00%	0,00%	0,01%
30-34	0,33%	0,25%	0,58%
35-39	4,61%	3,10%	7,72%
40-44	16,88%	9,33%	26,22%
45-49	18,80%	9,22%	28,01%
50-54	14,19%	6,45%	20,64%
55-59	7,77%	4,04%	11,81%
60-64	3,45%	1,36%	4,81%
65-69	0,15%	0,06%	0,21%
70-74	0,00%	0,00%	0,00%
	66,19%	33,81%	100,00%



	Férfi	Nő	Összesen
Tagság átlagéletkora (év)	45,83	44,97	45,49

4.2 A tartalékok bevétele, eredménye és állománya

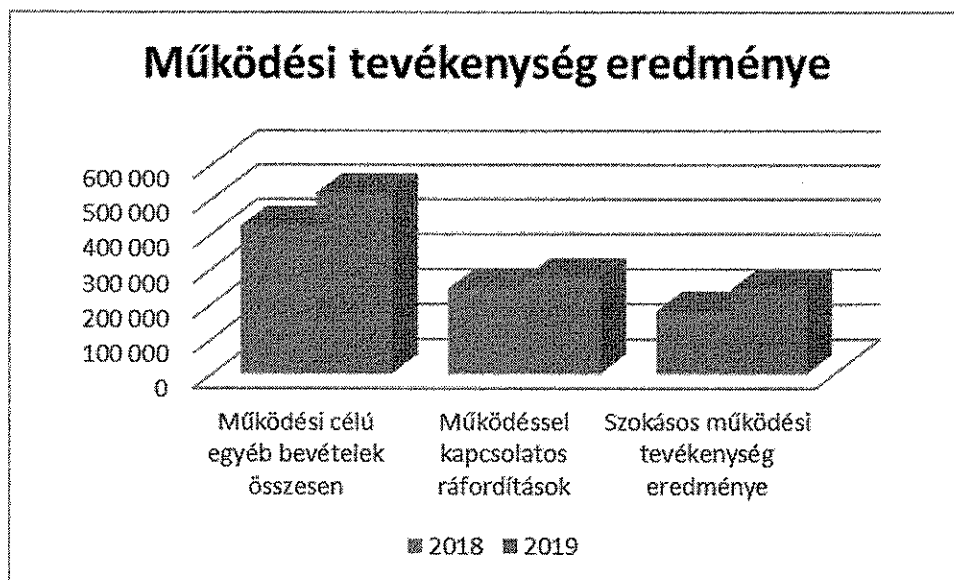
	Fedezeti tartalék (egyéni számlák)	Működési tartalék	Likviditási tartalék
	2015.01.01-től	2015.01.01-től	2015.01.01-től
Tagdíjak	97,50%	2,49%	0,01%

Tartalékképzési arányok (a befizetés százalékában)

A tartalékképzési szabályok a jogszabályváltozás figyelembevételével 2015-ben módosultak utoljára.

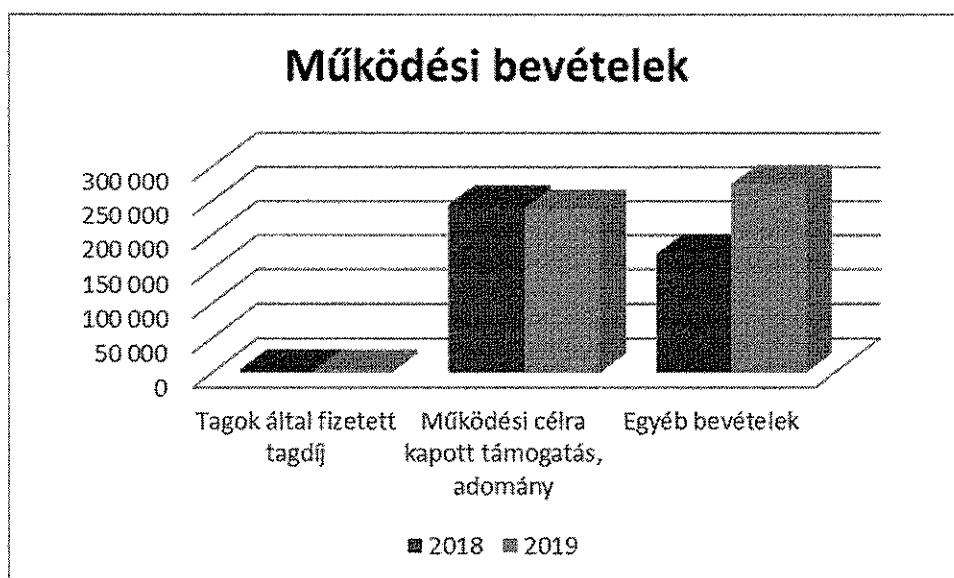
4.2.1 A pénztári tartalékok eredménye

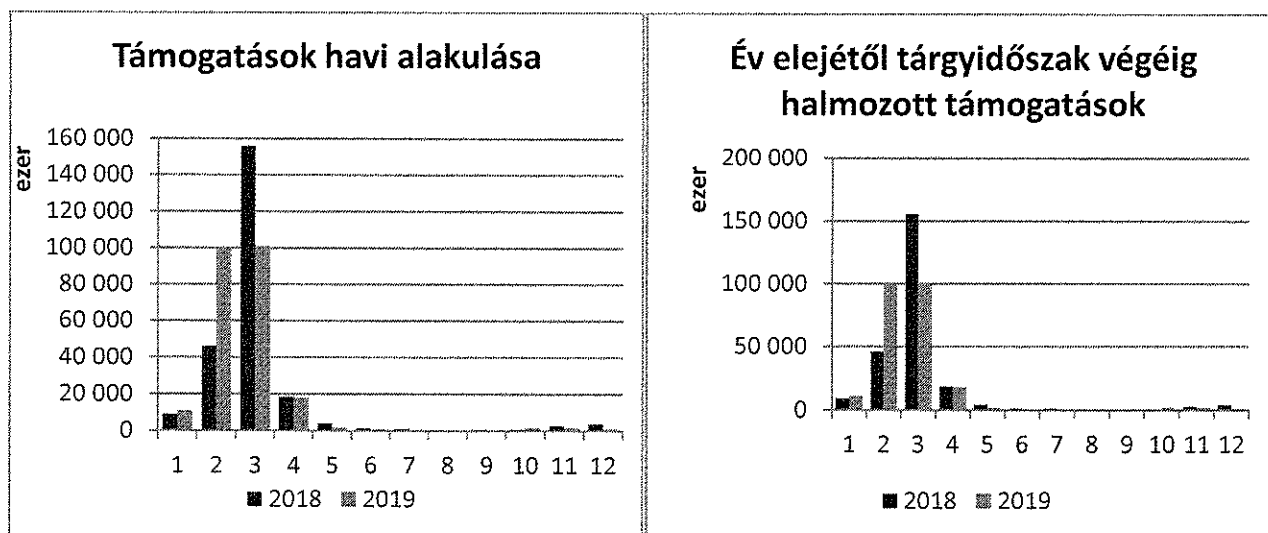
Működési tevékenység eredménye	adatok ezer Ft-ban	
	2018	2019
Tagok által fizetett tagdíj	5 167	4 995
Meg nem fizetett tagdíjak miatt tartalékképzés (-)	441	431
Utólag befolyt tagdíjak	4	5
Tagdíjbevételek összesen	4 730	4 569
Működési célra kapott támogatás, adomány	244 469	238 001
Pénztári befizetések összesen	249 199	242 570
Egyéb bevételek	172 358	274 095
Működési célú egyéb bevételek összesen	421 557	516 665
Működéssel kapcsolatos ráfordítások	242 964	274 351
Szokásos működési tevékenység eredménye	178 593	242 315
Befektetési tevékenység eredménye	181	24
Működési tevékenység eredménye	178 774	242 340



A Pénztár tervezett működési célú bevételeit (402 532 ezer Ft) a tény adat jelentős mértékben meghaladta (28,25%-al több), ez a növekedés az egyéb bevételen jelenik meg, a tagdíjból és a támogatásból befolyt összeg némileg csökkent az előző évhez képest.

A Pénztár bevételeinek nagyobb része, a tényszámok alapján látható, hogy nem tagdíjbefizetésekből, hanem a tagok által utalt támogatásokból származik (238 001 ezer Ft). A 2018-as 244.469 ezer Ft-hoz képest kismértékű csökkenést mutat a támogatás összege.





Továbbá a Pénztár 2019 decemberében élt A magánnyugdíjról és a magánnyugdíjpénztárakról szóló 1997. évi LXXXII. törvény (Mpt.) 74. § (4) bekezdésében foglalt költségelvonási lehetőséggel, melynek eredményeként 269 327 ezer Ft-ot vont el a tagoktól, mely a Nem fizetés miatti költség levonás 332 eFt összegével együtt megnövelte a Működési tevékenység eredményét. A bevételeket növelte a kilépési költség is 3 639 ezer Ft összeggel, illetve 371 ezer Ft egyéb bevétel, mely továbbszámlázott költségek bevétele és kapott kártérítés.

A Pénztár 2019. 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 426 ezer Ft, ami megjelenik az egyéb bevételek és az egyéb ráfordítások között is.

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

A működési ráfordítások kapcsán 23 609 ezer Ft eltérés figyelhető meg a tervekhez képest. A pénzügyi tervben szereplő 250 742 ezer Ft helyett 274 351 ezer Ft-ot tett ki a ráfordítás.

Főbb eltérések: az egyéb igénybevett szolgáltatások: + 13,28 millió Ft; közzétételi és reklám költségek: +5,25 millió Ft; felügyeleti díj: 1,85 millió Ft; bérköltség: +2,44 millió Ft.

Az anyagköltség alacsonyabb szinten teljesült, mint a terv (eltérés 0,5 millió Ft), valamint a terv nem számolt a pénzügyi és adminisztrációs tevékenység támogatása címén fizetett díjjal (5 millió Ft).

Az igénybe vett szolgáltatások, (mely a beszámoló nevesített tételein kívül tartalmazza a bérleti díjakat és az egyéb igénybe vett szolgáltatások költségeit is) 90 682 ezer Ft-ot tettek ki. Ennek legnagyobb része 64.568 ezer Ft az IT szolgáltatás díja. További jelentős költséget jelentettek a bérleti díjak (7.242 ezer Ft), az ingatlan és eszköz üzemeltetés díja (8.136 ezer Ft), a marketing, reklám és PR tevékenység díja (11.865 ezer Ft), valamint az irattárolással kapcsolatos költségek (3.738 ezer Ft).

A Pénztár személyi jellegű költségeket 97.340 ezer Ft értékben számolt el. A 2019 évben elszámolt értékcsökkenés összege 1.228 ezer Ft volt.

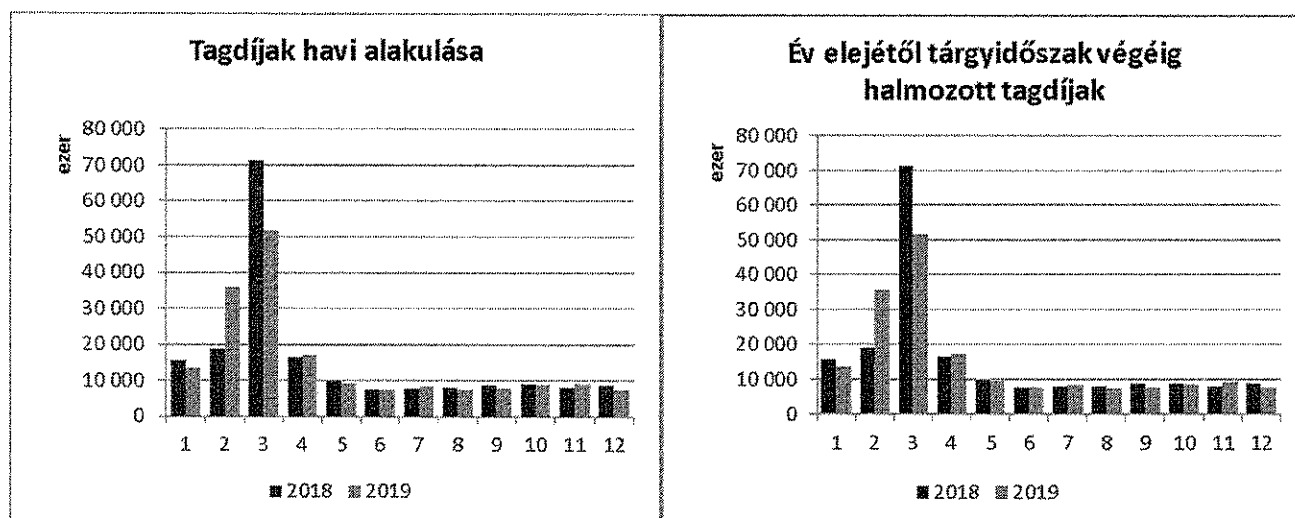
A növekvő pénztári vagyon miatt 44.487 ezer Ft (2018: 40.971 ezer Ft) Felügyeleti díj került elszámolásra.

A Pénztár 2019. évben működési céltartalékot nem képzett és nem is szabadított fel.

A működési eredményt a terv 157 562 ezer Ft-ra becsülte, a Pénztár ennél magasabb, 242 340 ezer Ft nyereséggel zárta az évet.

A fedezeti tartalék eredménye	adatok ezer Ft-ban	
	2018	2019
Tagok által fizetett tagdíj	202 308	195 601
Meg nem fizetett tagdíjak miatti tartalékképzés	17 266	16 893
Utólag befolyt tagdíjak	145	202
Tagdíjbevételek összesen	185 187	178 910
Szolgáltatási célú egyéb bevételek	17 122	16 689
Egyéni számlán jóváírt szolgáltatási célú bevételek összesen	202 309	195 599
Egyéni számlán elszámolt szolgáltatási célú egyéb ráfordítások	17 122	16 689
Befektetési tevékenység bevételei összesen	-367 639	18 300 129
Befektetési tevékenység ráfordításai összesen	2 019 651	1 261 207
Befektetési tevékenység eredménye	-2 387 290	17 038 922
Fedezeti céltartalék képzés	-2 202 103	17 217 832

Az előző évhez hasonlóan a fedezeti tartalék eredményében a tagdíjbevételek nem képviselnek érdemi részt, összességük azonban kismértékű csökkenés figyelhető meg az előző évhez képest, a tagok az elvárt tagdíjon felüli is fizetnek be tagdíjat. Az elvárt tagdíjat a tagok 80%-a megfizette.

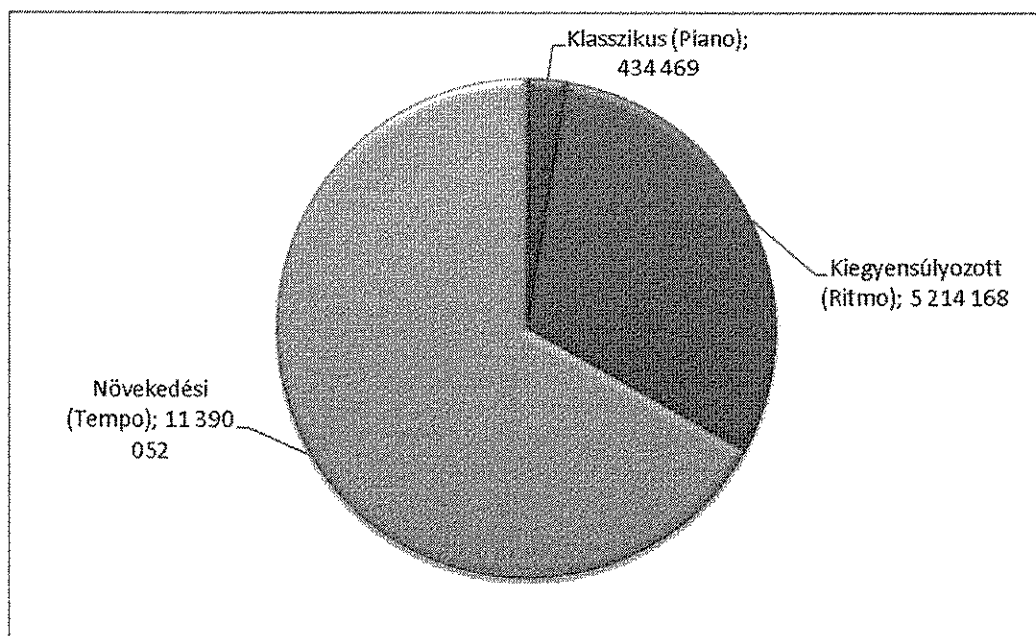


Szinte a teljes céltartalék képzés összegét a befektetési tevékenység eredménye teszi ki 2019-ben is (98,96 %).

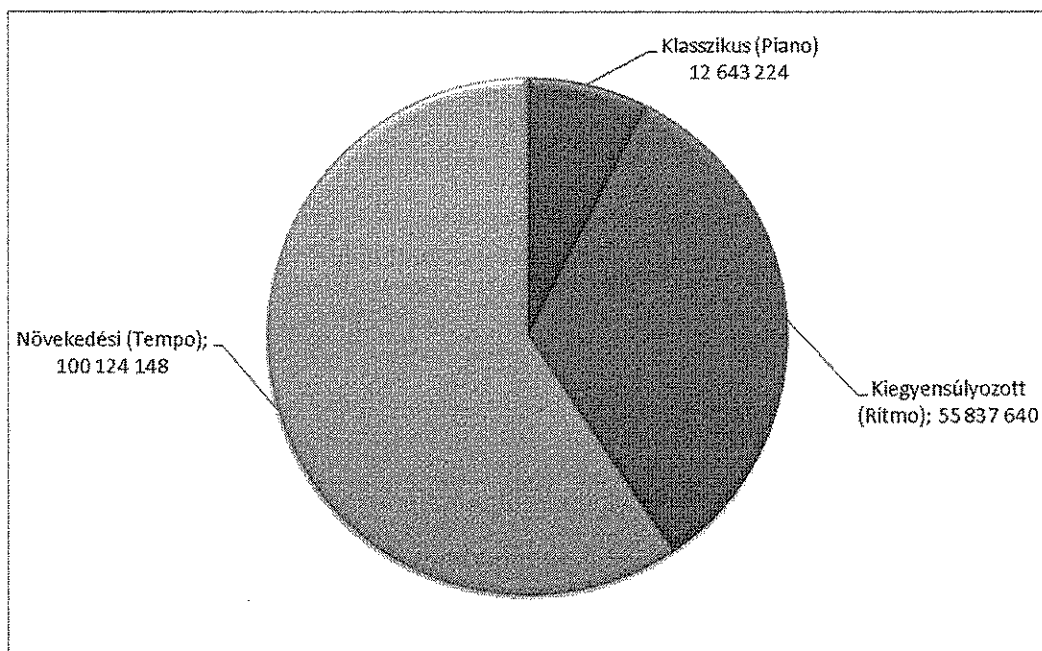
A Pénztár 2019. év végén hitelezési veszteségként elszámolta a havi 200 Ft előírt, ki nem egyenlített tagdíjak miatti tagdíjköveteléseket, mivel ezekre utólagos megfizetés nem történhet. Ezen leírások fedezeti tartalékra jutó része 16.689 ezer Ft, ami megjelenik az egyéb bevételek és az egyéb ráfordítások között is.

A Pénztár a fedezeti tartalékon befektetési tevékenység eredményeként 17.038.922 ezer Ft nyereséget ért el, amely lényegesen felülmúlta az előző évit (2.387.290 ezer Ft veszteség). Ebből az egyéni számlák portfólióinak eredménye 17 038 689 ezer Ft, a szolgáltatási tartalék eredménye 233 ezer Ft.

Befektetési eredmény portfóliók szerinti megoszlása (adatok ezer Ft-ban)



Vagyon portfóliók szerinti megoszlása (adatok ezer Ft-ban)



A likviditási tartalék eredménye		adatok ezer Ft-ban	
	2018	2019	
Tagok által fizetett tagdíj	21	20	
Meg nem fizetett tagdíjak miatti tartalékképzés	2	2	
Utólag befolyt tagdíjak	0	0	
Tagdíjbevételek összesen	19	18	
Likviditási és kockázati célú egyéb bevételek	2	3	
Likviditási és kockázati célú egyéb ráfordítások	2	2	
Befektetési tevékenység bevételei összesen	506	191	
Befektetési tevékenység ráfordításai összesen	274	291	
Befektetési tevékenység eredménye	232	-100	
Likviditási és kockázati céltartalék képzés	251	-81	

2019-ben a likviditási céltartalék képzés negatív eredménnyel zárt a befektetési tevékenység negatív eredménye miatt.

A Pénztár 2019. év végén hitelezési veszteségként elszámolta a havi 200 Ft előírt, ki nem egyenlített tagdíjak miatti tagdíjköveteléseket, mivel ezekre utólagos megfizetés nem történhet. Ezen leírások likviditási tartalékra jutó része 2 ezer Ft, ami megjelenik az egyéb bevételek és az egyéb ráfordítások között is.

Tartalékképzési arányok		adatok ezer Ft-ban		
	Fedezeti	Működési	Likviditási	Összesen
Tagok által fizetett tagdíj	195 601	4 995	20	200 616
Felosztás aránya	97,50%	2,49%	0,01%	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
Működés tárgyévi eredménye (+/-)	451 817	242 340
Immateriális javak nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	3 201	1 228
Immateriális javakra adott előlegek állományváltozása (+/-)	0	0
Tárgyi eszközök (beruházások és beruházásra és felújításra adott előlegek kivételével) nettó értékben bekövetkezett állományváltozás (+/-)	2 017	0
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 (+/-)	3 144 927	-85 173
Tartaléktőke állomány változása (+/-)	-273 043	0
Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (+/-)	4 304 992	-640 795
Működési céltartalék állományváltozása, céltartalékok egymás közötti átcsoportosítása miatt (+/-)	0	0
Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka állományának változása (+/-)	-1	1
Hosszú lejáratú kötelezettségek állomány változása (+/-)	0	0
Tagokkal szembeni kötelezettségek állomány változása (+/-)	-195 922	78 497
Szállítói kötelezettség állomány változása (+/-)	30	-3 709
Hitelfelvétel, kapott kölcsönök (+)	0	0
Hitel, kölcsön visszafizetés (-)	0	0
Egyéb azonosítatlan (függő) befizetések állományváltozása (+/-)	-1 745	2 427
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség állomány változása (+/-)	-2 567 873	79 636
Hosszú lejáratú bankbetétek elhelyezése (-)	0	0
Hosszú lejáratú bankbetétek megszüntetése (+)	0	0
Aktív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	1 453	160
Passzív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	-111 366	26 594
Fedezeti céltartalékképzés (+)	-2 202 103	17 217 832
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás likviditási és kockázati céltartalékból (+)	4	1
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0
Más pénztártól átlépő pénztártagok áthozott tagi követelése (+)	191 286	137 225
Likviditási és kockázati céltartalékba átcsoportosítás fedezeti tartalékból (-)	4	4
Más pénztárba átlépő pénztártagok átvitt tagi követelése (-)	44 155	82 333

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
	1	2
	c	d
Társadalombiztosítási nyugdíjrendszerbe visszalépő pénztártag miatt fedezeti céltartalék felhasználása (-)	1 790 156	1 975 913
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés fedezeti céltartalékból (-)	1 126 321	1 287 004
Fedezeti céltartalék felhasználás szolgáltatásnyújtásra (-)	6 310	5 953
Egyéb fedezeti céltartalék állományváltozása (+/-)	-151 275	-269 984
Likviditási és kockázati céltartalékképzés (+)	256	-81
Likviditási és kockázati céltartalékba átcsoportosítás fedezeti céltartalékból (+)	4	4
Likviditási és kockázati céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0
Likviditási és kockázati céltartalékból átcsoportosítás fedezeti tartalékba (-)	4	2
Likviditási és kockázati céltartalékból átcsoportosítás tartaléktőkébe (-)	0	0
Egyéb likviditási és kockázati céltartalék állományváltozás (+/-)	-5	1
Pénzeszköz változás	-370 296	13 434 995
Készpénz állomány változása (forint- és valutapénztár)	0	0
Számlapénz (pénztári elszámolási számla, éven belüli lejáratú forint és deviza betétszámlák, egyéb elkülönített betétszámlák) állomány változása	-370 296	13 434 995

4.2.2 A pénztári tartalékok alakulása

4.2.2.1 Fedezeti tartalék

Egyéni számlák	adatok ezer Ft-ban	
	2018	2019
Nyitó állomány	160 120 406	154 916 414
Tárgyévben egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek	202 309	195 599
Más pénztárból átlépő tagok által áthozott tagi követelés egyéni számlákon	191 286	137 225
Egyéni számlákat megillető hozambevételek	8 070 409	8 144 806
Egyéni számlákat megillető értékelési különbözet	-8 438 459	10 154 810
Likviditási, kockázati tartalékokból átcsoportosítás	4	1
Tartaléktőkéből átcsoportosítás	0	0
Szolgáltatások fedezetére átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba	81 064	50 989
Tagoknak, kedvezményezetteknek, munkáltatóknak visszatérítés	1 126 321	1 287 004
Nyugdíjbiztosítási Alapba egyéni számláról átutalás	1 790 156	1 975 913
Likviditási és kockázati tartalék feltöltés egyéni számlákról	4	4
Más pénztárba átlépő tag követelésének átadása	44 155	82 333
Egyéni számlákat terhelő szolgáltatási célú egyéb ráfordítások	17 122	16 689
Egyéni számlákat terhelő befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások	2 019 440	1 260 927
Egyéb változás	-151 279	-269 984
Egyéni számlák záró állománya	154 916 414	168 605 012

Az egyéni számlák tartaléka 8,84 %-os növekedést mutatott 2019 évben.

Részleteit tekintve a növekedést az egyéni számlák esetében a befektetési tevékenység eredményének 813,67%-os növekedése (2018: -2.387.490 ezer Ft; 2019: 17.038.689 ezer Ft) befolyásolta jelentősen.

Az egyéb változásnál csökkentő tételként jelenik meg, hogy a Pénztár 2019 decemberében élt a magánnyugdíjról és a magánnyugdíjpénztárakról szóló 1997. évi LXXXII. törvény (Mpt.) 74. § (4)

bekezdésében foglalt költségelvonási lehetőséggel, melynek eredményeként 269.327 ezer Ft-ot vont el a tagoktól.

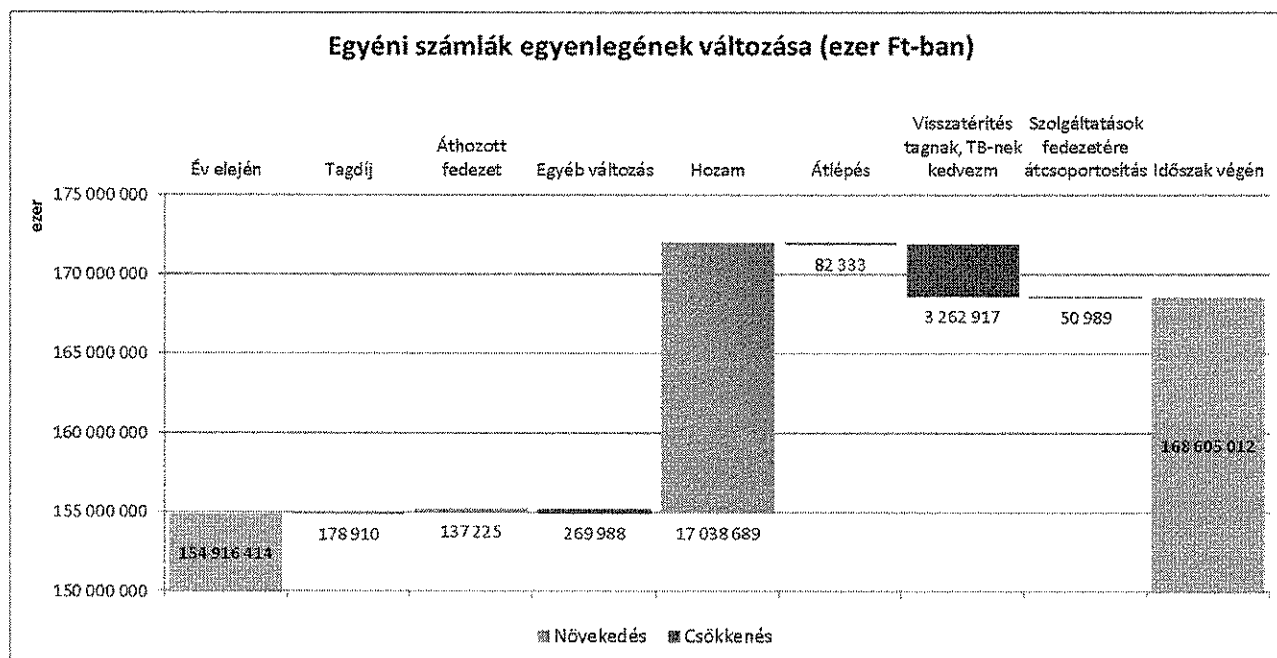
Az Egyéb változás sor tartalmazza csökkentő tételként a levont portfólió váltási díj (324eFt) illetve a nem fizetők esetében az elvárt tagdíj működési, likviditási részének levonását (333eFt) is.

A 2019-ben kilépők 12,99%-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 miatt egyéni számla csökkenés		adatok ezer Ft-ban	
		2 018	2 019
Tagoknak reálhozam, tagdíj kiegészítés, tag által fizetett tagdíj kifizetés		891 664	1 012 657
Nyugdíjbiztosítási Alapba egyéni számláról átutalás		1 790 156	1 975 913
Összesen		2 681 820	2 988 570

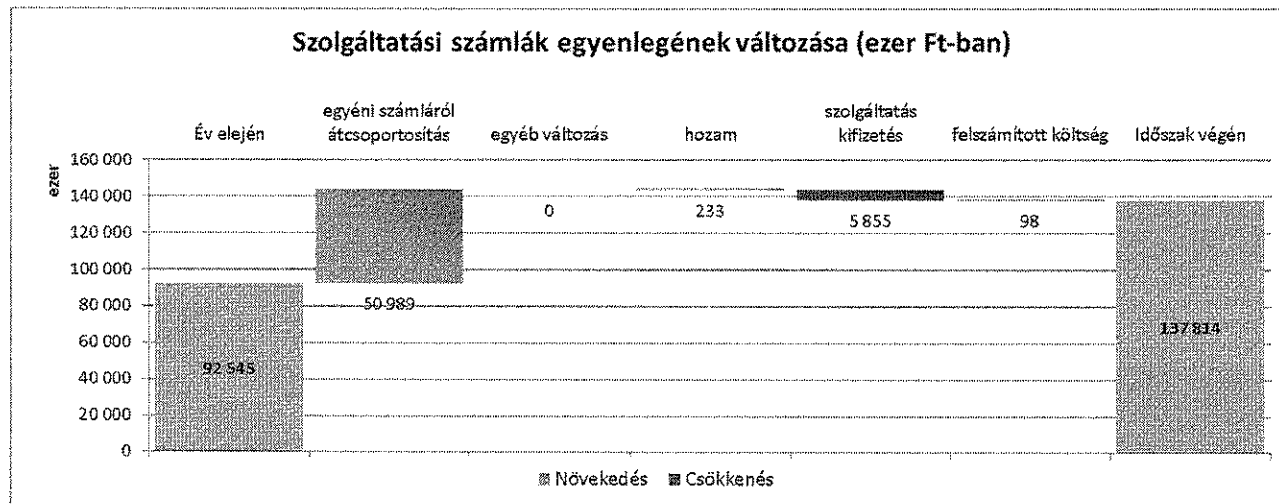
2019-ben összesen 653 fő szüntette meg tagságát a Társadalombiztosítási rendszerbe történő visszalépés miatt, amely csökkenést mutat az előző évi 687 főhöz képest, az elvitt vagyon értékéből látszik, hogy visszalépő tagok átlagegyenlege magasabb volt 2019-ben, mint 2018-ban.

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 tartalékra visszakerülő tételekre jutó hozam.



Szolgáltatási számlák		adatok ezer Ft-ban	
	2018	2019	
Nyitó állomány	17 587	92 545	
Egyéni számláról tárgyévben átcsoportosított szolgáltatások fedezete	81 064	50 989	
Más pénztárból átlépő tagok által hozott tagi követelés	0	0	
Szolgáltatási tartalékot megillető hozambevételek	-6	359	
Szolgáltatási tartalékot megillető értékelési különbözet	417	155	
Likviditási és kockázati tartalékokból átcsoportosítás	0	0	
Tartaléktőkéből átcsoportosítás	0	0	
Tagoknak, kedvezményezetteknek nyújtott pénztári szolgáltatások	6 249	5 855	
Biztosítóintézetől 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	61	98	
Szolgáltatási számlákat terhelő befektetéssel kapcsolatos ráfordítások	211	281	
Egyéb változás	4	0	
Szolgáltatási tartalék záró állománya	92 545	137 814	

A Magyar Nemzeti Bank H-EN-IV-12/2017. számú határozatában 2017.08.16-án engedélyezte a Horizont Magánnyugdíjpénztár részére saját járadékszolgáltatási tevékenység folytatását. 2019-ben már 20 tag élt a lehetőséggel. A szolgáltatások folyósításával kapcsolatban a folyósítás adminisztrációs költségei és a kifizetés költsége (banki utalás költsége, tranzakciós illeték, összesen 98 ezer Ft Ft összegben merült fel. A 2019 évben a járadékosok a hozamosztás során 233 ezer Ft hozamot kaptak.



Szolgáltatás típus megnevezése	Érintett tagok száma		Egyéni számláról szolgáltatásra átvezetett összeg (ezer Ft)	
	2018	2019	2018	2019
év				
Pénztári járadék	16	20	81 064	50 989
Összesen:	16	20	81 064	50 989

A Pénztár a saját járadékszolgáltatási tevékenységhez, a szolgáltatások kifizetéséhez az Mpt. 32. § (3) szerint biztonsági tartalékot 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	83 463
A tárgyévet követő hatodik év elejétől a 14. év végéig az öregségi nyugdíjkorhatárt elérő női tagok húsz százalékának összesített egyéni számla egyenlegének egy százaléka	29 966
Saját tevékenységi tartalék összesen	193 429

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 tőkéjét, a tartaléktőkét és a működés tárgyévi eredményét	360 429
A likviditási és kockázati céltartalék 70%-át, ide nem értve a saját tevékenységi tartalékot	111 882
Saját tevékenységi tartalék fedezete összesen	472 311

Az elvárt tartalék szintet a Pénztár által biztosított tartalék jelentősen, 278 882 ezer Ft-al haladja meg.

A 2018.12.31-re vonatkozó beszámolóban egy hibás paraméter miatt a számítást megalapozó adatok felgyűjtése nem a helyes összeget mutatta. A hibából eredően sem a Pénztárt sem a tagokat hátrány nem érte. Megállapítottuk, hogy a hibás lekérdezés eredményeként a Pénztár saját tevékenységi tartalék szükségletének bázisa 29 338 ezer forinttal magasabb összegben lett meghatározva:

2018.12.31 eredeti felgyűjtés				2018.12.31 módosított felgyűjtés		
	létszám	vagyon	tartalék	létszám	vagyon	tartalék
vegyes	1 477	8 995 149 304	89 951 493	1 031	6 307 742 572	63 077 426
nők	2 896	13 973 411 288	27 946 823	2 579	12 741 585 618	25 483 171
alap			80 000 000			80 000 000
összesen			197 898 316			168 560 597
eltérés						29 337 719 Ft

A saját tevékenységi tartalék mértéke az alábbiak szerint meghatározott egyenlegek összege 2018.12.31	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	63 077
A tárgyévet követő hatodik év elejétől a 14. év végéig az öregségi nyugdíjkorhatárt elérő női tagok húsz százalékának összesített egyéni számla egyenlegének egy százaléka	25 483
Saját tevékenységi tartalék összesen	168 560

A saját tevékenységi tartalék fedezetének meghatározásakor a Pénztár figyelembe veheti 2018.12.31		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 tőkéjét, a tartaléktőkét és a működés tárgyévi eredményét		263 845
A likviditási és kockázati céltartalék 70%-át, ide nem értve a saját tevékenységi tartalékot		111 936
Saját tevékenységi tartalék fedezete összesen		375 781

2018-ban az elvárt tartalék szintet a Pénztár által biztosított tartalék jelentősen, 207 221 ezer Ft-al haladta meg.

Fedezeti céltartalék alakulása a 2019. évi pénzügyi terv tükrében

Egyéni számlák		adatok ezer Ft-ban	
	TERV	TÉNY	ELTÉRÉS
Nyitó állomány	160 892 721	154 916 414	-5 976 307
Tárgyévben egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek	183 806	195 599	11 799
Más pénztárból átlépő tagok által áthozott tagi követelés egyéni számlákon	181 232	137 225	-44 007
Egyéni számlán jóváírt nettó hozam	6 704 971	17 038 689	10 333 718
Egyéni számlákat megillető hozambevételek	7 097 607	8 144 806	1 047 199
Egyéni számlákat megillető értékelési különbözet		10 154 810	10 154 810
Egyéni számlákat terhelő befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások	392 636	1 260 927	868 291
Likviditási, kockázati tartalékokból átcsoportosítás	0	1	1
Tartaléktőkéből átcsoportosítás	0	0	0
Egyéni számla csökkenés	2 852 213	3 396 243	544 030
Szolgáltatások fedezetére átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba	90 498	50 989	-39 509
Tagoknak, kedvezményezetteknek, munkáltatóknak visszatérítés	403 208	1 287 004	883 796
Nyugdíjbiztosítási Alapba egyéni számláról átutalás	2 305 138	1 975 913	-329 225
Likviditási és kockázati tartalék feltöltés egyéni számlákról	0	4	4
Más pénztárba átlépő tag követelésének átadása	53 369	82 333	28 964
Egyéni számlákat terhelő szolgáltatási célú egyéb ráfordítások		16 689	16 689
Egyéb változás (+/-)	-164 483	-269 984	-105 501
Egyéni számlák záró állománya	164 946 034	168 605 012	3 658 978

A pénzügyi tervben nem jelenik meg külön soron a hitelezési veszteség, de a háttérszámítások során az következő összegek szerepeltek: Fedezeti tartalékon 18 067 eFt, működési tartalékon 461 eFt, és a likviditási tartalékon 2 eFt-al Ténylegesen ennél némileg alacsonyabb összegek kerültek leírásra, a fedezeti tartalékban 16 689 eFt. 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 jóváírt hozam jelentősen nagyobb összeggel teljesült, mint a terv (154 %-kal).

Átlépők által hozott fedezet 24%-al alulmúlta a tervezetet, noha csak 3 taggal kevesebb lépett át más pénztárból, mint az előző évben.

Egyéni számlát csökkentő tételek esetében a Társadalombiztosítási rendszerbe visszalépők száma 74 fővel magasabb volt, mint a terv, azonban a tény elvitt vagyon alacsonyabb szinten zárt. A más pénztárba átlépők száma azonban 4 fővel meghaladta a tervet, ezért az elvitt vagyon is 28 964 eFt-al meghaladta a tervet.

Szolgáltatási tartalék		adatok ezer Ft-ban	
	TERV	TÉNY	ELTÉRÉS
Nyitó állomány	73 748	92 545	18 797
Egyéni számláról tárgyévben átcsoportosított szolgáltatások fedezete	90 498	50 989	-39 509
Más pénztárból átlépő tagok által hozott tagi követelés	0	0	0
Szolgáltatási tartalékot megillető hozambevételek	794	359	-435
Szolgáltatási tartalékot megillető értékelési különbözet	0	155	155
Likviditási és kockázati tartalékokból átcsoportosítás	0	0	0
Tartaléktőkéből átcsoportosítás	0	0	0
Tagoknak, kedvezményezetteknek nyújtott pénztári szolgáltatások	12 413	5 855	-6 558
Biztosítóintézetől 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	177	98	-79
Szolgáltatási számlákat terhelő befektetéssel kapcsolatos ráfordítások	183	281	98
Egyéb változás	0	0	0
Szolgáltatási tartalék záró állománya	152 267	137 814	-14 453

A szolgáltatási tartalékon mind a bevételek, mind a kiadások elmaradtak a tervezettől, mivel a járadékszolgáltatást igénybe vevő tagok létszáma nem emelkedett az előző év ütemében.

Működési tartalék

Saját tőke változásának bemutatása		adatok ezer Ft-ban
		2019
Induló tőke	Nyitó	40 000
Tartalék tőke	Nyitó	440 838
Tartalék tőke	Előző évi eredmény átvezetése	178 774
Tartalék tőke	Likviditási tartalékból átcsoportosítás	0
Tartalék tőke	Likviditási tartalékba átcsoportosítás	0
Tartalék tőke	Függő hozam átcsoportosítás	0
Működési tevékenység eredménye	Nyitó	178 773
Működési tevékenység eredménye	Előző évi eredmény átvezetése	-178 773
Működési tevékenység eredménye	2019. évi eredmény	242 340
Saját tőke összesen		901 952

Működési tartalék	adatok ezer Ft-ban	
	2018	2019
Induló tőke	40 000	40 000
Tartalék tőke	440 838	619 612
Működés tárgyévi eredménye	178 774	242 340
Záró érték	659 612	901 952

4.2.2.2 Likviditási tartalék

A Pénztár az év végén az alábbi likviditási céltartalékkal rendelkezett:

Egyéb kockázatokra képzett céltartalék	adatok ezer Ft-ban	
	2018	2019
Nyitó állomány	159 461	159 390
Tárgyévben egyéb kockázatra képzett céltartalék (+)	-66	418
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 (+)	0	4
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 (-)	5	0
Egyéb kockázati tartalék záró állománya	159 390	159 812

Az egyéb kockázatokra képzett céltartalékokra 2019-ben nem történt átcsoportosítás. Az Egyéb kockázati tartalék egyéb bevételei soron a visszaautalandó függő tételekre jutó hozam jelenik meg.

Likviditási portfólió értékelési különbözetéből képzett céltartalék	adatok ezer Ft-ban	
	2018	2019
Nyitó állomány	197	519
Tárgyévben Értékelési különbözetre képzett céltartalék (+)	322	-499
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	1
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
Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékának záró állománya	519	19

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

4.2.2.3 Likviditási tartalék – függő hozam

Azonosítatlan befizetések befektetési hozamára	adatok ezer Ft-ban	
	2018	2019
Nyitó állomány	0	0
Tárgyévben függő befizetések befektetési hozamára képzett céltartalék (+)	0	0
Függő befizetések befektetési hozamára képzett céltartalékba átcsoportosítás egyéni számláról (+)	4	4
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 (+)	0	0
Függő befizetések befektetési hozamára képzett tartalékból átcsoportosítás egyéni számlára (-)	4	1
Függő befizetések befektetési hozamára képzett tartalékból átcsoportosítás szolgáltatási számlára (-)	0	0
Függő befizetések befektetési hozamára képzett tartalékból átcsoportosítás működési célra (-)	0	0
Függő befizetések befektetési hozamára képzett tartalékból felhasználás egyéb célra (-)	0	3
Függő befizetések befektetési hozamára képzett tartalék záró állománya	0	0

Függő befizetések befektetési hozamára képzett céltartalékba átcsoportosítás egyéni számláról: 4 eFt, egyéni számláról szternóztott tételekre jutó függőhozam.

Demográfiai kockázatokra a Pénztár 2019-ben sem képzett céltartalékot.

Demográfiai kockázatokra képzett tartalék	adatok ezer Ft-ban	
	2018	2019
Nyitó állomány	0	0
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
Demográfiai kockázati tartalék záró állománya	0	0

Tartalékok közötti átcsoportosítás

A Pénztár 2019-ben a tartalékok alakulásánál bemutatott átcsoportosításokat hajtotta végre, jogszabályi, szabályzati előírás alapján.

4.3 A Pénztár gazdálkodása

Jelentős események

A 2019. évben jelentős esemény nem történt.

4.3.1 Eszközök, források, követelések és kötelezettségek

Tárgyi eszközök és immateriális javak

A Pénztár december 31-én 1 846 ezer Ft nettó értéken rendelkezett immateriális javakkal.

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés		Bruttó érték		
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Vagyoni értékű jogok	36 069	0	0	36 069

Megnevezés		Értékcsökkenés		
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Vagyoni értékű jogok	32 995	1 228	0	34 223

Megnevezés		Nettó érték		
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Vagyoni értékű jogok	3 074	0	1 228	1 846

A Pénztár december 31-én nem rendelkezett működtetett ingatlanokkal.

A Pénztár december 31-én 0 ezer Ft nettó értéken rendelkezett Ügyviteli és számítástechnikai gépekkel, felszerelésekkel.

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés		Bruttó érték		
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Ügyviteli és számítástechnikai gépek, berendezések felszerelések	1 428	0	0	1 428
Egyéb gépek, berendezések, felszerelések	6	0	0	6

Megnevezés		Értékcsökkenés		
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Ügyviteli és számítástechnikai gépek, berendezések felszerelések	1428	0	0	1 428
Egyéb gépek, berendezések, felszerelések	6	0	0	6

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

4.3.2 Követelések

A pénztár 2019. december végén fennálló követelését a pénztártagokkal, munkáltatókkal szemben az alábbi táblázat tartalmazza:

A Pénztár követelése pénztártagokkal, munkáltatókkal szemben		adatok ezer Ft-ban	
		2018	2019
Pénztártagokkal szembeni tagdíjkövetelések		5	6
Megállapodás alapján átvállalt tagdíjak követelt összege		0	0
Munkáltatóval szembeni köv. (tagdíj-kiegészítés)		0	0
Pénztártaggal szembeni köv. (tagdíj-kiegészítés)		0	0
Összesen		5	6

2019-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 6 200 Ft volt, ami 31 tag 2019-ben befolyt, de egyéni számlára 2020-ban (mérlegkészítésig) felosztott tétele tett ki.

Tagdíjkövetelések korosság szerint megosztása		adatok ezer Ft-ban	
30 napnál korábbi			6
31 és 60 nap között			0
61 és 90 nap között			0
91 és 180 nap között			0
180 napon túl			0
Összesen:			6

Egyéb követelések		adatok ezer Ft-ban	
		2018	2019
Költségvetéssel szembeni követelés		60	60
Értékpapír tranzakcióból származó követelések		1 156	9 235
Portfóliók közötti átcsoport-ból származó követelések		38 569	117 986
Munkáltatói pótlék		0	0
Munkáltatói bírság		0	0
Különféle egyéb követelések		5 361	3 037
Tagokkal szembeni követelés		0	0
Összesen		45 146	130 318

Az egyéb követelések növekedését nagyrészt az értékpapír tranzakcióból származó követelések növekedése illetve a portfólió között pénzügyileg csak következő évben teljesített mozgások okozták.

Elszámolt értékvesztés		adatok ezer Ft-ban		
Megnevezés	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Más pénztárral szembeni követelés ÉV	0	0	0	0
Tagokkal szembeni követelések ÉV	2 276	0	0	2 276

A fenti jogcímen nyilvántartott követelésekre a mérlegkészítés dátumáig be nem folyt részére 100%-os értékvesztést képzett a Pénztár, melynek összege 2019-ben nem változott.

4.3.3 Aktív időbeli elhatárolások

Aktív időbeli elhatárolás	adatok ezer Ft-ban	
	2018	2019
Költségek		
Üzemeltetési díj	196	0
Felelősségbiztosítás	522	522
Csoportos biztosítás	19	31
Bérleti díj	719	743
Bevételek		
Továbbszámlázott mobilköltség	0	0
Összesen	1 456	1 296

A 2019.12.31-én kimutatott aktív elhatárolások a 2019-ben kifizetett, de 2020-ra vonatkozó költségeket, illetve a 2020-ban befolyt, de 2019-re vonatkozó bevételeket tartalmazzák.

4.3.4 Kötelezettségek

Hosszúlejáratú kötelezettségek

A Pénztárnak hosszúlejáratú kötelezettségei 2019. december 31-én nem álltak fenn.

Rövid lejáratú kötelezettségek

Tagokkal, átlépőkkel, kedvezményezettekkel szemben		adatok ezer Ft-ban	
		2018	2019
Pénztártagokkal, kedvezményezettekkel szemben		24 774	83 277
Átlépőkkel, TB visszalépőkkel szemben, visszalépőkkel, állammal szemben		11 585	31 579
Összesen		36 359	114 856

2019 év végén összesen 160 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	
		2018	2019
Borza Gábor		381	1 143
Kovács Balázs		0	13
Havas Media Hungary Kft.		0	195
Dr. Pribélyi Ügyvédi Iroda		127	140
Sárai Borbála Luca		0	16
Inspirit Kft.		4	0
IRF Szoftverház Kft.		394	400
Magyar Posta Zrt		18	50
OTP Mobil Szolgáltató Kft.		32	49
DURAN Szendvics Hungaria Vendéglátóipari és Kereskedelmi KFT.		0	17
PBS HUNGÁRIA Papír, Iroda és Írószer Kereskedelmi KFT		0	9
Prémium Pénztárszolgáltató Kft.		3 950	0
STARJOBS Magyarország Humánszolgáltató KFT.		169	76
Telenor Magyarország Zrt.		48	36
TRASSET Systems Kft. /TF Systems Kft.		89	91
Gálsson Kft.		62	62
Gateway Office Park Kft		945	122
Magyar Országos Közjegyzői Kamara Hiteles másolat (hagyatékátadó végzés)		4	0
Zászlóshajó Kft.		58	0
ProWork Complex Kft.		6	6
PR Méta Kft.		4	0
HotelPremio Kft		0	157
Összesen		6 291	2 582

Egyéb kötelezettségek		adatok ezer Ft-ban	
	2018	2019	
Költségvetési befizetési kötelezettség	2 816	2 812	
TB felé befizetési kötelezettség	1 035	1 078	
Önkéntes pénztárral szembeni kötelezettség	0	0	
Munkabér	0	0	
Pénztárak Garancia Alapja	0	0	
Portfóliók közötti átcsoportosításból származó kötelezettség	38 569	117 986	
Vagyonkezelő szervezetekkel szembeni kötelezettségek	0	0	
Egyéb kötelezettség	1 962	2 142	
Összesen	44 382	124 018	

A 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	
	2018	2019	
Taghoz rendelhető függő befizetések	784	2 120	
Partnerhez nem rendelhető függő befizetések	0	0	
Pénztártaghoz nem rendelhető függő befizetések	647	1 738	
Összesen	1 431	3 858	

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

Napok száma	Beazonosított függő befizetések	Be nem azonosított tagi függő
		adatok ezer Ft-ban
30 napnál korábbi	2 111	1 730
31 és 60 nap között	0	8
61 és 90 nap között	0	0
91 és 180 nap között	0	9
180 napon túl	0	0
Összesen:	2 111	1 747

Az függő tételek állományváltozását a következő táblázat mutatja:

Az függő tételek állományváltozása			adatok ezer Ft-ban
Nyitó érték	Növekedés	Csökkenés	Záró érték
1 431	785 279	782 852	3 858

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

Azonosítatlan tételek állományesökkenése			adatok ezer Ft-ban
Napok száma	Azonosítás utáni egyéni számlán történő jóváírás	Visszautalás	Átvezetés
30 napnál korábbi	321 764	3 740	130 798
31 és 60 nap között	69	58	0
61 és 90 nap között	15	2	0
91 és 180 nap között	75	0	0
180 napon túl	0	0	0
Összesen:	321 920	3 800	130 798

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

Követelések és kötelezettségek aránya		adatok ezer Ft-ban	
		2018	2019
Követelések		45 151	130 324
Kötelezettségek		88 463	245 314
Követelések / kötelezettségek		51%	53%

A kötelezettségek és követelések aránya az előző évihez kis mértékben változott.

A követelések esetében a nagyarányú növekedést az egyéb követelések között kimutatott vagyonkezelővel szembeni követelések értékpapír eladásból és portfóliók közötti átcsoportosításból származó növekedése, míg a kötelezettségek nagyobb mértékű növekedését egyrészt a tagokkal szembeni kötelezettségek, másrészt az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek szintén portfóliók közötti átvezetésekéből származó növekedése okozta. Ugyanakkor az áruszállításból és szolgáltatásból származó kötelezettség összege csökkenést mutat.

Követelések		adatok ezer Ft-ban	
		2018	2019
Tagokkal szembeni követelés		5	6
Követelés áruszállításból		0	0
Egyéb követelések		45 146	130 318
Összesen		45 151	130 324

Kötelezettségek		adatok ezer Ft-ban	
		2018	2019
Tagokkal szembeni kötelezettségek		36 359	114 856
Kötelezettség áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)		6 291	2 582
Rövid lejáratú kölcsönök		0	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek		44 382	124 018
Azonosítatlan függő befizetések		1 431	3 858
Összesen		88 463	245 314

4.3.5 Passzív időbeli elhatárolások

Passzív időbeli elhatárolások		adatok ezer Ft-ban	
	2018	2019	
Könyvvizsgálói díj	832	867	
Rezsi	33	43	
Bank költség	393	229	
Vagyonkezelői díj	53 660	71 306	
Felügyeleti díj	9 608	11 805	
Letétkezelői díj	5 085	5 453	
Bónusz és közterhei	2 596	1 587	
Irattárolás	0	184	
Pénztárszolgáltatói díj	2 451	9 766	
Egyéb személyi jellegű költségek	0	0	
Egyéb szolgáltatás	9	0	
HR tevékenység	76	76	
Posta költség	0	20	
Hozam korrekció tagoknak	-1	0	
Összesen	74 742	101 336	

A vagyonkezelői díj jelentős növekedését leginkább a sikerdíjak növekedése magyarázza.

A Felügyeleti díj növekedést a vagyon növekedése magyarázza.

4.4 A Pénztár gazdálkodását, működési hatékonyságát jellemző mutatók

Tartalékok tárgyévi tagdíjbevétele / tartalékok tárgyévi összes bevétele:

	Fedezeti	Működési	Likviditási	Összesen
	adatok ezer Ft-ban			
Tagdíjbevétel (e Ft)	178 910	4 569	18	183 497
Összes bevétel (e Ft)	18 495 728	516 772	212	19 012 713
Tagdíjbevétel / alap összes bevétele	0,97%	0,88%	8,49%	0,97%
Hozam- és kamatbevételek	18 300 129	106	191	18 300 427
Hozam- és kamatbevételek / összes bevétel	98,94%	0,02%	90,09%	96,25%
Egyéb, az alapot illető bevétel	16 689	512 097	3	528 789
Egyéb, az alapot illető bevétel / alap összes bevétele	0,09%	99,10%	1,42%	2,78%

Mint látható a tartalékok bevételei arányaiban a tagdíjbevételek marginális szintet mutatnak, a likviditási tartalékot kivéve.

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

adatok ezer Ft-ban		
	2018	2019
Személyi jellegű kiadások	94 239	97 340
Összes működési költség, ráfordítás	242 964	274 351
Arány	38,79%	35,48%

A bér és személyi jellegű kiadások növekedését a 2018. évhez képest az alábbi tényezők indokolták:

A Személyi jellegű kiadások 97 340 ezer Ft-os és az állományba tartozók munkabére 56 319 ezer Ft-os összege tartalmazza a bérrel kapcsolatos elhatárolások összegét is, míg az alábbi részletezés a 2019-ben számfejtett bér tételeket mutatja be.

2019-ben a pénztár főállásban alkalmazott 6 főt, részükre 2019-ben 26 161 ezer Ft bruttó bér került számfejtésre. Terület megoszlás szerint 3 fő a pénzügyön dolgozik, további 2 fő adminisztráción, 1 fő az IT területen 1 fő vezetőként dolgozik. Ebből az ügyvezető részére 6 903 ezer Ft került számfejtésre 2019-ben

2019-ben 48 fő (ebből 2 fő passzív állományú) részmunkaidős foglalkoztatású munkavállalója volt a Pénztárnak, a részmunkaidős foglalkoztatottak után 28 374 ezer Ft került számfejtésre.

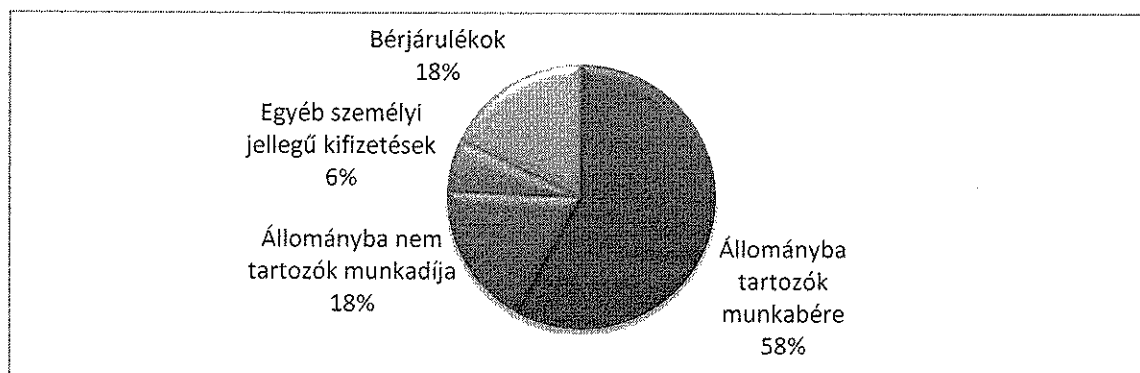
2019-ben 1 fő volt megbízásos jogviszonyú munkavállalója volt a Pénztárnak, aki részére 230 e Ft megbízási díj került kifizetésre

A főállásban dolgozók a Cafetéria szabályzat alapján cafetéria juttatásokban részesülnek.

Az IT taglétszáma 7 fő, az EB létszáma 5 fő, részükre összesen 17 400 ezer Ft tiszteletdíj került kifizetésre.

Személyi jellegű kiadások		
adatok ezer Ft-ban		
	2018	2019
Állományba tartozó munkabére	53 795	56 319
ebből ügyvezető	6 325	6 903
Állományba nem tartozó munkabér	17 400	17 400
ebből tisztségviselők / IT EB /	17 400	17 400
Egyéb személyi jellegű kifizetések	5 784	6 186
Bérráfordítások	17 260	17 435
Összesen:	94 239	97 340

A személyi jellegű ráfordítások jogcímenkénti megbontása



Igénybe vett szolgáltatások kiadásai / működéssel kapcsolatos tárgyévi költségek és ráfordítások:

Működési célú igénybe vett szolgáltatások		adatok ezer Ft-ban	
	2018	2019	
Igénybe vett szolgáltatások kiadásai	11 481	23 699	
Összes működési költség, ráfordítás	242 964	274 351	
Arány	4,73%	8,64%	

Az igénybe vett szolgáltatások alatt a beszámolási időszakban felmerült pénzügyi és adminisztrációs feladatok támogatásáért fizetett díjat, 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	
	2018	2019	
Befektetésekkel kapcsolatos szolgáltatások kiadásai	17	81	
Összes működési költség, ráfordítás	242 964	274 351	
Arány	0,01%	0,03%	

Egyéni számlák átlagegyenlege:

Egyéni számlák átlagos záró egyenlege a tavalyi 4.335 ezer Ft-ról év végére 4.810 ezer Ft-ra nőtt. A növekedés mértéke 10,97%.

Egy pénztártagra jutó átlagos éves tagdíj befizetés értéke				adatok ezer Ft-ban	
	Fedezeti	Működési	Likviditási	Összesen	
Tagok által fizetett tagdíj	195 601	4 995	20	200 616	
Meg nem fizetett tagdíjak miatt tartalékképzés (-)	16 893	431	2	17 326	
Utólag befolyt tagdíjak	202	5	0	207	
Tagdíjbevételek összesen	178 910	4 569	18	183 497	
Éves átlagos létszám (fő)				35 389	
Egy pénztártagra jutó átlagos éves tagdíj befizetés értéke					5

4.5 Befektetési tevékenység

A Pénztár részére a vagyonkezelési tevékenységet 2019. során a Diófa Alapkezelő Zrt. és a Dialóg Alapkezelő Zrt. megosztva végezte.

A Diófa Alapkezelő egész év során kezelte a Függő-, a Likviditási- és a Szolgáltatási portfóliót, valamint 2019.06.30-ig a Kiegyensúlyozott portfóliót, majd 2019.07.01-től a Klasszikus portfóliót.

A Dialóg Alapkezelő egész év során kezelte a Növekedési portfóliót, valamint 2019.06.30-ig a Klasszikus portfóliót, majd 2019.07.01-től a Kiegyensúlyozott portfóliót.

A Pénztár vagyona 2019 során 9,02%-kal nőtt.

4.5.1 A Pénztár befektetéseinek általános jellemzői

4.5.2 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.

4.5.3 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 / országcsoportok, 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 irányadóak.

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 kezességet vállal,
 - c3) külföldi állampapír,
 - c4) értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességet 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 értékpapírpiacon 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 értékpapírpiacon 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 bankcsoporthoz tartozó hitelintézetnél elhelyezett betétek - a pénzforgalmi számla kivételével -, valamint az ugyanazon bankcsoporthoz 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 részvénytőke 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 vagyonkezelőnek szükséges egyeztetnie a letétkezelővel a részvénybefektetésen alapuló befektetési instrumentum kategóriába eső konkrét instrumentumokkal kapcsolatban. Ennek értelmében a pénztár, illetve a vagyonkezelő 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 vagyonkezelő 5 munkanapon belül, szakmailag indokolja, hogy az eszközösszetétel szándékolt, vagy intézkedési tervben jelezi, hogy a nem szándékolt állapotot milyen formában kívánja megszüntetni.

4.5.4 Az egyes portfóliókra vonatkozó elvárások és befektetési előírások

Piano — Klasszikus portfólióra vonatkozó elvárások, előírások (2019. december 31.):

Referencia- portfólió	Kötvények		Részvények	
	Éven belüli hátralévő futamidejű hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	Éven túli hátralévő futamidejű hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	Fejlett piaci részvények	Magyar részvények
Referenciaindex	RMAX Index	MAX Index	MSCI World Index	BUX Index
Célérték	64,0%	30,0%	4,0%	2,0%

A Piano — Klasszikus portfólióra vonatkozó stratégiai eszközallokáció és limitszabályok (2019. december 31.):

Eszközök	Célértékek	Minimum	Maximum
Pénzforgalmi számla, befektetési számla	0%	0%	15%
Éven belüli átlagos hátralévő futamidejű magyar állampapírok, magyar állam által garantált kötvények, éven belüli bankbetétek	64%	0%	100%
Éven belüli átlagos hátralévő futamidejű magyar vállalati kötvények	0%	0%	10%
Éven belüli átlagos hátralévő futamidejű magyar hitelintézeti kötvények és jelzáloglevelek	0%	0%	20%
Éven túli átlagos hátralévő futamidejű magyar állampapírok, magyar állam által garantált kötvények	30%	0%	100%
Éven túli átlagos hátralévő futamidejű magyar vállalati kötvények	0%	0%	10%
Éven túli átlagos hátralévő futamidejű magyar hitelintézeti kötvények és jelzáloglevelek	0%	0%	20%
Részvények, vagy ilyen típusú befektetéseket tartalmazó befektetési alapok befektetési jegyei	6%	0%	8%

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 8 %-át 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 kitettségét 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 (2019. december 31.):

Eszközősszetétel		Célérték	Referenciaindex
Pénzforgalmi számla, befektetési számla		0%	
Éven belüli átlagos hátralevő futamidejű:	Éven belüli átlagos hátralevő futamidejű magyar állampapírok, magyar állam által garantált kötvények, éven belüli bankbetétek	5%	RMAX Index
	Éven belüli átlagos hátralevő futamidejű magyar vállalati kötvények	0%	
	Éven belüli átlagos hátralevő futamidejű magyar hitelintézeti kötvények és jelzáloglevelek	0%	
Éven túli átlagos hátralevő futamidejű:	Éven túli átlagos hátralevő futamidejű magyar állampapírok, magyar állam által garantált kötvények	60%	MAX Index
	Éven túli átlagos hátralevő futamidejű magyar vállalati kötvények	0%	
	Éven túli átlagos hátralevő futamidejű magyar hitelintézeti kötvények és jelzáloglevelek	5%	MAX Index
Részvények	Globális fejlett piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	7%	7% MSCI World Index
	Hazai tőzsdére bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési jegyek	6%	BUX Index
	Egyéb, közép-európai tőzsdére bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési jegyek	4%	CECE Index
	Egyéb, globális feltörekvő piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	5%	MSCI Emerging Index

Alternatív befektetések	Tőkegarantált és tőkevédett befektetési alapok jegyei, Ingatlanba befektető befektetési alapok jegyei, Árupiaci befektetési jegyek , Kockázati tőkealapjegyek és egyéb alternatív befektetési stratégiát megvalósító befektetési alapok befektetési jegyei (kivéve származtatott ügyletekbe befektető alapok jegyei)	8%	RMAX Index
--------------------------------	--	-----------	-------------------

A Ritmo — Kiegyensúlyozott portfólióra vonatkozó stratégiai eszközallokáció és limitszabályok (2019. december 31.):

Eszközősszetétel		Célérték	Minimum	Maximum
Pénzforgalmi számla, befektetési számla		0%		15%
Éven belüli átlagos hátralevő futamidejű:	Éven belüli átlagos hátralevő futamidejű magyar állampapírok, magyar állam által garantált kötvények, éven belüli bankbetétek	5%	0%	15%
	Éven belüli átlagos hátralevő futamidejű magyar vállalati kötvények	0%	0%	10%
	Éven belüli átlagos hátralevő futamidejű magyar hitelintézeti kötvények és jelzáloglevelek	0%	0%	15%
Éven túli átlagos hátralevő futamidejű:	Éven túli átlagos hátralevő futamidejű magyar állampapírok, magyar állam által garantált kötvények	60%	45%	75%
	Éven túli átlagos hátralevő futamidejű magyar vállalati kötvények	0%	0%	10%
	Éven túli átlagos hátralevő futamidejű magyar hitelintézeti kötvények és jelzáloglevelek	5%	0%	15%
Részcényyek	Globális fejlett piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	7%	0%	15%
	Hazai tőzsdére bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési jegyek	6%	0%	15%
	Egyéb, közép-európai tőzsdére bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési jegyek	4%	0%	15%
	Egyéb, globális feltörekvő piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	5%	0%	15%

Alternatív befektetések	Tőkegarantált és tőkevédett befektetési alapok jegyei, Ingatlanba befektető befektetési alapok jegyei, Árupiaci befektetési jegyek Kockázati tőkealapjegyek és egyéb alternatív befektetési stratégiát megvalósító befektetési alapok befektetési jegyei (kivéve származtatott ügyletekbe fektető alapok befektetési jegyei)	8%	0%	15%
--------------------------------	---	-----------	----	-----

A Ritmo — Kiegyensúlyozott portfólióban az ingatlanbefektetések (ingatlanok és ingatlanalapok) aránya a befektetett eszközök 10 %-át nem haladhatja meg. A portfólió az Alternatív befektetések célsúlyának legalább 50%-át ingatlanba befektető befektetési alapok jegyeiben helyezi el.

A portfólió az Alternatív befektetések célsúlyának 0,5%-25%-át kockázati tőkealap jegyekben és egyéb (fentiekben külön nem kategorizált) alternatív befektetési stratégiát megvalósító befektetési alapok befektetési jegyeiben helyezheti el. Tekintettel ezen befektetések korlátozott elérhetőségére és speciális befektetési eljárásaira, a Pénztár nem tekinti limitsértésnek, ha Vagyonkezelő saját hibáján kívül, átmenetileg nem tud megfelelni a befektetési politika ezen rendelkezésének. Egy kockázati tőkealap vagy egyéb (fentiekben külön nem kategorizált) alternatív befektetési stratégiát megvalósító befektetési alap által kibocsátott jegyek aránya nem haladhatja meg a befektetett eszközök 2 %-át.

A tagok egyéni számla követelése 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 kitettséget figyelembe véve) a befektetett eszközök 10 %-át nem haladhatja meg.

Egyéb esetekben a vonatkozó Kormányrendeletben meghatározott limitek az irányadók.

Tempo — Növekedési portfólióra vonatkozó elvárások, előírások (2019. december 31.):

Eszközösszetétel		Célérték	Referenciaindex
Pénzforgalmi számla, befektetési számla		0%	
Éven belüli átlagos hátralevő futamidejű:	Éven belüli átlagos hátralevő futamidejű magyar állampapírok, magyar állam által garantált kötvények, éven belüli bankbetétek	0%	
	Éven belüli átlagos hátralevő futamidejű magyar vállalati kötvények	0%	
	Éven belüli átlagos hátralevő futamidejű magyar hitelintézeti kötvények és jelzáloglevelek	0%	
Éven túli átlagos hátralevő futamidejű:	Éven túli átlagos hátralevő futamidejű magyar állampapírok, magyar állam által garantált kötvények	41%	MAX Index
	Éven túli átlagos hátralevő futamidejű magyar vállalati kötvények	0%	
	Éven túli átlagos hátralevő futamidejű magyar hitelintézeti kötvények és jelzáloglevelek	5%	MAX Index
Részvények	Globális fejlett piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	12%	12% MSCI World Index
	Hazai tőzsdére bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési jegyek	12%	BUX Index
	Egyéb, közép-európai tőzsdére bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési jegyek	8%	CECE Index
	Egyéb, globális feltörekvő piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	10%	MSCI Emerging Index
Alternatív befektetések	Tőkegarantált és tőkevédett befektetési alapok jegyei, Ingatlanba befektető befektetési alapok jegyei, Származtatott ügyletekbe befektető alapok jegyei, Árupiaci befektetési jegyek , Kockázati tőkealapjegyek és egyéb alternatív befektetési stratégiát megvalósító befektetési alapok befektetési jegyei	12%	RMAX Index

A Tempo — Növekedési portfólióra vonatkozó stratégiai eszközallokáció és limitszabályok (2019. december 31.):

		Célérték	Minimum	Maximum
Pénzforgalmi számla, befektetési számla		0%	0%	15%
Éven belüli átlagos hátralevő futamidejű:	Éven belüli átlagos hátralevő futamidejű magyar állampapírok, magyar állam által garantált kötvények, éven belüli bankbetétek	0%	0%	15%
	Éven belüli átlagos hátralevő futamidejű magyar vállalati kötvények	0%	0%	10%
	Éven belüli átlagos hátralevő futamidejű magyar hitelintézeti kötvények és jelzáloglevelek	0%	0%	15%
Éven túli átlagos hátralevő futamidejű:	Éven túli átlagos hátralevő futamidejű magyar állampapírok, magyar állam által garantált kötvények	41%	26%	56%
	Éven túli átlagos hátralevő futamidejű magyar vállalati kötvények	0%	0%	10%
	Éven túli átlagos hátralevő futamidejű magyar hitelintézeti kötvények és jelzáloglevelek	5%	0%	15%
Részvények	Globális fejlett piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	12%	0%	25%
	Hazai tőzsdére bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési jegyek	12%	0%	25%
	Egyéb, közép-európai tőzsdére bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési jegyek	8%	0%	20%
	Egyéb, globális feltörekvő piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	10%	0%	25%
Alternatív befektetések	Tőkegarantált és tőkevédett befektetési alapok jegyei, Ingatlanba befektető befektetési alapok jegyei, Származtatott ügyletekbe befektető alapok jegyei, Árupiaci befektetési jegyek Kockázati tőkealapjegyek és egyéb alternatív befektetési stratégiát megvalósító befektetési alapok befektetési jegyei	12%	0%	25%

A Tempo - Növekedési portfólióban az ingatlanbefektetések (ingatlanok és ingatlanalapok) aránya a befektetett eszközök 20 %-át nem haladhatja meg. A portfólió az Alternatív befektetések célsúlyának legalább 50%-át ingatlanba befektető befektetési alapok jegyeiben helyezi el.

A portfólió az Alternatív befektetések célsúlyának 0,5%-50%-át kockázati tőkealap jegyekben és egyéb (fentiekben külön nem kategorizált) alternatív befektetési stratégiát megvalósító befektetési alapok befektetési jegyeiben helyezheti el. Tekintettel a kockázati tőkealap-befektetések korlátozott elérhetőségére és speciális befektetési eljárásaira, a Pénztár nem tekinti limitsértésnek, ha Vagyonkezelő saját hibáján kívül, átmenetileg nem tud megfelelni a befektetési politika ezen rendelkezésének. Egy kockázati tőkealap vagy egyéb (fentiekben külön nem kategorizált) alternatív befektetési stratégiát megvalósító befektetési alap 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 kitettséget figyelembe véve) a befektetett eszközök 15 %-át nem haladhatja meg.

Egyéb esetekben a vonatkozó Kormányrendeletben meghatározott limitek az irányadók.

Szolgáltatási Számlák tartalékára vonatkozó elvárások, előírások (2019. december 31.):

Referencia-portfólió	Kötvények	Alternatív eszközök
	Éven belüli hátralévő futamidejű hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Referenciaindex	RMAX Index	RMAX Index
Célérték	95,0%	5,0%

A Szolgáltatási Számlák tartalékára vonatkozó stratégiai eszközallokáció és limitszabályok (2019. december 31.):

Eszközök	Célértékek	Minimum	Maximum
Pénzforgalmi számla, befektetési számla	0%	0%	15%
Éven belüli átlagos hátralévő futamidejű magyar állampapírok, magyar állam által garantált kötvények, 6 hónapnál rövidebb bankbetétek	95%	70%	100%
Éven belüli átlagos hátralévő futamidejű magyar vállalati kötvények	0%	0%	10%
Éven belüli átlagos hátralévő futamidejű magyar hitelintézeti kötvények és jelzáloglevelek	0%	0%	15%
Éven túli átlagos hátralévő futamidejű magyar állampapírok, magyar állam által garantált kötvények	0%	0%	15%
Éven túli átlagos hátralévő futamidejű magyar vállalati kötvények	0%	0%	5%
Éven túli átlagos hátralévő futamidejű magyar hitelintézeti kötvények és jelzáloglevelek	0%	0%	10%
Részvények Alternatív befektetések: Tőkegarantált és tőkevédett befektetési alapok jegyei, Ingatlanba befektető befektetési alapok jegyei, Származtatott ügyletekbe befektető alapok jegyei, Árupiaci befektetési jegyek, Kockázati tőkealapjegyek és egyéb alternatív befektetési stratégiát megvalósító befektetési alapok befektetési jegyei	0% 5%	0% 0%	5% 10%

A Szolgáltatási Számlák tartaléka portfólióban az ingatlanbefektetések (ingatlanok és ingatlanalapok) aránya a befektetett eszközök 10%-át nem haladhatja meg. A portfólió az Alternatív befektetések célsúlyának legalább 50%-át ingatlanba befektető befektetési alapok jegyeiben helyezi el. A portfólió az Alternatív befektetések célsúlyának maximum 20%-át kockázati tőkealap jegyekben és egyéb (fentiekben külön nem kategorizált) alternatív befektetési stratégiát megvalósító befektetési alapok befektetési jegyeiben helyezheti el. Egy kockázati tőkealap vagy egyéb

(fentiekben külön nem kategorizált) alternatív befektetési stratégiát megvalósító befektetési alap által kibocsátott jegyek aránya nem haladhatja meg a befektetett eszközök 1 %-át.

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.

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

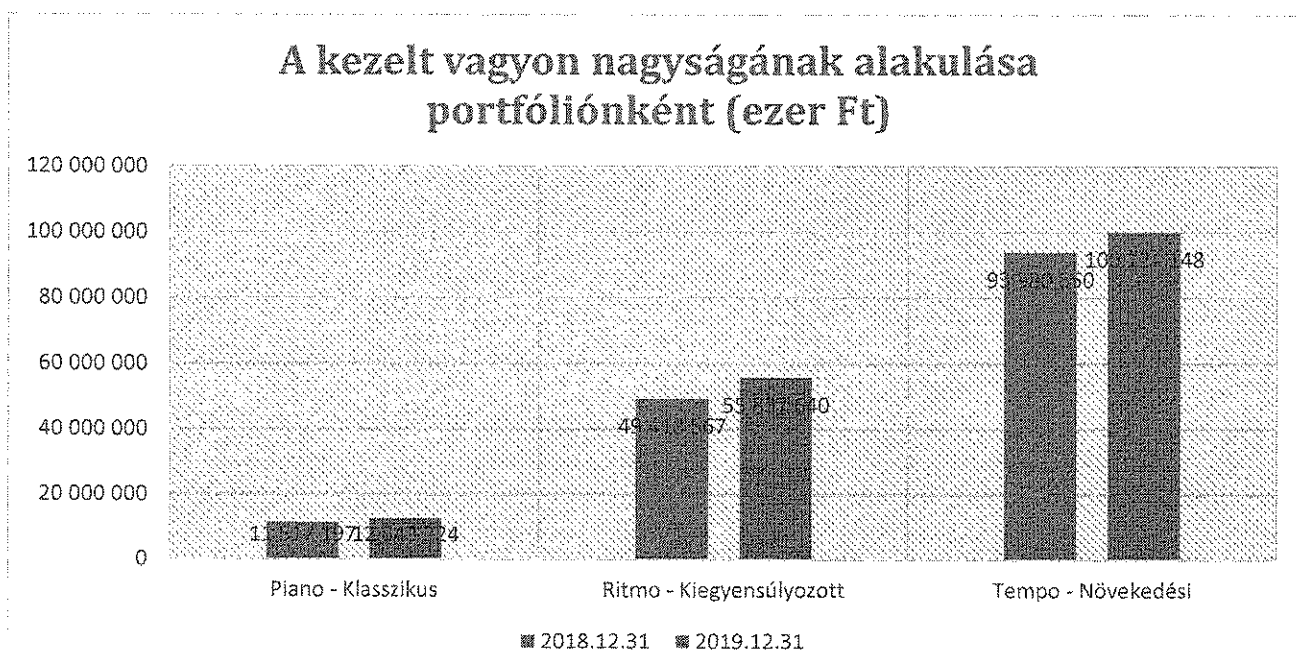
Likviditási tartalék függő, Likviditási és a Működési portfólióra vonatkozó elvárások, előírások (2019. december 31.):

Eszközösszetétel	Súly	Teljesítményméréshez használt referenciaindex
Számlapénz	100%	O/N BUBOR-30 bp.

Likviditási tartalék függő, Likviditási és a Működési portfólióra vonatkozó elvárások, előírások, limitszabályok (2019. december 31.):

Tekintettel arra, hogy az egyéb likviditási tartalék, működési tartalék a pénztári portfólió 5 %-át várhatóan hosszabb időtávon belül nem éri el, vagyis aránya nem jelentős, illetve a bennük megengedett eszközökre vonatkozóan a törvény nem ír elő pénztár szintű limiteket, a portfóliókban nem kerül meghatározásra az egyes eszközarányokra vonatkozó korlátozás.

4.5.5 Kezelt vagyon nagyságának változása az egyes portfóliókban



4.5.6 A portfóliók hozamai

	2019		
Horizont Magánnyugdíjpénztár	Piano	Ritmo	Tempo
	Klasszikus	Kiegyensúlyozott	Növekedési
Nettó hozamráta (%)	3,48	10,16	12,70
Referencia hozamráta (%)	3,82	9,93	12,73
Átlagos 10 éves nettó hozamráta (%)	4,69	7,49	7,70
Átlagos 10 éves referencia hozamráta (%)	4,74	7,35	7,45
Vagyon záró piaci értéke (Ft)	12 643 223 670	55 837 640 297	100 124 147 769
Vagyonnövekedési mutató (%)	4,05	7,32	7,91

A választható portfóliók nettó hozamai a Klasszikus portfólió esetében 3,48%, a Kiegyensúlyozott portfólió esetében 10,16%, míg a Növekedési portfólió 12,70%.

Az átlagos 10 éves nettó hozamráta a Klasszikus portfólió esetében 4,69%, a Kiegyensúlyozott portfólió esetében 7,49%, míg a Növekedési portfólió 7,70%.

A vagyonnövekedési mutató a Klasszikus portfólió esetében 4,05%, a Kiegyensúlyozott portfólió esetében 7,32%, míg a Növekedési portfólió 7,91%.

4.5.7 Az elszámoló egységek árfolyam és darabszám változása

2018.12.31 - 2019.12.31.

	Piano	Ritmo	Tempo	Függő
Elszámoló egységek nyitó árfolyama	1,596514	1,935728	1,940467	1,863590
Elszámoló egységek záró árfolyama	1,652008	2,132360	2,186904	1,863676
Elszámoló egységek nyitó darabszáma	7 213 965 449	25 529 704 261	48 431 981 372	767 778
Elszámoló egységek záró darabszáma	7 653 243 749	26 185 840 436	45 783 503 964	2 070 063

4.5.8 A Pénztár 2019. 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 (2019.12.31.) (e Ft)

Értékpapír csoportok	Bekerülési érték	Piaci érték
Magyar állampapírok összesen:	9 747 606	9 937 505
Állami készfizető kezesség mellett kibocsátott értékpapír összesen:	353 150	353 195
Egyéb magyar vállalati kötvény összesen:	151 639	153 178
Magyar jelzáloglevél összesen:	262 448	262 888
BÉT Részvények összesen:	260 729	282 518
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	384 974	504 752
Befektetések Értékpapírok összesen	11 160 546	11 494 036

A portfólióban 2019.12.31-én 1.000.002e forint lekötött betét állomány volt.

A portfólióban 2019.12.31-én a pénzeszámla egyenleg 157.771e forint volt.

A portfólióban 2019 során lezárt fedezeti célú határidős ügyletek vesztesége 58.027e forint volt.

A portfólióban 2019.12.31-én nem volt nyitott határidős ügylet.

A portfólióban kockázati tőkealap-jegy és értékpapír kölcsönzésből származó nyitott ügylet 2019. december 31-én nem volt.

Ritmo - Kiegyensúlyozott portfólió

Értékpapírok (2019.12.31.) (e Ft)

Értékpapír csoportok	Bekerülési érték	Piaci érték
Magyar állampapírok összesen:	28 905 706	30 114 132
Állami készfizető kezesség mellett kibocsátott értékpapír összesen:	0	0
Egyéb magyar vállalati kötvény összesen:	1 918 670	2 004 646
Magyar jelzáloglevél összesen:	0	0
BÉT Részvények összesen:	3 364 500	4 417 693
Külföldi részvények összesen:	1 502 467	1 532 906
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	34 000	27 194
Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye	4 841 277	5 475 279
Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	5 937 142	6 837 438
Befektetések összesen	46 503 762	50 409 288

A 2019. december 31-i letétkezelői eszközértékelésben az ADVENTUM MAGIS ZÁRTKÖRŰ ALAP tévesen a Hazai kibocsátású részvény alapok alapja kategóriában szerepel, míg jelen táblázatban helyesen a Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye kategóriában szerepeltetjük.

A portfólióban 2019.12.31-én 3.100.626 e forint lekötött betét állomány volt.

A portfólióban 2019.12.31-én a pénzeszközök egyenlege 2.372.679e forint volt.

A portfólióban 2019 során lezárt fedezeti célú határidős ügyletek nem voltak.

Nyitott határidős ügyletek (2019.12.31.) (e Ft)

	Bekerülési érték	Piaci érték
Forward instrumentumok összesen:	0	-17.383
Forward ügyletek összesen:	0	-17.383

Kockázati tőke alapjegyek

	Bekerülési érték	Piaci érték
Hazai kockázati tőkealap összesen (eFt) (2019.12.31.):	34.000	27.194

A portfólióban értékpapír kölcsönzésből származó nyitott ügylet 2019. december 31-én nem volt.

Tempo - Növekedési portfólió
Értékpapírok (2019.12.31.) (e Ft)

Értékpapír csoportok	Bekerülési érték	Piaci érték
Magyar állampapírok összesen:	32 458 158	34 245 354
Állami készfizető kezesség mellett kibocsátott értékpapír összesen:	0	0
Egyéb magyar vállalati kötvény összesen:	2 822 210	2 919 125
Magyar jelzáloglevél összesen:	750 372	753 838
BÉT Részvények összesen:	10 248 496	15 265 593
Külföldi részvények összesen:	5 341 143	5 617 250
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	180 000	143 967
Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye	10 630 962	11 709 930
Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	19 243 975	21 934 268
Befektetések összesen	81 675 316	92 589 325

A 2019. december 31-i letétkezelői eszközértékelésben az ADVENTUM MAGIS ZÁRTKÖRŰ ALAP tévesen a Hazai kibocsátású részvény alapok alapja kategóriában szerepel, míg jelen táblázatban helyesen a Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye kategóriában szerepeltetjük.

A portfólióban 2019.12.31-én 2.200.263e forint lekötött betét állomány volt.
A portfólióban 2019.12.31-én a pénzeszközök egyenlege 5.440.770e forint volt.

A portfólióban 2019 során lezárt fedezeti célú határidős ügyletek vesztesége 2.493e forint volt.

Nyitott határidős ügyletek (2019.12.31.) (e Ft)

	Bekerülési érték	Piaci érték
Forward instrumentumok összesen:	0	-36.143
Forward ügyletek összesen:	0	-36.143

Kockázati tőke alapjegyek

	Bekerülési érték	Piaci érték
Hazai kockázati tőkealap összesen (e Ft) (2019.12.31.):	180.000	143 967

A portfólióban értékpapír kölcsönzésből származó nyitott ügylet 2019. december 31-én nem volt.

Működési Tartalék

	2018.12.31. (e Ft)	2019.12.31. (e Ft)
Állampapírok:	0	
Pénzszámla egyenleg:	595.552	846.904
Összesen:	595.552	846.904

A Pénztár Működési Tartaléka a pénztár céljainak és gazdálkodásának megfelelően növekedett.

Likviditási Tartalék

	2018.12.31. (e Ft)	2019.12.31. (e Ft)
Állampapírok:	137.221	47.241
Pénzszámlák:	35.931	125.434
Összesen:	173.152	172.675

Függő Tartalék

	2018.12.31. (e Ft)	2019.12.31. (e Ft)
Állampapírok:	0	0
Pénzszámlák:	2.992	4.104
Összesen:	2.992	4.104

Szolgáltatási Tartalék

	2018.12.31. (e Ft)	2019.12.31. (e Ft)
Állampapírok:	83.107	103.693
Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye	8.172	10.569
Pénzszámlák:	533	17.289
Összesen:	91.812	131.551

4.5.9 A pénztári befektetések főbb adatainak devizanemenkénti megoszlása (e Ft)

Devizanem	Befektetések időszak végi értéke könyv szerinti értéken (e Ft)	Befektetések időszak végi értéke piaci értéken (e Ft)
HUF	116 137 854	126 872 084
EUR	10 008 935	10 899 541
GBP	0	0
USD	21 925 597	25 096 429
CHF	0	0
JPY	0	0
Egyéb	6 774 988	7 080 301
Összesen	154 847 374	169 948 355

4.5.10 A pénztári befektetések főbb adatainak földrajzi megoszlása (e Ft)

Megnevezés	Befektetések időszak végi értéke könyv szerinti értéken	Befektetések időszak végi értéke piaci értéken	Befektetésekből a részvények és egyéb változó hozamú értékpapírok piaci értéken
Összesen	154 847 374	169 948 355	90 000 870
Európai Gazdasági Térség összesen	134 351 590	146 428 685	66 481 200
EU tagországok összesen	134 351 590	146 428 685	66 481 200
Ausztria	177 302	178 100	178 100
Cseh Köztársaság	1 966 677	2 355 721	2 355 721
Írország	1 342 523	1 489 469	1 489 469
Lengyelország	4 699 631	4 616 335	4 616 335
Magyarország	122 437 673	133 521 741	53 574 256
Németország	3 727 784	4 267 319	4 267 319
Egyéb országok	20 495 784	23 519 670	23 519 670
Amerikai Egyesült Államok	20 495 784	23 519 670	23 519 670

4.5.11 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.

2019-re vonatkozóan egyszer módosította az Igazgatótanács a befektetési politikát:

2019. január 1:

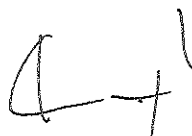
- módosításra kerültek a limitszabályok

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

A Pénztár hozam teljesítménye referencia indexhez-, inflációhoz- és versenytársakhoz képest is sikeresen megállta helyét 2019-ben is.

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

Budapest, 2020. június 26.


.....
Pataki Tamásné
Az Igazgatótanács elnöke


.....
Almási Ádám
Ügyvezető

73MME
Mérleg - Eszközök

Nagyfőnyenyé: 2207 for/fin

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző évi beszámoló							Mód				
			záró adatai		Megállapított eltérések (+/-)	Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatai		Tárgyévi beszámoló záró adatai			Megállapított eltérések (+/-)	Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záró adatai		
			1	c		3	e	4	f			5	g	6
001	73MME1	Eszközök (aktívák) összesen		155 991 690	-		155 991 690		170 151 265	-		170 151 265		
002	73MME11	Befektetett eszközök		83 074	-		83 074		81 846	-		81 846		
003	73MME111	I. Immateriális javak		3 074	-		3 074		1 846	-		1 846		
004	73MME1111	1. Vagyoni értékű jogok		3 074	-		3 074		1 846	-		1 846		
005	73MME1112	2. Szellemi termékek			-					-				
006	73MME1113	3. Immateriális javakra adott előlegek			-					-				
007	73MME1114	4. Immateriális javak értékelvyesztése			-					-				
008	73MME112	II. Tárgyi eszközök			-					-				
009	73MME1121	1. Működőtett ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok			-					-				
010	73MME1122	2. Tartós Befektetési célú ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok			-					-				
011	73MME1123	3. Gépek, berendezések, felszerelések, járművek			-					-				
012	73MME1124	4. Beruházások, felújítások			-					-				
013	73MME1125	5. Beruházásokra adott előlegek			-					-				
014	73MME1126	6. Tárgyi eszközök értékelési különbözete			-					-				
015	73MME1127	7. Tárgyi eszközök értékelvyesztése			-					-				
016	73MME113	III. Befektetett pénzügyi eszközök		80 000	-		80 000		80 000	-		80 000		
017	73MME1131	1. Egyéb tartós részesedések		80 000	-		80 000		80 000	-		80 000		
018	73MME1132	2. Tartósan adott kölcsön			-					-				
019	73MME1133	3. Egyéb tartósan adott kölcsön			-					-				
020	73MME1134	4. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok			-					-				
021	73MME11341	4.1. Kötvények			-					-				
022	73MME11342	4.2. Állampapírok			-					-				
023	73MME11343	4.3. Befektetési jegyek			-					-				
024	73MME11344	4.4. Jelzáloglevek			-					-				
025	73MME11345	4.5. Egyéb értékpapírok			-					-				
026	73MME1135	5. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete			-					-				
027	73MME12	Forgóeszközök		155 907 160	-		155 907 160		170 068 123	-		170 068 123		
028	73MME121	I. Készletek		1 919	-		1 919		1 919	-		1 919		
029	73MME1211	1. Anyagok			-					-				
030	73MME1212	2. Árúk		1 919	-		1 919		1 919	-		1 919		
031	73MME1213	3. Készletekre adott előlegek			-					-				
032	73MME1214	4. Árúk értékelési különbözete			-					-				
033	73MME122	II. Követelések		45 151	-		45 151		130 324	-		130 324		
034	73MME1221	1. Tagdíjkövetelések		5	-		5		6	-		6		
035	73MME1222	2. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)			-					-				
036	73MME1223	3. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			-					-				
037	73MME1224	4. Értékpapír kölcsönadásából származó követelés			-					-				
038	73MME1225	5. Egyéb követelések		45 146	-		45 146		130 318	-		130 318		
039	73MME1226	6. Értékpapír kölcsönadásából származó követelés értékelési különbözete			-					-				
040	73MME123	III. Értékpapírok		153 959 831	-		153 959 831		154 600 626	-		154 600 626		
041	73MME1231	1. Egyéb részesedések		61 649 857	-		61 649 857		61 940 646	-		61 940 646		

Nagynyomtatás: ezer forint

471

73MME
Mérleg - Eszközök

Megségrend: ezer forint

Sorszám	Sor kód	Megnevezés	Előző évi beszámoló		Megállapított eltérések (+/-)	Előző évi felülvizsgált		Tárgyévi beszámoló	Megállapított eltérések (+/-)	Tárgyévi felülvizsgált		Mód	
			záró adatai			záró adatai				záró adatai			
			1	2		3	4			5	6		7
			c	d		e	f			g	h		z
042	73MME1232	2. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	87 362 847	-	-	87 362 847	77 559 890	-	-	77 559 890	-		
043	73MME12321	2.1. Kötvények	605 135	-	-	605 135	5 245 667	-	-	5 245 667	-		
044	73MME12322	2.2. Kincstárjegyek és más állampapírok	81 198 018	-	-	81 198 018	71 262 380	-	-	71 262 380	-		
045	73MME12323	2.3. Befektetési jegyek	-	-	-	-	39 023	-	-	39 023	-		
046	73MME12324	2.4. Jelzáloglevél	5 559 694	-	-	5 559 694	1 012 820	-	-	1 012 820	-		
047	73MME12325	2.5. Egyéb értékpapírok	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
048	73MME1233	3. Értékpapírok értékelési különbözete	4 961 660	-	-	4 961 660	15 153 616	-	-	15 153 616	-		
049	73MME1234	4. Határidős ügyletek értékelési különbözete	14 533	-	-	14 533	53 526	-	-	53 526	-		
050	73MME124	IV. Pénzeszközök	1 900 289	-	-	1 900 289	15 335 254	-	-	15 335 254	-		
051	73MME1241	1. Pénztárak	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
052	73MME1242	2. Pénztári elszámolási betétszámla	605 723	-	-	605 723	859 667	-	-	859 667	-		
053	73MME1243	3. Elkülönített betétszámla	1 002 654	-	-	1 002 654	8 045 999	-	-	8 045 999	-		
054	73MME1244	4. Rövid lejáratú bankbetétek	-	-	-	-	6 312 000	-	-	6 312 000	-		
055	73MME1245	5. Devizaszámla	293 183	-	-	293 183	117 388	-	-	117 388	-		
056	73MME1246	6. Pénzeszközök értékelési különbözete	1 301	-	-	1 301	200	-	-	200	-		
057	73MME13	Aktív időbeli elhatárolások	1 456	-	-	1 456	1 296	-	-	1 296	-		
058	73MME131	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
059	73MME132	2. Költségek és ráfordítások időbeli elhatárolása	1 456	-	-	1 456	1 296	-	-	1 296	-		

Handwritten signature

73MMF
Mérleg - Fortis

Negységrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző évi beszámoló		Mégállapított eltérések (+/-)	Előző évi felülvizsgált		Tárgyévi beszámoló záro adatai	Mégállapított eltérések (+/-)	Tárgyévi felülvizsgált		Mod						
			záro adatai			záro adatai				záro adatai								
			1	k		2	l			3	m		4	n	5	o	6	p
001	73MMF-1	FORRÁSOK (PASSZIVAK) ÖSSZESEN																
002	73MMF-11	Saját tőke	155 991 690		-		155 991 690	170 151 265	-			170 151 265						
003	73MMF-111	I. Induló tőke	659 612		-		659 612	901 952	-			901 952						
004	73MMF-1111	1. Működési fedezetének induló tőkéje	40 000		-		40 000	40 000	-			40 000						
005	73MMF-1112	2. Nyugdíj-szolgáltatás fedezetének induló tőkéje	40 000		-		40 000	40 000	-			40 000						
006	73MMF-1113	3. Likviditási és kockázati célú induló tőke	-		-		-	-	-			-						
007	73MMF-112	II. Be nem fizetett alapítói támogatások (-)	-		-		-	-	-			-						
008	73MMF-113	III. Tartalék tőke	167 795		-	273 043	440 838	619 612	-			619 612						
009	73MMF-114	IV. Működési mérleg szerinti eredménye	451 817	-	273 043		178 774	242 340	-			242 340						
010	73MMF-115	V. Értékelési tartalék	-		-	-	-	-	-			-						
011	73MMF-12	Céltartalékok	155 168 873		-	-	155 168 873	168 902 663	-			168 902 663						
012	73MMF-121	I. Működési céltartalék	-		-	-	-	-	-			-						
013	73MMF-1211	1. Jövőbeni kötelezettségekre képzett céltartalék	-		-	-	-	-	-			-						
014	73MMF-1212	2. Működési portfólió értékelési különbözeteiből képzett céltartalék	-		-	-	-	-	-			-						
015	73MMF-12121	2.1. Időarányosan járó kamat (+)	-		-	-	-	-	-			-						
016	73MMF-12122	2.2. Járó osztalék (+)	-		-	-	-	-	-			-						
017	73MMF-12123	2.3. Devizaárfolyam-változás (+/-)	-		-	-	-	-	-			-						
018	73MMF-12124	2.4. Egyéb piaci értékelésből adódó értékkülönbözet (+/-)	-		-	-	-	-	-			-						
019	73MMF-122	II. Fedezeti céltartalék	155 008 959		-	-	155 008 959	168 742 826	-			168 742 826						
020	73MMF-1221	1. Egyéni számlákon	154 916 414		-	-	154 916 414	168 605 012	-			168 605 012						
021	73MMF-12211	1.1. Egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételekből képzett céltartalék	72 346 945		-	-	72 346 945	71 075 854	-			71 075 854						
022	73MMF-12212	1.2. Egyéni számlákon jóváírt realizált és nem realizált hozambevételekből képzett céltartalék	82 569 469		-	-	82 569 469	97 529 158	-			97 529 158						
023	73MMF-122121	1.2.1. Egyéni számlákon jóváírt realizált hozam	77 624 579		-	-	77 624 579	82 429 459	-			82 429 459						
024	73MMF-122122	1.2.2. Egyéni számlákon jóváírt értékelési különbözet	4 944 890		-	-	4 944 890	15 099 699	-			15 099 699						
025	73MMF-1221221	ebből: 1.2.2.1. időarányosan járó kamat (+)	599 074		-	-	599 074	579 430	-			579 430						
026	73MMF-1221222	1.2.2.2. Járó osztalék (+)	45 418		-	-	45 418	29 696	-			29 696						
027	73MMF-1221223	1.2.2.3. Devizaárfolyam-változás (+/-)	860 566		-	-	860 566	2 213 878	-			2 213 878						
028	73MMF-1221224	1.2.2.4. Egyéb piaci értékelésből adódó értékkülönbözet (+/-)	3 439 832		-	-	3 439 832	12 276 695	-			12 276 695						
029	73MMF-1222	2. Szolgáltatási tartalék	92 545		-	-	92 545	137 814	-			137 814						
030	73MMF-12221	2.1. Szolgáltatási tartalék	92 342		-	-	92 342	137 390	-			137 390						
031	73MMF-12222	2.2. Szolgáltatási tartalék	214		-	-	214	148	-			148						
032	73MMF-12223	2.3. Szolgáltatási tartalék	417		-	-	417	572	-			572						
033	73MMF-122231	2.3.1. Időarányosan járó kamat (+)	113		-	-	113	4	-			4						
034	73MMF-122232	2.3.2. Járó osztalék (+)	-		-	-	-	-	-			-						
035	73MMF-122233	2.3.3. Devizaárfolyam-változás (+/-)	-		-	-	-	-	-			-						
036	73MMF-122234	2.3.4. Egyéb piaci értékelésből adódó értékkülönbözet (+/-)	304		-	-	304	568	-			568						
037	73MMF-123	III. Likviditási és kockázati céltartalék	159 909		-	-	159 909	159 831	-			159 831						
038	73MMF-1231	1. Likviditási és kockázati célú	159 390		-	-	159 390	159 812	-			159 812						
039	73MMF-12311	1.1. Demográfiai kockázatokra	-		-	-	-	-	-			-						
040	73MMF-12312	2.1. Saját levélszerzési kockázatokra	-		-	-	-	-	-			-						
041	73MMF-12313	3.1. Egyéb kockázatokra	159 390		-	-	159 390	159 812	-			159 812						

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

Handwritten signature

73MMF
Mérleg - Forrás

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző évi beszámoló		Mégállapított	Előző évi felülvizsgált		Tárgyévi beszámoló	Mégállapított	Tárgyévi felülvizsgált		Mod
			záro adatai			záro adatai				záro adatai		
			1	k	2	3	4	5	6	7		
042	73MMF-1232	2. Azonosítatlan (függő) befizetések hozamára	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
043	73MMF-1233	3. Likviditási és kockázati portfólió értékelési különbözete	519	-	-	519	-	19	-	19	-	
044	73MMF-12331	3.1. Időarányosan járó kamat (+)	191	-	-	191	-	14	-	14	-	
045	73MMF-12332	3.2. Járó osztalék (+)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
046	73MMF-12333	3.3. Devizafolyam-változás (+/-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
047	73MMF-12334	3.4. Egyéb piaci értéktől való adódó értékkülönbözet (+/-)	328	-	-	328	-	5	-	5	-	
048	73MMF-1234	4. Azonosítatlan (függő) portfólió értékelési különbözete	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
049	73MMF-12341	4.1. Időarányosan járó kamat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
050	73MMF-12342	4.2. Járó osztalék	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
051	73MMF-12343	4.3. Devizafolyam-változás	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
052	73MMF-12344	4.4. Egyéb piaci értéktől való adódó értékkülönbözet	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
053	73MMF-124	IV. Meg nem fizetett tagdíjak céljára	5	-	-	5	-	6	-	6	-	
054	73MMF-1241	1. Működési célú tagdíjak tartaléka	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
055	73MMF-1242	2. Fedezeti célú tagdíjak tartaléka	5	-	-	5	-	6	-	6	-	
056	73MMF-1243	3. Likviditási és kockázati célú tagdíjak tartaléka	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
057	73MMF-13	Kötelezettségek	88 463	-	-	88 463	-	245 314	-	245 314	-	
058	73MMF-131	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
059	73MMF-132	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	88 463	-	-	88 463	-	245 314	-	245 314	-	
060	73MMF-1321	1. Tagokkal szembeni kötelezettségek	36 359	-	-	36 359	-	114 856	-	114 856	-	
061	73MMF-1322	2. Kötelezettség áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	6 291	-	-	6 291	-	2 582	-	2 582	-	
062	73MMF-1323	3. Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
063	73MMF-1324	4. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	44 382	-	-	44 382	-	124 018	-	124 018	-	
064	73MMF-1325	5. Egyéb azonosítatlan (függő) befizetések	1 431	-	-	1 431	-	3 858	-	3 858	-	
065	73MMF-13251	5.1. Munkáltatóhoz rendeltető függő befizetések	784	-	-	784	-	2 120	-	2 120	-	
066	73MMF-13252	5.2. Munkáltatóhoz és taghoz nem rendeltető függő befizetések	647	-	-	647	-	1 738	-	1 738	-	
067	73MMF-14	Passzív időbeli elhatárolások	74 742	-	-	74 742	-	101 336	-	101 336	-	
068	73MMF-141	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
069	73MMF-142	2. Költségek és ráfordítások időbeli elhatárolása	74 742	-	-	74 742	-	101 336	-	101 336	-	
070	73MMF-143	3. Halasztott bevételek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

Horizont Megánnyugdíjpénztár
1136 Budapest, Dunavirág utca 2-6.
21.

73MA

Eredménykimutatás - Pénztár működési tevékenysége

Nagypénztár: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző évi beszámoló		Megállapított eltérések (+/-)	Előző évi		Tárgyévi beszámoló	Megállapított eltérések (+/-)	Tárgyévi felülvizsgált		Mód	
			zárolt adatai			zárolt adatai				zárolt adatai			
			1	2		3	4			5	6		7
			c	d		e	f			g	h		z
001	73MA01	Tagok által fizetett tagdíj	5 167	-	-	5 167	4 995	-	-	4 995	-		
002	73MA02	Meg nem fizetett tagdíjak miatt tartalekképzés (-)	441	-	-	441	431	-	-	431	-		
003	73MA03	Utólag befolyt tagdíjak	4	-	-	4	5	-	-	5	-		
004	73MA04	Tagdíjbefizetések összesen (=73MA01-73MA02+73MA03)	4 730	-	-	4 730	4 569	-	-	4 569	-		
005	73MA05	Működési célú kapott támogatás, adomány	244 469	-	-	244 469	238 001	-	-	238 001	-		
006	73MA06	Pénzületi befizetések összesen (=73MA04+73MA05)	249 199	-	-	249 199	242 570	-	-	242 570	-		
007	73MA07	Egyéb bevételek	445 401	-	273 043	172 358	274 096	-	-	274 096	-		
008	73MA08	Működési célú bevételek összesen (=73MA06+73MA07)	694 600	-	273 043	421 557	516 666	-	-	516 666	-		
009	73MA09	Működéssel kapcsolatos ráfordítások	242 964	-	-	242 964	274 351	-	-	274 351	-		
010	73MA091	Anyagjellegű ráfordítások	99 613	-	-	99 613	130 792	-	-	130 792	-		
011	73MA0911	Anyagköltség	2 311	-	-	2 311	3 081	-	-	3 081	-		
012	73MA0912	Igenlye veit szolgáltatások	11 481	-	-	11 481	23 699	-	-	23 699	-		
013	73MA09121	Adminisztrációs és nyilvántartási feladatokat ellátó szervezetnek fizetett díj (számla alapján)	-	-	-	-	5 080	-	-	5 080	-		
014	73MA09122	Tagszervezéssel kapcsolatos ügyintézői díj (számla alapján)	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
015	73MA09123	Könyvszolgáltat díja (számla alapján)	1 651	-	-	1 651	1 734	-	-	1 734	-		
016	73MA09124	Aktuáriusi díj (számla alapján)	2 477	-	-	2 477	3 382	-	-	3 382	-		
017	73MA09125	Szektanőcsadás díja (számla alapján)	1 114	-	-	1 114	1 638	-	-	1 638	-		
018	73MA09126	Marketing-, hirdetés-, propaganda- és reklámköltség	6 239	-	-	6 239	11 865	-	-	11 865	-		
019	73MA0913	Egyéb anyagjellegű ráfordítások	85 821	-	-	85 821	104 012	-	-	104 012	-		
020	73MA092	Személyi jellegű ráfordítások	94 239	-	-	94 239	97 340	-	-	97 340	-		
021	73MA0921	Bérlőköltség	71 195	-	-	71 195	73 719	-	-	73 719	-		
022	73MA09211	Alloományba tartozó pénzületi alkalmazottak munkabére	53 795	-	-	53 795	56 319	-	-	56 319	-		
023	73MA09212	Alloományba nem tartozók munkadíja	17 400	-	-	17 400	17 400	-	-	17 400	-		
024	73MA092121	Aktuáriusi díj (megbizrási díj)	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
025	73MA092122	Szektanőcsadás díja (megbizrási díj)	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
026	73MA092123	Tagszervezéssel kapcsolatos ügyintézői díj (megbizrási díj)	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
027	73MA092124	Pénzületi költségvetéseik tisztelődíja	17 400	-	-	17 400	17 400	-	-	17 400	-		
028	73MA092125	Egyéb, alloományba nem tartozók munkadíja	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
029	73MA0922	Személyi jellegű egyéb kifizetések	5 784	-	-	5 784	6 186	-	-	6 186	-		
030	73MA0923	Bérlőköltség	17 260	-	-	17 260	17 435	-	-	17 435	-		
031	73MA093	Értékpapírkészlet leírás	3 258	-	-	3 258	1 228	-	-	1 228	-		
032	73MA094	Működéssel kapcsolatos egyéb ráfordítások	45 854	-	-	45 854	44 991	-	-	44 991	-		
033	73MA0941	Felügylettel kapcsolatos ráfordítások	40 971	-	-	40 971	44 487	-	-	44 487	-		
034	73MA0942	Garancia Alappal kapcsolatos ráfordítások	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
035	73MA0943	Működési célú tartalekképzés jövőbeni kötelezettségre	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
036	73MA0944	Egyéb ráfordítások	4 883	-	-	4 883	504	-	-	504	-		
037	73MA10	Szokásos működési tevékenység eredménye (73MA08-73MA09) (+/-)	451 636	273 043	-	178 593	242 315	-	-	242 315	-		
038	73MA11	Nem befektetési célú tulajdoni részesedései jelentő befektetések értékesítése, visszafizetése (+/-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
039	73MA12	Kapott kamatok, kamat jellegű bevételek	-	-	-	-	6	-	-	6	-		
040	73MA121	Tartósan adott kölcsönök, lakáscélú kölcsönök után kapott kamat	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
041	73MA122	Penzüingyielig realizált kamat, kamatjellegű bevételek	-	-	-	-	6	-	-	6	-		
042	73MA123	Hitelevizsont megvesztésköltség kamatozó értékpapír vételárában lévő kamat (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-		

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

73MA

Eredménykimutatás - Pénztár működési tevékenysége

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző évi beszámoló		Megállapított eltérések (+/-)	Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatok		Tárgyévi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)		Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záró adatai		Mód
			záró adatai			3	4		5	6	7		
			1	2								c	
043	73MA13	Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok nyereségilegű különbözete (árfolyamnyereség)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
044	73MA14	Befektetési jegyek realizált hozama	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
045	73MA15	Kapott osztalékok és részesedések	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
046	73MA16	Pénzügyi műveletek egyéb realizált bevételei	198	-	-	198	100	-	-	-	100	-	
047	73MA17	Értékelési különbözeten elszámolt várható hozam	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
048	73MA171	Időarányosan járó kamat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
049	73MA172	Járó osztalék	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
050	73MA173	Devizaárfolyam-változásból adódó értékkülönbözlet	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
051	73MA1731	Nyereségilegű különbözlet (árfolyamnyereség)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
052	73MA1732	Veszteségilegű különbözlet (árfolyamvesztesség) (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
053	73MA174	Egyéb piaci értékelélemből adódó értékkülönbözlet	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
054	73MA1741	Nyereségilegű különbözlet (árfolyamnyereség)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
055	73MA1742	Veszteségilegű különbözlet (árfolyamvesztesség (-))	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
056	73MA18	Befektetési célú ingatlanok hasznosításából, eladásából származó bevételek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
057	73MA19	Befektetési tevékenység bevételei összesen (=73MA12+ +73MA18)	198	-	-	198	106	-	-	-	106	-	
058	73MA20	Fizetendő kamatok és kamatteljeű ráfordítások	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
059	73MA21	Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok veszteségilegű különbözete (árfolyamvesztesség)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
060	73MA22	Befektetési jegyek realizált vesztesége	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
061	73MA23	Értékelési különbözetenből képzett működési célú tartalék	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
062	73MA231	Időarányosan járó kamat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
063	73MA232	Járó osztalék	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
064	73MA233	Devizaárfolyam különbözlet	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
065	73MA234	Egyéb piaci értékelélemből adódó értékkülönbözlet	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
066	73MA24	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordítása	17	-	-	17	81	-	-	-	81	-	
067	73MA25	Befektetési célú ingatlanokkal kapcsolatos ráfordítások	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
068	73MA26	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordítások	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
069	73MA261	Vagyongazdálkodási díjak	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
070	73MA262	Leéltkezők díjai	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
071	73MA263	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos különbözlet egyéb ráfordítások	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
072	73MA27	Befektetési tevékenység ráfordítási összesen (=73MA20+ +73MA26)	17	-	-	17	81	-	-	-	81	-	
073	73MA28	Befektetési tevékenység eredménye (=73MA19-73MA27) (+/-)	181	-	-	181	25	-	-	-	25	-	
074	73MA29	Rendkívüli bevételek											
075	73MA30	Rendkívüli ráfordítások											
076	73MA31	Rendkívüli eredmény (=73MA29-73MA30) (+/-)											
077	73MA32	Működési tevékenység eredménye (=73MA10+73MA11+73MA28) (+/-)	451 817	-	273 043	178 774	242 340	-	-	-	242 340	-	

73MB

Eredménykimutatás - Pénzürti szolgáltatások fedezete

Negyzetért: ezer forint

Sorszám	Sortkód	Megnevezés	Előző évi beszámoló záró adatai		Megállapított eltérések (+/-)		Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatai		Tárgyévi beszámoló záró adatai		Megállapított eltérések (+/-)		Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záró adatai		Mód
			1	2	3	4	5	6	7						
										c	d	e	f	g	
007	73MB01	Tagok által fizetett tagdíj	202 308	-	202 308	195 601	-	202 308	195 601	-	195 601	-	202 308	195 601	
002	73MB02	Meg nem fizetett tagdíjak miatt tartalékképzés (-)	17 266	-	17 266	16 893	-	17 266	16 893	-	16 893	-	17 266	16 893	
003	73MB03	Utólag befizelt tagdíjak	145	-	145	202	-	145	202	-	202	-	145	202	
004	73MB04	Tagdíjbevételek összesen (1-2+3)	185 187	-	185 187	178 910	-	185 187	178 910	-	178 910	-	185 187	178 910	
005	73MB05	Szolgáltatási célú egyéb bevételek	17 122	-	17 122	16 689	-	17 122	16 689	-	16 689	-	17 122	16 689	
006	73MB06	Egyéni számlán jóváírt szolgáltatási célú bevételek összesen (4+5)	202 309	-	202 309	195 599	-	202 309	195 599	-	195 599	-	202 309	195 599	
007	73MB07	Egyéni számlán elszámolt szolgáltatási célú egyéb ráfordítások	17 122	-	17 122	16 689	-	17 122	16 689	-	16 689	-	17 122	16 689	
008	73MB08	Kapott kamatok, kamat jellegű bevételek	2 055 251	-	2 055 251	2 155 817	-	2 055 251	2 155 817	-	2 155 817	-	2 055 251	2 155 817	
009	73MB081	Pénzügyileg realizált kamat, kamatjellegű bevétel	2 781 300	-	2 781 300	2 589 960	-	2 781 300	2 589 960	-	2 589 960	-	2 781 300	2 589 960	
010	73MB082	Hitelevszo nyit megkezdését követő kamatozó értékpapír értéklátrában lévő kamat (-)	726 049	-	726 049	434 143	-	726 049	434 143	-	434 143	-	726 049	434 143	
011	73MB09	Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelevszo nyit megkezdését követő értékpapírok nyereségjellegű különbözete (árfolyamnyereség)	2 167 154	-	2 167 154	2 404 418	-	2 167 154	2 404 418	-	2 404 418	-	2 167 154	2 404 418	
012	73MB10	Befektetési jegyek realizált hozama	1 738 105	-	1 738 105	1 799 572	-	1 738 105	1 799 572	-	1 799 572	-	1 738 105	1 799 572	
013	73MB11	Kapott osztalékok és részesedések	1 161 307	-	1 161 307	1 385 200	-	1 161 307	1 385 200	-	1 385 200	-	1 161 307	1 385 200	
014	73MB12	Pénzügyi műveletek egyéb realizált bevételei	948 586	-	948 586	400 157	-	948 586	400 157	-	400 157	-	948 586	400 157	
015	73MB13	Értékelési különbözeten elszámolt várható hozam	8 438 042	-	8 438 042	10 154 966	-	8 438 042	10 154 966	-	10 154 966	-	8 438 042	10 154 966	
016	73MB131	Időarányosan járó kamat	76 704	-	76 704	19 752	-	76 704	19 752	-	19 752	-	76 704	19 752	
017	73MB132	Járó osztalék	5 403	-	5 403	15 722	-	5 403	15 722	-	15 722	-	5 403	15 722	
018	73MB133	Devizaárfolyam-változásból adódó értéklkülönbözeti	1 519 583	-	1 519 583	1 353 312	-	1 519 583	1 353 312	-	1 353 312	-	1 519 583	1 353 312	
019	73MB1331	Nyereségjellegű különbözeti (árfolyamnyereség)	768 625	-	768 625	1 246 672	-	768 625	1 246 672	-	1 246 672	-	768 625	1 246 672	
020	73MB1332	Veszteségjellegű különbözeti (árfolyamvesztés)	750 958	-	750 958	106 640	-	750 958	106 640	-	106 640	-	750 958	106 640	
021	73MB134	Egyéb piaci értékleltélt													

73MB

Eredménykimutatás - Pénzürti szolgáltatások fedezete

Negatívrendű ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző évi beszámoló záró adatai		Megállapított eltérések (+/-)	Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatai		Tárgyévi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záró adatai		Mód
			1	c	2	3	e	4	f	5	6	7
					d					g		
032	73MB16	Fizetendő kamatok és kamatteljelegű ráfordítások	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
033	73MB17	Tulajdoni részesedési jelentő befektetések és hitelviszony megtestesítő értékpapírok veszteséglelegű különbözete (árfolyamvesztesség)	579 560	-	-	579 560	-	615 367	-	615 367	-	
034	73MB18	Befektetési jegyek realizált vesztesége	875 115	-	-	875 115	-	78 339	-	78 339	-	
035	73MB19	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordítása	298 374	-	-	298 374	-	191 299	-	191 299	-	
036	73MB20	Befektetési célú ingatlanokkal kapcsolatos ráfordítások	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
037	73MB21	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordítások	266 602	-	-	266 602	-	376 203	-	376 203	-	
038	73MB211	Vagyongkezelési díjak	191 612	-	-	191 612	-	264 968	-	264 968	-	
039	73MB212	Levelezési díjak	61 206	-	-	61 206	-	58 842	-	58 842	-	
040	73MB213	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos különböző egyéb ráfordítások	13 784	-	-	13 784	-	52 393	-	52 393	-	
041	73MB22	Befektetési tevékenység ráfordításai összesen (16+...+21)	2 019 651	-	-	2 019 651	-	1 261 208	-	1 261 208	-	
042	73MB221	Egyéni számlákat terhelő befektetéssel kapcsolatos ráfordítások	2 019 440	-	-	2 019 440	-	1 260 927	-	1 260 927	-	
043	73MB222	Szolgáltatási tartalékot terhelő befektetéssel kapcsolatos ráfordítások	211	-	-	211	-	281	-	281	-	
044	73MB23	Befektetési tevékenység eredménye (15-22) (+/-)	2 387 290	-	-	2 387 290	-	17 038 922	-	17 038 922	-	
045	73MB231	Egyéni számlákon jóváírtak nettó hozam	6 050 969	-	-	6 050 969	-	6 883 879	-	6 883 879	-	
046	73MB232	Egyéni számlákon jóváírtak értékelési különbözet	8 438 459	-	-	8 438 459	-	10 154 810	-	10 154 810	-	
047	73MB233	Szolgáltatási tartalékba helyezhető nettó hozam	217	-	-	217	-	78	-	78	-	
048	73MB234	Szolgáltatási tartalékba helyezhető értékelési különbözet	417	-	-	417	-	155	-	155	-	
049	73MB24	Fedezeti céltartalék képzés (6-7+23) (-)	2 202 103	-	-	2 202 103	-	17 217 832	-	17 217 832	-	
050	73MB241	Egyéni számlákon a szolgáltatási célú bevételek és ráfordítások különbözeteinek összegeben	185 187	-	-	185 187	-	178 910	-	178 910	-	
051	73MB242	Egyéni számlákon jóváírt nettó hozamból	6 050 969	-	-	6 050 969	-	6 883 879	-	6 883 879	-	
052	73MB243	Egyéni számlákon jóváírt értékelési különbözet	8 438 459	-	-	8 438 459	-	10 154 810	-	10 154 810	-	
053	73MB2431	Időarányosan járó kamat	76 591	-	-	76 591	-	19 643	-	19 643	-	
054	73MB2432	Járó osztalék	5 403	-	-	5 403	-	15 722	-	15 722	-	
055	73MB2433	Devizatarfolyam különbözeteiből	1 519 583	-	-	1 519 583	-	1 353 312	-	1 353 312	-	
056	73MB2434	Egyéb piaci értéklételeiből adódó értékkülönbözeteiből	10 040 036	-	-	10 040 036	-	8 836 863	-	8 836 863	-	
057	73MB244	Szolgáltatási tartalékon jóváírt nettó hozamból	218	-	-	218	-	57	-	57	-	
058	73MB245	Szolgáltatási tartalékon jóváírt értékelési különbözeteiből	418	-	-	418	-	176	-	176	-	
059	73MB2451	Időarányosan járó kamat	113	-	-	113	-	105	-	105	-	
060	73MB2452	Járó osztalék	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
061	73MB2453	Devizatarfolyam különbözeteiből	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
062	73MB2454	Egyéb piaci értéklételeiből adódó értékkülönbözet	305	-	-	305	-	281	-	281	-	



73MCA

Eredménykimutatás - Likviditási és kockázati fedezet

Nagygyűreudi. ezer forint															
Sorszám	Sortíró	Megnevezés	Előző évi beszámoló záró adatai		Megállapított eltérések (+/-)		Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatai		Tárgyévi beszámoló záró adatai		Megállapított eltérések (+/-)		Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záró adatai		Mód
			1	2	3	4	5	6	7						
			c	d	e	f	g	h	z						
001	73MCA01	Tagok által fizetett tagdíj	21	-	21	20	-	-	-	-	-	-	-	-	-
002	73MCA02	Meg nem fizetett tagdíjak	2	-	2	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
003	73MCA03	Utólag befizetett tagdíjak	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
004	73MCA04	Tagdíjbevételek összesen (1-2+3)	19	-	19	18	-	-	-	-	-	-	-	-	-
005	73MCA05	Likviditási és kockázati célú egyéb bevételek	7	-	5	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
006	73MCA06	Likviditási és kockázati célú egyéb ráfordítások	2	-	2	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
007	73MCA07	Kapott (járó) kamatok, kamattal jelölt bevételek	20	-	20	464	-	-	-	-	-	-	-	-	-
008	73MCA071	Pénzügyileg realizált kamatok, kamattal jelölt bevételek	89	-	89	464	-	-	-	-	-	-	-	-	-
009	73MCA072	Hitelevizsont megvásárolt kamatozó értékpapírok vételárában lévő kamattal (-)	69	-	69	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
010	73MCA08	Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelevizsont megvásárolt értékpapírok nyereségjellegű különbözete (árfolyamnyereség) (+)	164	-	164	226	-	-	-	-	-	-	-	-	-
011	73MCA09	Befektetési jegyek realizált hozama	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
012	73MCA10	Kapott osztalékok és részesedések	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
013	73MCA11	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	322	-	322	499	-	-	-	-	-	-	-	-	-
014	73MCA12	Ertékelési különbözeten elszámolt várható hozam	179	-	179	177	-	-	-	-	-	-	-	-	-
015	73MCA121	Időtartásonként járó kamattal	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
016	73MCA122	Járó osztalékok	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
017	73MCA123	Devizatarfolyam-változásból adódó értékkülönbözet	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
018	73MCA1231	Nyereségjellegű különbözet (árfolyamnyereség)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
019	73MCA1232	Veszteségjellegű különbözet (árfolyamvesztés) (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
020	73MCA124	Egyéb piaci értéktartalomból adódó értékkülönbözet	143	-	143	322	-	-	-	-	-	-	-	-	-
021	73MCA1241	Nyereségjellegű különbözet (árfolyamnyereség)	154	-	154	333	-	-	-	-	-	-	-	-	-
022	73MCA1242	Veszteségjellegű különbözet (árfolyamvesztés) (-)	11	-	11	11	-	-	-	-	-	-	-	-	-
023	73MCA13	Befektetési célú ingatlanok hasznosításából, eladásából származó bevételek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
024	73MCA14	Befektetési tevékenység bevételei összesen (7+...+13)	506	-	506	191	-	-	-	-	-	-	-	-	-
025	73MCA141	Likviditási és kockázati célú pénzeszközök befektetésével kapcsolatos bevételek	506	-	506	191	-	-	-	-	-	-	-	-	-
026	73MCA142	Azonosítatlan (tűgő) befizetések befektetésével kapcsolatos bevételek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
027	73MCA15	Fizetendő kamatok és kamattal jelölt ráfordítások	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
028	73MCA16	Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelevizsont megvásárolt értékpapírok veszteségjellegű különbözete (árfolyamvesztés)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
029	73MCA17	Befektetési jegyek realizált vesztesége	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
030	73MCA18	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
031	73MCA19	Befektetési célú ingatlanokkal kapcsolatos ráfordítások	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
032	73MCA20	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordítások	274	-	274	291	-	-	-	-	-	-	-	-	-
033	73MCA201	Vagyongkezelési díjak	182	-	182	240	-	-	-	-	-	-	-	-	-
034	73MCA202	Latekezelési díjak	92	-	92	51	-	-	-	-	-	-	-	-	-
035	73MCA203	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos különbözó egyéb ráfordítások	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Nagyságrend: ezer forint

4-11

73MCA
Eredménykimutatás - Likviditási és kockázati fedezet

Nyújtásegyenlő: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző évi beszámoló záró adatai		Megállapított eltérések (+/-)	Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatok		Tárgyévi beszámoló záró adatok	Megállapított eltérések (+/-)	Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záró adatai		Mód	
			1	2		3	4			5	6		7
036	73MCA21	Befektetési tevékenység ráfordításai összesen (15+...+20)	274	-	-	274	291	-	-	291			
037	73MCA211	Likviditási és kockázati célú pénzeszközök befektetésével kapcsolatos ráfordítások	274	-	-	274	291	-	-	291			
038	73MCA212	Azonosítatlan (függő) befizetések befektetésével kapcsolatos ráfordítások	-	-	-	-	-	-	-	-			
039	73MCA22	Befektetési tevékenység eredménye (16-23) (+/-)	232	-	-	232	100	-	-	100			
040	73MCA23	Likviditási és kockázati célú tartalék képzés (6+7-8+24) (-)	256	5	-	251	81	-	-	81			
041	73MCA231	Demográfiai kockázatokra	-	-	-	-	-	-	-	-			
042	73MCA232	Saját tevékenységi kockázatokra	-	-	-	-	-	-	-	-			
043	73MCA233	Azonosítatlan (függő) befizetések hozama	-	-	-	-	-	-	-	-			
044	73MCA234	Egyéb kockázatokra	66	5	-	71	418	-	-	418			
045	73MCA235	Értékelési különbözeteiből képzett likviditási célú tartalék	322	-	-	322	499	-	-	499			
046	73MCA2351	Időarányosan járó kamat	179	-	-	179	177	-	-	177			
047	73MCA2352	Járó osztalék	-	-	-	-	-	-	-	-			
048	73MCA2353	Devizatarfolyam különbözetei	-	-	-	-	-	-	-	-			
049	73MCA2354	Egyéb piaci értékelésből adódó értékkülönbszerek	143	-	-	143	322	-	-	322			

73MD
Cash-Flow kimutatás

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Nagyságrend: ezer forint			
			Előző év		Tárgyév	
			1	2	3	Mód
			c	d	z	
001	73MD01	Működés melleg szerinti eredménye (+/-)				
002	73MD02	Immateriális javak nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	451 817	242 340		
003	73MD03	Immateriális javakra adott előlegek állományváltozása (+/-)	3 201	1 228		
004	73MD04	Tárgyi eszközök (beruházások és beruházásra és felújításra adott előlegek kivételével) nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	2 017	-		
005	73MD05	Beruházások és beruházásra, felújításra adott előlegek állományváltozása (+/-)	-	-		
006	73MD06	Befektetett pénzügyi eszközök (hosszú lejáratú bankbetétek kivételével) állományváltozása (+/-)	-	-		
007	73MD07	Készletek (készletekre adott előlegek kivételével) értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	-	-		
008	73MD08	Készletekre adott előlegek állományváltozása (+/-)	-	-		
009	73MD09	Követelésállomány változása (+/-)	3 144 927	85 173		
010	73MD10	Tartaléktörlege állomány változása (+/-)	273 043	-		
011	73MD11	Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (+/-)	4 304 992	640 795		
012	73MD12	Működési célú tartalek állományváltozása, céltartalékok egymás közötti átcsoportosítása miatt (+/-)	-	-		
013	73MD13	Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka állományának változása (+/-)	1	1		
014	73MD14	Hosszú lejáratú kötelezettségek állomány változása (+/-)	-	-		
015	73MD15	Tagokkal szembeni kötelezettségek állomány változása (+/-)	195 922	78 497		
016	73MD16	Szállítói kötelezettség állomány változása (+/-)	30	3 709		
017	73MD17	Hitelfelvétel, kapott kölcsönök (+)	-	-		
018	73MD18	Hitel, kölcsön visszafizetés (-)	-	-		
019	73MD19	Egyéb azonosítatlan (függő) beírások állományváltozása (+/-)	1 745	2 427		
020	73MD20	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség állomány változása (+/-)	2 567 873	79 636		
021	73MD21	Hosszú lejáratú bankbetétek elhelyezése (-)	-	-		
022	73MD22	Hosszú lejáratú bankbetétek megszűntetése (+)	-	-		
023	73MD23	Aktív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	1 453	160		
024	73MD24	Passzív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	111 366	26 594		
025	73MD25	Fedezeti célú tartalek képzés (+)	2 202 103	17 217 832		
026	73MD26	Fedezeti célú tartalekba átcsoportosítás likviditási és kockázati célú tartalekből (+)	4	1		
027	73MD27	Fedezeti célú tartalekba átcsoportosítás tartaléktörlekből (+)	-	-		
028	73MD28	Más pénzügyi átlépő pénzügyi átlépő átlépő tagi követése (+)	191 286	137 225		
029	73MD29	Likviditási és kockázati célú tartalekba átcsoportosítás fedezeti tartalekből (-)	4	4		
030	73MD30	Más pénzügyi átlépő pénzügyi átlépő átlépő tagi követése (-)	44 155	82 333		
031	73MD31	Társadalombiztosítási nyugdíjrendszerbe visszatérítendő pénzügyi átlépő tagi követése (-)	1 790 166	1 975 913		
032	73MD32	Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítendő fedezeti célú tartalekből (-)	1 126 321	1 287 004		
033	73MD33	Fedezeti célú tartalek felhasználás szolgáltatásnyújtásra (-)	6 310	5 653		
034	73MD34	Egyéb fedezeti célú tartalek állományváltozása (+/-)	151 275	269 984		
035	73MD35	Likviditási és kockázati célú tartalek képzés (+)	256	81		
036	73MD36	Likviditási és kockázati célú tartalekba átcsoportosítás fedezeti célú tartalekből (+)	4	4		
037	73MD37	Likviditási és kockázati célú tartalekba átcsoportosítás tartaléktörlekből (+)	-	-		
038	73MD38	Likviditási és kockázati célú tartalekből átcsoportosítás fedezeti tartalekba (-)	4	2		
039	73MD39	Likviditási és kockázati célú tartalekből átcsoportosítás tartaléktörlekből (-)	-	-		
040	73MD40	Egyéb likviditási és kockázati célú tartalek állományváltozás (+/-)	5	1		
041	73MD41	Pénzeszköz változás	370 296	13 434 995		
042	73MD41	Készpénz állomány változása (forint- és valutapénztár)	-	-		
043	73MD412	Számlapénzt (pénztár elszámolási számla, éven belüli lejáratú forint és deviza betétszámlák, egyéb elkülönített betétszámlák) állomány változása	370 296	13 434 995		

4-11

73MEA
Fedezeti celtartalék

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Nagyságrend: ezer forint		
			Előző év	Tárgyév	Mód
			1	2	3
			c	d	z
001	73MEA1	I. Egyéni számlákon			
		Nyitó állomány			
002	73MEA101		160 120 406	154 916 414	
003	73MEA102	Tárgyévben egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek (+)	202 309	195 599	
004	73MEA103	Más pénztártól átlépő tagok által áthozott tagi követelés egyéni számlákon (+)	191 286	137 225	
005	73MEA104	Egyéni számlákat megjelölt hozambevételek (+)	8 070 409	8 144 806	
006	73MEA105	Egyéni számlákat megjelölt értékelési különbözeti (+/-)	8 438 459	10 154 810	
007	73MEA106	Likviditási, kockázati tartalékokból átcsoportosítás (+)	4	1	
008	73MEA107	Tartalékokból átcsoportosítás (+)	-	-	
009	73MEA108	Szolgáltatások fedezetére átcsoportosítás szolgáltatási tartalékok (-)	81 064	50 989	
010	73MEA109	Tagoknak, kedvezményezetteknek, munkáltatónak visszatérítés (-)	1 126 321	1 287 004	
011	73MEA110	Nyugdíjbiztosítási Alapba egyéni számláról átutalás (-)	1 790 156	1 975 913	
012	73MEA111	Likviditási és kockázati tartalék feltöltés egyéni számláról (-)	4	4	
013	73MEA112	Más pénztárba átlépő tagi követelésének átadása (-)	44 155	82 333	
014	73MEA113	Egyéni számlával terhelt szolgáltatási célú egyéb ráfordítások (-)	17 122	16 689	
015	73MEA114	Egyéni számlákat terhelt befizetésekkel kapcsolatos ráfordítások (-)	2 019 440	1 260 927	
016	73MEA115	Egyéb változás (+/-)	151 279	269 984	
017	73MEA116	Egyéni számlák zárolómánya	154 916 414	168 605 012	
018	73MEA2	II. Szolgáltatási tartalékon			
019	73MEA201	Nyitó állomány	17 567	92 545	
020	73MEA202	Egyéni számláról tárgyévben átcsoportosított szolgáltatások fedezete (+)	81 064	50 989	
021	73MEA203	Más pénztártól átlépő tagok által hozott tagi követelés (+)	-	-	
022	73MEA204	Szolgáltatási tartalékok megjelölt hozambevételek (+)	6	359	
023	73MEA205	Szolgáltatási tartalékok megjelölt értékelési különbözeti (+/-)	417	155	
024	73MEA206	Likviditási és kockázati tartalékokból átcsoportosítás (+)	-	-	
025	73MEA207	Tartalékokból átcsoportosítás (+)	-	-	
026	73MEA208	Tagoknak, kedvezményezetteknek nyújtott pénzügyi szolgáltatások (-)	6 249	5 855	
027	73MEA209	Biztosítónézeti vásárolt szolgáltatás fedezetének átadása (-)	-	-	
028	73MEA210	Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés (-)	-	-	
029	73MEA211	Likviditási és kockázati tartalék feltöltés szolgáltatási tartalékból (-)	-	-	
030	73MEA212	Más pénztárba átlépő tagi szolgáltatási fedezetének átadása (-)	-	-	
031	73MEA213	Szolgáltatások folyósításával kapcsolatos kiadások (-)	61	98	
032	73MEA214	Szolgáltatási számlákat terhelt befizetéssel kapcsolatos ráfordítások (-)	211	281	
033	73MEA215	Egyéb változás (+/-)	4	-	
034	73MEA216	Szolgáltatási tartalék záró állománya	92 545	137 814	



73MEB
Likviditási, kockázati céltartalékok

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Magszámrendi, ezer forint			
			Kockázati megnevezése	Előző év	Tárgyév	Mód
			1 b	2 c	3 d	4 z
001	73MEB1	I. Demográfiai kockázatokra				
002	73MEB101	Nyitó állomány	0	0		
003	73MEB102	Tárgyévben demográfiai kockázatra képzett céltartalék (+)	0	0		
004	73MEB103	Demográfiai kockázati tartalék felbontása egyéni számláról (+)	0	0		
005	73MEB104	Demográfiai kockázati tartalék felbontása szolgáltatási tartalékról (+)	0	0		
006	73MEB105	Tartaléktöbblet átcsoportosítás (+)	0	0		
007	73MEB106	Demográfiai kockázati tartalék egyéb bevételei (+)	0	0		
008	73MEB107	Demográfiai kockázati tartalék átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0		
009	73MEB108	Demográfiai kockázati tartalék felhasználás egyéb célra (-)	0	0		
010	73MEB109	Demográfiai kockázati tartalék záró állománya	0	0		
011	73MEB21	II. Egyéb kockázatokra				
012	73MEB2101	Nyitó állomány	159461	159390		
013	73MEB2102	Tárgyévben egyéb kockázatra képzett céltartalék (+)	-66	418		
014	73MEB2103	Egyéb kockázati tartalékba átcsoportosítás egyéni számláról (+)	0	0		
015	73MEB2104	Egyéb kockázati tartalékba átcsoportosítás szolgáltatási tartalékról (+)	0	0		
016	73MEB2105	Egyéb kockázati tartalékba átcsoportosítás működési céltartalékról (+)	0	0		
017	73MEB2106	Egyéb kockázati tartalék egyéb bevételei (+)	0	4		
018	73MEB2107	Egyéb kockázati tartalékából átcsoportosítás egyéni számlára (-)	0	0		
019	73MEB2108	Egyéb kockázati tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0		
020	73MEB2109	Egyéb kockázati tartalékából átcsoportosítás működési célra (-)	0	0		
021	73MEB2110	Egyéb kockázati tartalék felhasználása egyéb célra (-)	5	0		
022	73MEB2111	Egyéb kockázati tartalék záró állománya	159390	159812		
023	73MEB22	III. Likvid tartalék - Értékelési különbözetre				
024	73MEB2201	Nyitó állomány	197	519		
025	73MEB2202	Tárgyévben Értékelési különbözetre képzett céltartalék (+)	322	-499		
026	73MEB2203	Értékelési különbözetre képzett tartalékba átcsoportosítás egyéni számláról (+)	0	0		
027	73MEB2204	Értékelési különbözetre képzett tartalékba átcsoportosítás szolgáltatási tartalékról (+)	0	0		
028	73MEB2205	Értékelési különbözetre képzett tartalékba átcsoportosítás működési céltartalékról (+)	0	0		
029	73MEB2206	Értékelési különbözetre képzett tartalék egyéb bevételei (+)	0	0		
030	73MEB2207	Értékelési különbözetre képzett tartalékából átcsoportosítás egyéni számlára (-)	0	1		
031	73MEB2208	Értékelési különbözetre képzett tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0		
032	73MEB2209	Értékelési különbözetre képzett tartalékából átcsoportosítás működési célra (-)	0	0		
033	73MEB2210	Értékelési különbözetre képzett tartalék felhasználása egyéb célra (-)	0	0		
034	73MEB2211	Értékelési különbözetre képzett tartalék záró állománya	519	19		
035	73MEB23	IV. Likviditási tartalék - Függő hozamra				
036	73MEB2301	Nyitó állomány	0	0		
037	73MEB2302	Tárgyévben Függő befizetések befektetési hozamára képzett céltartalék (+)	0	0		
038	73MEB2303	Függő befizetések befektetési hozamára képzett céltartalékba átcsoportosítás egyéni számláról (+)	0	0		
039	73MEB2304	Függő befizetések befektetési hozamára képzett céltartalékba átcsoportosítás szolgáltatási tartalékról (+)	4	4		
040	73MEB2305	Függő befizetések befektetési hozamára képzett céltartalékba átcsoportosítás működési céltartalékról (+)	0	0		
041	73MEB2306	Függő befizetések befektetési hozamára képzett céltartalékba egyéb bevételei (+)	0	0		
042	73MEB2307	Függő befizetések befektetési hozamára képzett tartalékából átcsoportosítás egyéni számlára (-)	4	1		
043	73MEB2308	Függő befizetések befektetési hozamára képzett tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási számlára (-)	0	0		
044	73MEB2309	Függő befizetések befektetési hozamára képzett tartalékából átcsoportosítás működési célra (-)	0	0		
045	73MEB2310	Függő befizetések befektetési hozamára képzett tartalékából felhasználás egyéb célra (-)	0	3		
046	73MEB2311	Függő befizetések befektetési hozamára képzett tartalék záró állománya	0	0		

4+1

73MED
Céltartalékok állománya összesen

Negységreduk ezer forint

Sorszám	Sortód	Megnevezés	Nyitó állomány				Tárgyévi változások		Záró állomány		Mód
			1		2		3		4		
				c		d		e	z		
001	73MED01	Működési céltartalék	-	-	-	-	-	-	-		
002	73MED011	jövőbeni kötelezettségekre	-	-	-	-	-	-	-		
003	73MED012	működési portfólio értékelési különbözeteire	-	-	-	-	-	-	-		
004	73MED02	Fedezeti céltartalék	155 008 959	-	13 733 867	-	168 742 826	-	-		
005	73MED021	egyéni számlákon (értékelési különbözettel együtt)	154 916 414	-	13 698 598	-	168 605 012	-	-		
006	73MED022	szolgáltatási tartalékon (értékelési különbözettel együtt)	92 545	-	45 269	-	137 814	-	-		
007	73MED03	Likviditási és kockázati céltartalék	159 909	-	78	-	159 831	-	-		
008	73MED031	demográfiai kockázatokra	-	-	-	-	-	-	-		
009	73MED032	saját tevékenységi kockázatra	-	-	-	-	-	-	-		
010	73MED033	egyéb kockázatokra	159 390	-	422	-	159 812	-	-		
011	73MED034	értékelési különbözeteire	519	-	500	-	19	-	-		
012	73MED035	azonosítatlan (függő) befizetések befizetelési hozamára	-	-	-	-	-	-	-		
013	73MED04	Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka	5	-	1	-	6	-	-		
014	73MED041	működési célú	-	-	-	-	-	-	-		
015	73MED042	fedezeti célú	5	-	1	-	6	-	-		
016	73MED043	likviditási és kockázati célú	-	-	-	-	-	-	-		
017	73MED05	Összesen:	155 168 873	-	13 733 790	-	168 902 663	-	-		

73MF
A taglétszám alakulása

Sorszám	Sortód	Megnevezés	Taglétszám (fő)			Mod
			1	2		
			a	b	z	
001	73MF-38	Tárgyév eleji létszám		35 754		
002	73MF-391	Új belépő		20		
003	73MF-392	Átlépő más pénztárból		26		
004	73MF-393	Átlépő más pénztárra		18		
005	73MF-394	Ehatalozott		54		
006	73MF-395	Rokkant nyugalultottá vált		-		
007	73MF-396	Egyéb megszűnés		654		
008	73MF-40	Tárgyév végi létszám (=73MF-38+73MF-391+73MF-392-73MF-393-73MF-394-73MF-395-73MF-396)		35 074		
009	73MF-4021	73MF-40. sorból: férfi		21 086		
010	73MF-4022	nő		14 008		

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

Horizont Magánnyugdíjpénztár
Kiegészítő melléklete
2019.12.31.

Tartalomjegyzék

1	A Pénztárt érintő hatások, előzmények, események	3
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
2	Jogszabályi környezet	5
3	Sajátos könyvvizelési előírások.....	6
4	A Magánnyugdíjpénztár gazdálkodásának adatai	6
4.1	A taglétszám alakulása	9
4.2	A tartalékok bevétele, eredménye és állománya.....	11
4.2.1	A pénztári tartalékok eredménye.....	11
4.2.2	A pénztári tartalékok alakulása.....	18
4.3	A Pénztár gazdálkodása.....	27
4.3.1	Eszközök, források, követelések és kötelezettségek.....	27
4.3.2	Követelések	28
4.3.3	Aktív időbeli elhatárolások.....	29
4.3.4	Kötelezettségek.....	30
4.3.5	Passzív időbeli elhatárolások.....	33
4.4	A Pénztár gazdálkodását, működési hatékonyságát jellemző mutatók.....	33
4.5	Befektetési tevékenység.....	36
4.5.1	A Pénztár befektetéseinek általános jellemzői.....	36
4.5.2	A pénztári vagyon befektetésének célja.....	36
4.5.3	A pénztári vagyon befektetésének alapelvei	36
4.5.4	Az egyes portfóliókra vonatkozó elvárások és befektetési előírások	41
4.5.5	Kezelt vagyon nagyságának változása az egyes portfóliókban	49
4.5.6	A portfóliók hozamai	50
4.5.7	Az elszámoló egységek árfolyam és darabszám változása.....	50
4.5.8	A Pénztár 2019. évi befektetési eredményei.....	51
4.5.9	A pénztári befektetések főbb adatainak devizanemenkénti megoszlása (e Ft)	55
4.5.10	A pénztári befektetések főbb adatainak földrajzi megoszlása (e Ft)	55
4.5.11	A Pénztár befektetési politikájával kapcsolatos értékelés és jövőbeni elképzelések.....	56

Bevezető:

A vonatkozó jogszabályok alapján kötelező a könyvvizsgálat a Pénztárnál.

Alapadatok:

Könyvvizsgáló társaság neve: 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
2019-es évre könyvvizsgálói díj 1.365 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 képviselőjére jogosult személy:

Név: 2016.12.01-től Pataki Tamásné (IT elnök)
Név: 2018.02.01-től Almási Ádám (ügyvezető)

A beszámolót a Pénztár a www.horizontmagannyugdijpenztar.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

A Pénztár 2019. évi gazdálkodásában nem következett be az eredményekre ható, jelentősnek és nem vártak minősülő esemény.

A 2019 gazdasági évet közvetlenül nem érintette, azonban a 2019 decemberében Kínából indult COVID-19 járvány, melyet 2020. március 11-én az Egészségügyi világszervezet világjárvánnyá nyilvánított, hatással lehetnek a Pénztár pénzügyi- és vagyoni helyzetére, valamint jövőbeni működőképességére. 2020. március közepén Magyarországon is, hasonlóan a világ több országához, veszélyhelyzet került kihirdetésre mellyel együtt korlátozó intézkedések is bevezetésre kerültek.

Ezek hatása mindeddig nem érvényesült, mert csakúgy, mint a korábbi években a tagok jelentős része már ezen időszak előtt megfizette a 2020 évre elvárt éves tagdíját és a támogatás összegét is.

A 2019. évi beszámoló elfogadásáról a korlátozó intézkedések következtében a 102/2020. (IV.10.) Korm. rendelet alapján, a Pénztár Igazgatótanácsa online ülés keretében dönt, és döntésére a veszélyhelyzet megszűnését követő 90 napon belül közgyűlési jóváhagyást kér.

1.1 Nem érkezik a munkáltatóktól magánnyugdíj-pénztári tagdíj a Pénztárhoz

2010. október 1-től (a maradó tagok esetén is!) előzetes terv szerint 14 hónapon keresztül, majd a jogszabály módosítás kapcsán utána **sem érkezik magán-nyugdíjpénztári munkáltató által utalt tagdíj a Pénztárhoz**, mert a teljes munkavállalói nyugdíjjárulék (beleértve a magán-nyugdíjpénztári tagdíjat is) a TB-be kerül befizetésre.

2014-ben a Pénztár tagjaival szemben nem támasztott igényt önkéntes tagdíjfizetéssel kapcsolatban. A 2014.12.30-án tartott közgyűlés úgy döntött, hogy 2015. március 1-től bevezeti az egységes tagdíjat, melynek mértéke havonként 500 Ft. Az egységes tagdíj megfizetése 2015. március 1-től esedékes. 2016. március 1-től havonként 200 Ft-ra változik az egységes tagdíj. A tagdíj legfeljebb két évre előre fizethető meg.

2014 évtől kezdődően a Pénztár hosszú távú működéséhez szükséges feltételek biztosítása érdekében minden Pénztártag számára 2015. február 28-ig negyedévente 3 000 forint, 2015. március 1-től havi 500 Ft, 2016 márciusától havi 800 Ft összegű működési célú adomány befizetése javasolt.

1.2 Nem változott a működési költség és a vagyonkezelési díj

A magánnyugdíjpénztárak **2011 januárjától működésre legfeljebb a befizetések 0,9 százalékát költhetik, a vagyonkezelés díj 0,2 százalék lehet**, a korábbi 4,5 százalékkal, illetve 0,8 százalékkal szemben. 2015-től módosult a jogszabály, a befizetések együttesen 2,5%-a költhető működésre illetve a likviditási tartalék növelésére.

1.3 Hatósági ellenőrzések, intézkedések

A **Kormányzati Ellenőrzési Hivatal (KEHI)** 2011. május 12-én vizsgálatot indított az AXA Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár magán ágazatát érintően „A magánnyugdíjpénztárak által a Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alapnak átadott portfóliókkal kapcsolatos gazdálkodás jogszerűségének és hatékonyságának az ellenőrzése” tárgyban, amely vizsgálat a Pénztár teljes működésére kiterjed. A vizsgálatot lezáró határozatot, annak eredményére vonatkozó hivatalos tájékoztatást vagy jegyzőkönyvet a Pénztár a mai napig még nem kapott, így annak esetleges megállapításainak hatását a jelen beszámoló nem tartalmazza.

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 2019.12.23-án N-PR-IV-249/2019 sz. végzésével az MNB tv. 64. § (1) bekezdésének a) pontjában, (2) bekezdésének d) pontjában, valamint az MNB tv. 67. § (1) bekezdésében foglaltak

alapján átfogó vizsgálatot indított a pénztárnál. A vizsgálat alá vont időszak: 2016. június 22-től a vizsgálat lezárásának időpontjáig. A Vizsgálat helyszíni szakaszának kezdete: 2020. február 10. Mérlegkészítésig jelentés nem érkezett.

2 Jogsabályi környezet

Az 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 tekinti, 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 (nő vagy csökken)

A Pénztár a valutapénztárban lévő valutakészletet, a devizaszámlán lévő devizát, továbbá a külföldi pénzürtékre 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.

3 Sajátos könyvviteli 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. A Költségvetési 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 munkáltatónak az egyéni nyugdíjbiztosítási befizetéseket teljes mértékben a társadalombiztosítás javára kell utalnia. Ennek hatására 2014.12.31-ig érdemi tagdíj befizetés nem történt a Pénztárhoz.

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 visszalépések következtében.

2014. december 15-én elfogadásra került a kormány által 2014.november 20-án benyújtott törvényjavaslat, mely jelentősen megváltoztatta a Pénztár életét 2015-től.

Az elfogadott jogszabály módosítás legfontosabb pontjai az alábbiak:

- a pénztár jogutód nélkül végelszámolással megszűnik, ha a tagdíjfizető tagok száma a megelőző hat hónap átlagában legalább kettő hónapon keresztül a taglétszám hetven

- százaléka alá csökken. Ezt a szabályt 2015. március 31. utáni időszakban kell alkalmazni, és a teljesülését az MNB kötelező adatszolgáltatás bekérésével ellenőrzi
- fedezeti tartalék javára: 97,5%. Befektetési hozamból levonható a működési és likviditási alapra eső egységes tagdíj
- 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
- vagyonkezelés (ha részben vagy egészen önállóan végzi a Pénztár) 0,4 % (mely 2016.07.01.-el 0,2 %-ra változott) (bruttó piaci érték számtani átlagára).
- nyugdíjszolgáltatás pénztári járadékként vagy biztosítótól, nyugdíjszolgáltatótól vásárolt életjáradékként
- járadékszolgáltatás jóváhagyott szolgáltatási szabályzat alapján
- pénzügyi tervek készítésének ütemezése az önkéntes pénztárakéval egyező, a hosszú távú terv 3 évre készül, bár a jogszabály módosítás nem következetes, tekintve, hogy a törvényben benne maradt az öt éves időtávra készítendő hosszú távú terv is.

A pénztár vezetése elkötelezett a hosszú távú működés fenntartásában, ezért a jogszabály módosítás elfogadását követően azonnal indítványozta az SZMSZ módosítását a következő pontokkal:

- a minimálisan fizetendő alaptagdíj kötelező mértéke havi 500 Ft, melyet elsősorban egy évre előre befizetéssel vár el a Pénztár
- a tagoktól elvárt támogatás mértéke havi 800 Ft, melyet elsősorban éves előre fizetéssel vár a Pénztár
- az SZMSZ B.V:1.7 pontja szabályozza azt az eljárást is, melyet a Pénztár a tagdíjat nem fizető Pénztártagokkal szemben alkalmaz. A tagdíjfizetés elmulasztásának kezdő időpontjától a Pénztár jogosult a tag egyéni számlájának tárgyhavi befektetéséből származó hozamát – havonta a mindenkor 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.

2016. február 5-én ismét módosításra került az SZMSZ a tagdíjak és a működési célú támogatás mértékének vonatkozásában. 2016. március 1-jétől 2.400 Ft/év (200 Ft/hó) mértékben határozta meg az alaptagdíjat, és 9.600 Ft/év (800 Ft/hó) összegben az elvárt támogatást.

2016-tól a Pénztár már csak tagi támogatásokból finanszírozza működését.

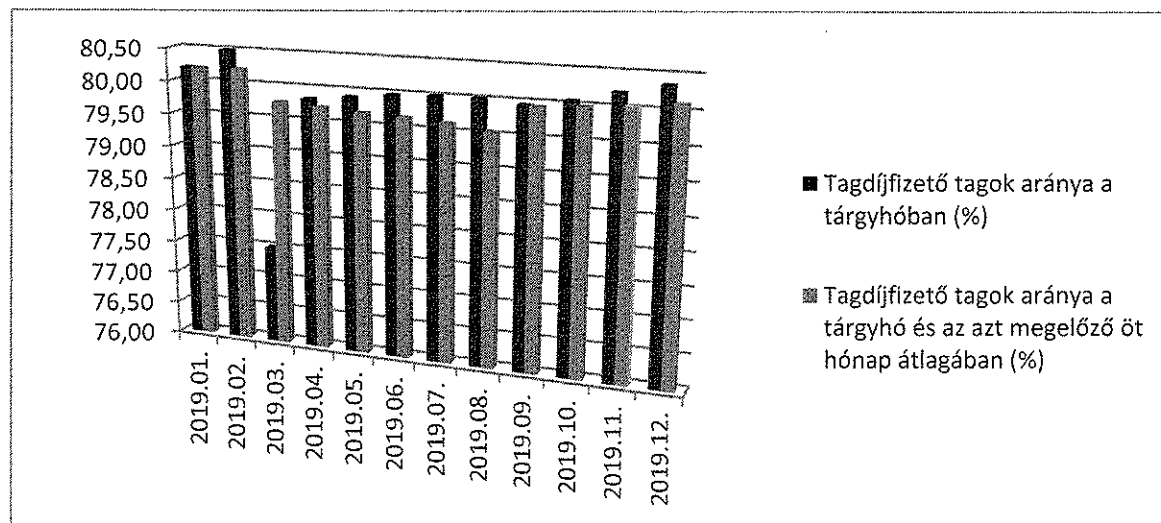
A 2019. üzleti év zárását követően egyértelműen kijelenthető, hogy a Pénztár azzal, hogy reálisan állapította meg a kötelezően fizetendő tagdíj mértékét, és kommunikációjában koncentrált arra is, hogy hangsúlyozza a tagi adományok jelentőségét, megalapozta a Pénztár stabil működését az elkövetkezendő 1-2 évre.

A Pénztár már 2014 decemberében nagy kampányt indított annak érdekében, hogy felkutassa pénztártagjai elérhetőségeit, hogy lehetősége legyen folyamatosan kommunikálni a pénztártagjaival. Ennek eredményeként a Pénztártagok 99,88%-ához volt elérésünk, vagyis rendelkezünk tőlük olyan kommunikációs csatornával, melyen keresztül elérhetőek. Azt azonban meg kell jegyezni az az elmúlt években fenti elérhetőségek minősége folyamatosan romlott.

2019 februárjában újraindítottuk kampányunkat, melyben tájékoztattuk Pénztártagjainkat tagdíjfizetési kötelezettségükről, és az elvárt támogatás mértékéről. A kampány folyamatos, és több csatornán keresztül zajlott (hírlevél, telefon, Facebook), ennek eredményeként éves szinten 80% körüli szinten volt a tagdíj befizető tagok aránya, ami jelentősen meghaladja az elvárt 70%-ot.

Fizettség havi alakulása

2019	01.	02.	03.	04.	05.	06.	07.	08.	09.	10.	11.	12.
Tagdíjfizető tagok aránya a tárgyhóban (%)	80,21	80,50	77,50	79,84	79,91	79,98	80,01	80,02	79,96	80,06	80,22	80,36
Tagdíjfizető tagok aránya a tárgyhó és az azt megelőző öt hónap átlagában (%)	80,20	80,22	79,76	79,73	79,68	79,66	79,62	79,54	79,95	79,99	80,04	80,11



2019-ben a Pénztár a nem fizető tagok hozamából a 2018.12-2019.11 időszakra vonatkozóan 333 ezer Ft-ot vont le, ebből 332 ezer Ft a működési bevételként, 1 ezer Ft pedig a likviditási bevételként került elszámolásra.

2020-ban újraindítottuk befizetés és támogatás ösztönző kampányunkat, melynek eredményeképp a Pénztár 2020. március 31-ig 103 millió Ft tagdíjbefizetést és 212 millió Ft tagi támogatást könyvelt le. A tagdíjbefizetők aránya a következő egy évre előre meghaladja a 70%-ot, ezzel a jogszabályi előírást a Pénztár már teljesítette.

2019 évre vonatkozóan teljes évet tartalmazó rövid távú terv nem készült. A pénzügyi tervre hivatkozás a további összehasonlításoknál is a 2019-2021 időszakra vonatkozó, hosszú távú tervet jelenti, mely 2018. májusában készült.

4.1 A taglétszám alakulása

A Magánnyugdíjpénztár 35 074 fős taglétszámmal zárta a 2019-es évet, mely a pénzügyi tervében foglalt 35 112 fős céltól -0,11%-al eltér.

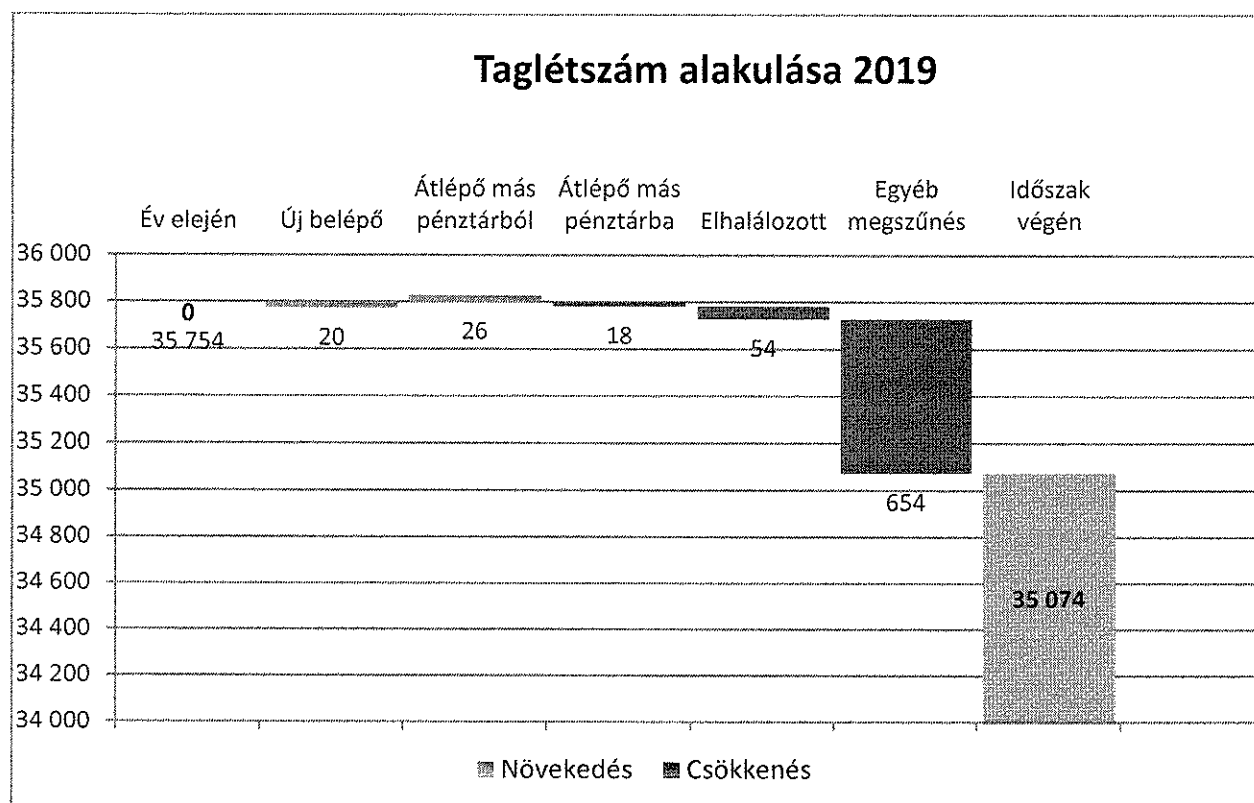
A negyedévenkénti záró taglétszámok alakulása (fő)

	2019. évi nyitó	I. negyedév	II. negyedév	III. negyedév	IV. negyedév
Létszám	35 754	35 604	35 330	35 207	35 074

A Pénztári negyedéves záró adataiból számolt éves átlagos létszám 35.389 fő volt.

Taglétszám változása (fő)

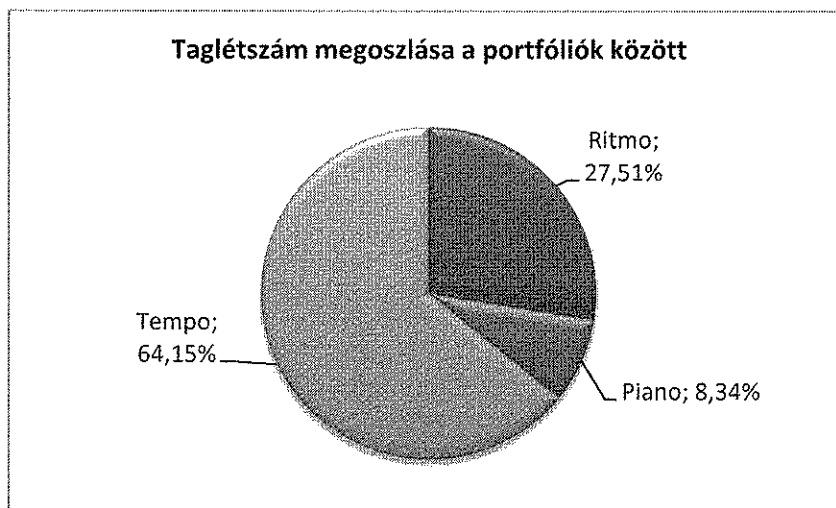
Megnevezés	Létszám
Tárgyév eleji létszám	35 754
Új belépő	20
Átlépő más pénztárból	26
Átlépő más pénztárba	18
Elhalálozott	54
Egyéb megszűnés	654
Tárgyév végi létszám	35 074
férfi	21 066
nő	14 008



A belépők száma a pénzügyi tervben 5 fő volt, mely 15 fővel kevesebb, mint a tény adat. A Pénztár nem végez aktív tagszervezési tevékenységet, és továbbra sem fizet tagszervezésért jutalékot. Az elvitt fedezet esetében a tervezett 673 fő helyett 726 fő tagsági viszonya szűnt meg, melynek jelentős része, az egyéb megszűnés soron megjelenő (654 fő) TB visszalépő volt. Az eltérés a tervhez nem számottevő.

A tagság portfólió szerinti megbontása 2019.12.31-én az alábbiak szerint alakult:

Növekedési (Tempo)	22 488 fő (64,15 %)
Kiegyensúlyozott (Ritmo)	9 642 fő (27,51 %)
Klasszikus (Piano)	2.924 fő (8,34 %)

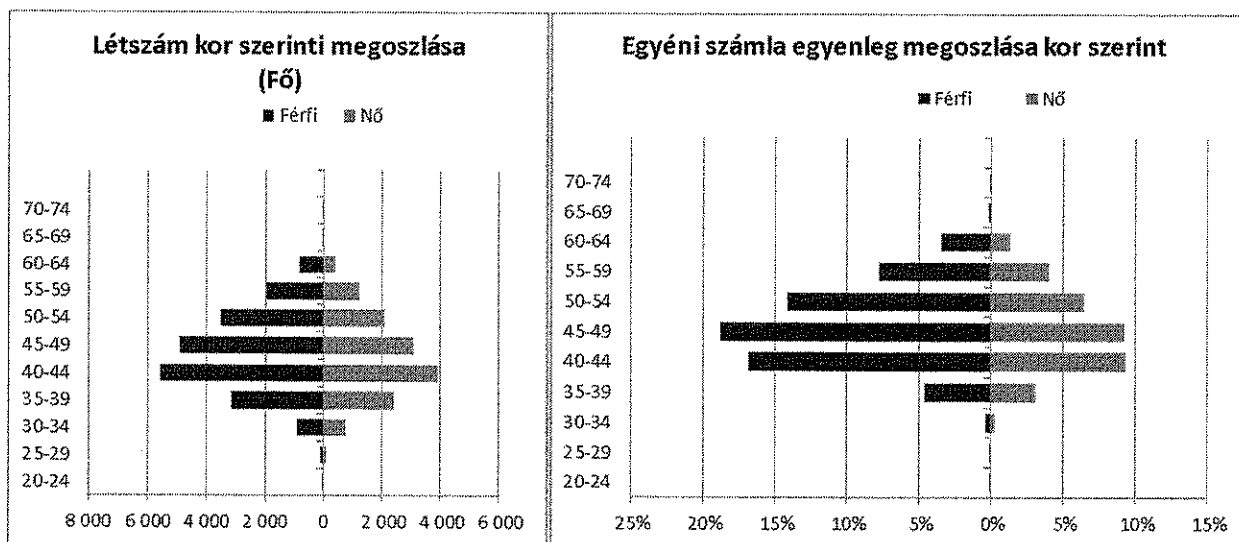


A tagság megoszlásánál megfigyelhető, hogy a Növekedési (Tempo) portfólióban lévő tagok aránya 65,91%-ról 64,15%-ra csökkent, míg a Klasszikus (Piano) portfólió, és a Kiegyensúlyozott (Ritmo) portfólió esetében enyhe növekedés mutatkozik.

A tárgyév végi létszám része további 20 fő járadékos tag, az ő egyenlegük a szolgáltatási tartalékban van nyilvántartva.

Tagság megoszlása nem és korcsoport szerint

Korcsoport	Férfi	Nő	Összesen
20-24	0,00%	0,00%	0,00%
25-29	0,00%	0,00%	0,01%
30-34	0,33%	0,25%	0,58%
35-39	4,61%	3,10%	7,72%
40-44	16,88%	9,33%	26,22%
45-49	18,80%	9,22%	28,01%
50-54	14,19%	6,45%	20,64%
55-59	7,77%	4,04%	11,81%
60-64	3,45%	1,36%	4,81%
65-69	0,15%	0,06%	0,21%
70-74	0,00%	0,00%	0,00%
	66,19%	33,81%	100,00%



	Férfi	Nő	Összesen
Tagság átlagéletkora (év)	45,83	44,97	45,49

4.2 A tartalékok bevétele, eredménye és állománya

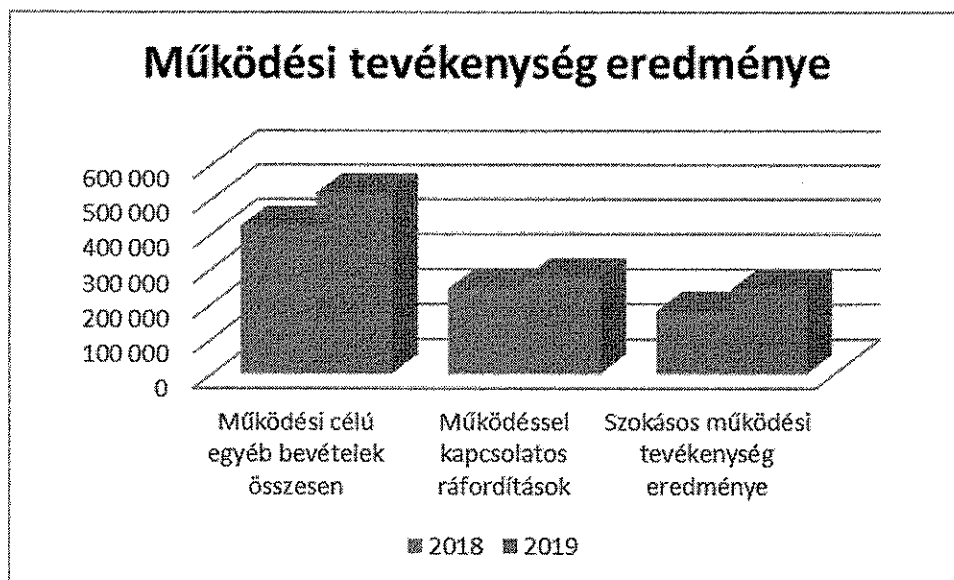
	Fedezeti tartalék (egyéni számlák)	Működési tartalék	Likviditási tartalék
	2015.01.01-től	2015.01.01-től	2015.01.01-től
Tagdíjak	97,50%	2,49%	0,01%

Tartalékképzési arányok (a befizetés százalékában)

A tartalékképzési szabályok a jogszabályváltozás figyelembevételével 2015-ben módosultak utoljára.

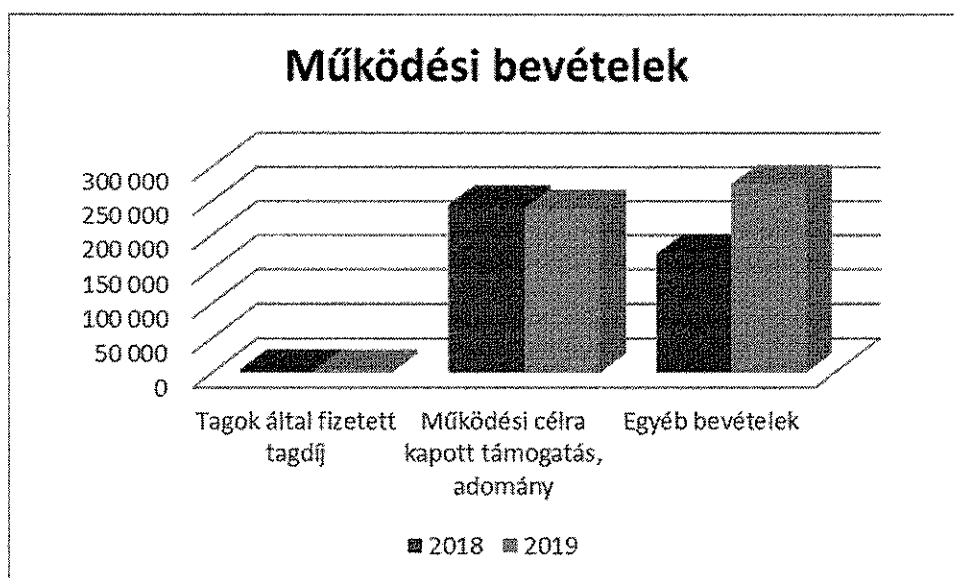
4.2.1 A pénztári tartalékok eredménye

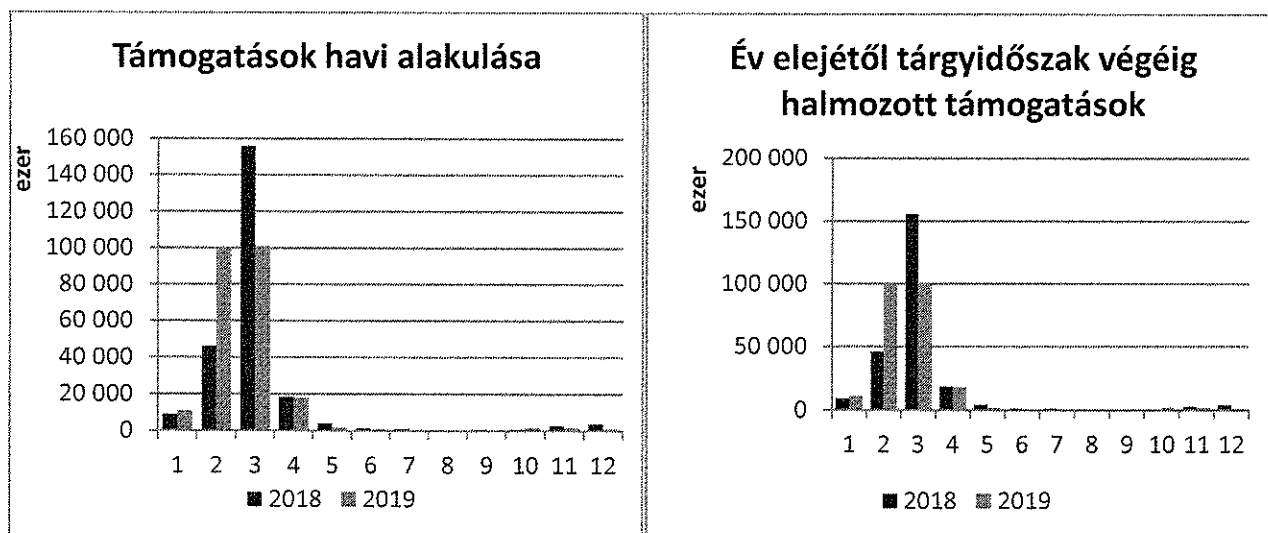
Működési tevékenység eredménye	adatok ezer Ft-ban	
	2018	2019
Tagok által fizetett tagdíj	5 167	4 995
Meg nem fizetett tagdíjak miatt tartalékképzés (-)	441	431
Utólag befolyt tagdíjak	4	5
Tagdíjbevételek összesen	4 730	4 569
Működési célra kapott támogatás, adomány	244 469	238 001
Pénztári befizetések összesen	249 199	242 570
Egyéb bevételek	172 358	274 095
Működési célú egyéb bevételek összesen	421 557	516 665
Működéssel kapcsolatos ráfordítások	242 964	274 351
Szokásos működési tevékenység eredménye	178 593	242 315
Befektetési tevékenység eredménye	181	24
Működési tevékenység eredménye	178 774	242 340



A Pénztár tervezett működési célú bevételeit (402 532 ezer Ft) a tény adat jelentős mértékben meghaladta (28,25%-al több), ez a növekedés az egyéb bevételen jelenik meg, a tagdíjból és a támogatásból befolyt összeg némileg csökkent az előző évhez képest.

A Pénztár bevételeinek nagyobb része, a tényszámok alapján látható, hogy nem tagdíjbefizetésekből, hanem a tagok által utalt támogatásokból származik (238 001 ezer Ft). A 2018-as 244.469 ezer Ft-hoz képest kismértékű csökkenést mutat a támogatás összege.





Továbbá a Pénztár 2019 decemberében élt A magánnyugdíjról és a magánnyugdíjpénztárakról szóló 1997. évi LXXXII. törvény (Mpt.) 74. § (4) bekezdésében foglalt költségelvonási lehetőséggel, melynek eredményeként 269 327 ezer Ft-ot vont el a tagoktól, mely a Nem fizetés miatti költség levonás 332 eFt összegével együtt megnövelte a Működési tevékenység eredményét. A bevételeket növelte a kilépési költség is 3 639 ezer Ft összeggel, illetve 371 ezer Ft egyéb bevétel, mely továbbszámlázott költségek bevétele és kapott kártérítés.

A Pénztár 2019. 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 426 ezer Ft, ami megjelenik az egyéb bevételek és az egyéb ráfordítások között is.

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

A működési ráfordítások kapcsán 23 609 ezer Ft eltérés figyelhető meg a tervekhez képest. A pénzügyi tervben szereplő 250 742 ezer Ft helyett 274 351 ezer Ft-ot tett ki a ráfordítás.

Főbb eltérések: az egyéb igénybevett szolgáltatások: + 13,28 millió Ft; közzétételi és reklám költségek: +5,25 millió Ft; felügyeleti díj: 1,85 millió Ft; bérköltség: +2,44 millió Ft.

Az anyagköltség alacsonyabb szinten teljesült, mint a terv (eltérés 0,5 millió Ft), valamint a terv nem számolt a pénzügyi és adminisztrációs tevékenység támogatása címén fizetett díjjal (5 millió Ft).

Az igénybe vett szolgáltatások, (mely a beszámoló nevesített tételein kívül tartalmazza a bérleti díjakat és az egyéb igénybe vett szolgáltatások költségeit is) 90 682 ezer Ft-ot tettek ki. Ennek legnagyobb része 64.568 ezer Ft az IT szolgáltatás díja. További jelentős költséget jelentettek a bérleti díjak (7.242 ezer Ft), az ingatlan és eszköz üzemeltetés díja (8.136 ezer Ft), a marketing, reklám és PR tevékenység díja (11.865 ezer Ft), valamint az irattárolással kapcsolatos költségek (3.738 ezer Ft).

A Pénztár személyi jellegű költségeket 97.340 ezer Ft értékben számolt el. A 2019 évben elszámolt értékcsökkenés összege 1.228 ezer Ft volt.

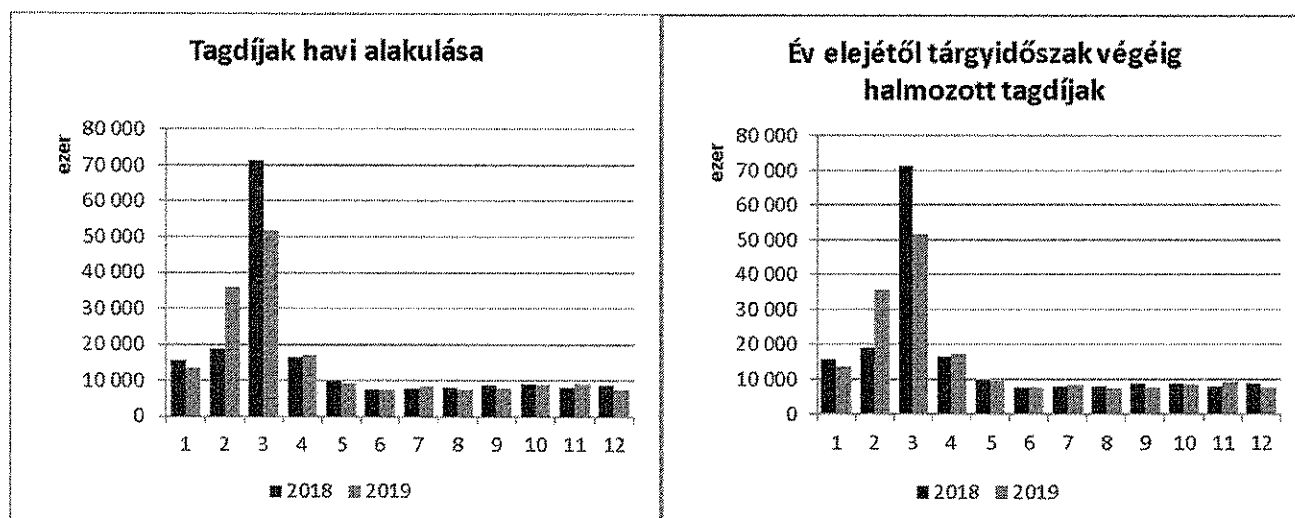
A növekvő pénztári vagyon miatt 44.487 ezer Ft (2018: 40.971 ezer Ft) Felügyeleti díj került elszámolásra.

A Pénztár 2019. évben működési céltartalékot nem képzett és nem is szabadított fel.

A működési eredményt a terv 157 562 ezer Ft-ra becsülte, a Pénztár ennél magasabb, 242 340 ezer Ft nyereséggel zárta az évet.

A fedezeti tartalék eredménye	adatok ezer Ft-ban	
	2018	2019
Tagok által fizetett tagdíj	202 308	195 601
Meg nem fizetett tagdíjak miatti tartalékképzés	17 266	16 893
Utólag befolyt tagdíjak	145	202
Tagdíjbevételek összesen	185 187	178 910
Szolgáltatási célú egyéb bevételek	17 122	16 689
Egyéni számlán jóváírt szolgáltatási célú bevételek összesen	202 309	195 599
Egyéni számlán elszámolt szolgáltatási célú egyéb ráfordítások	17 122	16 689
Befektetési tevékenység bevételei összesen	-367 639	18 300 129
Befektetési tevékenység ráfordításai összesen	2 019 651	1 261 207
Befektetési tevékenység eredménye	-2 387 290	17 038 922
Fedezeti céltartalék képzés	-2 202 103	17 217 832

Az előző évhez hasonlóan a fedezeti tartalék eredményében a tagdíjbevételek nem képviselnek érdemi részt, összecszerűen azonban kismértékű csökkenés figyelhető meg az előző évhez képest, a tagok az elvárt tagdíjon felüli is fizetnek be tagdíjat. Az elvárt tagdíjat a tagok 80%-a megfizette.

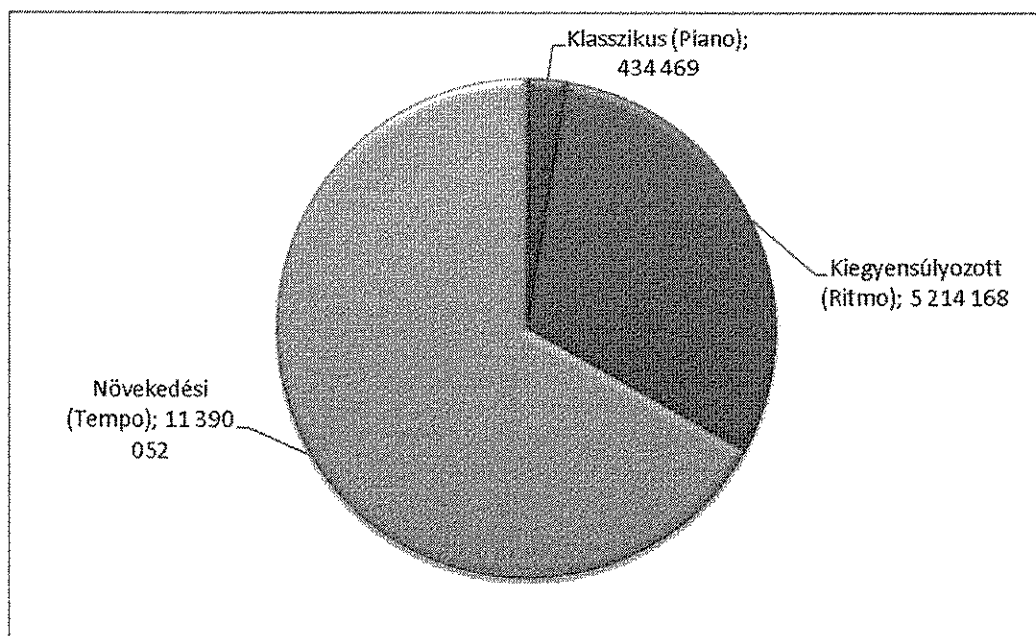


Szinte a teljes céltartalék képzés összegét a befektetési tevékenység eredménye teszi ki 2019-ben is (98,96 %).

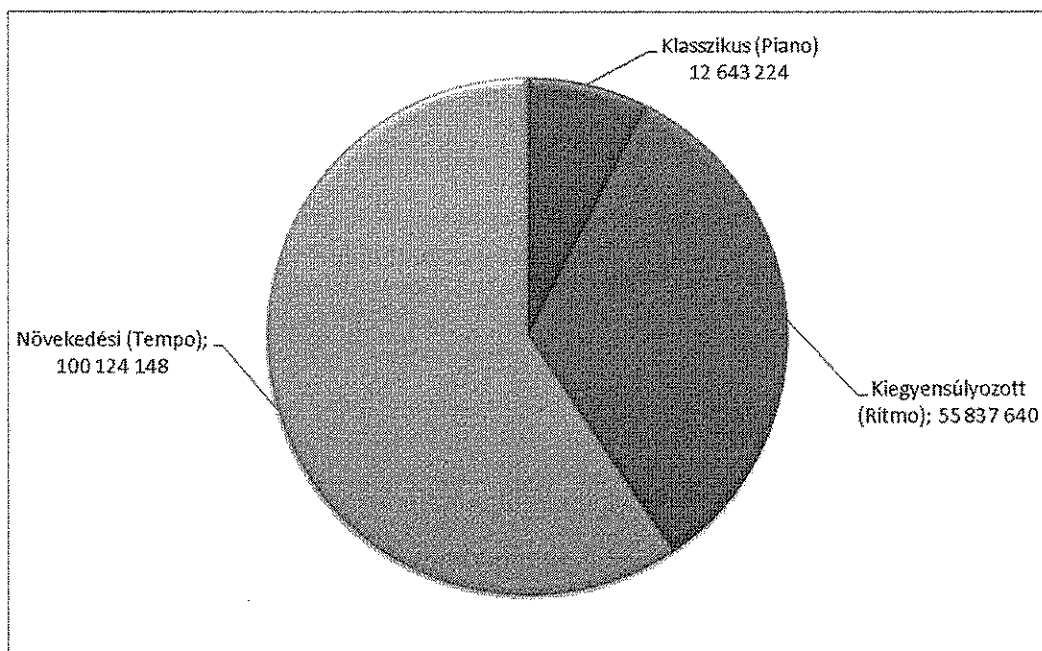
A Pénztár 2019. év végén hitelezési veszteségként elszámolta a havi 200 Ft előírt, ki nem egyenlített tagdíjak miatti tagdíjköveteléseket, mivel ezekre utólagos megfizetés nem történhet. Ezen leírások fedezeti tartalékra jutó része 16.689 ezer Ft, ami megjelenik az egyéb bevételek és az egyéb ráfordítások között is.

A Pénztár a fedezeti tartalékon befektetési tevékenység eredményeként 17.038.922 ezer Ft nyereséget ért el, amely lényegesen felülmúlta az előző évit (2.387.290 ezer Ft veszteség). Ebből az egyéni számlák portfólióinak eredménye 17 038 689 ezer Ft, a szolgáltatási tartalék eredménye 233 ezer Ft.

Befektetési eredmény portfóliók szerinti megoszlása (adatok ezer Ft-ban)



Vagyon portfóliók szerinti megoszlása (adatok ezer Ft-ban)



A likviditási tartalék eredménye		adatok ezer Ft-ban	
	2018	2019	
Tagok által fizetett tagdíj	21	20	
Meg nem fizetett tagdíjak miatti tartalékképzés	2	2	
Utólag befolyt tagdíjak	0	0	
Tagdíjbevételek összesen	19	18	
Likviditási és kockázati célú egyéb bevételek	2	3	
Likviditási és kockázati célú egyéb ráfordítások	2	2	
Befektetési tevékenység bevételei összesen	506	191	
Befektetési tevékenység ráfordításai összesen	274	291	
Befektetési tevékenység eredménye	232	-100	
Likviditási és kockázati céltartalék képzés	251	-81	

2019-ben a likviditási céltartalék képzés negatív eredménnyel zárt a befektetési tevékenység negatív eredménye miatt.

A Pénztár 2019. év végén hitelezési veszteségként elszámolta a havi 200 Ft előírt, ki nem egyenlített tagdíjak miatti tagdíjköveteléseket, mivel ezekre utólagos megfizetés nem történhet. Ezen leírások likviditási tartalékra jutó része 2 ezer Ft, ami megjelenik az egyéb bevételek és az egyéb ráfordítások között is.

Tartalékképzési arányok		adatok ezer Ft-ban		
	Fedezeti	Működési	Likviditási	Összesen
Tagok által fizetett tagdíj	195 601	4 995	20	200 616
Felosztás aránya	97,50%	2,49%	0,01%	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
Működés tárgyévi eredménye (+/-)	451 817	242 340
Immateriális javak nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	3 201	1 228
Immateriális javakra adott előlegek állományváltozása (+/-)	0	0
Tárgyi eszközök (beruházások és beruházásra és felújításra adott előlegek kivételével) nettó értékben bekövetkezett állományváltozás (+/-)	2 017	0
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 (+/-)	3 144 927	-85 173
Tartaléktőke állomány változása (+/-)	-273 043	0
Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (+/-)	4 304 992	-640 795
Működési céltartalék állományváltozása, céltartalékok egymás közötti átcsoportosítása miatt (+/-)	0	0
Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka állományának változása (+/-)	-1	1
Hosszú lejáratú kötelezettségek állomány változása (+/-)	0	0
Tagokkal szembeni kötelezettségek állomány változása (+/-)	-195 922	78 497
Szállítói kötelezettség állomány változása (+/-)	30	-3 709
Hitelfelvétel, kapott kölcsönök (+)	0	0
Hitel, kölcsön visszafizetés (-)	0	0
Egyéb azonosítatlan (függő) befizetések állományváltozása (+/-)	-1 745	2 427
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség állomány változása (+/-)	-2 567 873	79 636
Hosszú lejáratú bankbetétek elhelyezése (-)	0	0
Hosszú lejáratú bankbetétek megszüntetése (+)	0	0
Aktív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	1 453	160
Passzív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	-111 366	26 594
Fedezeti céltartalékképzés (+)	-2 202 103	17 217 832
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás likviditási és kockázati céltartalékból (+)	4	1
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0
Más pénztártól átlépő pénztártagok áthozott tagi követelése (+)	191 286	137 225
Likviditási és kockázati céltartalékba átcsoportosítás fedezeti tartalékból (-)	4	4
Más pénztárba átlépő pénztártagok átvitt tagi követelése (-)	44 155	82 333

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
	1	2
	c	d
Társadalombiztosítási nyugdíjrendszerbe visszalépő pénztártag miatt fedezeti céltartalék felhasználása (-)	1 790 156	1 975 913
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés fedezeti céltartalékból (-)	1 126 321	1 287 004
Fedezeti céltartalék felhasználás szolgáltatásnyújtásra (-)	6 310	5 953
Egyéb fedezeti céltartalék állományváltozása (+/-)	-151 275	-269 984
Likviditási és kockázati céltartalékképzés (+)	256	-81
Likviditási és kockázati céltartalékba átcsoportosítás fedezeti céltartalékból (+)	4	4
Likviditási és kockázati céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0
Likviditási és kockázati céltartalékból átcsoportosítás fedezeti tartalékba (-)	4	2
Likviditási és kockázati céltartalékból átcsoportosítás tartaléktőkébe (-)	0	0
Egyéb likviditási és kockázati céltartalék állományváltozás (+/-)	-5	1
Pénzeszköz változás	-370 296	13 434 995
Készpénz állomány változása (forint- és valutapénztár)	0	0
Számlapénz (pénztári elszámolási számla, éven belüli lejáratú forint és deviza betétszámlák, egyéb elkülönített betétszámlák) állomány változása	-370 296	13 434 995

4.2.2 A pénztári tartalékok alakulása

4.2.2.1 Fedezeti tartalék

Egyéni számlák	adatok ezer Ft-ban	
	2018	2019
Nyitó állomány	160 120 406	154 916 414
Tárgyévben egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek	202 309	195 599
Más pénztárból átlépő tagok által áthozott tagi követelés egyéni számlákon	191 286	137 225
Egyéni számlákat megillető hozambevételek	8 070 409	8 144 806
Egyéni számlákat megillető értékelési különbözet	-8 438 459	10 154 810
Likviditási, kockázati tartalékokból átcsoportosítás	4	1
Tartaléktőkéből átcsoportosítás	0	0
Szolgáltatások fedezetére átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba	81 064	50 989
Tagoknak, kedvezményezetteknek, munkáltatóknak visszatérítés	1 126 321	1 287 004
Nyugdíjbiztosítási Alapba egyéni számláról átutalás	1 790 156	1 975 913
Likviditási és kockázati tartalék feltöltés egyéni számlákról	4	4
Más pénztárba átlépő tag követelésének átadása	44 155	82 333
Egyéni számlákat terhelő szolgáltatási célú egyéb ráfordítások	17 122	16 689
Egyéni számlákat terhelő befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások	2 019 440	1 260 927
Egyéb változás	-151 279	-269 984
Egyéni számlák záró állománya	154 916 414	168 605 012

Az egyéni számlák tartaléka 8,84 %-os növekedést mutatott 2019 évben.

Részleteit tekintve a növekedést az egyéni számlák esetében a befektetési tevékenység eredményének 813,67%-os növekedése (2018: -2.387.490 ezer Ft; 2019: 17.038.689 ezer Ft) befolyásolta jelentősen.

Az egyéb változásnál csökkentő tételként jelenik meg, hogy a Pénztár 2019 decemberében élt a magánnyugdíjról és a magánnyugdíjpénztárakról szóló 1997. évi LXXXII. törvény (Mpt.) 74. § (4)

bekezdésében foglalt költségelvonási lehetőséggel, melynek eredményeként 269.327 ezer Ft-ot vont el a tagoktól.

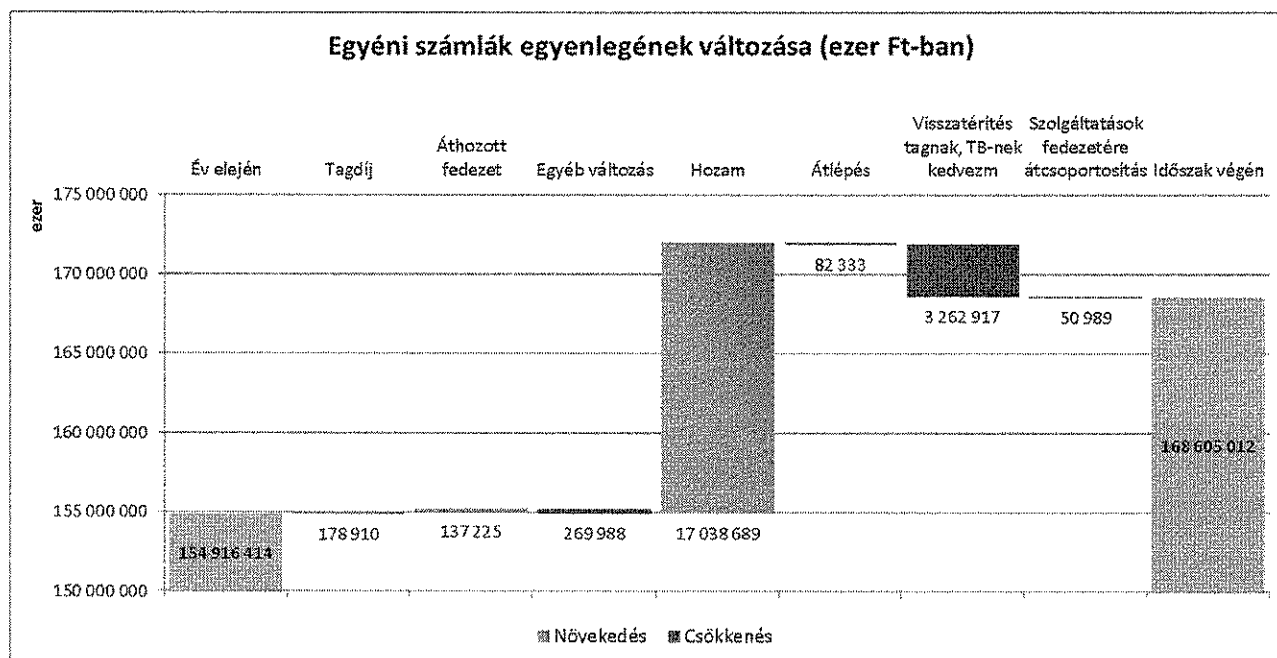
Az Egyéb változás sor tartalmazza csökkentő tételként a levont portfólió váltási díj (324eFt) illetve a nem fizetők esetében az elvárt tagdíj működési, likviditási részének levonását (333eFt) is.

A 2019-ben kilépők 12,99%-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 miatt egyéni számla csökkenés		adatok ezer Ft-ban	
		2 018	2 019
Tagoknak reálhozam, tagdíj kiegészítés, tag által fizetett tagdíj kifizetés		891 664	1 012 657
Nyugdíjbiztosítási Alapba egyéni számláról átutalás		1 790 156	1 975 913
Összesen		2 681 820	2 988 570

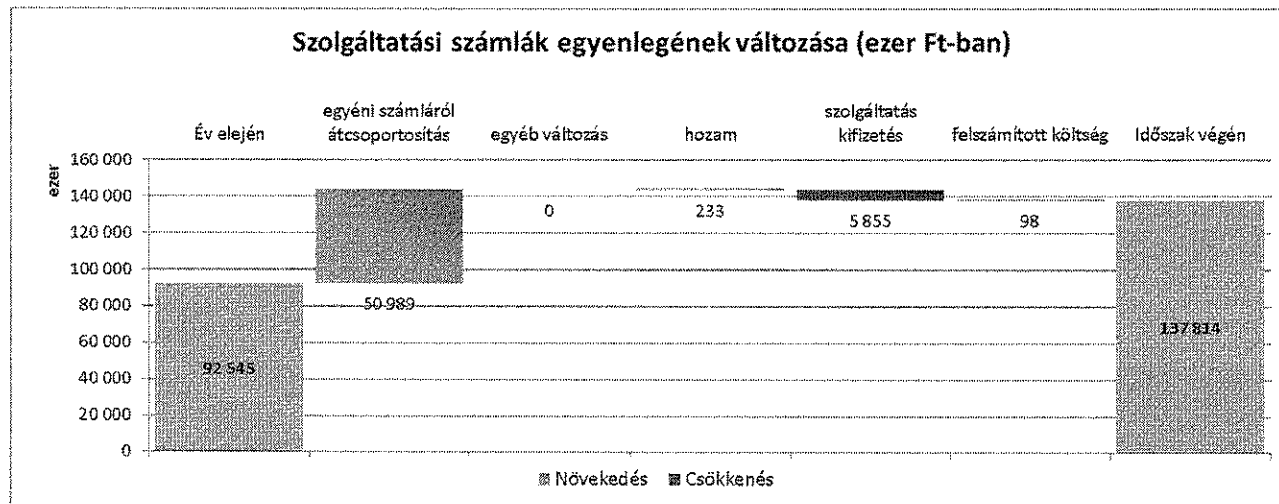
2019-ben összesen 653 fő szüntette meg tagságát a Társadalombiztosítási rendszerbe történő visszalépés miatt, amely csökkenést mutat az előző évi 687 főhöz képest, az elvitt vagyon értékéből látszik, hogy visszalépő tagok átlagegyenlege magasabb volt 2019-ben, mint 2018-ban.

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 tartalékra visszakerülő tételekre jutó hozam.



Szolgáltatási számlák		adatok ezer Ft-ban	
	2018	2019	
Nyitó állomány	17 587	92 545	
Egyéni számláról tárgyévben átcsoportosított szolgáltatások fedezete	81 064	50 989	
Más pénztárból átlépő tagok által hozott tagi követelés	0	0	
Szolgáltatási tartalékot megillető hozambevételek	-6	359	
Szolgáltatási tartalékot megillető értékelési különbözet	417	155	
Likviditási és kockázati tartalékokból átcsoportosítás	0	0	
Tartaléktőkéből átcsoportosítás	0	0	
Tagoknak, kedvezményezetteknek nyújtott pénztári szolgáltatások	6 249	5 855	
Biztosítóintézetől 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	61	98	
Szolgáltatási számlákat terhelő befektetéssel kapcsolatos ráfordítások	211	281	
Egyéb változás	4	0	
Szolgáltatási tartalék záró állománya	92 545	137 814	

A Magyar Nemzeti Bank H-EN-IV-12/2017. számú határozatában 2017.08.16-án engedélyezte a Horizont Magánnyugdíjpénztár részére saját járadékszolgáltatási tevékenység folytatását. 2019-ben már 20 tag élt a lehetőséggel. A szolgáltatások folyósításával kapcsolatban a folyósítás adminisztrációs költségei és a kifizetés költsége (banki utalás költsége, tranzakciós illeték, összesen 98 ezer Ft Ft összegben merült fel. A 2019 évben a járadékosok a hozamosztás során 233 ezer Ft hozamot kaptak.



Szolgáltatás típus megnevezése	Érintett tagok száma		Egyéni számláról szolgáltatásra átvezetett összeg (ezer Ft)	
év	2018	2019	2018	2019
Pénztári járadék	16	20	81 064	50 989
Összesen:	16	20	81 064	50 989

A Pénztár a saját járadékszolgáltatási tevékenységhez, a szolgáltatások kifizetéséhez az Mpt. 32. § (3) szerint biztonsági tartalékot 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	83 463
A tárgyévet követő hatodik év elejétől a 14. év végéig az öregségi nyugdíjkorhatárt elérő női tagok húsz százalékának összesített egyéni számla egyenlegének egy százaléka	29 966
Saját tevékenységi tartalék összesen	193 429

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 tőkéjét, a tartaléktőkét és a működés tárgyévi eredményét	360 429
A likviditási és kockázati céltartalék 70%-át, ide nem értve a saját tevékenységi tartalékot	111 882
Saját tevékenységi tartalék fedezete összesen	472 311

Az elvárt tartalék szintet a Pénztár által biztosított tartalék jelentősen, 278 882 ezer Ft-al haladja meg.

A 2018.12.31-re vonatkozó beszámolóban egy hibás paraméter miatt a számítást megalapozó adatok felgyűjtése nem a helyes összeget mutatta. A hibából eredően sem a Pénztárt sem a tagokat hátrány nem érte. Megállapítottuk, hogy a hibás lekérdezés eredményeként a Pénztár saját tevékenységi tartalék szükségletének bázisa 29 338 ezer forinttal magasabb összegben lett meghatározva:

2018.12.31 eredeti felgyűjtés				2018.12.31 módosított felgyűjtés		
	létszám	vagyon	tartalék	létszám	vagyon	tartalék
vegyes	1 477	8 995 149 304	89 951 493	1 031	6 307 742 572	63 077 426
nők	2 896	13 973 411 288	27 946 823	2 579	12 741 585 618	25 483 171
alap			80 000 000			80 000 000
összesen			197 898 316			168 560 597
eltérés						29 337 719 Ft

A saját tevékenységi tartalék mértéke az alábbiak szerint meghatározott egyenlegek összege 2018.12.31	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	63 077
A tárgyévet követő hatodik év elejétől a 14. év végéig az öregségi nyugdíjkorhatárt elérő női tagok húsz százalékának összesített egyéni számla egyenlegének egy százaléka	25 483
Saját tevékenységi tartalék összesen	168 560

A saját tevékenységi tartalék fedezetének meghatározásakor a Pénztár figyelembe veheti 2018.12.31		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 tőkéjét, a tartaléktőkét és a működés tárgyévi eredményét		263 845
A likviditási és kockázati céltartalék 70%-át, ide nem értve a saját tevékenységi tartalékot		111 936
Saját tevékenységi tartalék fedezete összesen		375 781

2018-ban az elvárt tartalék szintet a Pénztár által biztosított tartalék jelentősen, 207 221 ezer Ft-al haladta meg.

Fedezeti céltartalék alakulása a 2019. évi pénzügyi terv tükrében

Egyéni számlák		adatok ezer Ft-ban	
	TERV	TÉNY	ELTÉRÉS
Nyitó állomány	160 892 721	154 916 414	-5 976 307
Tárgyévben egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek	183 806	195 599	11 799
Más pénztárból átlépő tagok által áthozott tagi követelés egyéni számlákon	181 232	137 225	-44 007
Egyéni számlán jóváírt nettó hozam	6 704 971	17 038 689	10 333 718
Egyéni számlákat megillető hozambevételek	7 097 607	8 144 806	1 047 199
Egyéni számlákat megillető értékelési különbözet		10 154 810	10 154 810
Egyéni számlákat terhelő befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások	392 636	1 260 927	868 291
Likviditási, kockázati tartalékokból átcsoportosítás	0	1	1
Tartaléktőkéből átcsoportosítás	0	0	0
Egyéni számla csökkenés	2 852 213	3 396 243	544 030
Szolgáltatások fedezetére átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba	90 498	50 989	-39 509
Tagoknak, kedvezményezetteknek, munkáltatóknak visszatérítés	403 208	1 287 004	883 796
Nyugdíjbiztosítási Alapba egyéni számláról átutalás	2 305 138	1 975 913	-329 225
Likviditási és kockázati tartalék feltöltés egyéni számlákról	0	4	4
Más pénztárba átlépő tag követelésének átadása	53 369	82 333	28 964
Egyéni számlákat terhelő szolgáltatási célú egyéb ráfordítások		16 689	16 689
Egyéb változás (+/-)	-164 483	-269 984	-105 501
Egyéni számlák záró állománya	164 946 034	168 605 012	3 658 978

A pénzügyi tervben nem jelenik meg külön soron a hitelezési veszteség, de a háttérszámítások során az következő összegek szerepeltek: Fedezeti tartalékon 18 067 eFt, működési tartalékon 461 eFt, és a likviditási tartalékon 2 eFt-al Ténylegesen ennél némileg alacsonyabb összegek kerültek leírásra, a fedezeti tartalékban 16 689 eFt. 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 jóváírt hozam jelentősen nagyobb összeggel teljesült, mint a terv (154 %-kal).

Átlépők által hozott fedezet 24%-al alulmúlta a tervezetet, noha csak 3 taggal kevesebb lépett át más pénztárból, mint az előző évben.

Egyéni számlát csökkentő tételek esetében a Társadalombiztosítási rendszerbe visszalépők száma 74 fővel magasabb volt, mint a terv, azonban a tény elvitt vagyon alacsonyabb szinten zárt. A más pénztárba átlépők száma azonban 4 fővel meghaladta a tervet, ezért az elvitt vagyon is 28 964 eFt-al meghaladta a tervet.

Szolgáltatási tartalék		adatok ezer Ft-ban	
	TERV	TÉNY	ELTÉRÉS
Nyitó állomány	73 748	92 545	18 797
Egyéni számláról tárgyévben átcsoportosított szolgáltatások fedezete	90 498	50 989	-39 509
Más pénztárból átlépő tagok által hozott tagi követelés	0	0	0
Szolgáltatási tartalékot megillető hozambevételek	794	359	-435
Szolgáltatási tartalékot megillető értékelési különbözet	0	155	155
Likviditási és kockázati tartalékokból átcsoportosítás	0	0	0
Tartaléktőkéből átcsoportosítás	0	0	0
Tagoknak, kedvezményezetteknek nyújtott pénztári szolgáltatások	12 413	5 855	-6 558
Biztosítóintézetől 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	177	98	-79
Szolgáltatási számlákat terhelő befektetéssel kapcsolatos ráfordítások	183	281	98
Egyéb változás	0	0	0
Szolgáltatási tartalék záró állománya	152 267	137 814	-14 453

A szolgáltatási tartalékon mind a bevételek, mind a kiadások elmaradtak a tervezettől, mivel a járadékszolgáltatást igénybe vevő tagok létszáma nem emelkedett az előző év ütemében.

Működési tartalék

Saját tőke változásának bemutatása		adatok ezer Ft-ban
		2019
Induló tőke	Nyitó	40 000
Tartalék tőke	Nyitó	440 838
Tartalék tőke	Előző évi eredmény átvezetése	178 774
Tartalék tőke	Likviditási tartalékból átcsoportosítás	0
Tartalék tőke	Likviditási tartalékba átcsoportosítás	0
Tartalék tőke	Függő hozam átcsoportosítás	0
Működési tevékenység eredménye	Nyitó	178 773
Működési tevékenység eredménye	Előző évi eredmény átvezetése	-178 773
Működési tevékenység eredménye	2019. évi eredmény	242 340
Saját tőke összesen		901 952

Működési tartalék	adatok ezer Ft-ban	
	2018	2019
Induló tőke	40 000	40 000
Tartalék tőke	440 838	619 612
Működés tárgyévi eredménye	178 774	242 340
Záró érték	659 612	901 952

4.2.2.2 Likviditási tartalék

A Pénztár az év végén az alábbi likviditási céltartalékkal rendelkezett:

Egyéb kockázatokra képzett céltartalék	adatok ezer Ft-ban	
	2018	2019
Nyitó állomány	159 461	159 390
Tárgyévben egyéb kockázatra képzett céltartalék (+)	-66	418
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 (+)	0	4
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 (-)	5	0
Egyéb kockázati tartalék záró állománya	159 390	159 812

Az egyéb kockázatokra képzett céltartalékokra 2019-ben nem történt átcsoportosítás. Az Egyéb kockázati tartalék egyéb bevételei soron a visszaautalandó függő tételekre jutó hozam jelenik meg.

Likviditási portfólió értékelési különbözetéből képzett céltartalék	adatok ezer Ft-ban	
	2018	2019
Nyitó állomány	197	519
Tárgyévben Értékelési különbözetre képzett céltartalék (+)	322	-499
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	1
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
Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékának záró állománya	519	19

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

4.2.2.3 Likviditási tartalék – függő hozam

Azonosítatlan befizetések befektetési hozamára	adatok ezer Ft-ban	
	2018	2019
Nyitó állomány	0	0
Tárgyévben függő befizetések befektetési hozamára képzett céltartalék (+)	0	0
Függő befizetések befektetési hozamára képzett céltartalékba átcsoportosítás egyéni számláról (+)	4	4
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 (+)	0	0
Függő befizetések befektetési hozamára képzett tartalékból átcsoportosítás egyéni számlára (-)	4	1
Függő befizetések befektetési hozamára képzett tartalékból átcsoportosítás szolgáltatási számlára (-)	0	0
Függő befizetések befektetési hozamára képzett tartalékból átcsoportosítás működési célra (-)	0	0
Függő befizetések befektetési hozamára képzett tartalékból felhasználás egyéb célra (-)	0	3
Függő befizetések befektetési hozamára képzett tartalék záró állománya	0	0

Függő befizetések befektetési hozamára képzett céltartalékba átcsoportosítás egyéni számláról: 4 eFt, egyéni számláról szternóztott tételekre jutó függőhozam.

Demográfiai kockázatokra a Pénztár 2019-ben sem képzett céltartalékot.

Demográfiai kockázatokra képzett tartalék	adatok ezer Ft-ban	
	2018	2019
Nyitó állomány	0	0
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
Demográfiai kockázati tartalék záró állománya	0	0

Tartalékok közötti átcsoportosítás

A Pénztár 2019-ben a tartalékok alakulásánál bemutatott átcsoportosításokat hajtotta végre, jogszabályi, szabályzati előírás alapján.

4.3 A Pénztár gazdálkodása

Jelentős események

A 2019. évben jelentős esemény nem történt.

4.3.1 Eszközök, források, követelések és kötelezettségek

Tárgyi eszközök és immateriális javak

A Pénztár december 31-én 1 846 ezer Ft nettó értéken rendelkezett immateriális javakkal.

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés		Bruttó érték		
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Vagyoni értékű jogok	36 069	0	0	36 069

Megnevezés		Értékcsökkenés		
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Vagyoni értékű jogok	32 995	1 228	0	34 223

Megnevezés		Nettó érték		
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Vagyoni értékű jogok	3 074	0	1 228	1 846

A Pénztár december 31-én nem rendelkezett működtetett ingatlanokkal.

A Pénztár december 31-én 0 ezer Ft nettó értéken rendelkezett Ügyviteli és számítástechnikai gépekkel, felszerelésekkel.

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés		Bruttó érték		
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Ügyviteli és számítástechnikai gépek, berendezések felszerelések	1 428	0	0	1 428
Egyéb gépek, berendezések, felszerelések	6	0	0	6

Megnevezés		Értékcsökkenés		
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Ügyviteli és számítástechnikai gépek, berendezések felszerelések	1428	0	0	1 428
Egyéb gépek, berendezések, felszerelések	6	0	0	6

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

4.3.2 Követelések

A pénztár 2019. december végén fennálló követelését a pénztártagokkal, munkáltatókkal szemben az alábbi táblázat tartalmazza:

A Pénztár követelése pénztártagokkal, munkáltatókkal szemben		adatok ezer Ft-ban	
		2018	2019
Pénztártagokkal szembeni tagdíjkövetelések		5	6
Megállapodás alapján átvállalt tagdíjak követelt összege		0	0
Munkáltatóval szembeni köv. (tagdíj-kiegészítés)		0	0
Pénztártaggal szembeni köv. (tagdíj-kiegészítés)		0	0
Összesen		5	6

2019-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 6 200 Ft volt, ami 31 tag 2019-ben befolyt, de egyéni számlára 2020-ban (mérlegkészítésig) felosztott tétele tett ki.

Tagdíjkövetelések korosság szerint megosztása		adatok ezer Ft-ban	
30 napnál korábbi			6
31 és 60 nap között			0
61 és 90 nap között			0
91 és 180 nap között			0
180 napon túl			0
Összesen:			6

Egyéb követelések		adatok ezer Ft-ban	
		2018	2019
Költségvetéssel szembeni követelés		60	60
Értékpapír tranzakcióból származó követelések		1 156	9 235
Portfóliók közötti átcsoport-ból származó követelések		38 569	117 986
Munkáltatói pótlék		0	0
Munkáltatói bírság		0	0
Különféle egyéb követelések		5 361	3 037
Tagokkal szembeni követelés		0	0
Összesen		45 146	130 318

Az egyéb követelések növekedését nagyrészt az értékpapír tranzakcióból származó követelések növekedése illetve a portfólió között pénzügyileg csak következő évben teljesített mozgások okozták.

Elszámolt értékvesztés		adatok ezer Ft-ban		
Megnevezés	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Más pénztárral szembeni követelés ÉV	0	0	0	0
Tagokkal szembeni követelések ÉV	2 276	0	0	2 276

A fenti jogcímen nyilvántartott követelésekre a mérlegkészítés dátumáig be nem folyt részére 100%-os értékvesztést képzett a Pénztár, melynek összege 2019-ben nem változott.

4.3.3 Aktív időbeli elhatárolások

Aktív időbeli elhatárolás	adatok ezer Ft-ban	
	2018	2019
Költségek		
Üzemeltetési díj	196	0
Felelősségbiztosítás	522	522
Csoportos biztosítás	19	31
Bérleti díj	719	743
Bevételek		
Továbbszámlázott mobilköltség	0	0
Összesen	1 456	1 296

A 2019.12.31-én kimutatott aktív elhatárolások a 2019-ben kifizetett, de 2020-ra vonatkozó költségeket, illetve a 2020-ban befolyt, de 2019-re vonatkozó bevételeket tartalmazzák.

4.3.4 Kötelezettségek

Hosszúlejáratú kötelezettségek

A Pénztárnak hosszúlejáratú kötelezettségei 2019. december 31-én nem álltak fenn.

Rövid lejáratú kötelezettségek

Tagokkal, átlépőkkel, kedvezményezettekkel szemben		adatok ezer Ft-ban	
		2018	2019
Pénztártagokkal, kedvezményezettekkel szemben		24 774	83 277
Átlépőkkel, TB visszalépőkkel szemben, visszalépőkkel, állammal szemben		11 585	31 579
Összesen		36 359	114 856

2019 év végén összesen 160 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	
		2018	2019
Borza Gábor		381	1 143
Kovács Balázs		0	13
Havas Media Hungary Kft.		0	195
Dr. Pribélyi Ügyvédi Iroda		127	140
Sárai Borbála Luca		0	16
Inspirit Kft.		4	0
IRF Szoftverház Kft.		394	400
Magyar Posta Zrt		18	50
OTP Mobil Szolgáltató Kft.		32	49
DURAN Szendvics Hungaria Vendéglátóipari és Kereskedelmi KFT.		0	17
PBS HUNGÁRIA Papír, Iroda és Írószer Kereskedelmi KFT		0	9
Prémium Pénztárszolgáltató Kft.		3 950	0
STARJOBS Magyarország Humánszolgáltató KFT.		169	76
Telenor Magyarország Zrt.		48	36
TRASSET Systems Kft. /TF Systems Kft.		89	91
Gálsson Kft.		62	62
Gateway Office Park Kft		945	122
Magyar Országos Közjegyzői Kamara Hiteles másolat (hagyatékátadó végzés)		4	0
Zászlóshajó Kft.		58	0
ProWork Complex Kft.		6	6
PR Méta Kft.		4	0
HotelPremio Kft		0	157
Összesen		6 291	2 582

Egyéb kötelezettségek		adatok ezer Ft-ban	
	2018	2019	
Költségvetési befizetési kötelezettség	2 816	2 812	
TB felé befizetési kötelezettség	1 035	1 078	
Önkéntes pénztárral szembeni kötelezettség	0	0	
Munkabér	0	0	
Pénztárak Garancia Alapja	0	0	
Portfóliók közötti átcsoport-ból származó kötelezettség	38 569	117 986	
Vagyonkezelő szervezetekkel szembeni kötelezettségek	0	0	
Egyéb kötelezettség	1 962	2 142	
Összesen	44 382	124 018	

A 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	
	2018	2019	
Taghoz rendelhető függő befizetések	784	2 120	
Partnerhez nem rendelhető függő befizetések	0	0	
Pénztártaghoz nem rendelhető függő befizetések	647	1 738	
Összesen	1 431	3 858	

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

Napok száma	Beazonosított függő befizetések	Be nem azonosított tagi függő
		adatok ezer Ft-ban
30 napnál korábbi	2 111	1 730
31 és 60 nap között	0	8
61 és 90 nap között	0	0
91 és 180 nap között	0	9
180 napon túl	0	0
Összesen:	2 111	1 747

Az függő tételek állományváltozását a következő táblázat mutatja:

Az függő tételek állományváltozása			adatok ezer Ft-ban
Nyitó érték	Növekedés	Csökkenés	Záró érték
1 431	785 279	782 852	3 858

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

Azonosítatlan tételek állományesökkenése			adatok ezer Ft-ban
Napok száma	Azonosítás utáni egyéni számlán történő jóváírás	Visszautalás	Átvezetés
30 napnál korábbi	321 764	3 740	130 798
31 és 60 nap között	69	58	0
61 és 90 nap között	15	2	0
91 és 180 nap között	75	0	0
180 napon túl	0	0	0
Összesen:	321 920	3 800	130 798

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

Követelések és kötelezettségek aránya		adatok ezer Ft-ban	
		2018	2019
Követelések		45 151	130 324
Kötelezettségek		88 463	245 314
Követelések / kötelezettségek		51%	53%

A kötelezettségek és követelések aránya az előző évihez kis mértékben változott.

A követelések esetében a nagyarányú növekedést az egyéb követelések között kimutatott vagyonkezelővel szembeni követelések értékpapír eladásból és portfóliók közötti átcsoportosításból származó növekedése, míg a kötelezettségek nagyobb mértékű növekedését egyrészt a tagokkal szembeni kötelezettségek, másrészt az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek szintén portfóliók közötti átvezetésekéből származó növekedése okozta. Ugyanakkor az áruszállításból és szolgáltatásból származó kötelezettség összege csökkenést mutat.

Követelések		adatok ezer Ft-ban	
		2018	2019
Tagokkal szembeni követelés		5	6
Követelés áruszállításból		0	0
Egyéb követelések		45 146	130 318
Összesen		45 151	130 324

Kötelezettségek		adatok ezer Ft-ban	
		2018	2019
Tagokkal szembeni kötelezettségek		36 359	114 856
Kötelezettség áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)		6 291	2 582
Rövid lejáratú kölcsönök		0	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek		44 382	124 018
Azonosítatlan függő befizetések		1 431	3 858
Összesen		88 463	245 314

4.3.5 Passzív időbeli elhatárolások

Passzív időbeli elhatárolások		adatok ezer Ft-ban	
	2018	2019	
Könyvvizsgálói díj	832	867	
Rezsi	33	43	
Bank költség	393	229	
Vagyonkezelői díj	53 660	71 306	
Felügyeleti díj	9 608	11 805	
Letétkezelői díj	5 085	5 453	
Bónusz és közterhei	2 596	1 587	
Irattárolás	0	184	
Pénztárszolgáltatói díj	2 451	9 766	
Egyéb személyi jellegű költségek	0	0	
Egyéb szolgáltatás	9	0	
HR tevékenység	76	76	
Posta költség	0	20	
Hozam korrekció tagoknak	-1	0	
Összesen	74 742	101 336	

A vagyonkezelői díj jelentős növekedését leginkább a sikerdíjak növekedése magyarázza.

A Felügyeleti díj növekedést a vagyon növekedése magyarázza.

4.4 A Pénztár gazdálkodását, működési hatékonyságát jellemző mutatók

Tartalékok tárgyévi tagdíjbevétele / tartalékok tárgyévi összes bevétele:

	Fedezeti	Működési	Likviditási	Összesen
	adatok ezer Ft-ban			
Tagdíjbevétel (e Ft)	178 910	4 569	18	183 497
Összes bevétel (e Ft)	18 495 728	516 772	212	19 012 713
Tagdíjbevétel / alap összes bevétele	0,97%	0,88%	8,49%	0,97%
Hozam- és kamatbevételek	18 300 129	106	191	18 300 427
Hozam- és kamatbevételek / összes bevétel	98,94%	0,02%	90,09%	96,25%
Egyéb, az alapot illető bevétel	16 689	512 097	3	528 789
Egyéb, az alapot illető bevétel / alap összes bevétele	0,09%	99,10%	1,42%	2,78%

Mint látható a tartalékok bevételei arányaiban a tagdíjbevételek marginális szintet mutatnak, a likviditási tartalékot kivéve.

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

adatok ezer Ft-ban		
	2018	2019
Személyi jellegű kiadások	94 239	97 340
Összes működési költség, ráfordítás	242 964	274 351
Arány	38,79%	35,48%

A bér és személyi jellegű kiadások növekedését a 2018. évhez képest az alábbi tényezők indokolták:

A Személyi jellegű kiadások 97 340 ezer Ft-os és az állományba tartozók munkabére 56 319 ezer Ft-os összege tartalmazza a bérrel kapcsolatos elhatárolások összegét is, míg az alábbi részletezés a 2019-ben számfejtett bér tételeket mutatja be.

2019-ben a pénztár főállásban alkalmazott 6 főt, részükre 2019-ben 26 161 ezer Ft bruttó bér került számfejtésre. Terület megoszlás szerint 3 fő a pénzügyön dolgozik, további 2 fő adminisztráción, 1 fő az IT területen 1 fő vezetőként dolgozik. Ebből az ügyvezető részére 6 903 ezer Ft került számfejtésre 2019-ben

2019-ben 48 fő (ebből 2 fő passzív állományú) részmunkaidős foglalkoztatású munkavállalója volt a Pénztárnak, a részmunkaidős foglalkoztatottak után 28 374 ezer Ft került számfejtésre.

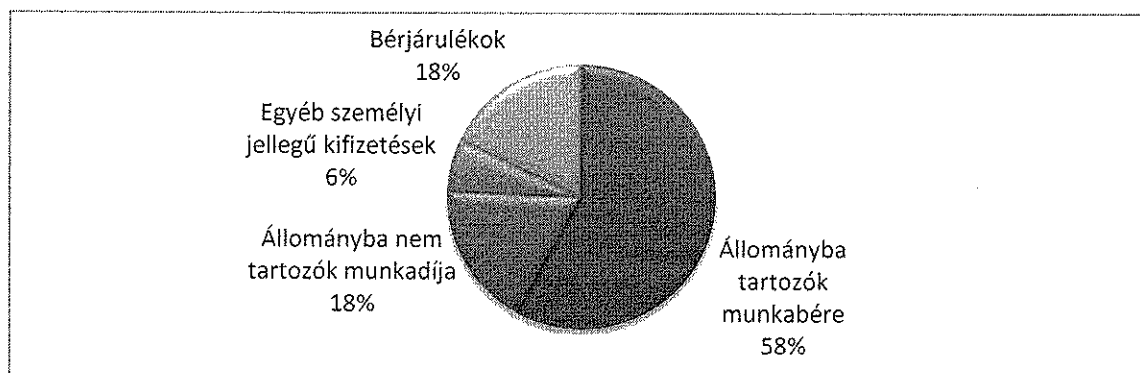
2019-ben 1 fő volt megbízásos jogviszonyú munkavállalója volt a Pénztárnak, aki részére 230 e Ft megbízási díj került kifizetésre

A főállásban dolgozók a Cafetéria szabályzat alapján cafetéria juttatásokban részesülnek.

Az IT taglétszáma 7 fő, az EB létszáma 5 fő, részükre összesen 17 400 ezer Ft tiszteletdíj került kifizetésre.

Személyi jellegű kiadások		
adatok ezer Ft-ban		
	2018	2019
Állományba tartozó munkabére	53 795	56 319
ebből ügyvezető	6 325	6 903
Állományba nem tartozó munkabér	17 400	17 400
ebből tisztségviselők / IT EB /	17 400	17 400
Egyéb személyi jellegű kifizetések	5 784	6 186
Bérráfordítások	17 260	17 435
Összesen:	94 239	97 340

A személyi jellegű ráfordítások jogcímenkénti megbontása



Igénybe vett szolgáltatások kiadásai / működéssel kapcsolatos tárgyévi költségek és ráfordítások:

Működési célú igénybe vett szolgáltatások		adatok ezer Ft-ban	
	2018	2019	
Igénybe vett szolgáltatások kiadásai	11 481	23 699	
Összes működési költség, ráfordítás	242 964	274 351	
Arány	4,73%	8,64%	

Az igénybe vett szolgáltatások alatt a beszámolási időszakban felmerült pénzügyi és adminisztrációs feladatok támogatásáért fizetett díjat, 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	
	2018	2019	
Befektetésekkel kapcsolatos szolgáltatások kiadásai	17	81	
Összes működési költség, ráfordítás	242 964	274 351	
Arány	0,01%	0,03%	

Egyéni számlák átlagegyenlege:

Egyéni számlák átlagos záró egyenlege a tavalyi 4.335 ezer Ft-ról év végére 4.810 ezer Ft-ra nőtt. A növekedés mértéke 10,97%.

Egy pénztártagra jutó átlagos éves tagdíj befizetés értéke				adatok ezer Ft-ban	
	Fedezeti	Működési	Likviditási	Összesen	
Tagok által fizetett tagdíj	195 601	4 995	20	200 616	
Meg nem fizetett tagdíjak miatt tartalékképzés (-)	16 893	431	2	17 326	
Utólag befolyt tagdíjak	202	5	0	207	
Tagdíjbevételek összesen	178 910	4 569	18	183 497	
Éves átlagos létszám (fő)				35 389	
Egy pénztártagra jutó átlagos éves tagdíj befizetés értéke					5

4.5 Befektetési tevékenység

A Pénztár részére a vagyonkezelési tevékenységet 2019. során a Diófa Alapkezelő Zrt. és a Dialóg Alapkezelő Zrt. megosztva végezte.

A Diófa Alapkezelő egész év során kezelte a Függő-, a Likviditási- és a Szolgáltatási portfóliót, valamint 2019.06.30-ig a Kiegyensúlyozott portfóliót, majd 2019.07.01-től a Klasszikus portfóliót.

A Dialóg Alapkezelő egész év során kezelte a Növekedési portfóliót, valamint 2019.06.30-ig a Klasszikus portfóliót, majd 2019.07.01-től a Kiegyensúlyozott portfóliót.

A Pénztár vagyona 2019 során 9,02%-kal nőtt.

4.5.1 A Pénztár befektetéseinek általános jellemzői

4.5.2 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.

4.5.3 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 / országcsoportok, 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 irányadóak.

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 értékpapírpiacon 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 értékpapírpiacon 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 bankcsoporthoz tartozó hitelintézetnél elhelyezett betétek - a pénzforgalmi számla kivételével -, valamint az ugyanazon bankcsoporthoz 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 részvénytőke 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 vagyonkezelőnek szükséges egyeztetnie a letétkezelővel a részvénybefektetésen alapuló befektetési instrumentum kategóriába eső konkrét instrumentumokkal kapcsolatban. Ennek értelmében a pénztár, illetve a vagyonkezelő 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 vagyonkezelő 5 munkanapon belül, szakmailag indokolja, hogy az eszközösszetétel szándékolt, vagy intézkedési tervben jelezi, hogy a nem szándékolt állapotot milyen formában kívánja megszüntetni.

4.5.4 Az egyes portfóliókra vonatkozó elvárások és befektetési előírások

Piano — Klasszikus portfólióra vonatkozó elvárások, előírások (2019. december 31.):

Referencia-portfólió	Kötvények		Részvények	
	Éven belüli hátralévő futamidejű hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	Éven túli hátralévő futamidejű hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	Fejlett piaci részvények	Magyar részvények
Referenciaindex	RMAX Index	MAX Index	MSCI World Index	BUX Index
Célérték	64,0%	30,0%	4,0%	2,0%

A Piano — Klasszikus portfólióra vonatkozó stratégiai eszközallokáció és limitszabályok (2019. december 31.):

Eszközök	Célértékek	Minimum	Maximum
Pénzforgalmi számla, befektetési számla	0%	0%	15%
Éven belüli átlagos hátralévő futamidejű magyar állampapírok, magyar állam által garantált kötvények, éven belüli bankbetétek	64%	0%	100%
Éven belüli átlagos hátralévő futamidejű magyar vállalati kötvények	0%	0%	10%
Éven belüli átlagos hátralévő futamidejű magyar hitelintézeti kötvények és jelzáloglevelek	0%	0%	20%
Éven túli átlagos hátralévő futamidejű magyar állampapírok, magyar állam által garantált kötvények	30%	0%	100%
Éven túli átlagos hátralévő futamidejű magyar vállalati kötvények	0%	0%	10%
Éven túli átlagos hátralévő futamidejű magyar hitelintézeti kötvények és jelzáloglevelek	0%	0%	20%
Részvények, vagy ilyen típusú befektetéseket tartalmazó befektetési alapok befektetési jegyei	6%	0%	8%

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 8 %-át 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 kitettségét 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 (2019. december 31.):

Eszközősszetétel		Célérték	Referenciaindex
Pénzforgalmi számla, befektetési számla		0%	
Éven belüli átlagos hátralevő futamidejű:	Éven belüli átlagos hátralevő futamidejű magyar állampapírok, magyar állam által garantált kötvények, éven belüli bankbetétek	5%	RMAX Index
	Éven belüli átlagos hátralevő futamidejű magyar vállalati kötvények	0%	
	Éven belüli átlagos hátralevő futamidejű magyar hitelintézeti kötvények és jelzáloglevelek	0%	
Éven túli átlagos hátralevő futamidejű:	Éven túli átlagos hátralevő futamidejű magyar állampapírok, magyar állam által garantált kötvények	60%	MAX Index
	Éven túli átlagos hátralevő futamidejű magyar vállalati kötvények	0%	
	Éven túli átlagos hátralevő futamidejű magyar hitelintézeti kötvények és jelzáloglevelek	5%	MAX Index
Részvények	Globális fejlett piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	7%	7% MSCI World Index
	Hazai tőzsdére bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési jegyek	6%	BUX Index
	Egyéb, közép-európai tőzsdére bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési jegyek	4%	CECE Index
	Egyéb, globális feltörekvő piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	5%	MSCI Emerging Index

Alternatív befektetések	Tőkegarantált és tőkevédett befektetési alapok jegyei, Ingatlanba befektető befektetési alapok jegyei, Árupiaci befektetési jegyek , Kockázati tőkealapjegyek és egyéb alternatív befektetési stratégiát megvalósító befektetési alapok befektetési jegyei (kivéve származtatott ügyletekbe befektető alapok jegyei)	8%	RMAX Index
--------------------------------	--	-----------	-------------------

A Ritmo — Kiegyensúlyozott portfólióra vonatkozó stratégiai eszközallokáció és limitszabályok (2019. december 31.):

Eszközősszetétel		Célérték	Minimu m	Maximu m
Pénzforgalmi számla, befektetési számla		0%		15%
Éven belüli átlagos hátralevő futamidejű:	Éven belüli átlagos hátralevő futamidejű magyar állampapírok, magyar állam által garantált kötvények, éven belüli bankbetétek	5%	0%	15%
	Éven belüli átlagos hátralevő futamidejű magyar vállalati kötvények	0%	0%	10%
	Éven belüli átlagos hátralevő futamidejű magyar hitelintézeti kötvények és jelzáloglevelek	0%	0%	15%
Éven túli átlagos hátralevő futamidejű:	Éven túli átlagos hátralevő futamidejű magyar állampapírok, magyar állam által garantált kötvények	60%	45%	75%
	Éven túli átlagos hátralevő futamidejű magyar vállalati kötvények	0%	0%	10%
	Éven túli átlagos hátralevő futamidejű magyar hitelintézeti kötvények és jelzáloglevelek	5%	0%	15%
Részvények	Globális fejlett piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	7%	0%	15%
	Hazai tőzsdére bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési jegyek	6%	0%	15%
	Egyéb, közép-európai tőzsdére bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési jegyek	4%	0%	15%
	Egyéb, globális feltörekvő piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	5%	0%	15%

Alternatív befektetések	Tőkegarantált és tőkevédett befektetési alapok jegyei, Ingatlanba befektető befektetési alapok jegyei, Árupiaci befektetési jegyek Kockázati tőkealapjegyek és egyéb alternatív befektetési stratégiát megvalósító befektetési alapok befektetési jegyei (kivéve származtatott ügyletekbe fektető alapok befektetési jegyei)	8%	0%	15%
--------------------------------	---	-----------	----	-----

A Ritmo — Kiegyensúlyozott portfólióban az ingatlanbefektetések (ingatlanok és ingatlanalapok) aránya a befektetett eszközök 10 %-át nem haladhatja meg. A portfólió az Alternatív befektetések célsúlyának legalább 50%-át ingatlanba befektető befektetési alapok jegyeiben helyezi el.

A portfólió az Alternatív befektetések célsúlyának 0,5%-25%-át kockázati tőkealap jegyekben és egyéb (fentiekben külön nem kategorizált) alternatív befektetési stratégiát megvalósító befektetési alapok befektetési jegyeiben helyezheti el. Tekintettel ezen befektetések korlátozott elérhetőségére és speciális befektetési eljárásaira, a Pénztár nem tekinti limitsértésnek, ha Vagyonkezelő saját hibáján kívül, átmenetileg nem tud megfelelni a befektetési politika ezen rendelkezésének. Egy kockázati tőkealap vagy egyéb (fentiekben külön nem kategorizált) alternatív befektetési stratégiát megvalósító befektetési alap által kibocsátott jegyek aránya nem haladhatja meg a befektetett eszközök 2 %-át.

A tagok egyéni számla követelése 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 kitettséget figyelembe véve) a befektetett eszközök 10 %-át nem haladhatja meg.

Egyéb esetekben a vonatkozó Kormányrendeletben meghatározott limitek az irányadók.

Tempo — Növekedési portfólióra vonatkozó elvárások, előírások (2019. december 31.):

Eszközösszetétel		Célérték	Referenciaindex
Pénzforgalmi számla, befektetési számla		0%	
Éven belüli átlagos hátralevő futamidejű:	Éven belüli átlagos hátralevő futamidejű magyar állampapírok, magyar állam által garantált kötvények, éven belüli bankbetétek	0%	
	Éven belüli átlagos hátralevő futamidejű magyar vállalati kötvények	0%	
	Éven belüli átlagos hátralevő futamidejű magyar hitelintézeti kötvények és jelzáloglevelek	0%	
Éven túli átlagos hátralevő futamidejű:	Éven túli átlagos hátralevő futamidejű magyar állampapírok, magyar állam által garantált kötvények	41%	MAX Index
	Éven túli átlagos hátralevő futamidejű magyar vállalati kötvények	0%	
	Éven túli átlagos hátralevő futamidejű magyar hitelintézeti kötvények és jelzáloglevelek	5%	MAX Index
Részvények	Globális fejlett piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	12%	12% MSCI World Index
	Hazai tőzsdére bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési jegyek	12%	BUX Index
	Egyéb, közép-európai tőzsdére bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési jegyek	8%	CECE Index
	Egyéb, globális feltörekvő piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	10%	MSCI Emerging Index
Alternatív befektetések	Tőkegarantált és tőkevédett befektetési alapok jegyei, Ingatlanba befektető befektetési alapok jegyei, Származtatott ügyletekbe befektető alapok jegyei, Árupiaci befektetési jegyek , Kockázati tőkealapjegyek és egyéb alternatív befektetési stratégiát megvalósító befektetési alapok befektetési jegyei	12%	RMAX Index

A Tempo — Növekedési portfólióra vonatkozó stratégiai eszközallokáció és limitszabályok (2019. december 31.):

		Célérték	Minimum	Maximum
Pénzforgalmi számla, befektetési számla		0%	0%	15%
Éven belüli átlagos hátralevő futamidejű:	Éven belüli átlagos hátralevő futamidejű magyar állampapírok, magyar állam által garantált kötvények, éven belüli bankbetétek	0%	0%	15%
	Éven belüli átlagos hátralevő futamidejű magyar vállalati kötvények	0%	0%	10%
	Éven belüli átlagos hátralevő futamidejű magyar hitelintézeti kötvények és jelzáloglevelek	0%	0%	15%
Éven túli átlagos hátralevő futamidejű:	Éven túli átlagos hátralevő futamidejű magyar állampapírok, magyar állam által garantált kötvények	41%	26%	56%
	Éven túli átlagos hátralevő futamidejű magyar vállalati kötvények	0%	0%	10%
	Éven túli átlagos hátralevő futamidejű magyar hitelintézeti kötvények és jelzáloglevelek	5%	0%	15%
Résztvények	Globális fejlett piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	12%	0%	25%
	Hazai tőzsdére bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési jegyek	12%	0%	25%
	Egyéb, közép-európai tőzsdére bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési jegyek	8%	0%	20%
	Egyéb, globális feltörekvő piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	10%	0%	25%
Alternatív befektetések	Tőkegarantált és tőkevédett befektetési alapok jegyei, Ingatlanba befektető befektetési alapok jegyei, Származtatott ügyletekbe befektető alapok jegyei, Árupiaci befektetési jegyek Kockázati tőkealapjegyek és egyéb alternatív befektetési stratégiát megvalósító befektetési alapok befektetési jegyei	12%	0%	25%

A Tempo - Növekedési portfólióban az ingatlanbefektetések (ingatlanok és ingatlanalapok) aránya a befektetett eszközök 20 %-át nem haladhatja meg. A portfólió az Alternatív befektetések célsúlyának legalább 50%-át ingatlanba befektető befektetési alapok jegyeiben helyezi el.

A portfólió az Alternatív befektetések célsúlyának 0,5%-50%-át kockázati tőkealap jegyekben és egyéb (fentiekben külön nem kategorizált) alternatív befektetési stratégiát megvalósító befektetési alapok befektetési jegyeiben helyezheti el. Tekintettel a kockázati tőkealap-befektetések korlátozott elérhetőségére és speciális befektetési eljárásaira, a Pénztár nem tekinti limitsértésnek, ha Vagyonkezelő saját hibáján kívül, átmenetileg nem tud megfelelni a befektetési politika ezen rendelkezésének. Egy kockázati tőkealap vagy egyéb (fentiekben külön nem kategorizált) alternatív befektetési stratégiát megvalósító befektetési alap 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 kitettséget figyelembe véve) a befektetett eszközök 15 %-át nem haladhatja meg.

Egyéb esetekben a vonatkozó Kormányrendeletben meghatározott limitek az irányadók.

Szolgáltatási Számlák tartalékára vonatkozó elvárások, előírások (2019. december 31.):

Referencia-portfólió	Kötvények	Alternatív eszközök
	Éven belüli hátralévő futamidejű hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Referenciaindex	RMAX Index	RMAX Index
Célérték	95,0%	5,0%

A Szolgáltatási Számlák tartalékára vonatkozó stratégiai eszközallokáció és limitszabályok (2019. december 31.):

Eszközök	Célértékek	Minimum	Maximum
Pénzforgalmi számla, befektetési számla	0%	0%	15%
Éven belüli átlagos hátralévő futamidejű magyar állampapírok, magyar állam által garantált kötvények, 6 hónapnál rövidebb bankbetétek	95%	70%	100%
Éven belüli átlagos hátralévő futamidejű magyar vállalati kötvények	0%	0%	10%
Éven belüli átlagos hátralévő futamidejű magyar hitelintézeti kötvények és jelzáloglevelek	0%	0%	15%
Éven túli átlagos hátralévő futamidejű magyar állampapírok, magyar állam által garantált kötvények	0%	0%	15%
Éven túli átlagos hátralévő futamidejű magyar vállalati kötvények	0%	0%	5%
Éven túli átlagos hátralévő futamidejű magyar hitelintézeti kötvények és jelzáloglevelek	0%	0%	10%
Részvények Alternatív befektetések: Tőkegarantált és tőkevédett befektetési alapok jegyei, Ingatlanba befektető befektetési alapok jegyei, Származtatott ügyletekbe befektető alapok jegyei, Árupiaci befektetési jegyek, Kockázati tőkealapjegyek és egyéb alternatív befektetési stratégiát megvalósító befektetési alapok befektetési jegyei	0% 5%	0%	5% 10%

A Szolgáltatási Számlák tartaléka portfólióban az ingatlanbefektetések (ingatlanok és ingatlanalapok) aránya a befektetett eszközök 10%-át nem haladhatja meg. A portfólió az Alternatív befektetések célsúlyának legalább 50%-át ingatlanba befektető befektetési alapok jegyeiben helyezi el. A portfólió az Alternatív befektetések célsúlyának maximum 20%-át kockázati tőkealap jegyekben és egyéb (fentiekben külön nem kategorizált) alternatív befektetési stratégiát megvalósító befektetési alapok befektetési jegyeiben helyezheti el. Egy kockázati tőkealap vagy egyéb

(fentiekben külön nem kategorizált) alternatív befektetési stratégiát megvalósító befektetési alap által kibocsátott jegyek aránya nem haladhatja meg a befektetett eszközök 1 %-át.

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.

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

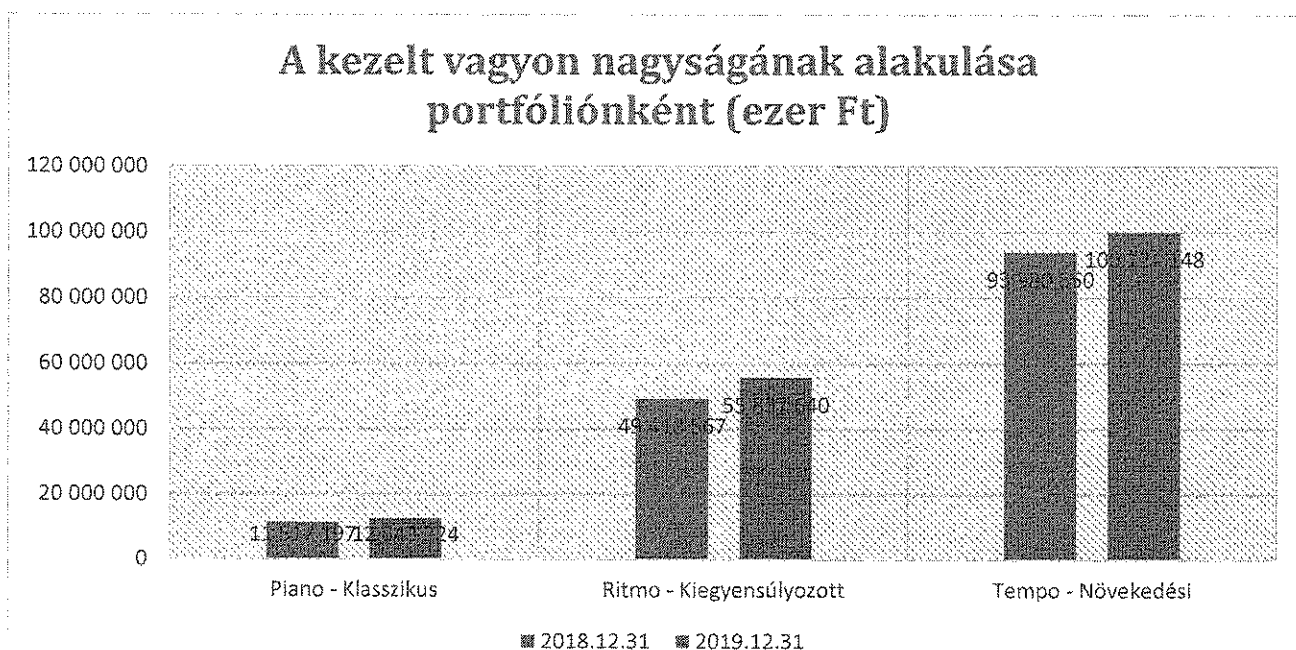
Likviditási tartalék függő, Likviditási és a Működési portfólióra vonatkozó elvárások, előírások (2019. december 31.):

Eszközösszetétel	Súly	Teljesítményméréshez használt referenciaindex
Számlapénz	100%	O/N BUBOR-30 bp.

Likviditási tartalék függő, Likviditási és a Működési portfólióra vonatkozó elvárások, előírások, limitszabályok (2019. december 31.):

Tekintettel arra, hogy az egyéb likviditási tartalék, működési tartalék a pénztári portfólió 5 %-át várhatóan hosszabb időtávon belül nem éri el, vagyis aránya nem jelentős, illetve a bennük megengedett eszközökre vonatkozóan a törvény nem ír elő pénztár szintű limiteket, a portfóliókban nem kerül meghatározásra az egyes eszközarányokra vonatkozó korlátozás.

4.5.5 Kezelt vagyon nagyságának változása az egyes portfóliókban



4.5.6 A portfóliók hozamai

Horizont Magánnyugdíjpénztár	2019		
	Piano	Ritmo	Tempo
	Klasszikus	Kiegyensúlyozott	Növekedési
Nettó hozamráta (%)	3,48	10,16	12,70
Referencia hozamráta (%)	3,82	9,93	12,73
Átlagos 10 éves nettó hozamráta (%)	4,69	7,49	7,70
Átlagos 10 éves referencia hozamráta (%)	4,74	7,35	7,45
Vagyon záró piaci értéke (Ft)	12 643 223 670	55 837 640 297	100 124 147 769
Vagyonnövekedési mutató (%)	4,05	7,32	7,91

A választható portfóliók nettó hozamai a Klasszikus portfólió esetében 3,48%, a Kiegyensúlyozott portfólió esetében 10,16%, míg a Növekedési portfólió 12,70%.

Az átlagos 10 éves nettó hozamráta a Klasszikus portfólió esetében 4,69%, a Kiegyensúlyozott portfólió esetében 7,49%, míg a Növekedési portfólió 7,70%.

A vagyonnövekedési mutató a Klasszikus portfólió esetében 4,05%, a Kiegyensúlyozott portfólió esetében 7,32%, míg a Növekedési portfólió 7,91%.

4.5.7 Az elszámoló egységek árfolyam és darabszám változása

2018.12.31 - 2019.12.31.

	Piano	Ritmo	Tempo	Függő
Elszámoló egységek nyitó árfolyama	1,596514	1,935728	1,940467	1,863590
Elszámoló egységek záró árfolyama	1,652008	2,132360	2,186904	1,863676
Elszámoló egységek nyitó darabszáma	7 213 965 449	25 529 704 261	48 431 981 372	767 778
Elszámoló egységek záró darabszáma	7 653 243 749	26 185 840 436	45 783 503 964	2 070 063

4.5.8 A Pénztár 2019. 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 (2019.12.31.) (e Ft)

Értékpapír csoportok	Bekerülési érték	Piaci érték
Magyar állampapírok összesen:	9 747 606	9 937 505
Állami készfizető kezesség mellett kibocsátott értékpapír összesen:	353 150	353 195
Egyéb magyar vállalati kötvény összesen:	151 639	153 178
Magyar jelzáloglevél összesen:	262 448	262 888
BÉT Részvények összesen:	260 729	282 518
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	384 974	504 752
Befektetések Értékpapírok összesen	11 160 546	11 494 036

A portfólióban 2019.12.31-én 1.000.002e forint lekötött betét állomány volt.

A portfólióban 2019.12.31-én a pénzeszámla egyenleg 157.771e forint volt.

A portfólióban 2019 során lezárt fedezeti célú határidős ügyletek vesztesége 58.027e forint volt.

A portfólióban 2019.12.31-én nem volt nyitott határidős ügylet.

A portfólióban kockázati tőkealap-jegy és értékpapír kölcsönzésből származó nyitott ügylet 2019. december 31-én nem volt.

Ritmo - Kiegyensúlyozott portfólió

Értékpapírok (2019.12.31.) (e Ft)

Értékpapír csoportok	Bekerülési érték	Piaci érték
Magyar állampapírok összesen:	28 905 706	30 114 132
Állami készfizető kezesség mellett kibocsátott értékpapír összesen:	0	0
Egyéb magyar vállalati kötvény összesen:	1 918 670	2 004 646
Magyar jelzáloglevél összesen:	0	0
BÉT Részvények összesen:	3 364 500	4 417 693
Külföldi részvények összesen:	1 502 467	1 532 906
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	34 000	27 194
Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye	4 841 277	5 475 279
Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	5 937 142	6 837 438
Befektetések összesen	46 503 762	50 409 288

A 2019. december 31-i letétkezelői eszközértékelésben az ADVENTUM MAGIS ZÁRTKÖRŰ ALAP tévesen a Hazai kibocsátású részvény alapok alapja kategóriában szerepel, míg jelen táblázatban helyesen a Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye kategóriában szerepeltetjük.

A portfólióban 2019.12.31-én 3.100.626 e forint lekötött betét állomány volt.

A portfólióban 2019.12.31-én a pénzeszközök egyenlege 2.372.679e forint volt.

A portfólióban 2019 során lezárt fedezeti célú határidős ügyletek nem voltak.

Nyitott határidős ügyletek (2019.12.31.) (e Ft)

	Bekerülési érték	Piaci érték
Forward instrumentumok összesen:	0	-17.383
Forward ügyletek összesen:	0	-17.383

Kockázati tőke alapjegyek

	Bekerülési érték	Piaci érték
Hazai kockázati tőkealap összesen (eFt) (2019.12.31.):	34.000	27.194

A portfólióban értékpapír kölcsönzésből származó nyitott ügylet 2019. december 31-én nem volt.

Tempo - Növekedési portfólió
Értékpapírok (2019.12.31.) (e Ft)

Értékpapír csoportok	Bekerülési érték	Piaci érték
Magyar állampapírok összesen:	32 458 158	34 245 354
Állami készfizető kezesség mellett kibocsátott értékpapír összesen:	0	0
Egyéb magyar vállalati kötvény összesen:	2 822 210	2 919 125
Magyar jelzáloglevél összesen:	750 372	753 838
BÉT Részvények összesen:	10 248 496	15 265 593
Külföldi részvények összesen:	5 341 143	5 617 250
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	180 000	143 967
Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye	10 630 962	11 709 930
Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	19 243 975	21 934 268
Befektetések összesen	81 675 316	92 589 325

A 2019. december 31-i letétkezelői eszközértékelésben az ADVENTUM MAGIS ZÁRTKÖRŰ ALAP tévesen a Hazai kibocsátású részvény alapok alapja kategóriában szerepel, míg jelen táblázatban helyesen a Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye kategóriában szerepeltetjük.

A portfólióban 2019.12.31-én 2.200.263e forint lekötött betét állomány volt.
A portfólióban 2019.12.31-én a pénzeszközök egyenlege 5.440.770e forint volt.

A portfólióban 2019 során lezárt fedezeti célú határidős ügyletek vesztesége 2.493e forint volt.

Nyitott határidős ügyletek (2019.12.31.) (e Ft)

	Bekerülési érték	Piaci érték
Forward instrumentumok összesen:	0	-36.143
Forward ügyletek összesen:	0	-36.143

Kockázati tőke alapjegyek

	Bekerülési érték	Piaci érték
Hazai kockázati tőkealap összesen (e Ft) (2019.12.31.):	180.000	143 967

A portfólióban értékpapír kölcsönzésből származó nyitott ügylet 2019. december 31-én nem volt.

Működési Tartalék

	2018.12.31. (e Ft)	2019.12.31. (e Ft)
Állampapírok:	0	
Pénzszámla egyenleg:	595.552	846.904
Összesen:	595.552	846.904

A Pénztár Működési Tartaléka a pénztár céljainak és gazdálkodásának megfelelően növekedett.

Likviditási Tartalék

	2018.12.31. (e Ft)	2019.12.31. (e Ft)
Állampapírok:	137.221	47.241
Pénzszámlák:	35.931	125.434
Összesen:	173.152	172.675

Függő Tartalék

	2018.12.31. (e Ft)	2019.12.31. (e Ft)
Állampapírok:	0	0
Pénzszámlák:	2.992	4.104
Összesen:	2.992	4.104

Szolgáltatási Tartalék

	2018.12.31. (e Ft)	2019.12.31. (e Ft)
Állampapírok:	83.107	103.693
Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye	8.172	10.569
Pénzszámlák:	533	17.289
Összesen:	91.812	131.551

4.5.9 A pénztári befektetések főbb adatainak devizanemenkénti megoszlása (e Ft)

Devizanem	Befektetések időszak végi értéke könyv szerinti értéken (e Ft)	Befektetések időszak végi értéke piaci értéken (e Ft)
HUF	116 137 854	126 872 084
EUR	10 008 935	10 899 541
GBP	0	0
USD	21 925 597	25 096 429
CHF	0	0
JPY	0	0
Egyéb	6 774 988	7 080 301
Összesen	154 847 374	169 948 355

4.5.10 A pénztári befektetések főbb adatainak földrajzi megoszlása (e Ft)

Megnevezés	Befektetések időszak végi értéke könyv szerinti értéken	Befektetések időszak végi értéke piaci értéken	Befektetésekből a részvények és egyéb változó hozamú értékpapírok piaci értéken
Összesen	154 847 374	169 948 355	90 000 870
Európai Gazdasági Térség összesen	134 351 590	146 428 685	66 481 200
EU tagországok összesen	134 351 590	146 428 685	66 481 200
Ausztria	177 302	178 100	178 100
Cseh Köztársaság	1 966 677	2 355 721	2 355 721
Írország	1 342 523	1 489 469	1 489 469
Lengyelország	4 699 631	4 616 335	4 616 335
Magyarország	122 437 673	133 521 741	53 574 256
Németország	3 727 784	4 267 319	4 267 319
Egyéb országok	20 495 784	23 519 670	23 519 670
Amerikai Egyesült Államok	20 495 784	23 519 670	23 519 670

4.5.11 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.

2019-re vonatkozóan egyszer módosította az Igazgatótanács a befektetési politikát:

2019. január 1:

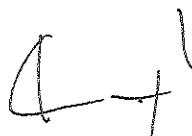
- módosításra kerültek a limitszabályok

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

A Pénztár hozam teljesítménye referencia indexhez-, inflációhoz- és versenytársakhoz képest is sikeresen megállta helyét 2019-ben is.

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

Budapest, 2020. június 26.


.....
Pataki Tamásné
Az Igazgatótanács elnöke


.....
Almási Ádám
Ügyvezető