

Független könyvvizsgálói jelentés
a HORIZONT MAGÁNYUGDÍJPÉNZTÁR
közgyűlése részére

Vélemény

Elvégeztük a **HORIZONT MAGÁNYUGDÍJPÉNZTÁR** („a Pénztár”) (törzsszám: 20426334, nyilvántartási szám: 01-04-0000300) 2018. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2018. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 155.991.690 ezer Ft, a működés tárgyévi eredménye 178.774 ezer Ft nyereség, a céltartalékok összege 155.168.873 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 2018. 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.

Figyelemfelhívás

Felhívjuk a figyelmet a kiegészítő melléklet 22-23. oldalán leírtakra, miszerint a korábbi évekre visszamenőlegesen jelentős összegű számviteli elszámolási természetű hibák kerültek feltárára. Mivel a 2017. és korábbi években jelentkező számviteli elszámolási természetű feltárt hibák külön-külön és együttesen is jelentős mértéket értek el, ezért a középső oszlopban (Megállapított eltérések (+/-)) között kerültek bemutatásra. Véleményünk nincs minősítve e kérdés vonatkozásában.

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk a HORIZONT MAGÁNYUGDÍJPÉNZTÁR 2018. 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 2018. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a HORIZONT MAGÁNYUGDÍJPÉNZTÁR 2018. 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 beszámolónak 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 közvéleményre a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége

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

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

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.

- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Pénztár belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Pénztár vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk 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, 2019. május 31.



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 pénztárazorgalmi Kft.



Hatosné Jáborcsik Éva

kamarai tag könyvvizsgáló

kamarai tagsági szám: 005925

Ept-005925/05.

73MME

Mérleg - Eszközök

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző időszaki beszámoló záró adatai		Megállapított eltérések (+/-)	Előző időszaki felülvizsgált beszámoló záró adatai		Tárgy időszaki beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Tárgy időszaki felülvizsgált beszámoló záró adatai		Mód
			1	2		3	4			5	6	7
			c	d		e	f		g	h	z	
001	73MME1	Eszközök (aktívák) összesen	163 818 576	0	0	163 818 576	155 991 690	0	0	155 991 690		
002	73MME11	Befektetett eszközök	88 292	0	0	88 292	83 074	0	0	83 074		
003	73MME111	I. Immateriális javak	6 275	0	0	6 275	3 074	0	0	3 074		
004	73MME1111	1. Vagyoni értékű jogok	6 275	0	0	6 275	3 074	0	0	3 074		
005	73MME1112	2. Szellemi termékek	0	0	0	0	0	0	0	0		
006	73MME1113	3. Immateriális javakra adott előlegek	0	0	0	0	0	0	0	0		
007	73MME1114	4. Immateriális javak érték helyesbítése	0	0	0	0	0	0	0	0		
008	73MME112	II. Tárgyi eszközök	2 017	0	0	2 017	0	0	0	0		
009	73MME1121	1. Működőtett ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	1 988	0	0	1 988	0	0	0	0		
010	73MME1122	2. Tartós befektetési célú ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	0	0	0	0	0	0	0	0		
011	73MME1123	3. Gépek, berendezések, felszerelések, járművek	29	0	0	29	0	0	0	0		
012	73MME1124	4. Beruházások, felújítások	0	0	0	0	0	0	0	0		
013	73MME1125	5. Beruházásokra adott előlegek	0	0	0	0	0	0	0	0		
014	73MME1126	6. Tárgyi eszközök értékelési különbözete	0	0	0	0	0	0	0	0		
015	73MME1127	7. Tárgyi eszközök érték helyesbítése	0	0	0	0	0	0	0	0		
016	73MME113	III. Befektetett pénzügyi eszközök	80 000	0	0	80 000	80 000	0	0	80 000		
017	73MME1131	1. Egyéb tartós részesedések	80 000	0	0	80 000	80 000	0	0	80 000		
018	73MME1132	2. Tartósan adott kölcsön	0	0	0	0	0	0	0	0		
019	73MME1133	3. Egyéb tartósan adott kölcsön	0	0	0	0	0	0	0	0		
020	73MME1134	4. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0	0	0	0	0	0	0		
021	73MME11341	4.1. Kötvények	0	0	0	0	0	0	0	0		
022	73MME11342	4.2. Állampapírok	0	0	0	0	0	0	0	0		
023	73MME11343	4.3. Befektetési jegyek	0	0	0	0	0	0	0	0		
024	73MME11344	4.4. Jelzáloglevél	0	0	0	0	0	0	0	0		
025	73MME11345	4.5. Egyéb értékpapírok	0	0	0	0	0	0	0	0		
026	73MME1135	5. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete	0	0	0	0	0	0	0	0		
027	73MME12	Forgóeszközök	163 727 375	0	0	163 727 375	155 907 160	0	0	155 907 160		
028	73MME121	I. Készletek	1 919	0	0	1 919	1 919	0	0	1 919		
029	73MME1211	1. Anyagok	0	0	0	0	0	0	0	0		
030	73MME1212	2. Áruk	1 919	0	0	1 919	1 919	0	0	1 919		
031	73MME1213	3. Készletekre adott előlegek	0	0	0	0	0	0	0	0		
032	73MME1214	4. Áruk értékelési különbözete	0	0	0	0	0	0	0	0		

73MME

Mérleg - Eszközök

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Nagyságrend: ezer forint						
			Előző időszaki		Megállapított		Előző időszaki		Tárgy időszaki
			adatok	eltérések (+/-)	adatok	eltérések (+/-)	adatok	eltérések (+/-)	
			1	2	3	4	5	6	7
			c	d	e	f	g	h	z
033	73MME122	II. Követelések	3 190 078	0	3 190 078	45 151	0	45 151	
034	73MME1221	1. Tagdíjkövetelések	6	0	6	5	0	5	
035	73MME1222	2. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	0	0	0	0	0	0	
036	73MME1223	3. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0	0	0	0	
037	73MME1224	4. Értékpapír kölcsönadásából származó követelés	0	0	0	0	0	0	
038	73MME1225	5. Egyéb követelések	3 190 072	0	3 190 072	45 146	0	45 146	
039	73MME1226	6. Értékpapír kölcsönadásából származó követelés értékelési különbözete	0	0	0	0	0	0	
040	73MME123	III. Értékpapírok	158 264 823	0	158 264 823	153 959 831	0	153 959 831	
041	73MME1231	1. Egyéb részesedések	64 297 429	0	64 297 429	61 649 857	0	61 649 857	
042	73MME1232	2. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	80 581 228	0	80 581 228	87 362 847	0	87 362 847	
043	73MME12321	2.1. Kötvények	483 337	0	483 337	605 135	0	605 135	
044	73MME12322	2.2. Kincstárjegyek és más állampapírok	73 243 623	0	73 243 623	81 198 018	0	81 198 018	
045	73MME12323	2.3. Befektetési jegyek	0	0	0	0	0	0	
046	73MME12324	2.4. Jelzáloglevél	6 854 268	0	6 854 268	5 559 694	0	5 559 694	
047	73MME12325	2.5. Egyéb értékpapírok	0	0	0	0	0	0	
048	73MME1233	3. Értékpapírok értékelési különbözete	13 363 006	0	13 363 006	4 961 660	0	4 961 660	
049	73MME1234	4. Határidős ügyletek értékelési különbözete	23 160	0	23 160	-14 533	0	-14 533	
050	73MME124	IV. Pénzeszközök	2 270 555	0	2 270 555	1 900 259	0	1 900 259	
051	73MME1241	1. Pénztárak	0	0	0	0	0	0	
052	73MME1242	2. Pénztári elszámolási betétszámla	421 537	0	421 537	605 723	0	605 723	
053	73MME1243	3. Elkülönített betétszámla	1 612 173	0	1 612 173	1 002 654	0	1 002 654	
054	73MME1244	4. Rövid lejáratú bankbetétek	0	0	0	0	0	0	
055	73MME1245	5. Devizaszámla	238 837	0	238 837	293 183	0	293 183	
056	73MME1246	6. Pénzeszközök értékelési különbözete	-1 992	0	-1 992	-1 301	0	-1 301	
057	73MME13	Aktív időbeli elhatárolások	2 909	0	2 909	1 456	0	1 456	
058	73MME131	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	1	0	1	0	0	0	
059	73MME132	2. Költségek és ráfordítások időbeli elhatárolása	2 908	0	2 908	1 456	0	1 456	

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

73MMF

Mérleg - Forrás

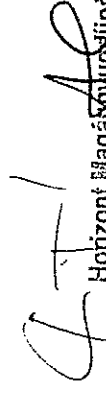
Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Nagyságrend: ezer forint						
			Előző időszak		Mégállapított		Tárgy időszaki		Mód
			adatok	eltérések (+/-)	adatok	eltérések (+/-)	adatok	eltérések (+/-)	
			1	2	3	4	5	6	7
			k	l	m	n	o	p	z
001	73MMF1	FORRÁSOK (PASSZÍVAK) ÖSSZESEN	163 818 576	0	163 818 576	155 991 690	0	155 991 690	
002	73MMF11	Saját tőke	480 838	0	480 838	659 612	0	659 612	
003	73MMF111	I. Induló tőke	40 000	0	40 000	40 000	0	40 000	
004	73MMF1111	1. Működés fedezetének induló tőkéje	40 000	0	40 000	40 000	0	40 000	
005	73MMF1112	2. Nyugdíjszolgáltatás fedezetének induló tőkéje	0	0	0	0	0	0	
006	73MMF1113	3. Likviditási és kockázati célú induló tőke	0	0	0	0	0	0	
007	73MMF112	II. Be nem fizetett alapítói támogatások (-)	0	0	0	0	0	0	
008	73MMF113	III. Tartalék tőke	0	0	0	0	0	0	
009	73MMF114	IV. Működés tárgyévi eredménye	422 567	0	422 567	167 795	273 043	440 838	
010	73MMF115	V. Értékelési tartalék	18 271	0	18 271	451 817	-273 043	178 774	
011	73MMF12	Céltartalékok	0	0	0	0	0	0	
012	73MMF121	I. Működési céltartalék	160 297 657	0	160 297 657	155 168 873	0	155 168 873	
013	73MMF1211	1. Jövőbeni kötelezettségekre képzett céltartalék	0	0	0	0	0	0	
014	73MMF1212	2. Működési portfólió értékelési különbözeteiből képzett céltartalék	0	0	0	0	0	0	
015	73MMF12121	2.1 Időarányosan járó kamat (+)	0	0	0	0	0	0	
016	73MMF12122	2.2 Járó osztalék (+)	0	0	0	0	0	0	
017	73MMF12123	2.3 Devizaárfolyam-változás (+/-)	0	0	0	0	0	0	
018	73MMF12124	2.4 Egyéb piaci értékeletből adódó értékkülönbözet (+/-)	0	0	0	0	0	0	
019	73MMF122	II. Fedezeti céltartalék	160 137 993	0	160 137 993	155 008 959	0	155 008 959	
020	73MMF1221	1. Egyéni számlákon	160 120 406	0	160 120 406	154 916 414	0	154 916 414	
021	73MMF12211	1.1 Egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételekből képzett céltartalék	73 497 983	0	73 497 983	72 346 945	0	72 346 945	
022	73MMF12212	1.2 Egyéni számlákon jóváírt realizált és nem realizált hozambevételekből képzett céltartalék	86 622 423	0	86 622 423	82 569 469	0	82 569 469	
023	73MMF122121	1.2.1. Egyéni számlákon jóváírt realizált hozam	73 239 075	0	73 239 075	77 624 579	0	77 624 579	
024	73MMF122122	1.2.2. Egyéni számlákon jóváírt értékelési különbözet	13 383 348	0	13 383 348	4 944 890	0	4 944 890	
025	73MMF1221221	ebből: 1.2.2.1. Időarányosan járó kamat (+)	522 482	0	522 482	599 074	0	599 074	
026	73MMF1221222	1.2.2.2. Járó osztalék (+)	40 015	0	40 015	45 418	0	45 418	
027	73MMF1221223	1.2.2.3. Devizaárfolyam-változás (+/-)	-659 017	0	-659 017	860 566	0	860 566	
028	73MMF1221224	1.2.2.4. Egyéb piaci értékeletből adódó értékkülönbözet (+/-)	13 479 868	0	13 479 868	3 439 832	0	3 439 832	
029	73MMF1222	2. Szolgáltatási tartalék	17 587	0	17 587	92 545	0	92 545	
030	73MMF12221	2.1 Szolgáltatási tartalék	17 587	0	17 587	92 342	0	92 342	
031	73MMF12222	2.2 Szolgáltatási tartalék	-2	0	-2	-214	0	-214	
032	73MMF12223	2.3 Szolgáltatási tartalék	0	0	0	417	0	417	
033	73MMF122231	2.3.1 Időarányosan járó kamat (+)	0	0	0	113	0	113	
034	73MMF122232	2.3.2. Járó osztalék (+)	0	0	0	0	0	0	
035	73MMF122233	2.3.3 Devizaárfolyam-változás (+/-)	0	0	0	0	0	0	
036	73MMF122234	2.3.4 Egyéb piaci értékeletből adódó értékkülönbözet (+/-)	0	0	0	304	0	304	

73MMF

Mérleg - Forrás

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző időszaki beszámoló záró adatai		Mégállapított eltérések (+/-)	Előző időszaki felülvizsgált beszámoló záró adatai		Tárgy időszaki beszámoló záró adatai	Mégállapított eltérések (+/-)	Tárgy időszaki felülvizsgált beszámoló záró adatai		Mód
			1 k	2 l		3 m	4 n			5 o	6 p	
037	73MMF123	III. Likviditási és kockázati céltartalék	159 658	0	0	159 658	159 909	0	0	0	159 909	7
038	73MMF1231	1. Likviditási és kockázati célra	159 461	0	0	159 461	159 390	0	0	0	159 390	z
039	73MMF12311	1.1. Demográfiai kockázatokra	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
040	73MMF12312	1.2. Saját tevékenységi kockázatokra	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
041	73MMF12313	1.3. Egyéb kockázatokra	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
042	73MMF1232	2. Azonosítatlan (függő) befizetések hozamára	159 461	0	0	159 461	159 390	0	0	0	159 390	
043	73MMF1233	3. Likviditási és kockázati portfólió értékelési különbözete	197	0	0	197	519	0	0	0	519	
044	73MMF12331	3.1. Időarányosan járó kamat (+)	12	0	0	12	191	0	0	0	191	
045	73MMF12332	3.2. Járó osztalék (+)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
046	73MMF12333	3.3. Devizaárfolyam-változás (+/-)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
047	73MMF12334	3.4. Egyéb piaci értéktételből adódó értékkülönbözet (+/-)	185	0	0	185	328	0	0	0	328	
048	73MMF1234	4. Azonosítatlan (függő) portfólió értékelési különbözete	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
049	73MMF12341	4.1. Időarányosan járó kamat	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
050	73MMF12342	4.2. Járó osztalék	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
051	73MMF12343	4.3. Devizaárfolyam-változás	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
052	73MMF12344	4.4. Egyéb piaci értéktételből adódó értékkülönbözet	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
053	73MMF124	IV. Meg nem fizetett tagdíjak céltartaléka	6	0	0	6	5	0	0	0	5	
054	73MMF1241	1. Működési célú tagdíjak tartaléka	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
055	73MMF1242	2. Fedezeti célú tagdíjak tartaléka	6	0	0	6	5	0	0	0	5	
056	73MMF1243	3. Likviditási és kockázati célú tagdíjak tartaléka	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
057	73MMF13	Kötelezettségek	2 853 973	0	0	2 853 973	88 463	0	0	0	88 463	
058	73MMF131	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
059	73MMF132	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	2 853 973	0	0	2 853 973	88 463	0	0	0	88 463	
060	73MMF1321	1. Tagokkal szembeni kötelezettségek	232 281	0	0	232 281	36 359	0	0	0	36 359	
061	73MMF1322	2. Kötelezettség áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	6 261	0	0	6 261	6 291	0	0	0	6 291	
062	73MMF1323	3. Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
063	73MMF1324	4. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	2 612 255	0	0	2 612 255	44 382	0	0	0	44 382	
064	73MMF1325	5. Egyéb azonosítatlan (függő) befizetések	3 176	0	0	3 176	1 431	0	0	0	1 431	
065	73MMF13251	5.1. Munkáltatóhoz rendeltetett függő befizetések	2 696	0	0	2 696	784	0	0	0	784	
066	73MMF13252	5.2. Munkáltatóhoz és taghoz nem rendelhető függő befizetések	480	0	0	480	647	0	0	0	647	
067	73MMF14	Passzív időbeli elhatárolások	186 108	0	0	186 108	74 742	0	0	0	74 742	
068	73MMF141	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
069	73MMF142	2. Költségek és ráfordítások időbeli elhatárolása	186 108	0	0	186 108	74 742	0	0	0	74 742	
070	73MMF143	3. Halasztott bevételek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	

Nagyságrend: ezer forint


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

73MA

Eredménykimutatás - Pénztár működési tevékenysége

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző időszaki beszámoló záró adatai		Megállapított eltérések (+/-)	Előző időszaki felülvizsgált beszámoló záró adatai		Tárgy időszaki beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Tárgy időszaki felülvizsgált beszámoló záró adatai		Mód
			1	2		3	4			5	6	
			c	d		e	f		g	h	7	
001	73MA01	Tagok által fizetett tagdíj	5 376	0		5 376	5 167		0		5 167	z
002	73MA02	Meg nem fizetett tagdíjak miatt tartalékképzés (-)	465	0		465	441		0		441	
003	73MA03	Utólag befolyt tagdíjak	5	0		5		4	0		4	4
004	73MA04	Tagdíjbevételek összesen (=73MA01-73MA02+73MA03)	4 916	0		4 916	4 730		0		4 730	
005	73MA05	Működési célú kapott támogatás, adomány	241 869	0		241 869	244 469		0		244 469	
006	73MA06	Pénztári befizetések összesen (=73MA04+73MA05)	246 785	0		246 785	249 199		0		249 199	
007	73MA07	Egyéb bevételek	5 407	0		5 407	445 401		-273 043		172 358	
008	73MA08	Működési célú bevételek összesen (=73MA06+73MA07)	252 192	0		252 192	694 600		-273 043		421 557	
009	73MA09	Működéssel kapcsolatos ráfordítások	233 844	0		233 844	242 964		0		242 964	
010	73MA091	Anyagjellegű ráfordítások	96 919	0		96 919	99 613		0		99 613	
011	73MA0911	Anyagköltség	3 661	0		3 661	2 311		0		2 311	
012	73MA0912	Igénybe vett szolgáltatások	10 955	0		10 955	11 481		0		11 481	
013	73MA09121	Adminisztrációs és nyilvántartási feladatokat ellátó szervezetnek fizetett díj (számla alapján)	0	0		0	0		0		0	
014	73MA09122	Tagszervezéssel kapcsolatos ügynöki díj (számla alapján)	0	0		0	0		0		0	
015	73MA09123	Könyvvizsgálat díja (számla alapján)	1 651	0		1 651	1 651		0		1 651	
016	73MA09124	Aktuáriusi díj (számla alapján)	1 334	0		1 334	2 477		0		2 477	
017	73MA09125	Szaktanácsadás díja (számla alapján)	1 934	0		1 934	1 114		0		1 114	
018	73MA09126	Marketing-, hirdetés-, propaganda- és reklámköltség	6 036	0		6 036	6 239		0		6 239	
019	73MA0913	Egyéb anyagjellegű ráfordítások	82 303	0		82 303	85 821		0		85 821	
020	73MA092	Személyi jellegű ráfordítások	87 603	0		87 603	94 239		0		94 239	
021	73MA0921	Bérlőköltség	65 954	0		65 954	71 195		0		71 195	
022	73MA09211	Állományba tartozó pénztári alkalmazottak munkabére	47 904	0		47 904	53 795		0		53 795	
023	73MA09212	Állományba nem tartozók munkadíja	18 050	0		18 050	17 400		0		17 400	
024	73MA092121	Aktuáriusi díj (megbízási díj)	600	0		600	0		0		0	
025	73MA092122	Szaktanácsadás díja (megbízási díj)	0	0		0	0		0		0	
026	73MA092123	Tagszervezéssel kapcsolatos ügynöki díj (megbízási díj)	0	0		0	0		0		0	
027	73MA092124	Pénztári tisztviselők tiszteletdíja	17 400	0		17 400	17 400		0		17 400	
028	73MA092125	Egyéb, állományba nem tartozók munkadíja	50	0		50	0		0		0	
029	73MA0922	Személyi jellegű egyéb kiadások	4 232	0		4 232	5 784		0		5 784	
030	73MA0923	Bérlőutalások	17 417	0		17 417	17 260		0		17 260	
031	73MA093	Értékpapírok leírás	4 403	0		4 403	3 258		0		3 258	
032	73MA094	Működéssel kapcsolatos egyéb ráfordítások	44 919	0		44 919	45 854		0		45 854	
033	73MA0941	Felügyelettel kapcsolatos ráfordítások	42 237	0		42 237	40 971		0		40 971	
034	73MA0942	Garancia Alappal kapcsolatos ráfordítások	0	0		0	0		0		0	
035	73MA0943	Működési célú tartalékképzés jövőbeni kötelezettsége	0	0		0	0		0		0	
036	73MA0944	Egyéb ráfordítások	2 682	0		2 682	4 883		0		4 883	
037	73MA10	Szokásos működési tevékenység eredménye (73MA08-73MA09) (+/-)	18 348	0		18 348	451 636		-273 043		178 593	
038	73MA11	Nem befektetési célú tulajdoni részesedést jelentő befektetések értékesítése, visszairása (+/-)	0	0		0	0		0		0	

73MA

Eredménykimutatás - Pénztár működési tevékenysége

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Nagyságrend: ezer forint						
			Előző időszaki beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Előző időszaki felülvizsgált beszámoló záró adatai	Tárgy időszaki beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Tárgy időszaki felülvizsgált beszámoló záró adatai	Mód
			1 c	2 d	3 e	4 f	5 g	6 h	7 z
039	73MA12	Kapott kamatok, kamat jellegű bevételek							
040	73MA121	Tartósan adott kölcsönök, lakáscélú kölcsönök után kapott kamat							
041	73MA122	Pénzügyileg realizált kamat, kamatjellegű bevétel							
042	73MA123	Hitelviszont megtestesítő kamatozó értékpapír vételárában lévő kamat (-)							
043	73MA13	Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek							
044	73MA14	Befektetési jegyek realizált hozama							
045	73MA15	Kapott osztalékok és részesedések							
046	73MA16	Pénzügyi műveletek egyéb realizált bevételei							
047	73MA17	Értékelési különbözetben elszámolt várható hozam	16		16	198		198	
048	73MA171	Időarányosan járó kamat							
049	73MA172	Járó osztalék							
050	73MA173	Devizaárfolyam-változásból adódó értékkülönbözet							
051	73MA1731	Nyereségjellegű különbözet (árfolyamnyereség)							
052	73MA1732	Veszteségjellegű különbözet (árfolyamvesztés) (-)							
053	73MA174	Egyéb piaci értéktételből adódó értékkülönbözet							
054	73MA1741	Nyereségjellegű különbözet (árfolyamnyereség)							
055	73MA1742	Veszteségjellegű különbözet (árfolyamvesztés) (-)							
056	73MA18	Befektetési célú ingatlanok hasznosításából, eladásából származó bevételek							
057	73MA19	Befektetési tevékenység bevételei összesen (=73MA12+73MA18)	16		16	198		198	
058	73MA20	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások							
059	73MA21	Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamvesztések							
060	73MA22	Befektetési jegyek realizált vesztesége							
061	73MA23	Értékelési különbözetből képzett működési céltartalék							
062	73MA231	Időarányosan járó kamat							
063	73MA232	Járó osztalék							
064	73MA233	Devizaárfolyam különbözet							
065	73MA234	Egyéb piaci értéktételből adódó értékkülönbözet							
066	73MA24	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordítások	93		93	17		17	
067	73MA25	Befektetési célú ingatlanokkal kapcsolatos ráfordítások							
068	73MA26	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordítások							
069	73MA261	Vagyonkezelői díjak							
070	73MA262	Letétkezelői díjak							
071	73MA263	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos különbözõ egyéb ráfordítások							
072	73MA27	Befektetési tevékenység ráfordítási összesen (=73MA20+73MA26)	93		93	17		17	
073	73MA28	Befektetési tevékenység eredménye (=73MA19-73MA27) (+/-)	-77		-77	181		181	
074	73MA29	Rendkívüli bevételek							
075	73MA30	Rendkívüli ráfordítások							
076	73MA31	Rendkívüli eredmény (=73MA29-73MA30) (+/-)							
077	73MA32	Működés tárgyévi eredménye (=73MA10+73MA11+73MA28) (+/-)	18 271	0	18 271	451 817	-273 043	178 774	

73MB

Eredménykimutatás - Pénztári szolgáltatások fedezete

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Nagyságrend: ezer forint					
			Előző időszaki beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Előző időszaki felülvizsgált beszámoló záró adatai	Tárgy időszaki beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Tárgy időszaki felülvizsgált beszámoló záró adatai
			1	2	3	4	5	6
			c	d	e	f	g	h
001	73MB01	Tagok által fizetett tagdíj	210 497	0	210 497	202 308	0	202 308
002	73MB02	Meg nem fizetett tagdíjak miatti tartalékképzés (-)	18 202	0	18 202	17 266	0	17 266
003	73MB03	Utólag befolyt tagdíjak	206	0	206	145	0	145
004	73MB04	Tagdíjbevételek összesen (1-2+3)	192 501	0	192 501	185 187	0	185 187
005	73MB05	Szolgáltatási célú egyéb bevételek	17 996	0	17 996	17 122	0	17 122
006	73MB06	Egyéni számlán jóváírt szolgáltatási célú bevételek összesen (4+5)	210 497	0	210 497	202 309	0	202 309
007	73MB07	Egyéni számlán elszámolt szolgáltatási célú egyéb ráfordítások	17 996	0	17 996	17 122	0	17 122
008	73MB08	Kapott kamatok, kamat jellegű bevételek	2 666 468	0	2 666 468	2 055 251	0	2 055 251
009	73MB081	Pénzügyileg realizált kamat, kamatjellegű bevétel	3 867 175	0	3 867 175	2 781 300	0	2 781 300
010	73MB082	Hitelviszonyt megtestesítő kamatozó értékpapír vételárában lévő kamat (-)	1 200 707	0	1 200 707	726 049	0	726 049
011	73MB09	Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok nyereségjellegű különbözete (árfolyamnyereség)	3 771 403	0	3 771 403	2 167 154	0	2 167 154
012	73MB10	Befektetési jegyek realizált hozama	4 651 872	0	4 651 872	1 738 105	0	1 738 105
013	73MB11	Kapott osztalékok és részesedések	1 374 465	0	1 374 465	1 161 307	0	1 161 307
014	73MB12	Pénzügyi műveletek egyéb realizált bevételei	397 395	0	397 395	948 586	0	948 586
015	73MB13	Értékelési különbözetben elszámolt várható hozam	3 792 966	0	3 792 966	-8 438 042	0	-8 438 042
016	73MB131	Időarányosan járó kamat	-527 234	0	-527 234	76 704	0	76 704
017	73MB132	Járó osztalék	-3 411	0	-3 411	5 403	0	5 403
018	73MB133	Devizárfolyam-változásból adódó értékkelülbözlet	-880 727	0	-880 727	1 519 583	0	1 519 583
019	73MB1331	Nyereségjellegű különbözet (árfolyamnyereség)	-292 624	0	-292 624	768 625	0	768 625
020	73MB1332	Veszteségjellegű különbözet (árfolyamvesztés) (-)	588 103	0	588 103	-750 958	0	-750 958
021	73MB134	Egyéb piaci értéktételből adódó értékkelülbözlet	5 204 338	0	5 204 338	-10 039 732	0	-10 039 732
022	73MB1341	Nyereségjellegű különbözet (árfolyamnyereség)	4 338 901	0	4 338 901	-5 802 515	0	-5 802 515
023	73MB1342	Veszteségjellegű különbözet (árfolyamvesztés) (-)	-865 437	0	-865 437	4 237 217	0	4 237 217
024	73MB14	Befektetési célú ingatlanok hasznosításából, eladásából származó bevételek	0	0	0	0	0	0
025	73MB15	Befektetési tevékenység bevételei összesen (10+...+16)	16 654 569	0	16 654 569	-367 639	0	-367 639
026	73MB151	Egyéni számlákat megillető hozambefektetések	16 654 569	0	16 654 569	-368 050	0	-368 050
027	73MB1511	Egyéni számlákat megillető realizált hozam	12 861 603	0	12 861 603	8 070 409	0	8 070 409
028	73MB1512	Egyéni számlákat megillető értékelési különbözet	3 792 966	0	3 792 966	-8 438 459	0	-8 438 459
029	73MB152	Szolgáltatási tartalékok megillető hozambefektetések	0	0	0	411	0	411
030	73MB1521	Szolgáltatási tartalékok megillető realizált hozam	0	0	0	-6	0	-6
031	73MB1522	Szolgáltatási tartalékok megillető értékelési különbözet	0	0	0	417	0	417
032	73MB16	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	0	0	0	0	0	0
033	73MB17	Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok veszteségjellegű különbözete (árfolyamvesztés)	568 544	0	568 544	579 560	0	579 560
034	73MB18	Befektetési jegyek realizált vesztesége	11 208	0	11 208	875 115	0	875 115
035	73MB19	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordítása	985 631	0	985 631	298 374	0	298 374
036	73MB20	Befektetési célú ingatlanokkal kapcsolatos ráfordítások	0	0	0	0	0	0

Horizont Magánnyugdíjpénztár
1138 Budapest, Dunavirág utca 26.
24

73MB

Eredménykimutatás - Pénztári szolgáltatások fedezete

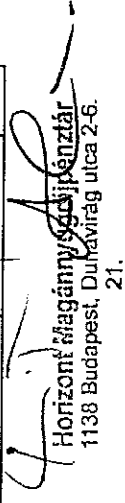
Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Nagyságrend: ezer forint						
			Előző időszaki beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Előző időszaki felülvizsgált beszámoló záró adatai	Tárgy időszaki beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Tárgy időszaki felülvizsgált beszámoló záró adatai	Mód
			1 c	2 d	3 e	4 f	5 g	6 h	7 z
037	73MB21	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordítások	381 380	0	381 380	266 602	0	266 602	
038	73MB211	Vagyonkezelői díjak	317 725	0	317 725	191 612	0	191 612	
039	73MB212	Letétkezelői díjak	63 208	0	63 208	61 206	0	61 206	
040	73MB213	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos különböző egyéb ráfordítások	447	0	447	13 784	0	13 784	
041	73MB22	Befektetési tevékenység ráfordításai összesen (16+...+21)	1 946 763	0	1 946 763	2 019 651	0	2 019 651	
042	73MB221	Egyéni számlákat terhelő befektetéssel kapcsolatos ráfordítások	1 946 761	0	1 946 761	2 019 440	0	2 019 440	
043	73MB222	Szolgáltatási tartalékot terhelő befektetéssel kapcsolatos ráfordítások	2	0	2	211	0	211	
044	73MB23	Befektetési tevékenység eredménye (15-22) (+/-)	14 707 806	0	14 707 806	-2 387 290	0	-2 387 290	
045	73MB231	Egyéni számlákon jóváírható nettó hozam	10 914 842	0	10 914 842	6 050 969	0	6 050 969	
046	73MB232	Egyéni számlákon jóváírható értékelési különbözet	3 792 966	0	3 792 966	-8 438 459	0	-8 438 459	
047	73MB233	Szolgáltatási tartalékba helyezhető nettó hozam	-2	0	-2	-217	0	-217	
048	73MB234	Szolgáltatási tartalékba helyezhető értékelési különbözet	0	0	0	417	0	417	
049	73MB24	Fedezeti célként leképezés (6-7+/-23) (-)	14 900 307	0	14 900 307	-2 202 103	0	-2 202 103	
050	73MB241	Egyéni számlákon a szolgáltatási célú bevételek és ráfordítások különbözetének összegében	192 501	0	192 501	185 187	0	185 187	
051	73MB242	Egyéni számlákon jóváírt nettó hozamból	10 914 842	0	10 914 842	6 050 969	0	6 050 969	
052	73MB243	Egyéni számlákon jóváírt értékelési különbözet	3 792 966	0	3 792 966	-8 438 459	0	-8 438 459	
053	73MB2431	Időarányosan járó kamat	-527 234	0	-527 234	76 591	0	76 591	
054	73MB2432	Járó osztalék	-3 411	0	-3 411	5 403	0	5 403	
055	73MB2433	Devizaárfolyam különbözeteiből	-880 727	0	-880 727	1 519 583	0	1 519 583	
056	73MB2434	Egyéb piaci értéktételből adódó értékkülönbözetből	5 204 338	0	5 204 338	-10 040 036	0	-10 040 036	
057	73MB244	Szolgáltatási tartalékon jóváírt nettó hozamból	-2	0	-2	-218	0	-218	
058	73MB245	Szolgáltatási tartalékon jóváírt értékelési különbözetből	0	0	0	418	0	418	
059	73MB2451	Időarányosan járó kamat	0	0	0	113	0	113	
060	73MB2452	Járó osztalék	0	0	0	0	0	0	
061	73MB2453	Devizaárfolyam különbözetből	0	0	0	0	0	0	
062	73MB2454	Egyéb piaci értéktételből adódó értékkülönbözet	0	0	0	305	0	305	

E. T. I. de
Horizont Magánnyugdíjpénztár
1138 Budapest, Dunavirág utca 2-6.
21.

73MCA

Eredménykimutatás - Likviditási és kockázati fedezet

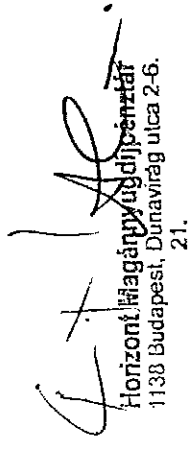
Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző időszaki beszámoló záró adatai		Megállapított eltérések (+/-)	Előző időszaki felülvizsgált beszámoló záró adatai		Tárgy időszaki beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Tárgy időszaki felülvizsgált beszámoló záró adatai		Mód
			1	2		3	4			5	6	
			c	d		e	f			g	h	7
001	73MCA01	Tagok által fizetett tagdíj	22	0	0	22	21	0	0	0	21	2
002	73MCA02	Meg nem fizetett tagdíjak miatti tartalékképzés (-)	2	0	0	2	2	0	0	0	2	2
003	73MCA03	Utólag befolyt tagdíjak	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
004	73MCA04	Tagdíjbevételek összesen (1-2+3)	20	0	0	20	19	0	0	0	19	19
005	73MCA05	Likviditási és kockázati célú egyéb bevételek	2	0	0	2	7	-5	0	0	2	2
006	73MCA06	Likviditási és kockázati célú egyéb ráfordítások	2	0	0	2	2	0	0	0	2	2
007	73MCA07	Kapott (járó) kamatok, kamat jellegű bevételek	104	0	0	104	20	0	0	0	20	20
008	73MCA071	Pénzügyileg realizált kamat, kamat jellegű bevétel	117	0	0	117	89	0	0	0	89	89
009	73MCA072	Hitelviszonyt megtestesítő kamatozó értékpapírok vételárában lévő kamat (-)	13	0	0	13	69	0	0	0	69	69
010	73MCA08	Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok nyereségjellegű különbözete (árfolyamnyereség) (+)	0	0	0	0	164	0	0	0	164	164
011	73MCA09	Befektetési jegyek realizált hozama	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
012	73MCA10	Kapott osztalékok és részesedések	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
013	73MCA11	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
014	73MCA12	Értékelési különbözetben elszámolt várható hozam	77	0	0	77	322	0	0	0	322	322
015	73MCA121	Időarányosan járó kamat	-30	0	0	-30	179	0	0	0	179	179
016	73MCA122	Járó osztalék	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
017	73MCA123	Devizaárfolyam-változásból adódó értékkülönbözlet	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
018	73MCA1231	Nyereségjellegű különbözet (árfolyamnyereség)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
019	73MCA1232	Veszteségjellegű különbözet (árfolyamvesztesség) (-)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
020	73MCA124	Egyéb piaci értéktételből adódó értékkülönbözlet	107	0	0	107	143	0	0	0	143	143
021	73MCA1241	Nyereségjellegű különbözet (árfolyamnyereség)	107	0	0	107	154	0	0	0	154	154
022	73MCA1242	Veszteségjellegű különbözet (árfolyamvesztesség) (-)	0	0	0	0	11	0	0	0	11	11
023	73MCA13	Befektetési célú ingatlanok hasznosításából, eladásából származó bevételek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
024	73MCA14	Befektetési tevékenység bevételei összesen (7+...+13)	181	0	0	181	506	0	0	0	506	506
025	73MCA141	Likviditási és kockázati célú pénzeszközök befektetésével kapcsolatos bevételek	181	0	0	181	506	0	0	0	506	506
026	73MCA142	Azonosítatlan (függő) befizetések befektetésével kapcsolatos bevételek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
027	73MCA15	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
028	73MCA16	Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok veszteségjellegű különbözete (árfolyamvesztesség)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0


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

73MCA

Eredménykimutatás - Likviditási és kockázati fedezet

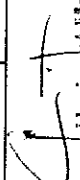
Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Nagyságrend: ezer forint						
			Előző időszaki beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Előző időszaki felülvizsgált beszámoló záró adatai	Tárgy időszaki beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Tárgy időszaki felülvizsgált beszámoló záró adatai	Mód
			1 c	2 d	3 e	4 f	5 g	6 h	7 z
029	73MCA17	Befektetési jegyek realizált vesztesége	0	0	0	0	0	0	0
030	73MCA18	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordítása	0	0	0	0	0	0	0
031	73MCA19	Befektetési célú ingatlanokkal kapcsolatos ráfordítások	0	0	0	0	0	0	0
032	73MCA20	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordítások	265	0	265	274	0	274	0
033	73MCA201	Vagyonkezelői díjak	221	0	221	182	0	182	0
034	73MCA202	Letétkezelői díjak	44	0	44	92	0	92	0
035	73MCA203	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos különböző egyéb ráfordítások	0	0	0	0	0	0	0
036	73MCA21	Befektetési tevékenység ráfordításai összesen (15+...+20)	265	0	265	274	0	274	0
037	73MCA211	Likviditási és kockázati célú pénzeszközök befektetésével kapcsolatos ráfordítások	268	0	268	274	0	274	0
038	73MCA212	Azonosítatlan (függő) befizetések befektetésével kapcsolatos ráfordítások	-3	0	-3	0	0	0	0
039	73MCA22	Befektetési tevékenység eredménye (16-23) (+/-)	-84	0	-84	232	0	232	0
040	73MCA23	Likviditási és kockázati céltartalék képzés (6+7-8+24) (-)	-64	0	-64	256	-5	251	0
041	73MCA231	Demográfiai kockázatokra	0	0	0	0	0	0	0
042	73MCA232	Saját tevékenységi kockázatokra	0	0	0	0	0	0	0
043	73MCA233	Azonosítatlan (függő) befizetések hozama	3	0	3	0	0	0	0
044	73MCA234	Egyéb kockázatokra	-144	0	-144	-66	-5	-71	0
045	73MCA235	Értékelési különbözeteiből képzett likviditási céltartalék	77	0	77	322	0	322	0
046	73MCA2351	Időarányosan járó kamat	-30	0	-30	179	0	179	0
047	73MCA2352	Járó osztalék	0	0	0	0	0	0	0
048	73MCA2353	Devizaárfolyam különbözetei	0	0	0	0	0	0	0
049	73MCA2354	Egyéb piaci értéktételből adódó értékkülönbszerek	107	0	107	143	0	143	0


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

73MD

Cash-Flow kimutatás

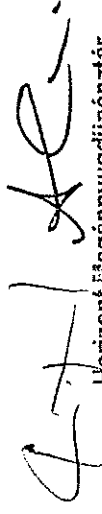
Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Nagyságrend: ezer forint			
			Előző időszak		Tárgy időszak	
			1	c	2	3
001	73MD01	Működés tárgyévi eredménye (+/-)			d	z
002	73MD02	Immateriális javak nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	18 271		451 817	
003	73MD03	Immateriális javakra adott előlegek állományváltozása (+/-)	1 660		3 201	
004	73MD04	Tárgyi eszközök (beruházások és felújításra adott előlegek kivételével) nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	408		2 017	
005	73MD05	Beruházások és beruházásra, felújításra adott előlegek állományváltozása (+/-)	0		0	
006	73MD06	Befektetett pénzügyi eszközök (hosszú lejáratú bankbetétek kivételével) állományváltozása (+/-)	-80 000		0	
007	73MD07	Készletek (készletekre adott előlegek kivételével) értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	70		0	
008	73MD08	Készletekre adott előlegek állományváltozása (+/-)	0		0	
009	73MD09	Követelésállomány változása (+/-)	-1 627 350		3 144 927	
010	73MD10	Tartaléktőke állomány változása (+/-)	37 028		-273 043	
011	73MD11	Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (+/-)	-15 015 210		4 304 992	
012	73MD12	Működési célú tartalék állományváltozása, célaltalékok egymás közötti átcsoportosítása miatt (+/-)	0		0	
013	73MD13	Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka állományának változása (+/-)	0		-1	
014	73MD14	Hosszú lejáratú kötelezettségek állomány változása (+/-)	0		0	
015	73MD15	Tagokkal szembeni kötelezettségek állomány változása (+/-)	189 175		-195 922	
016	73MD16	Szállítói kötelezettség állomány változása (+/-)	-1 019		30	
017	73MD17	Hitefelvétel, kapott kölcsönök (+)	0		0	
018	73MD18	Hitel, kölcsön visszafizetés (-)	0		0	
019	73MD19	Egyéb azonosítatlan (függő) befizetések állományváltozása (+/-)	318		-1 745	
020	73MD20	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség állomány változása (+/-)	72 823		-2 567 873	
021	73MD21	Hosszú lejáratú bankbetétek elhelyezése (-)	0		0	
022	73MD22	Hosszú lejáratú bankbetétek megszüntetése (+)	0		0	
023	73MD23	Aktív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	-62		1 453	
024	73MD24	Passzív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	21 487		-111 366	
025	73MD25	Fedezeti célaltalékképzés (+)	14 900 307		-2 202 103	
026	73MD26	Fedezeti célaltalékba átcsoportosítás likviditási és kockázati célaltalékból (+)	3 493		4	
027	73MD27	Fedezeti célaltalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0		0	
028	73MD28	Más pénztártól átlépő pénztártagok áthozott tagi követelése (+)	146 031		191 286	
029	73MD29	Likviditási és kockázati célaltalékba átcsoportosítás fedezeti tartalékból (-)	3 591		4	
030	73MD30	Más pénztárba átlépő pénztártagok átvitt tagi követelése (-)	48 371		44 155	
031	73MD31	Társadalombiztosítási nyugdíjrendszerbe visszalépő pénztártag miatt fedezeti célaltalék felhasználása (-)	1 554 691		1 790 156	


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

73MD

Cash-Flow kimutatás

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Nagyságrend: ezer forint			
			Előző időszak		Tárgy időszak	
			1	2	3	Mód
			c	d	z	
032	73MD32	Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés fedezeti céltartalékából (-)	991 451	1 126 321		
033	73MD33	Fedezeti céltartalék felhasználás szolgáltatásnyújtásra (-)	75	6 310		
034	73MD34	Egyéb fedezeti céltartalék állományváltozása (+/-)	-147 824	-151 275		
035	73MD35	Likviditási és kockázati céltartalékképzés (+)	-64	256		
036	73MD36	Likviditási és kockázati céltartalékba átcsoportosítás fedezeti céltartalékából (+)	3 592	4		
037	73MD37	Likviditási és kockázati céltartalékba átcsoportosítás tartaléktökeiből (+)	117 665	0		
038	73MD38	Likviditási és kockázati céltartalékából átcsoportosítás fedezeti tartalékba (-)	3 493	4		
039	73MD39	Likviditási és kockázati céltartalékából átcsoportosítás tartaléktökébe (-)	0	0		
040	73MD40	Egyéb likviditási és kockázati céltartalék állományváltozás (+/-)	-88	-5		
041	73MD41	Pénzeszköz változás	-3 960 961	-370 296		
042	73MD411	Készpénz állomány változása (forint- és valutapénztár)	0	0		
043	73MD412	Számlapénzt (pénztári elszámolási számla, éven belüli lejáratú forint és deviza betétszámlák, egyéb elkülönített betétszámlák) állomány változása	-3 960 961	-370 296		


Horizont Magánnyugdíjpénztár
1130 Budapest, Dunavirág utca 2-6.
21.

73MEA

Fedezeti céltartalék

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Nagyságrend: ezer forint			
			Előző időszak		Tárgy időszak	
			1	2	3	Mód
			c	d	z	
001	73MEA1	I. Egyéni számlákon				
002	73MEA101	Nyitó állomány	147 834 165	160 120 406		
003	73MEA102	Tárgyévben egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek (+)	210 497	202 309		
004	73MEA103	Más pénztárból átlépő tagok által áthozott tagi követelés egyéni számlákon (+)	146 031	191 286		
005	73MEA104	Egyéni számlákat megillető hozambevételek (+)	12 861 603	8 070 409		
006	73MEA105	Egyéni számlákat megillető értékelési különbözet (+/-)	3 792 966	-8 438 459		
007	73MEA106	Likviditási, kockázati tartalékokból átcsoportosítás (+)	3 493	4		
008	73MEA107	Tartaléktökéből átcsoportosítás (+)	0	0		
009	73MEA108	Szolgáltatások fedezetére átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	17 664	81 064		
010	73MEA109	Tagoknak, kedvezményezetteknek, munkáltatóknak visszatérítés (-)	991 451	1 126 321		
011	73MEA110	Nyugdíjbiztosítási Alapba egyéni számláról átutalás (-)	1 554 691	1 790 156		
012	73MEA111	Likviditási és kockázati tartalék feltöltés egyéni számlákról (-)	3 591	4		
013	73MEA112	Más pénztárba átlépő tag követelésének átadása (-)	48 371	44 155		
014	73MEA113	Egyéni számlákat terhelő befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások (-)	17 996	17 122		
015	73MEA114	Egyéni számlákat terhelő szolgáltatási célú egyéb ráfordítások (-)	1 946 761	2 019 440		
016	73MEA115	Egyéb változás (+/-)	-147 824	-151 279		
017	73MEA116	Egyéni számlák záróállománya	160 120 406	154 916 414		
018	73MEA2	II. Szolgáltatási tartalékon				
019	73MEA201	Nyitó állomány	0	17 587		
020	73MEA202	Egyéni számláról tárgyévben átcsoportosított szolgáltatások fedezete (+)	17 664	81 064		
021	73MEA203	Más pénztárból átlépő tagok által hozott tagi követelés (+)	0	0		
022	73MEA204	Szolgáltatási tartalékok megillető hozambevételek (+)	0	-6		
023	73MEA205	Szolgáltatási tartalékok megillető értékelési különbözet (+/-)	0	417		
024	73MEA206	Likviditási és kockázati tartalékokból átcsoportosítás (+)	0	0		
025	73MEA207	Tartaléktökéből átcsoportosítás (+)	0	0		
026	73MEA208	Tagoknak, kedvezményezetteknek nyújtott pénztári szolgáltatások (-)	69	6 249		
027	73MEA209	Biztosítótintéztől vásárolt szolgáltatás fedezetének átadása (-)	0	0		
028	73MEA210	Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés (-)	0	0		
029	73MEA211	Likviditási és kockázati tartalék feltöltés szolgáltatási tartalékba (-)	0	0		
030	73MEA212	Más pénztárba átlépő tag szolgáltatási fedezetének átadása (-)	0	0		
031	73MEA213	Szolgáltatások folyósításával kapcsolatos kiadások (-)	6	61		
032	73MEA214	Szolgáltatási számlákat terhelő befektetéssel kapcsolatos ráfordítások (-)	2	211		
033	73MEA215	Egyéb változás (+/-)	0	4		
034	73MEA216	Szolgáltatási tartalék záró állománya	17 587	92 545		

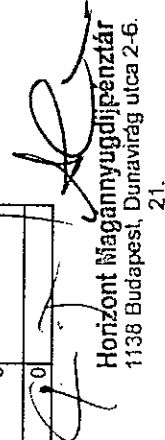

Horizont Magánnyugdíjpénztár
1138 Budapest, Dunavirág utca 2-6.
21.

73MEB

Likviditási, kockázati céltartalékok

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Kockázat megnevezése	Előző időszak	Tárgy időszak	Mód
			1	2	3	4
			b	c	d	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 feltöltése egyéni számláról (+)		0	0	
005	73MEB104	Demográfiai kockázati tartalék feltöltése szolgáltatási tartalékból (+)		0	0	
006	73MEB105	Tartaléktökből 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 záróállománya		0	0	
011	73MEB21	II. Egyéb kockázatokra				
012	73MEB2101	Nyitó állomány		41 923	159 461	
013	73MEB2102	Tárgyévben egyéb kockázatra képzett céltartalék (+)		-144	-66	
014	73MEB2103	Egyéb kockázati tartalékba átcsoportosítás egyéni számláról (+)		2	0	
015	73MEB2104	Egyéb kockázati tartalékba átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)		0	0	
016	73MEB2105	Egyéb kockázati tartalékba átcsoportosítás működési céltartalékból (+)		117 665	0	
017	73MEB2106	Egyéb kockázati tartalék egyéb bevételei (+)		15	0	
018	73MEB2107	Egyéb kockázati tartalékból átcsoportosítás egyéni számlára (-)		0	0	
019	73MEB2108	Egyéb kockázati tartalékból átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)		0	0	
020	73MEB2109	Egyéb kockázati tartalékból átcsoportosítás működési célra (-)		0	0	
021	73MEB2110	Egyéb kockázati tartalék felhasználása egyéb célra (-)		0	5	
022	73MEB2111	Egyéb kockázati tartalék záró állománya		159 461	159 390	
023	73MEB22	III. Likvid tartalék - Értékelési különbözetre				
024	73MEB2201	Nyitó állomány		120	197	
025	73MEB2202	Tárgyévben Értékelési különbözetre képzett céltartalék (+)		77	322	
026	73MEB2203	Értékelési különbözetre képzett tartalékba átcsoportosítás egyéni számláról (+)		0	0	
027	73MEB2204	Értékelési különbözetre képzett tartalékba átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)		0	0	
028	73MEB2205	Értékelési különbözetre képzett tartalékba átcsoportosítás működési céltartalékból (+)		0	0	
029	73MEB2206	Értékelési különbözete képzett tartalék egyéb bevételei (+)		0	0	


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

73MEB

Likviditási, kockázati céltartalékok

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Nagyságrend: ezer forint			
			Kockázat megnevezése	Előző időszak	Tárgy időszak	Mód
			1	2	3	4
			b	c	d	z
030	73MEB2207	Értékelési különbözetre képzett tartalékból átcsoportosítás egyéni számlára (-)		0	0	
031	73MEB2208	Értékelési különbözetre képzett tartalékból átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)		0	0	
032	73MEB2209	Értékelési különbözetre képzett tartalékból átcsoportosítás működési célra (-)		0	0	
033	73MEB2210	Értékelési különbözetre képzett tartalék felhasználása egyéb célra (-)		0	0	
034	73MEB2211	Értékelési különbözetre képzett tartalék záró állománya		0	0	
035	73MEB23	IV. Likviditási tartalék - függő hozam		197	519	
036	73MEB2301	Nyitó állomány				
037	73MEB2302	Tárgyévben függő befizetések befektetési hozamára képzett céltartalék (+)		3	0	
038	73MEB2303	Függő befizetések befektetési hozamára képzett céltartalékba átcsoportosítás egyéni számláról (+)		3	0	
039	73MEB2304	Függő befizetések befektetési hozamára képzett céltartalékba átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)		3 590	4	
040	73MEB2305	Függő befizetések befektetési hozamára képzett céltartalékba átcsoportosítás működési céltartalékból (+)		0	0	
041	73MEB2306	Függő befizetések befektetési hozamára képzett céltartalékba egyéb bevételei (+)		0	0	
042	73MEB2307	Függő befizetések befektetési hozamára képzett tartalékból átcsoportosítás egyéni számlára (-)		3 493	4	
043	73MEB2308	Függő befizetések befektetési hozamára képzett tartalékból átcsoportosítás szolgáltatási számlára (-)		0	0	
044	73MEB2309	Függő befizetések befektetési hozamára képzett tartalékból átcsoportosítás működési célra (-)		88	0	
045	73MEB2310	Függő befizetések befektetési hozamára képzett tartalékból felhasználás egyéb célra (-)		15	0	
046	73MEB2311	Függő befizetések befektetési hozamára képzett tartalék záró állománya		0	0	

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

73MED

Céltartalékok állománya összesen

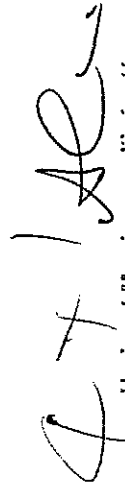
Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Nagyságrend: ezer forint			
			Nyitó állomány	Tárgy időszaki változások	Záró állomány	Mód
			1	2	3	4
			c	d	e	z
001	73MED01	Működési céltartalék	0	0	0	
002	73MED011	jövőbeni kötelezettségekre	0	0	0	
003	73MED012	működési portfólió értékelési különbözetre	0	0	0	
004	73MED02	Fedezeti céltartalék	160 137 993	-5 129 034	155 008 959	
005	73MED021	egyéni számlákon (értékelési különbözettel együtt)	160 120 406	-5 203 992	154 916 414	
006	73MED022	szolgáltatási tartalékon (értékelési különbözettel együtt)	17 587	74 958	92 545	
007	73MED03	Likviditási és kockázati céltartalék	159 658	251	159 909	
008	73MED031	demográfiai kockázatokra	0	0	0	
009	73MED032	saját tevékenységi kockázatra	0	0	0	
010	73MED033	egyéb kockázatokra	159 461	-71	159 390	
011	73MED034	értékelési különbözetre	197	322	519	
012	73MED035	azonosítatlan (függő) befizetések befektetési hozamára	0	0	0	
013	73MED04	Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka	6	-1	5	
014	73MED041	működési célú	0	0	0	
015	73MED042	fedezeti célú	6	-1	5	
016	73MED043	likviditási és kockázati célú	0	0	0	
017	73MED05	Összesen:	160 297 657	-5 128 784	155 168 873	

4-T / AE
Horizont Magánnyugdíjpénztár
1138 Budapest, Dunavirág utca 2-6.
21.

73MF

A taglétszám alakulása

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Taglétszám (fő)		Mód	
			1	2	z	z
001	73MF38	Tárgyév eleji létszám		36 452		
002	73MF391	Új belépő		8		
003	73MF392	Átlépő más pénztárból		29		
004	73MF393	Átlépő más pénztárba		10		
005	73MF394	Elhalálozott		36		
006	73MF395	Rokkant nyugellátottá vált		0		
008	73MF396	Egyéb megszűnés		689		
009	73MF40	Tárgyév végi létszám (=73MF38+73MF391+73MF392-73MF393- 73MF394-73MF395-73MF396)		35 754		
010	73MF4021	73MF40. sorból: férfi		21 451		
011	73MF4022	nő		14 303		


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

Horizont Magánnyugdíjpénztár
Kiegészítő melléklete
2018.12.31.

Tartalomjegyzék

1	A Pénztárt érintő hatások, előzmények, események.....	3
1.1	Nem érkezik a munkáltatóktól magánnyugdíjpénztári tagdíj a Pénztárhoz	3
1.2	Nem változott a működési költség és a vagyonkezelési díj.....	4
1.3	Hatósági ellenőrzések, intézkedések	4
2	Jogszabályi környezet	4
3	Sajátos könyvviteli előírások.....	5
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	17
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	40
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 2018. évi befektetési eredményei.....	51
4.5.9	A pénztári befektetések főbb adatainak devizanemenkénti megoszlása (e Ft).....	54
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

2018-as évre könyvvizsgálói díj 1.300 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: 2016.12.01-től-2018.01.31-ig Tóth Szilárd (ügyvezető)

Név: 2018.02.01-től Almási Ádám (ügyvezető)

A beszámolót a Pénztár a www.horizontmagannyugdijpenztar.hu honlapon teszi közzé.

Pénztári alapadatok:

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

1.1 Nem érkezik a munkáltatóktól magánnyugdíjpénztári 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 magánnyugdíjpénztári munkáltató által utalt tagdíj a Pénztárhoz**, mert a teljes munkavállalói nyugdíjárulék (beleértve a magánnyugdíjpénztári 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.

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 magánnyugdíjpénztárak beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól” szóló 222/2000. (XII. 19.) kormányrendelet

A Pénztár a vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetére ható eseményekről a kettős könyvvitel 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, nyugdíj szolgáltatási, 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 nyugdíj szolgáltatási, 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 nyugdíj szolgáltatási, illetve likviditási és kockázati célú tartalékok összege 3 százalékkal változik (nö vagy csökken)

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

3 Sajátos könyvvezetési 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 Költség szabályzatban meghatározott kilépési költséget a működési tartalék bevételeként számolja el (elsősorban az egyéni számla adóköteles tőke-, másodsorban az adómentes tőke-, majd a hozamrészből), 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-ös, a 2016-os, 2017-es és a 2018-as évek folyamán azonban csökkent 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 % (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 elkötelezetett 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 mindenkori pénztári egységes tagdíjnak a működési és likviditási tartalékra jutó hányadnak megfelelő összeggel, de legfeljebb a hozam összegével – csökkenteni, és azt a működési és likviditási tartalék javára jóváírni.

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.

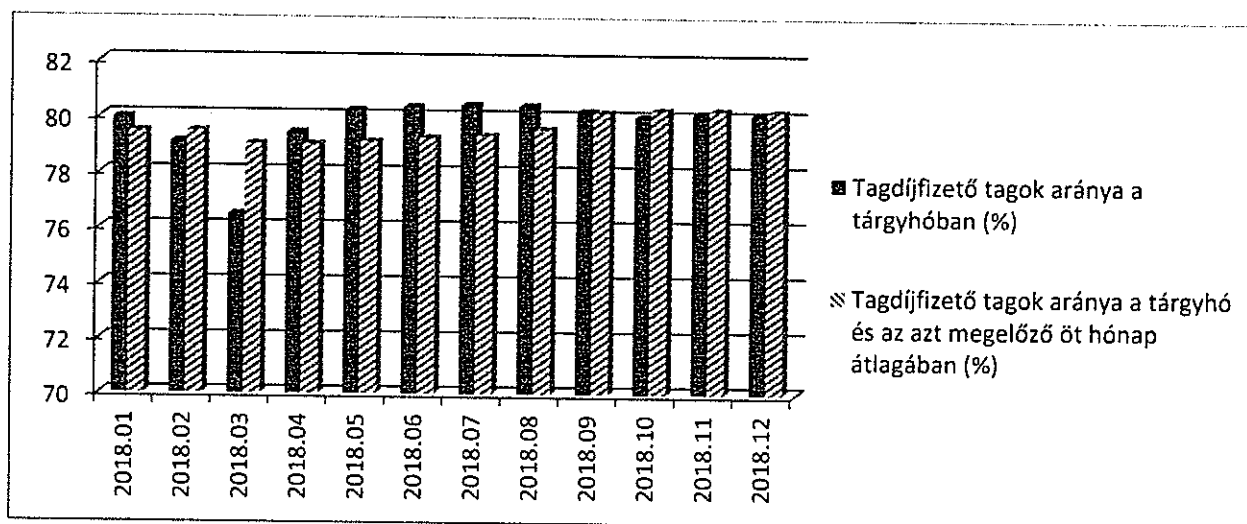
A 2018. üzleti év zárását követően egyértelműen kijelenthető, hogy a Pénztár azzal, hogy reálisan állapította meg a kötelezően fizetendő tagdíj mértékét, és kommunikációjában koncentrált arra is, hogy hangsúlyozza a tagi adományok jelentőségét, megalapozta a Pénztár stabil működését az elkövetkezendő 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.

2018 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

	01.	02.	03.	04.	05.	06.	07.	08.	09.	10.	11.	12.
Tagdíjfizető tagok aránya a tárgyhóban (%)	79,96	79,12	76,5	79,45	80,25	80,36	80,44	80,42	80,24	80,04	80,17	80,14
Tagdíjfizető tagok aránya a tárgyhó és az azt megelőző öt hónap átlagában (%)	79,47	79,49	79,04	79,02	79,12	79,27	79,35	79,57	80,19	80,29	80,28	80,24



2018-ban a Pénztár a nem fizető tagok hozamából a 2017.12-2018.11 időszakra vonatkozóan 222 ezer Ft-ot vont le, ebből 221 ezer Ft a működési bevételként, 1 ezer Ft pedig a likviditási bevételként került elszámolásra.

2019-ben újraindítottuk befizetés és támogatás ösztönző kampányunkat, melynek eredményeképp a Pénztár 2019. március 31-ig 106 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.

2018 évre vonatkozóan teljes évet tartalmazó rövid távú terv nem készült. A pénzügyi tervre hivatkozás a további összehasonlításoknál is a 2018-2020 időszakra vonatkozó, hosszú távú tervet jelenti, mely 2017 elején készült.

4.1 A taglétszám alakulása

A Magánnyugdíjpénztár 35 754 fős taglétszámmal zárta a 2018-as évet, mely a pénzügyi tervében foglalt 35 629 fős céltől +0,0035%-al eltér.

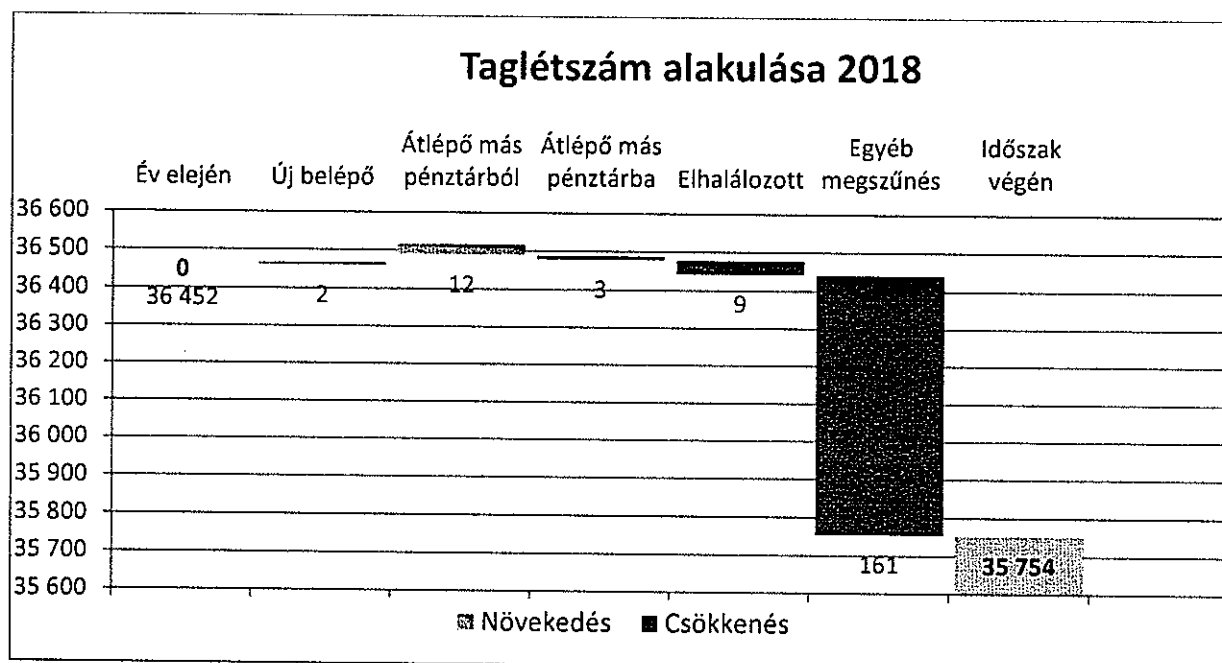
A negyedévenkénti záró taglétszámok alakulása (fő)

	2018. évi nyitó	I. negyedév	II. negyedév	III. negyedév	IV. negyedév
Létszám	36 452	36 293	36 021	35 890	35 754

A Pénztári negyedéves záró adataiból számolt éves átlagos létszám 35.990 fő volt.

Taglétszám változása (fő)

Időszak	Létszám
Tárgyév eleji létszám	36 452
Új belépő	8
Átlépő más pénztárból	29
Átlépő más pénztárba	10
Elhalálozott	36
Egyéb megszűnés	689
Tárgyév végi létszám	35 754
férfi	21 451
nő	14 303

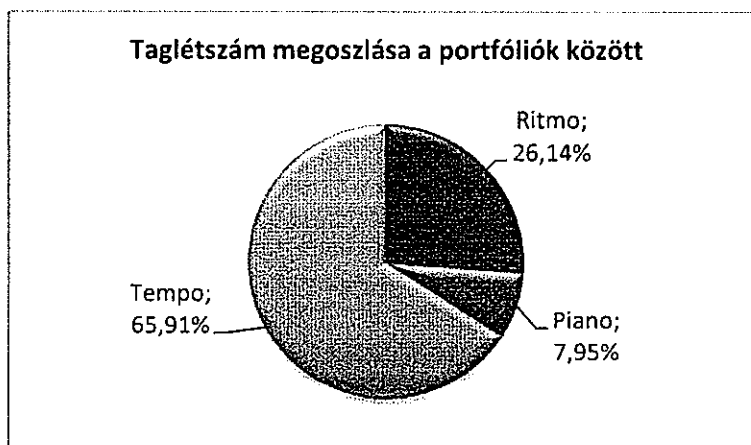


A belépők száma a pénzügyi tervben 2 fő volt, mely megegyezik a tény adattal. A Pénztár nem végez aktív tagszervezési tevékenységet, és továbbra sem fizet tagszervezésért jutalékot.

A kilépők esetében a tervezett 672 fő helyett 735 fő lépett ki, melynek jelentős része, az egyéb megszűnés soron megjelenő 689 fő TB visszalépő volt, az eltérés a tervhez nem számottevő.

A tagság portfólió szerinti megbontása 2018.12.31-én az alábbiak szerint alakult:

Növekedési (Tempo)	23 558 fő (65,91 %)
Kiegyensúlyozott (Ritmo)	9 342 fő (26,14 %)
Klasszikus (Piano)	2.840 fő (7,95 %)

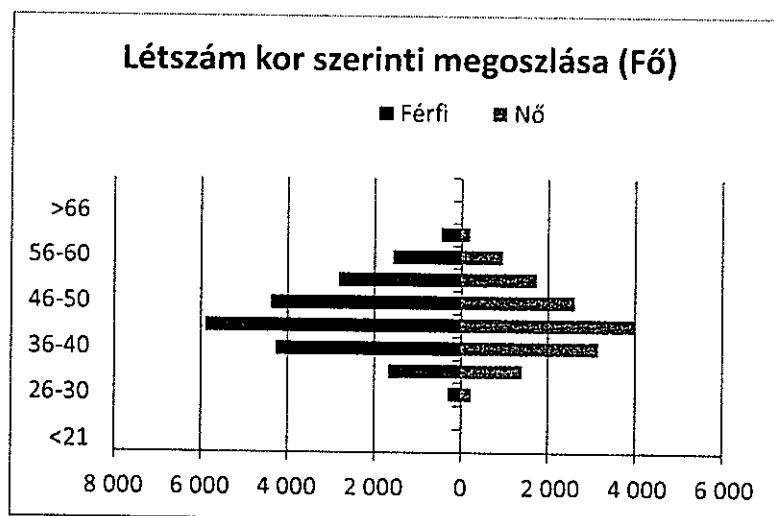


A tagság megoszlásánál megfigyelhető, hogy a Növekedési (Tempo) portfólióban lévő tagok aránya 67,37%-ról 65,91%-ra csökkent, szintén csökkent a Klasszikus (Piano) portfólió aránya, míg a Kiegyensúlyozott (Ritmo) portfólió esetében enyhe növekedés mutatkozik.

A tárgyév végi létszám része további 14 fő járadékos tag, az ő egyenlegük a szolgáltatási tartalékban van nyilvántartva.

Tagság megoszlása nem és korcsoport szerint

Korcsoport	Férfi	Nő	Összesen
-20	0,00%	0,01%	0,00%
21-25	0,03%	0,02%	0,03%
26-30	1,42%	1,69%	1,53%
31-35	7,79%	9,87%	8,62%
36-40	19,94%	22,03%	20,78%
41-45	27,54%	27,97%	27,71%
46-50	20,46%	18,25%	19,58%
51-55	13,20%	12,13%	12,77%
56-60	7,35%	6,67%	7,08%
61-	2,27%	1,36%	1,91%
	100,00%	100,00%	100,00%



	Férfi	Nő	Összesen
Tagság átlagéletkora (év)	43,96	43,57	43,81

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)

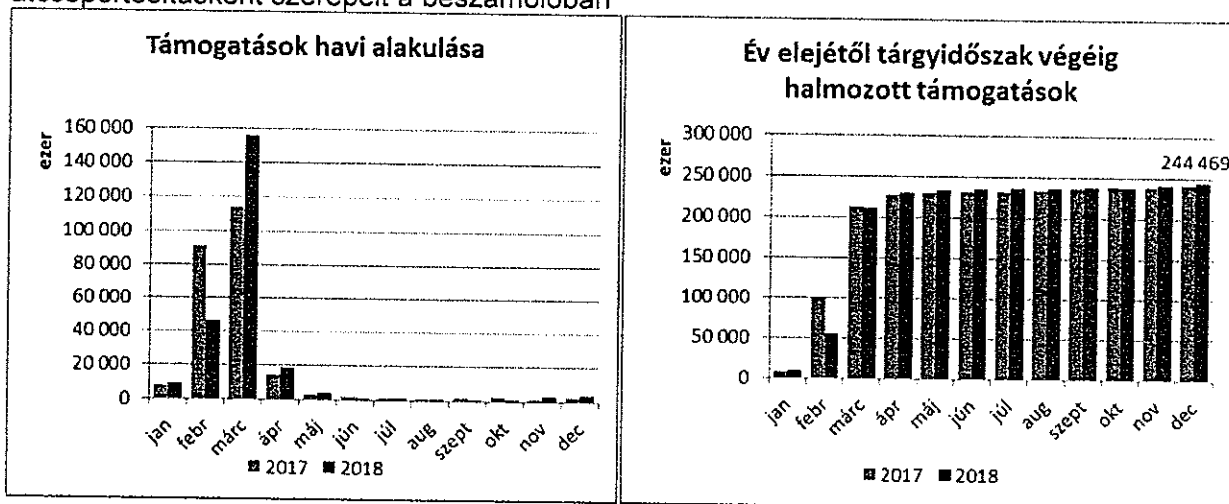
A tartalékképzési szabályok a jogszabályváltozás figyelembevételével 2015-ben módosultak utoljára.

4.2.1 A pénztári tartalékok eredménye

Működési tevékenység eredménye	adatok ezer Ft-ban	
	2017	2018
Tagok által fizetett tagdíj	5 376	5 167
Meg nem fizetett tagdíjak miatt tartalékképzés (-)	465	441
Utólag befolyt tagdíjak	5	4
Tagdíjbevételek összesen	4 916	4 730
Működési célra kapott támogatás, adomány	241 869	244 469
Pénztári befizetések összesen	246 785	249 199
Egyéb bevételek	5 407	172 358
Működési célú egyéb bevételek összesen	252 192	421 557
Működéssel kapcsolatos ráfordítások	233 844	242 964
Szokásos működési tevékenység eredménye	18 348	178 593
Befektetési tevékenység eredménye	-77	181
Működési tevékenység eredménye	18 271	178 774

A Pénztár tervezett működési célú bevételeitől (246.373 ezer Ft) a tény kis mértékben maradt el (0,77%-al kisebb). A Pénztár bevételeinek legnagyobb része, a tényszámok alapján látható, hogy nem tagdíjbefizetésekből, hanem a tagok által utalt támogatásokból származik (244.469 ezer Ft). A 2017-es 241.869 ezer Ft-hoz képest kismértékű növekedést mutat a támogatás összege.

A működési eredmény összehasonlítása nem értelmezhető 2017 – 2018 vonatkozásában, mert 2017-ben szereplő adatoknál nem szerepel az Mpt. 74.§ (4) alapján elszámolt összeg, mert az az eredménykimutatásban nem került kimutatásra, hanem közvetlenül a tartalékok közötti átcsoportosításként szerepelt a beszámolóban



A Pénztár 2018. 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 437 ezer Ft, ami megjelenik az egyéb bevételek és az egyéb ráfordítások között is. A bevételeket növelte a kilépési költség is 3.797 ezer Ft összeggel. Továbbá a Pénztár leírta az elévült, más pénztárakkal, intézményekkel, tagokkal szemben túlfizetés miatt kimutatott követeléseket, ugyanakkor a korábban ezekre képzett értékvesztés visszairása is megtörtént. A gazdasági esemény egyidejűleg növelte az egyéb bevételeket és az egyéb ráfordításokat is 987 ezer Ft összeggel így az idei év eredményét ez nem terhelte. Továbbá 2018-ban 183 ezer Ft tagokkal szembeni követelés térült meg 2 tag visszafizette tartozását, és 803 ezer Ft leírásra került elévülés miatt.

A működési ráfordítások kapcsán -4 074 ezer Ft eltérés figyelhető meg a tervekhez képest. A pénzügyi tervben szereplő 247 038 ezer Ft helyett 242 964 ezer Ft-ot tett ki a ráfordítás, amit magyaráz, hogy a bérköltség 2,86 millió Ft-al meghaladta a tervet. Az anyagköltség alacsonyabb szinten teljesült, mint a terv (eltérés 3,8 millió Ft), valamint a terv nem számolt az aktuáriusi díjjal (2,5 millió Ft), azonban az egyéb igénybevett szolgáltatást 10,4 millió Ft-tal túlbecsülte. A terv a felügyeleti díj összegét minimálisan túlbecsülte a magasabbra tervezett vagyon miatt (eltérés 0,6 millió Ft).

A Pénztár 2018. II. negyedévében 2018.01.02-től 2018.06.11-ig terjedő időszakra újraszámolta az elszámolóegységes portfólióinak árfolyamait téves vagyonkezelői díj elhatárolás miatt. A hibából fakadóan a Pénztárnak többlet költségei merült fel, így az érintett partnerek az újraszámolással kapcsolatban felmerült költségekre a Diófa Alapkezelő Zrt 2 632 ezer Forint, az Unicredit Bank Hungary Zrt - Letétkezelő 1 755 ezer Forintot teljesített, ugyanakkor a Pénztár az újraszámolás többlet munka költsége miatt a Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt részére 1 500 ezer Forint megfizetését vállalta.

Az igénybe vett szolgáltatások, (mely a beszámoló nevesített tételein kívül tartalmazza a bérleti díjakat és az egyéb igénybe vett szolgáltatások költségeit is) 92 365 ezer Ft-ot tettek ki. Ennek legnagyobb része 51.792 ezer Ft az IT szolgáltatás díja. További jelentős költséget jelentettek a bérleti díjak (7.242 ezer Ft), az ingatlan és eszköz üzemeltetés díja (7.315 ezer Ft), a marketing, reklám és PR tevékenység díja (6.239 ezer Ft), valamint az irattárolással kapcsolatos költségek (5.230 ezer Ft).

A Pénztár személyi jellegű költségeket 94.239 ezer Ft értékben számolt el. A 2018 évben elszámolt értékcsökkenés összege 3.258 ezer Ft volt.

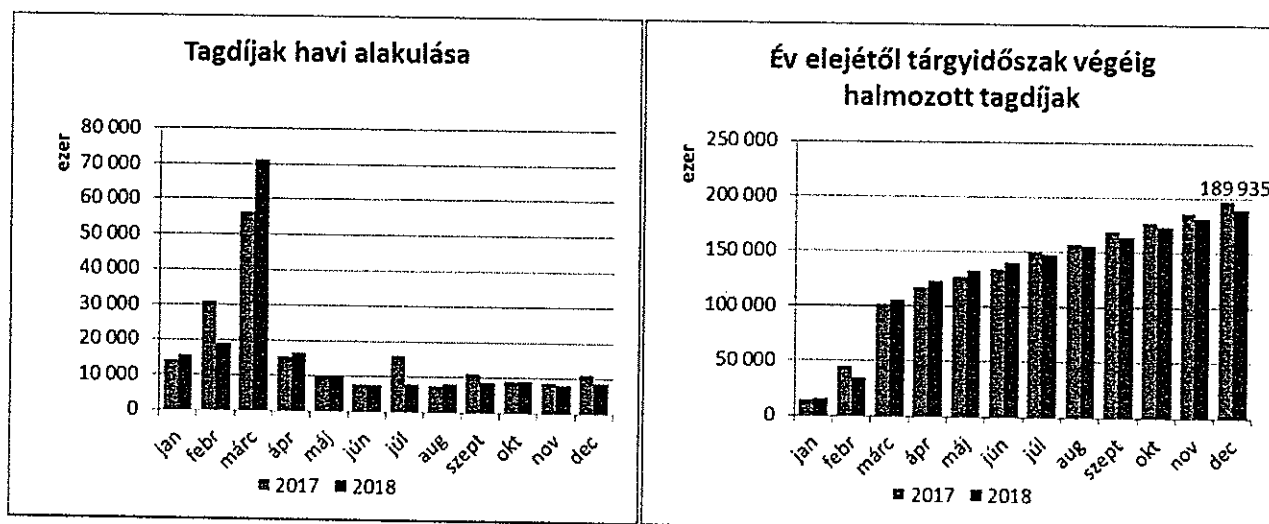
A csökkenő pénztári vagyon miatt 40.971 ezer Ft (2017: 42.237 ezer Ft) Felügyeleti díj került elszámolásra.

A Pénztár 2017. évben működési céltartalékot nem képzett és nem is szabadított fel.

A működési eredményt a terv 124.485 ezer Ft-ra becsülte, a Pénztár ennél magasabb, 178.774 ezer Ft nyereséggel zárta az évet.

A fedezeti tartalék eredménye	adatok ezer Ft-ban	
	2017	2018
Tagok által fizetett tagdíj	210 497	202 308
Meg nem fizetett tagdíjak miatti tartalékképzés	18 202	17 266
Utólag befolyt tagdíjak	206	145
Tagdíjbevételek összesen	192 501	185 187
Szolgáltatási célú egyéb bevételek	17 996	17 122
Egyéni számlán jóváírt szolgáltatási célú bevételek összesen	210 497	202 309
Egyéni számlán elszámolt szolgáltatási célú egyéb ráfordítások	17 996	17 122
Befektetési tevékenység bevételei összesen	16 654 569	-367 639
Befektetési tevékenység ráfordításai összesen	1 946 763	2 019 651
Befektetési tevékenység eredménye	14 707 806	-2 387 290
Fedezeti céltartalék képzés	14 900 307	-2 202 103

Az előző évhez hasonlóan a fedezeti tartalék eredményében a tagdíjbevételek nem képviselnek érdemi részt, összességében azonban kis mértékű 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.

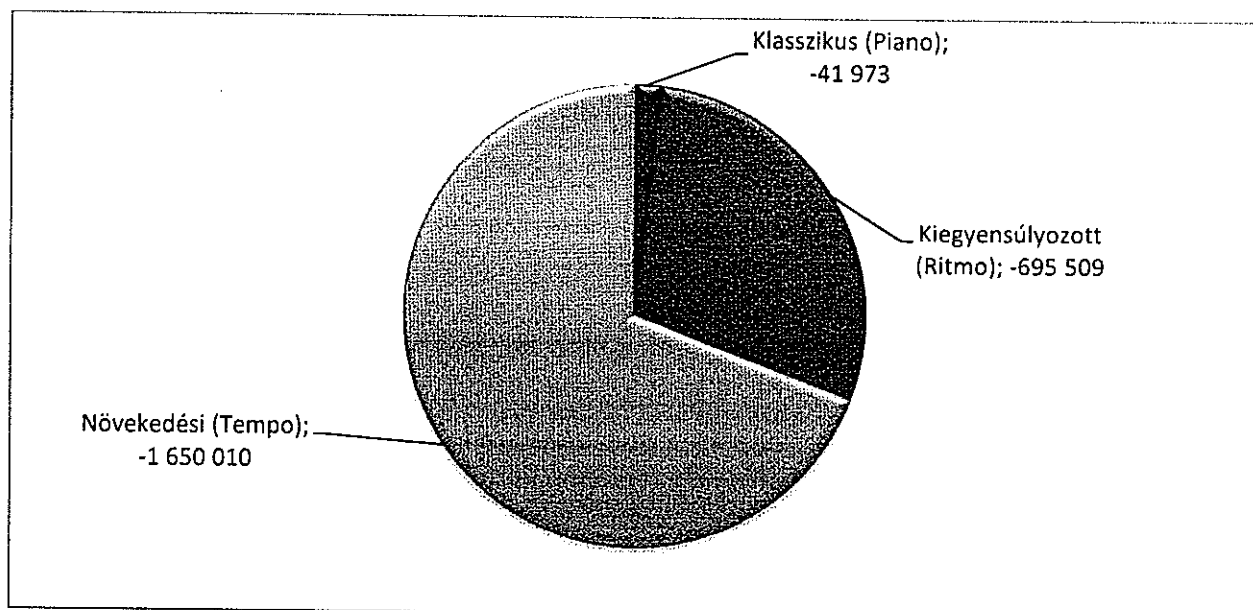


Szinte a teljes céltartalék képzés összegét a befektetési tevékenység eredménye teszi ki 2018-ban is (108,41%).

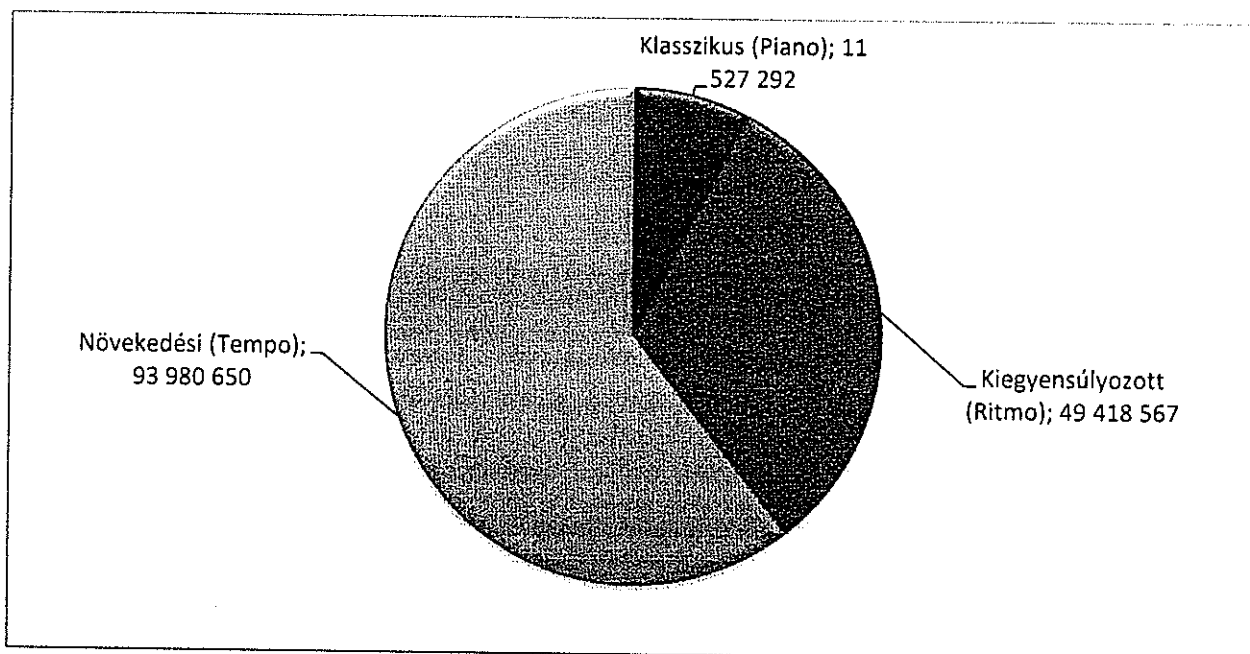
A Pénztár 2018. év végén hitelezési veszteségként elszámolta a havi 200 Ft előírt, ki nem egyenlített tagdíjak miatti tagdíjköveteléseket, mivel ezekre utólagos megfizetés nem történhet. Ezen leírások fedezeti tartalékra jutó része 17.122 ezer Ft, ami megjelenik az egyéb bevételek és az egyéb ráfordítások között is.

A Pénztár a fedezeti tartalékon befektetési tevékenység eredményeként 2.387.290 ezer Ft veszteséget ért el, amely lényegesen alulmúlta az előző évit (14.900.307 ezer Ft nyereség). Ebből az egyéni számlák portfólióinak eredménye -2.387.490 ezer Ft, a szolgáltatási tartalék eredménye 200 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	
	2017	2018	
Tagok által fizetett tagdíj	22	21	
Meg nem fizetett tagdíjak miatti tartalékképzés	2	2	
Utólag befolyt tagdíjak	0	0	
Tagdíjbevételek összesen	20	19	
Likviditási és kockázati célú egyéb bevételek	2	2	
Likviditási és kockázati célú egyéb ráfordítások	2	2	
Befektetési tevékenység bevételei összesen	181	506	
Befektetési tevékenység ráfordításai összesen	265	274	
Befektetési tevékenység eredménye	-84	232	
Likviditási és kockázati céltartalék képzés	-64	251	

2018-ben a likviditási céltartalék képzés pozitív eredménnyel zárt a befektetési tevékenység pozitív eredménye miatt.

A Működési tartalék fejezetében részletezett önellenőrzés 5e Ft összegben érinti a Likviditási és kockázati célú egyéb bevételek eredményét. Az előző éveket érintő javítások hatása a tárgyévi mérleg „megállapított eltérések” oszlopában kerül bemutatásra.

Tartalékképzési arányok		adatok ezer Ft-ban		
	Fedezeti	Működési	Likviditási	Összesen
Tagok által fizetett tagdíj	202 308	5 167	21	207 496
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 (+/-)	18 271	451 817
Immateriális javak nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	1 660	3 201
Immateriális javakra adott előlegek állományváltozása (+/-)	0	0
Tárgyi eszközök (beruházások és beruházásra és felújításra adott előlegek kivételével) nettó értékben bekövetkezett állományváltozás (+/-)	408	2 017
Beruházások és beruházásra, felújításra adott előlegek állományváltozása (+/-)	0	0
Befektetett pénzügyi eszközök (hosszú lejáratú bankbetétek kivételével) állományváltozása (+/-)	-80 000	0
Készletek (készletekre adott előlegek kivételével) értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	70	0
Készletekre adott előlegek állományváltozása (+/-)	0	0
Követelésállomány változása (+/-)	-1 627 350	3 144 927
Tartaléktőke állomány változása (+/-)	37 028	-273 043
Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (+/-)	-15 015 210	4 304 992
Működési céltartalék állományváltozása, céltartalékok egymás közötti átcsoportosítása miatt (+/-)	0	0
Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka állományának változása (+/-)	0	-1
Hosszú lejáratú kötelezettségek állomány változása (+/-)	0	0
Tagokkal szembeni kötelezettségek állomány változása (+/-)	189 175	-195 922
Szállítói kötelezettség állomány változása (+/-)	-1 019	30
Hitelfelvétel, kapott kölcsönök (+)	0	0
Hitel, kölcsön visszafizetés (-)	0	0
Egyéb azonosítatlan (függő) befizetések állományváltozása (+/-)	318	-1 745
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség állomány változása (+/-)	72 823	-2 567 873
Hosszú lejáratú bankbetétek elhelyezése (-)	0	0
Hosszú lejáratú bankbetétek megszüntetése (+)	0	0
Aktív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	-62	1 453
Passzív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	21 487	-111 366
Fedezeti céltartalékképzés (+)	14 900 307	-2 202 103
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás likviditási és kockázati céltartalékból (+)	3 493	4
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0
Más pénztártól átlépő pénztártagok áthozott tagi követelése (+)	146 031	191 286
Likviditási és kockázati céltartalékba átcsoportosítás fedezeti tartalékból (-)	3 591	4
Más pénztárba átlépő pénztártagok átvitt tagi követelése (-)	48 371	44 155

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
	1	2
	c	d
Társadalombiztosítási nyugdíjrendszerbe visszalépő pénztártag miatt fedezeti céltartalék felhasználása (-)	1 554 691	1 790 156
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés fedezeti céltartalékból (-)	991 451	1 126 321
Fedezeti céltartalék felhasználás szolgáltatásnyújtásra (-)	75	6 310
Egyéb fedezeti céltartalék állományváltozása (+/-)	-147 824	-151 275
Likviditási és kockázati céltartalékképzés (+)	-64	256
Likviditási és kockázati céltartalékba átcsoportosítás fedezeti céltartalékból (+)	3 592	4
Likviditási és kockázati céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	117 665	0
Likviditási és kockázati céltartalékból átcsoportosítás fedezeti tartalékba (-)	3 493	4
Likviditási és kockázati céltartalékból átcsoportosítás tartaléktőkébe (-)	0	0
Egyéb likviditási és kockázati céltartalék állományváltozás (+/-)	-88	-5
Pénzeszköz változás	-3 960 961	-370 296
Készpénz állomány változása (forint- és valutapénztár)	0	0
Számlapénzt (pénztári elszámolási számla, éven belüli lejáratú forint és deviza betétszámlák, egyéb elkülönített betétszámlák) állomány változása	-3 960 961	-370 296

4.2.2 A pénztári tartalékok alakulása

4.2.2.1 Fedezeti tartalék

Egyéni számlák	adatok ezer Ft-ban	
	2017	2018
Nyitó állomány	147 834 165	160 120 406
Tárgyévben egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek	210 497	202 309
Más pénztárból átlépő tagok által áthozott tagi követelés egyéni számlákon	146 031	191 286
Egyéni számlákat megillető hozambevételek	12 861 603	8 070 409
Egyéni számlákat megillető értékelési különbözet	3 792 966	-8 438 459
Likviditási, kockázati tartalékokból átcsoportosítás	3 493	4
Tartaléktőkéből átcsoportosítás	0	0
Szolgáltatások fedezetére átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba	17 664	81 064
Tagoknak, kedvezményezetteknek, munkáltatóknak visszatérítés	991 451	1 126 321
Nyugdíjbiztosítási Alapba egyéni számláról átutalás	1 554 691	1 790 156
Likviditási és kockázati tartalék feltöltés egyéni számlákról	3 591	4
Más pénztárba átlépő tag követelésének átadása	48 371	44 155
Egyéni számlákat terhelő szolgáltatási célú egyéb ráfordítások	17 996	17 122
Egyéni számlákat terhelő befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások	1 946 761	2 019 440
Egyéb változás	-147 824	-151 279
Egyéni számlák záró állománya	160 120 406	154 916 414

Az egyéni számlák tartaléka 3,25%-os csökkenést mutatott 2018 évben.

Részleteit tekintve a csökkenést az egyéni számlák esetében a befektetési tevékenység eredményének 116,23%-os csökkenése (2017: 14.707.808 ezer Ft, 2018: -2.387.490 ezer Ft) is jelentősen befolyásolta.

Az egyéb változásnál csökkentő tételként jelenik meg, hogy a Pénztár 2018 decemberében élt A magánnyugdíjról és a magánnyugdíjpénztárakról szóló 1997. évi LXXXII. törvény (Mpt.) 74. § (4) bekezdésében foglalt költségelvonási lehetőséggel, melynek eredményeként 162.203 ezer Ft-ot vont el a tagoktól.

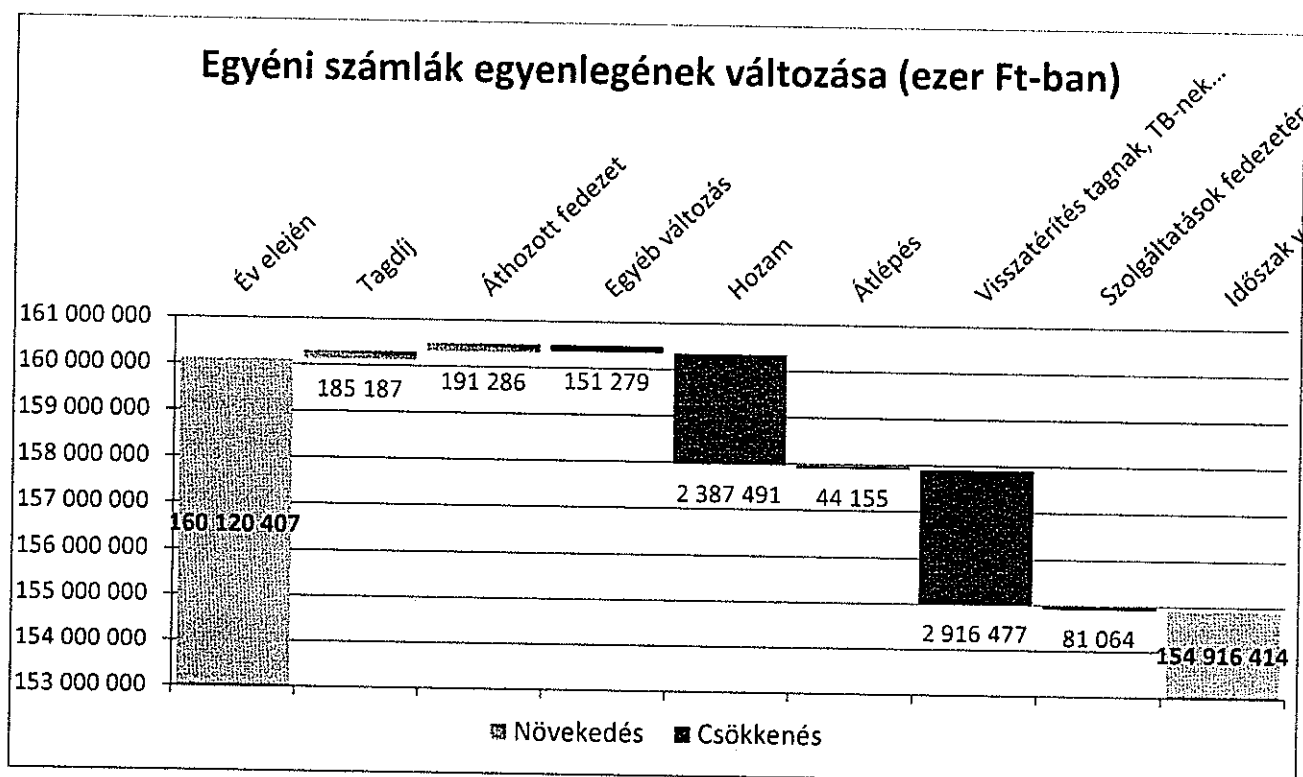
Az Egyéb változás sor további növelő tételként tartalmazza az örökös nélkül elhunyt tagok egyenlegének tagok között felosztott összegét, csökkentő tételként a levont portfólió váltási díj illetve a nem fizetők esetében az elvárt tagdíj működési, likviditási részének levonását.

A 2018-ban kilépők 14,11%-al több vagyont vittek el az előző évihez képest. Továbbra is a 2015 évtől a Társadalombiztosítási rendszerbe megnyílt visszalépési lehetőséggel élők teszik ki a kilépők jelentős részét. A következő táblázat mutatja a visszalépők elvitt vagyonát:

TB visszalépés miatti egyéni számla csökkenés		adatok ezer Ft-ban	
		2 017	2 018
Tagoknak reálhozam, tagdíj kiegészítés, tag által fizetett tagdíj kifizetés		770 641	891 664
Nyugdíjbiztosítási Alapba egyéni számláról átutalás		1 554 691	1 790 156
Összesen		2 325 332	2 681 820

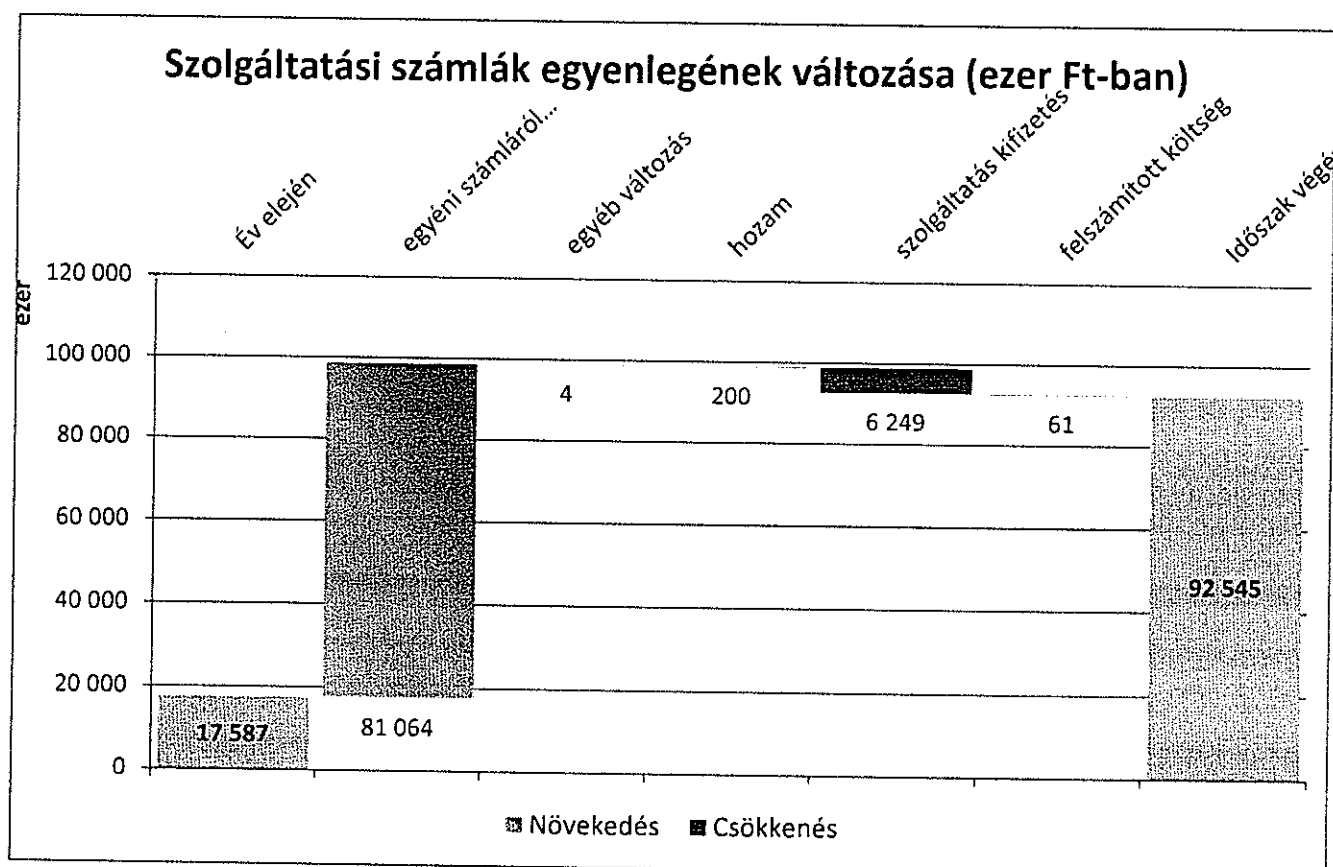
2018-ban összesen 687 fő szüntette meg tagságát a Társadalombiztosítási rendszerbe történő visszalépés miatt, amely növekedést mutat az előző évi 609 főhöz képest, az elvitt vagyon értékéből látszik, hogy visszalépő tagok átlagegyenlege magasabb volt 2018-ban, mint 2017-ben.

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



Szolgáltatási számlák		adatok ezer Ft-ban	
	2017	2018	
Nyitó állomány	0	17 587	
Egyéni számláról tárgyévben átcsoportosított szolgáltatások fedezete	17 664	81 064	
Más pénztárból átlépő tagok által hozott tagi követelés	0	0	
Szolgáltatási tartalékot megillető hozambevétel	0	-6	
Szolgáltatási tartalékot megillető értékelési különbözet	0	417	
Likviditási és kockázati tartalékokból átcsoportosítás	0	0	
Tartaléktőkéből átcsoportosítás	0	0	
Tagoknak, kedvezményezetteknek nyújtott pénztári szolgáltatások	69	6 249	
Biztosítótól 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	6	61	
Szolgáltatási számlákat terhelő befektetéssel kapcsolatos ráfordítások	2	211	
Egyéb változás	0	4	
Szolgáltatási tartalék záró állománya	17 587	92 545	

A Magyar Nemzeti Bank H-EN-IV-12/2017. számú határozatában 2017.08.16-án engedélyezte a Horizont Magánnyugdíjpénztár részére saját járadékszolgáltatási tevékenység folytatását. 2018-ban már 16 tag élt a lehetőséggel. A szolgáltatások folyósításával kapcsolatban a folyósítás adminisztrációs költségei és a kifizetés költsége (banki utalás költsége, tranzakciós illeték, összesen 61 ezer Ft Ft összegben merült fel. A 2018 évben a járadékosok a hozamosztás során 200 ezer Ft hozamot kaptak.



Szolgáltatás típus megnevezése	Érintett tagok száma		Egyéni számláról szolgáltatásra átvett összeg (ezer Ft)	
	2017	2018	2017	2018
Pénztári járadék	2	16	17 664	81 064
Összesen:	2	16	17 664	81 064

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

A saját tevékenységi tartalék megnevezése	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	89 951
A tárgyévet követő hatodik év elejétől a 14. év végéig az öregségi nyugdíjkorhatárt elérő női tagok húsz százalékának összesített egyéni számla egyenlegének egy százaléka	27 947
Saját tevékenységi tartalék összesen	197 898

A saját tevékenységi tartalék fedezetének megnevezése	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

Az elvárt tartalék szintet a Pénztár által biztosított tartalék jelentősen, 177 883 ezer Ft-al haladja meg.

Fedezeti céltartalék alakulása a 2018. évi pénzügyi terv tükrében

Egyéni számlák	adatok ezer Ft-ban		
	TERV	TÉNY	ELTÉRÉS
Nyitó állomány	150 775 753	160 120 406	9 344 653
Tárgyévben egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek	165 548	202 309	36 761
Más pénztárból átlépő tagok által áthozott tagi követelés egyéni számlákon	156 427	191 286	34 859
Egyéni számlán jóváírt nettó hozam	3 850 487	-2 387 490	-6 237 977
Egyéni számlákat megillető hozambevételek	3 850 487	8 070 409	4 219 922
Egyéni számlákat megillető értékelési különbözet		-8 438 459	-8 438 459
Egyéni számlákat terhelő befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások		2 019 440	2 019 440
Likviditási, kockázati tartalékokból átcsoportosítás	10	4	-6
Tartaléktőkéből átcsoportosítás	0	0	0
Egyéni számla csökkenés	2 311 207	3 041 700	730 493
Szolgáltatások fedezetére átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba	48 915	81 064	32 149

Tagoknak, kedvezményezetteknek, munkáltatóknak visszatérítés	892 444	1 126 321	233 877
Nyugdíjbiztosítási Alapba egyéni számláról átutalás	1 306 088	1 790 156	484 068
Likviditási és kockázati tartalék feltöltés egyéni számlákról	0	4	4
Más pénztárba átlépő tag követelésének átadása	63 760	44 155	-19 605
Egyéni számlákat terhelő szolgáltatási célú egyéb ráfordítások	0	17 122	17 122
Egyéb változás (+/-)	-125 683	-151 279	-25 596
Egyéni számlák záró állománya	152 511 335	154 916 414	2 405 079

A pénzügyi tervben nem jelenik meg külön soron a hitelezési veszteség, de a háttérszámításokban során az következő összegek szerepeltek: Fedezeti tartalékon 18 067 eFt, működési tartalékon 461 eFt, és a likviditási tartalékon 2 eFt-al. 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 kisebb összeggel teljesült, mint a terv (-162 %-kal). Átlépők által hozott fedezet meghaladta a tervezetet, noha csak 3 taggal több lépett át más pénztárból, mint az előző évben

Egyéni számlát csökkentő tételek esetében a Társadalombiztosítási rendszerbe visszalépők száma 139 fővel magasabb volt, mint a terv, ezért a tény elvitt vagyon is magasabb szinten zárt. A más pénztárba átlépők száma azonban alacsonyabb szinten maradt, mint a terv, ezért az elvitt vagyon is elmarad a tervtől.

Szolgáltatási tartalék	adatok ezer Ft-ban		
	TERV	TÉNY	ELTÉRÉS
Nyitó állomány	69 805	17 587	-52 218
Egyéni számláról tárgyévben átcsoportosított szolgáltatások fedezete	48 915	81 064	32 149
Más pénztárból átlépő tagok által hozott tagi követelés	0	0	0
Szolgáltatási tartalékot megillető hozambevételek	693	-6	-699
Szolgáltatási tartalékot megillető értékelési különbözet	0	417	417
Likviditási és kockázati tartalékokból átcsoportosítás	0	0	0
Tartaléktökekből átcsoportosítás	0	0	0
Tagoknak, kedvezményezetteknek nyújtott pénztári szolgáltatások	6 423	6 249	-174
Biztosítóintézetektől 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	44	61	17
Szolgáltatási számlákat terhelő befektetéssel kapcsolatos ráfordítások	129	211	82
Egyéb változás	0	4	4
Szolgáltatási tartalék záró állománya	112 817	92 545	-20 272

Működési tartalék

Saját tőke változásának bemutatása		adatok ezer Ft-ban
		2018
Induló tőke	Nyitó	40 000
Tartalék tőke	Nyitó	422 567
Tartalék tőke	Előző évi eredmény átvezetése	18 271
Tartalék tőke	Likviditási tartalékból átcsoportosítás	0
Tartalék tőke	Likviditási tartalékba átcsoportosítás	0
Tartalék tőke	Függő hozam átcsoportosítás	0
Működési tevékenység eredménye	Nyitó	18 271
Működési tevékenység eredménye	Előző évi eredmény átvezetése	-18 271
Működési tevékenység eredménye	Nem fizetés miatti költség levonás	221
Működési tevékenység eredménye	Működési költség levonás	162 203
Működési tevékenység eredménye	2018. évi eredmény	178 774
Saját tőke összesen		659 612

Továbbá a Pénztár 2018 decemberében élt. A magánnyugdíjról és a magánnyugdíjpénztárakról szóló 1997. évi LXXXII. törvény (Mpt.) 74. § (4) bekezdésében foglalt költségelvonási lehetőséggel, melynek eredményeként 162 203 ezer Ft-ot vont el a tagoktól, mely a Nem fizetés miatti költség levonás összegével együtt megnövelte a Működési tevékenység eredményét.

Működési tartalék		adatok ezer Ft-ban	
		2017	2018
Induló tőke		40 000	40 000
Tartalék tőke		422 567	440 838
Működés tárgyévi eredménye		18 271	178 774
Záró érték		480 838	659 612

A Pénztár 2018 szeptemberében az előző évekre vonatkozó önellenőrzés keretében észlelte, hogy a hatályos jogszabályi (számviteli) előírásokat nem megfelelően alkalmazta:

- Az Mpt. 74.§ (4)-ben meghatározott költséget nem a működési tartalék bevételeként számolta el, hanem közvetlenül a tartaléktőkével szemben.
- A nem fizető tagok hozamából levont egységes tagdíj működési illetve likviditási tartalékra jutó részét sem a tartalékok egyéb bevételeiként számolta el, hanem közvetlenül a tartaléktőkével illetve a likviditási tartalékkal szemben.

A Pénztár a számviteli politikában foglaltak szerint 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 Pénztár mérlegfőösszege meghaladja a 30 millió forintot, az önellenőrzés során feltárt hiba pedig a Tartaléktőke illetve működési tartalék bevételei, így a működési eredmény tekintetében

valamint a likviditási tartalék és a likviditási tartalék bevételei tekintetében a 2015-2017 évek vonatkozásában együttesen eléri a 273 millió forintot, így a Pénztár a hibát jelentős összegűnek tekinti.

A Pénztár az ellenőrzéshez kapcsolódó könyveléseket 2018.09.30-án a tárgyévi eredményeket tartalmazó számláktól elkülönülten, az ellenőrzés világos bemutatására létrehozott főkönyvi számokon könyvelte.

Az ellenőrzés során feltárt hibás könyvelések évek szerinti bontásban:

ÉV	JOGCÍM	FOKONYVI_SZAMLA	FOKONYVI_SZAMLA	FOKONYVI_SZAMLA
		42322	4121	42711
2015	Nem fizetés miatti ktg levonás	-462 874,75	461 023,37	1 851,38
2015 Összeg		-462 874,75	461 023,37	1 851,38
2016	Működési költség levonás	-117 664 838,96	117 664 838,96	
2016	Nem fizetés miatti ktg levonás	-313 497,75	312 243,83	1 253,92
2016 Összeg		-117 978 336,71	117 977 082,79	1 253,92
2017	Működési költség levonás	-154 237 706,20	154 237 706,20	
2017	Nem fizetés miatti ktg levonás	-369 072,78	367 596,47	1 476,31
2017 Összeg		-154 606 778,98	154 605 302,67	1 476,31
Végösszeg		-273 047 990,44	273 043 408,83	4 581,61

Ki kell emelni összefoglalásképpen, hogy a feltárt hiba nem számszaki, hanem számviteli elszámolási természetű volt, melynek eredménye a mérlegben, hogy a saját tőkén belül a tartalék tőke és a mérleg szerinti eredmény soron történt változás + / - értékben, de a saját tőke sor összességében nem változott.

Az előző éveket érintő javítások hatása a tárgyévi mérleg „megállapított eltérések” oszlopában kerülnek bemutatásra.

4.2.2.2 Likviditási tartalék

A Pénztár az év végén az alábbi likviditási céltartalékkal rendelkezett:

Egyéb kockázatokra képzett céltartalék		adatok ezer Ft-ban	
	2017	2018	
Nyitó állomány	41 923	159 461	
Tárgyévben egyéb kockázatra képzett céltartalék (+)	-144	-66	
Egyéb kockázati tartalékába átcsoportosítás egyéni számláról (+)	2	0	
Egyéb kockázati tartalékába átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)	0	0	
Egyéb kockázati tartalékába átcsoportosítás működési céltartalékból (+)	117 665	0	
Egyéb kockázati tartalék egyéb bevételei (+)	15	0	
Egyéb kockázati tartalékából átcsoportosítás egyéni számlára (-)	0	0	
Egyéb kockázati tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0	
Egyéb kockázati tartalékából átcsoportosítás működési célra (-)	0	0	
Egyéb kockázati tartalék felhasználása egyéb célra (-)	0	5	
Egyéb kockázati tartalék záró állománya	159 461	159 390	

Az egyéb kockázatokra képzett céltartalékokra 2018-ban nem történt átcsoportosítás. Az Egyéb kockázati tartalék egyéb bevételei soron a visszautalandó függő tételekre jutó hozam jelenik meg.

Likviditási portfólió értékelési különbözetéből képzett céltartalék		adatok ezer Ft-ban	
	2017	2018	
Nyitó állomány	120	197	
Tárgyévben Értékelési különbözetre képzett céltartalék (+)	77	322	
Értékelési különbözetre képzett tartalékába átcsoportosítás egyéni számláról (+)	0	0	
Értékelési különbözetre képzett tartalékába átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)	0	0	
Értékelési különbözetre képzett tartalékába átcsoportosítás működési céltartalékból (+)	0	0	
Értékelési különbözete képzett tartalék egyéb bevételei (+)	0	0	
Értékelési különbözetre képzett tartalékából átcsoportosítás egyéni számlára (-)	0	0	
Értékelési különbözetre képzett tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0	
Értékelési különbözetre képzett tartalékából átcsoportosítás működési célra (-)	0	0	
Értékelési különbözetre képzett tartalék felhasználása egyéb célra (-)	0	0	
Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékának záró állománya	197	519	

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	
	2017	2018	
Nyitó állomány	3	0	
Tárgyévben függő befizetések befektetési hozamára képzett céltartalék (+)	3	0	
Függő befizetések befektetési hozamára képzett céltartalékba átcsoportosítás egyéni számláról (+)	3 590	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 (-)	3 493	4	
Függő befizetések befektetési hozamára képzett tartalékból átcsoportosítás szolgáltatási számlára (-)	0	0	
Függő befizetések befektetési hozamára képzett tartalékból átcsoportosítás működési célra (-)	88	0	
Függő befizetések befektetési hozamára képzett tartalékból felhasználás egyéb célra (-)	15	0	
Függő befizetések befektetési hozamára képzett tartalék záró állománya	0	0	

Függő befizetések befektetési hozamára képzett céltartalékba átcsoportosítás egyéni számláról: egyéni számláról sztornózott tételekre jutó függőhozam.

Demográfiai kockázatokra a Pénztár 2018-ban sem képzett céltartalékot.

Demográfiai kockázatokra képzett tartalék		adatok ezer Ft-ban	
	2017	2018	
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	
Tartaléktökéből 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 2018-ban a tartalékok alakulásánál bemutatott átcsoportosításokat hajtotta végre, jogszabályi, szabályzati előírás alapján.

Likviditási és kockázati céltartalék alakulása a 2018. évi pénzügyi terv tükrében

Likviditási portfólió értékelési különbözetéből képzett céltartalék		adatok ezer Ft-ban		
	TERV	TÉNY	ELTÉRÉS	
Nyitó állomány	0	197		197
Tárgyévben likviditási portfólió értékelési különbözetére képzett céltartalék (+)	0	322		322
Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékának egyéb bevételei (+)	0	0		0
Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékának felhasználása egyéb célra (-)	0	0		0
Értékelési különbözet kockázati tartalék egyéb bevételei (+)	0	0		0
Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékának záró állománya	0	519		519

Azonosítatlan befizetések befektetési hozamára		adatok ezer Ft-ban	
	TERV	TÉNY	ELTÉRÉS
Nyitó állomány	10	0	-10
Tárgyévben függő befizetések befektetési hozamára képzett céltartalék (+)	8	0	-8
Függő befizetések befektetési hozamára képzett céltartalék egyéb bevételei (+)	0	4	4
Függő befizetések befektetési hozamának céltartalékából átcsoportosítás fedezeti tartalékba (-)	10	4	-6
Függő befizetések befektetési hozamának céltartalékából átcsoportosítás a tartaléktőkébe (-)	0	0	0
Függő befizetések befektetési hozama céltartalékának felhasználása egyéb célra (-)	1	0	-1
Függő befizetések befektetési hozama céltartalékának záró állománya	7	0	-7

Egyéb kockázatokra képzett céltartalék		adatok ezer Ft-ban	
	TERV	TÉNY	ELTÉRÉS
Nyitó állomány	159 900	159 461	-439
Tárgyévben egyéb kockázatra képzett céltartalék	1 221	-66	-1 287
Egyéb kockázati tartalékába átcsoportosítás egyéni számláról (+)	1	0	-1
Egyéb kockázati tartalékába átcsoportosítás működési céltartalékból (+)	0	0	0
Egyéb kockázati tartalék egyéb bevételei	1	0	-1
Egyéb kockázati tartalékából átcsoportosítás egyéni számlára (-)	0	0	0
Egyéb kockázati tartalékból átcsoportosítás működési célra (-)	0	0	0
Egyéb kockázati tartalék felhasználás egyéb célra	0	5	5
Egyéb kockázati tartalék záró állománya	161 123	159 390	-1 733

4.3 A Pénztár gazdálkodása

Jelentős események

A 2018. évben jelentős esemény nem történt.

4.3.1 Eszközök, források, követelések és kötelezettségek

Tárgyi eszközök és immateriális javak

A Pénztár december 31-én 3 074 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		Értécsökkenés		
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Vagyoni értékű jogok	29 794	3 201	0	32 995

Megnevezés		Nettó érték		
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Vagyoni értékű jogok	6275	0	3 201	3074

A Pénztár december 31-én 0 ezer Ft nettó értéken rendelkezett működtetett ingatlanokkal.

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés		Bruttó érték		
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Működtetett ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	2 102	0	0	2 102

Megnevezés		Értécsökkenés + Terven felüli Értécsökkenés		
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Működtetett ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	115	1987	0	2102

Megnevezés		Nettó érték		
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Működtetett ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	1988	0	1988	0

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	1 399	29	0	1 428
Egyéb gépek, berendezések, felszerelések	6	0	0	6

Megnevezés	Nettó érték			
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Ügyviteli és számítástechnikai gépek, berendezések felszerelések	29	0	29	0
Egyéb gépek, berendezések, felszerelések	0	0	0	0

4.3.2 Követelések

A pénztár 2018. december végén fennálló követelését a pénztártaggal, munkáltatókkal szemben az alábbi táblázat tartalmazza:

A Pénztár követelése pénztártaggal, munkáltatókkal szemben		adatok ezer Ft-ban	
		2017	2018
Pénztártaggal szembeni tagdíjkövetelések		6	5
Megállapodás alapján átvállalt tagdíjak követelt összege		0	0
Munkáltatóval szembeni köv. (tagdíj-kiegészítés)		0	0
Pénztártaggal szembeni köv. (tagdíj-kiegészítés)		0	0
Összesen		6	5

2017-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 5 000 Ft volt, amit 21 tag 2018-ban befolyt, de egyéni számlára 2019-ben (mérlegkészítésig) felosztott tétele tett ki.

Tagdíjkövetelések korosság szerint megosztása		adatok ezer Ft-ban
30 napnál korábbi		5
31 és 60 nap között		0
61 és 90 nap között		0
91 és 180 nap között		0
180 napon túl		0
Összesen:		5

Egyéb követelések		adatok ezer Ft-ban	
	2017	2018	
Költségvetéssel szembeni követelés	0	60	
Értékpapír tranzakcióból származó követelések	2 954 755	1 156	
Portfóliók közötti átcsoportosított származó követelések	231 541	38 569	
Munkáltatói pótlék	0	0	
Munkáltatói bírság	0	0	
Különféle egyéb követelések	3 776	5 361	
Tagokkal szembeni követelés	0	0	
Összesen	3 190 072	45 146	

Az egyéb követelések csökkenését nagyrészt az értékpapír tranzakcióból származó követelések csökkenése 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	3 263	0	987	2 276

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

4.3.3 Aktív időbeli elhatárolások

Aktív időbeli elhatárolás		adatok ezer Ft-ban	
	2017	2018	
Költségek			
Üzemeltetési díj	437	196	
Felelősségbiztosítás	580	522	
Csoportos biztosítás	23	19	
Bérelti díj	1 868	719	
Bevételek			
Továbbszámlázott mobilköltség	1	0	
Összesen	2 909	1 456	

A 2018.12.31-én kimutatott aktív elhatárolások a 2018-ban kifizetett, de 2019-re vonatkozó költségeket, illetve a 2019-ben befolyt, de 2018-re vonatkozó bevételeket tartalmazzák.

4.3.4 Kötelezettségek

Hosszúlejáratú kötelezettségek

A Pénztárnak hosszúlejáratú kötelezettségei 2018. december 31-én nem álltak fenn.

Rövid lejáratú kötelezettségek

Tagokkal, átlépőkkel, kedvezményezettekkel szemben		adatok ezer Ft-ban	
		2017	2018
Pénztártagokkal, kedvezményezettekkel szemben		90 423	24 774
Átlépőkkel, TB visszalépőkkel szemben, visszalépőkkel, állammal szemben		141 858	11 585
Összesen		232 281	36 359

A jelentős csökkenést 2018 év végén kis számban voltak olyan átlépők, TB visszalépők, akiknek az egyéni számláról az egyenlegük kivonásra került, de a pénzügyi teljesítés csak következő évben történt meg.

Szállítókkal szembeni kötelezettségek		adatok ezer Ft-ban	
		2017	2018
Borza Gábor (aktuárius)		0	381
Campus Gastro Kft.		67	0
Mészáros Máté László		17	0
Dr. Pribélyi Ügyvédi Iroda		127	127
OTP Ingatlanbefektetési Alap		1 303	0
Inspirit Kft.		0	4
IRF Szoftverház Kft.		388	394
Sectum Security Zrt.		56	0
Magyar Posta Rt		16	18
MI-GA Bt		13	0
OTP Mobil Szolgáltató Kft		17	32
P. DUSSMANN Szolgáltató KFT.		33	0
Partner Vagyonvédelmi Kft.		0	0
PBS HUNGÁRIA Papír, Iroda és Írószer Kereskedelmi KFT		6	0
Prémium Pénztárszolgáltató Kft.		3 950	3 950
STARJOBS Magyarország Humánszolgáltató KFT.		74	169
Telenor Magyarország Zrt.		52	48
TRASSET Systems Kft. /TF Systems Kft.		89	89
Gálsson Kft. 2018.12 havi takarítás		0	62
Gateway Office Park Kft		0	945
Magyar Országos Közjegyzői Kamara Hiteles másolat (hagyatékátadó végzés)			4
Zászlóshajó Kft. Karácsonyi rendezv. étel-ital			58
ProWork Complex Kft (Tűz- és munkavédelmi f.)			6
PR Méta Kft. Karácsonyi rendezvény szervezés			4
Váci út 135-139 Ingatlanfejlesztő Kft.		53	0
Összesen		6 261	6 291

Egyéb kötelezettségek			adatok ezer Ft-ban	
	2017	2018		
Költségvetési befizetési kötelezettség	2 584	2 816		
TB felé befizetési kötelezettség	910	1 035		
Önkéntes pénztárral szembeni kötelezettség	0	0		
Munkabér	0	0		
Pénztárak Garancia Alapja	0	0		
Portfóliók közötti átcsoportosításból származó kötelezettség	231 541	38 569		
Értékpapír tranzakcióból származó kötelezettségek	2 375 298	0		
Egyéb kötelezettség	1 922	1 962		
Összesen	2 612 255	44 382		

A kötelezettségek csökkenését a pénzügyileg még nem rendezett befektetési ügyletek és portfóliók, tartalékok közötti átcsoportosítások csökkenése okozta.

Azonosítatlan (függő) befizetések

A rövidlejáratú kötelezettségek között kell kimutatni az azonosítatlan függő befizetéseket.

Azonosítatlan függő befizetések			adatok ezer Ft-ban	
	2017	2018		
Taghoz rendelhető függő befizetések	2 696	784		
Partnerhez nem rendelhető függő befizetések	0	0		
Pénztártaghoz nem rendelhető függő befizetések	480	647		
Összesen	3 176	1 431		

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	784	647	
31 és 60 nap között	0	0	
61 és 90 nap között	0	0	
91 és 180 nap között	0	0	
180 napon túl	0	0	
Összesen:	784	647	

Az függő tételek állományváltozását a következő táblázat mutatja:

Az függő tételek állományváltozása				adatok ezer Ft-ban	
Nyitó érték	Növekedés	Csökkenés	Záró érték		
3 176	507 912	509 657	1 431		

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

Azonosítatlan tételek állománycsökkenése			adatok ezer Ft-ban
Napok száma	Azonosítás utáni egyéni számlán történő jóváírás	Visszaütalás	Átvezetés
30 napnál korábbi	380 755	4 453	124 417
31 és 60 nap között	5	27	0
61 és 90 nap között	0	0	0
91 és 180 nap között	0	0	0
180 napon túl	0	0	0
Összesen:	380 761	4 479	124 417

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

Követelések és kötelezettségek aránya			adatok ezer Ft-ban
	2017	2018	
Követelések	3 190 078	45 151	
Kötelezettségek	2 853 973	88 463	
Követelések / kötelezettségek	112%	51%	

A kötelezettségek és követelések aránya az előző évihez képest jelentősen változott. A követelések esetében a nagyarányú csökkenést az egyéb követelések között kimutatott vagyonkezelővel szembeni követelések (értékpapír eladásból származó), míg a kötelezettségek nagyobb mértékű csökkenését egyrészt a tagokkal szembeni kötelezettségek, másrészt az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek csökkenése okozta.

Követelések			adatok ezer Ft-ban
	2017	2018	
Tagokkal szembeni követelés	6	5	
Követelés áruszállításból	0	0	
Egyéb követelések	3 190 072	45 146	
Összesen	3 190 078	45 151	

Kötelezettségek			adatok ezer Ft-ban
	2017	2018	
Tagokkal szembeni kötelezettségek	232 281	36 359	
Kötelezettség áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	6 261	6 291	
Rövid lejáratú kölcsönök	0	0	
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	2 612 255	44 382	
Azonosítatlan függő befizetések	3 176	1 431	
Összesen	2 853 973	88 463	

4.3.5 Passzív időbeli elhatárolások

Passzív időbeli elhatárolások		adatok ezer Ft-ban	
	2017	2018	
Könyvvizsgálói díj	832	832	
Rezsi	57	33	
Bank költség	249	393	
Vagyonkezelői díj	163 274	53 660	
Felügyeleti díj	11 313	9 608	
Letétkezelői díj	5 220	5 085	
Bónusz és közterhei	1 756	2 596	
Ügyvédi díjak	410	0	
Pénztárszolgáltatói díj	2 161	2 451	
Egyéb személyi jellegű költségek	10	0	
Egyéb szolgáltatás	1	9	
HR tevékenység	74	76	
Biztosításmatematikai szolgáltatás	191	0	
Hozam korrekció tagoknak	560	-1	
Összesen	186 108	74 742	

A vagyonkezelői díj jelentős csökkenését leginkább a sikerdíjak csökkenése magyarázza. A Felügyeleti díj csökkenést a vagyon csökkenése 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)	185 187	4 730	19	189 936
Összes bevétel (e Ft)	-165 330	694 798	532	530 000
Tagdíjbevétel / alap összes bevétele	-112,01%	0,68%	3,57%	35,84%
Hozam- és kamatbevételek	-367 639	198	506	-366 935
Hozam- és kamatbevételek / összes bevétel	222,37%	0,03%	95,11%	-69,23%
Egyéb, az alapot illető bevétel	17 122	689 870	7	706 999
Egyéb, az alapot illető bevétel / alap összes bevétele	-10,36%	99,29%	1,32%	133,40%

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

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

adatok ezer Ft-ban		
	2017	2018
Személyi jellegű kiadások	87 603	94 239
Összes működési költség, ráfordítás	233 844	242 964
Arány	37,46%	38,79%

Az összes működési költség, ráfordítás alatt a Pénztár működési tevékenységének működési költség ráfordításai, és a befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordítások értendők.

A bér és személyi jellegű kiadások növekedését a 2017. évhez képest az alábbi tényezők indokolták:

A Személyi jellegű kiadások 94 239 ezer Ft-os és az állományba tartozók munkabére 53 795 ezer Ft-os összege tartalmazza a bérrel kapcsolatos elhatárolások összegét is, míg az alábbi részletezés a 2018-ban számfejtett bér tételeket mutatja be.

2018-ban a pénztár főállásban alkalmazott 6 főt, részükre 2018-ban 25 404 ezer Ft bruttó bér került számfejtésre. Terület megoszlás szerint 3 fő a pénzügyön dolgozik, további 1 fő adminisztráción, 1 fő az IT területen 1 fő vezetőként dolgozik. Ebből az ügyvezető részére 6 325 ezer Ft került számfejtésre 2018-ban

2018-ban 46 fő (ebből egy passzív állományú) részmunkaidős foglalkoztatású munkavállalója volt a Pénztárnak, a részmunkaidős foglalkoztatottak után 27 688 ezer Ft került számfejtésre.

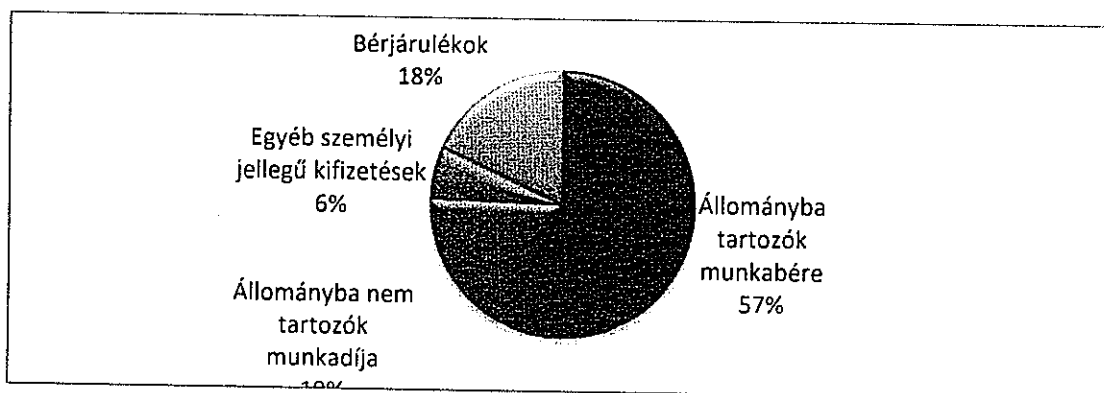
2018-ban nem volt megbízási jogviszonyú munkavállalója volt a Pénztárnak.

A főállásban dolgozók a Cafetéria szabályzat alapján cafeteria juttatásban 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	
	2017	2018		
Állományba tartozó munkabére	47 904	53 795		
ebből ügyvezető	3 600	6 325		
Állományba nem tartozó munkabér	18 050	17 400		
ebből tisztségviselők / IT EB /	17 400	17 400		
Egyéb személyi jellegű kifizetések	4 232	5 784		
Bérráfordítások	17 417	17 260		
Összesen:	87 603	94 239		

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	
	2017	2018	
Igénybe vett szolgáltatások kiadásai	10 955	11 481	
Összes működési költség, ráfordítás	233 844	242 964	
Arány	4,68%	4,73%	

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

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

Befektetésekkel kapcsolatos kiadások		adatok ezer Ft-ban	
	2017	2018	
Befektetésekkel kapcsolatos szolgáltatások kiadásai	0	0	
Összes működési költség, ráfordítás	233 844	242 964	
Arány	0,00%	0,00%	

Egyéni számlák átlagegyenlege:

Egyéni számlák átlagos záró egyenlege a tavalyi 4.393 ezer Ft-ról év végére 4.333 ezer Ft-ra csökkent. Az csökkenés mértéke 1,36%.

Egy pénztártagra jutó átlagos éves tagdíj befizetés értéke			adatok ezer Ft-ban	
	Fedezeti	Működési	Likviditási	Összesen
Tagok által fizetett tagdíj	202 308	5 167	21	207 496
Meg nem fizetett tagdíjak miatt tartalékképzés (-)	17 266	441	2	17 709
Utólag befolyt tagdíjak	145	4	0	149
Tagdíjbevételek összesen	185 187	4 730	19	189 936
Éves átlagos létszám (fő)				36 077
Egy pénztártagra jutó átlagos éves tagdíj befizetés értéke				5

4.5 Befektetési tevékenység

A Pénztár részére a vagyonkezelési tevékenységet 2018. során a Diófa Alapkezelő Zrt. és a Dialóg Alapkezelő Zrt. megosztva végezte. A Dialóg Alapkezelő a Klasszikus portfóliót, valamint 2018. október 1-től a Növekedési portfóliót kezeli.

A Pénztár vagyona 2018 során 3,15%-kal csökkent.

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 irányadók.

Általános befektetési korlátozások a Pénztár választható portfólióra

1. tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír;
2. olyan értékpapír, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az adott értékpapír fél éven belüli, bármely az 1. pont szerinti piacok valamelyikére történő bevezetésére, és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya;
3. olyan, az 1-2. pontokban meghatározott feltételeknek meg nem felelő tagsági jogokat megtestesítő értékpapír, amelyre a vételt megelőző harminc napon belül folyamatosan legalább két befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatatlan vételi kötelezettséget jelentő árfolyamot tesz közzé;
4. hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
5. befektetési jegy, kockázati tőkealap-jegy, illetőleg kollektív befektetési értékpapír;

6. jelzáloglevél;
7. ingatlan;
8. határidős ügyletek;
9. opciós ügyletek;
10. lekötött betét;
11. folyószámla;
12. repó (fordított repó) ügyletek;
13. swap ügyletek;
14. értékpapír-kölcsönzési ügyletből származó követelések.

A fentiekben meghatározott eszközkategórián belüli eszközök az alábbiak lehetnek

- a) pénzforgalmi számla és befektetési számla;
- b) lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg;
- c) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények):
 - c1) magyar állampapír,
 - c2) értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető 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 értékpapírpiacon 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 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,
 - 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 portfólió-összetétel adatot kell felhasználni. Amennyiben a tényleges portfólió-összetétel adat nem elérhető, illetve beszerzése indokolatlanul nagy költséggel, illetve munkaráfordítással járna, akkor az instrumentum befektetési politikájában, kibocsátási tájékoztatóban szereplő megcélzott portfólió-összetételt 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.

Részvény befektetési 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 (2018. december 31.):

Referencia-portfólió	Kötvények		Részvények	
	Éven belüli hátralevő futamidejű hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	Éven túli hátralevő 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 (2018. 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	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 befektetett eszközök 5 %-át nem haladhatja meg.

Egyéb esetekben a vonatkozó Kormányrendeletben meghatározott limitek az irányadók.

Ritmo — Kiegyensúlyozott portfólióra vonatkozó elvárások, előírások (2018. december 31.):

Eszközösszetétel		Célérték	Referenciaindex
Pénzforgalmi számla, befektetési számla		0%	
Éven belüli átlagos hátralévő futamidejű:	Éven belüli átlagos hátralévő futamidejű magyar állampapírok, magyar állam által garantált kötvények, 6 hónapnál rövidebb bankbetétek	5%	RMAX Index
	Éven belüli átlagos hátralévő futamidejű magyar vállalati kötvények	0%	
	Éven belüli átlagos hátralévő futamidejű magyar hitelintézeti kötvények és jelzáloglevelek	0%	
Éven túli átlagos hátralévő futamidejű:	Éven túli átlagos hátralévő futamidejű magyar állampapírok, magyar állam által garantált kötvények	60%	MAX Index
	Éven túli átlagos hátralévő futamidejű magyar vállalati kötvények	0%	
	Éven túli átlagos hátralévő 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 (2018. december 31.):

Eszközösszetétel		Célérték	Minimum	Maximum
Pénzforgalmi számla, befektetési számla		0%		15%
Éven belüli átlagos hátralévő futamidejű:	Éven belüli átlagos hátralévő futamidejű magyar állampapírok, magyar állam által garantált kötvények, 6 hónapnál rövidebb bankbetétek	5%	0%	15%
	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:	Éven túli átlagos hátralévő futamidejű magyar állampapírok, magyar állam által garantált kötvények	60%	45%	75%
	Éven túli átlagos hátralévő futamidejű magyar vállalati kötvények	0%	0%	10%
	Éven túli átlagos hátralévő futamidejű magyar hitelintézeti kötvények és jelzáloglevelek	5%	0%	15%
Résztvények	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	8%	0%	15%

	Kockázati tőkealapjegyek és egyéb alternatív befektetési stratégiát megvalósító befektetési alapok befektetési jegyei (kivéve származtatott ügyletekbe fektető alapok befektetési jegyei)			
--	---	--	--	--

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 követeléseai 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 befektetett eszközök 10 %-át nem haladhatja meg.

Egyéb esetekben a vonatkozó Kormányrendeletben meghatározott limitek az irányadók.

Tempo — Növekedési portfólióra vonatkozó elvárások, előírások (2018. 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, 6 hónapnál rövidebb 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 (2018. december 31.):

		Célérték	Minimum	Maximum
Pénzforgalmi számla, befektetési számla		0%	0%	15%
Éven belüli átlagos hátralévő futamidejű:	Éven belüli átlagos hátralévő futamidejű magyar állampapírok, magyar állam által garantált kötvények, 6 hónapnál rövidebb bankbetétek	0%	0%	15%
	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:	Éven túli átlagos hátralévő futamidejű magyar állampapírok, magyar állam által garantált kötvények	41%	26%	56%
	Éven túli átlagos hátralévő futamidejű magyar vállalati kötvények	0%	0%	10%
	Éven túli átlagos hátralévő 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	12%	0%	25%

	ügyletekbe befektető alapok jegyei, Árupiaci befektetési jegyek Kockázati tőkealapjegyek és egyéb alternatív befektetési stratégiát megvalósító befektetési alapok befektetési jegyei			
--	--	--	--	--

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 követeléseai 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 befektetett eszközök 15 %-át nem haladhatja meg.

Egyéb esetekben a vonatkozó Kormányrendeletben meghatározott limitek az irányadók.

Szolgáltatási Számlák tartalékára vonatkozó elvárások, előírások (2018. december 31.):

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

A Szolgáltatási Számlák tartalékára vonatkozó stratégiai eszközallokáció és limitszabályok (2018. 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%
Részcvények	0%	0%	5%
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	5%	0%	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.

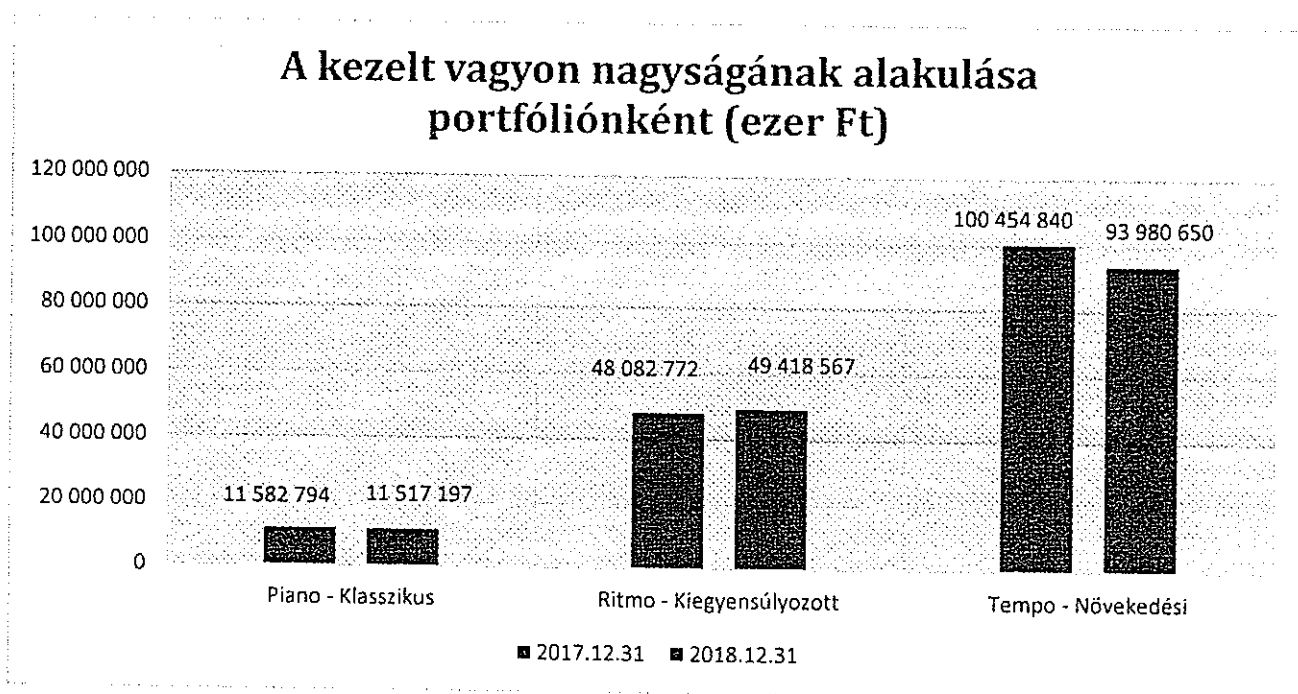
Likviditási tartalék függő, Likviditási és a Működési portfólióra vonatkozó elvárások, előírások (2018. december 31.):

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

Likviditási tartalék függő, Likviditási és a Működési portfólióra vonatkozó elvárások, előírások, limitszabályok (2018. 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	2018		
	Piano	Ritmo	Tempo
	Klasszikus	Kiegyensúlyozott	Növekedési
Nettó hozamráta (%)	-0,33	-1,36	-1,71
Referencia hozamráta (%)	-0,4	-1,09	-1,48
Átlagos 10 éves nettó hozamráta (%)	5,63	8,16	8,90
Átlagos 10 éves referencia hozamráta (%)	5,71	8,31	8,41
Vagyon záró piaci értéke (Ft)	11 517 196 523	49 418 567 455	93 980 649 959
Vagyonnövekedési mutató (%)	4,46	7,20	7,59

A választható portfóliók nettó hozamai a Klasszikus portfólió esetében -0,33%, a Kiegyensúlyozott portfólió esetében -1,36%, míg a Növekedési portfólió -1,71%.

Az átlagos 10 éves nettó hozamráta a Klasszikus portfólió esetében 5,63%, a Kiegyensúlyozott portfólió esetében 8,16%, míg a Növekedési portfólió 8,90%.

A vagyonnövekedési mutató a Klasszikus portfólió esetében 4,46%, a Kiegyensúlyozott portfólió esetében 7,20%, míg a Növekedési portfólió 7,59%.

4.5.7 Az elszámoló egységek árfolyam és darabszám változása

2017.12.31 - 2018.12.31.

	Piano	Ritmo	Tempo	Függő
Elszámoló egységek nyitó árfolyama	1,601753	1,962470	1,974252	1,863603
Elszámoló egységek záró árfolyama	1,596514	1,935728	1,940467	1,863590
Elszámoló egységek nyitó darabszáma	7 231 325 432	24 501 151 494	50 882 474 248	1 703 958
Elszámoló egységek záró darabszáma	7 213 965 449	25 529 704 261	48 431 981 372	767 778

4.5.8 A Pénztár 2018. 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 (2018.12.31.) (e Ft)

Értékpapír csoportok	Bekerülési érték	Piaci érték
Magyar állampapírok összesen:	8 236 043	8 210 811
Állami készfizető kezesség mellett kibocsátott értékpapír összesen:	454 021	454 584
Egyéb magyar vállalati kötvény összesen:	151 114	152 766
Magyar jelzáloglevél összesen:	1 813 335	1 826 188
BÉT Részvények összesen:	300 309	290 626
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	407 241	427 850
Magyarországon bejegyzett kockázati tőkealap befektetési jegye	0	0
Értékpapírok összesen	11 362 063	11 362 825

A portfólióban 2018.12.31-én a pénzeszámla egyenleg 172.112e forint volt.

A portfólióban 2018 során lezárt fedezeti célú határidős ügyletek nyeresége 29 958 060 forint volt, míg a 2018 során lezárt fedezeti célú határidős ügyletek vesztesége 41 680 220 forint volt.

Nyitott határidős ügyletek (2018.12.31.) (e Ft)

	Bekerülési érték	Piaci érték
Forward instrumentumok összesen:	0	-14.533
Forward ügyletek összesen:	0	-14.533

A portfólióban kockázati tőkealap-jegy és értékpapír kölcsönzésből származó nyitott ügylet 2018. december 31-én nem volt.

Ritmo - Kiegyensúlyozott portfólió**Értékpapírok (2018.12.31.) (e Ft)**

Értékpapír csoportok	Bekerülési érték	Piaci érték
Magyar állampapírok összesen:	32 193 655	32 029 527
Állami készfizető kezesség mellett kibocsátott értékpapír összesen:	0	0
Egyéb magyar vállalati kötvény összesen:	0	0
Magyar jelzáloglevél összesen:	1 283 760	1 350 818
BÉT Részvények összesen:	1 877 769	2 556 573
Külföldi részvények összesen:	1 032 618	1 133 846
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	1 914 000	1 895 188
Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye	4 498 941	4 877 001
Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	5 423 483	5 335 970
Magyarországon bejegyzett kockázati tőkealap befektetési jegye	34 000	31 003
Értékpapírok összesen	48 258 226	49 209 926

A portfólióban 2018.12.31-én lekötött betét állomány nem volt. A portfólióban 2018.12.31-én a pénzeszközök egyenlege 270 215 e forint volt.

A portfólióban 2018 során lezárt fedezeti célú határidős ügyletek nyeresége 16 160 000 forint volt, míg a 2018 során lezárt fedezeti célú határidős ügyletek vesztesége 24 333 000 forint volt.

Nyitott határidős ügyletek (2018.12.31.) (e Ft)

2018.12.31-én nyitott pozíció nem volt, ennek megfelelően áthúzódó eredmény és cash-flow hatás is nulla.

Kockázati tőke alapjegyek

	Bekerülési érték	Piaci érték
Hazai kockázati tőkealap összesen (eFt) (2018.12.31.):	34.000	31.003

A portfólióban értékpapír kölcsönzésből származó nyitott ügylet 2018. december 31-én nem volt.

Tempo - Növekedési portfólió**Értékpapírok (2018.12.31.) (e Ft)**

Értékpapír csoportok	Bekerülési érték	Piaci érték
----------------------	------------------	-------------

Magyar állampapírok összesen:	40 548 756	40 890 202
Állami készfizető kezesség mellett kibocsátott értékpapír összesen:	0	0
Egyéb magyar vállalati kötvény összesen:	0	0
Magyar jelzáloglevél összesen:	2 462 600	2 529 553
BÉT Részvények összesen:	10 215 342	14 228 992
Külföldi részvények összesen:	4 777 487	5 180 443
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	180 000	164 135
Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye	9 972 213	10 802 050
Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	21 042 453	19 408 740
Magyarországon bejegyzett kockázati tőkealap befektetési jegye	180 000	164 135
Értékpapírok összesen	89 378 851	93 368 250

A portfólióban 2018.12.31-én lekötött betét állomány nem volt. A portfólióban 2018.12.31-én a pénzeszközök egyenlege 825 916e forint volt.

A portfólióban 2018 során lezárt fedezeti célú határidős ügyletek nyeresége 122.400.000 forint volt, míg a 2018 során lezárt fedezeti célú határidős ügyletek vesztesége 76.749.000 forint volt.

Nyitott határidős ügyletek (2018.12.31.) (e Ft)

2018.12.31-én nyitott pozíció nem volt, ennek megfelelően áthúzódó eredmény és cash-flow hatás is nulla.

Kockázati tőke alapjegyek

	Bekerülési érték	Piaci érték
Hazai kockázati tőkealap összesen (e Ft) (2018.12.31.):	180.000	164 135

A portfólióban értékpapír kölcsönzésből származó nyitott ügylet 2018. december 31-én nem volt.

Működési Tartalék

	2017.12.31. (e Ft)	2018.12.31. (e Ft)
Állampapírok:	0	
Pénzeszközök egyenlege:	412.853	595.552
Összesen:	412.853	595.552

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

Likviditási Tartalék

	2017.12.31. (e Ft)	2018.12.31. (e Ft)
Állampapírok:	144.286	137.221
Pénzszámlák:	28.842	35.931
Összesen:	173.128	173.152

Függő Tartalék

	2017.12.31. (e Ft)	2018.12.31. (e Ft)
Állampapírok:	0	0
Pénzszámlák:	4.705	2.992
Összesen:	4.705	2.992

Szolgáltatási Tartalék

	2017.12.31. (e Ft)	2018.12.31. (e Ft)
Állampapírok:	0	83.107
Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye	0	8.172
Pénzszámlák:	17.588	533
Összesen:	17.588	91.812

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	117 874 027	124 017 228
EUR	3 700 951	3 263 507
GBP	0	0
USD	23 508 680	22 244 927
CHF	0	0
JPY	0	0
Egyéb	5 853 017	6 356 839
Összesen	150 936 675	155 882 501

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	150 936 675	155 882 501	74 932 350
Európai Gazdasági Térség összesen	129 426 820	135 478 235	54 528 084
EU tagországok összesen	129 426 820	135 478 235	54 528 084
Ausztria	1 135 795	1 213 563	1 213 563
Cseh Köztársaság	902 043	945 516	945 516
Írország	1 795 611	1 638 274	1 638 274
Lengyelország	3 772 267	4 155 210	4 155 210
Magyarország	118 253 393	124 395 652	43 445 501
Németország	3 567 711	3 130 020	3 130 020
Egyéb országok	21 509 855	20 404 266	20 404 266
Amerikai Egyesült Államok	21 509 855	20 404 266	20 404 266

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 - teljesítette.

2018-ra vonatkozóan háromszor módosította az Igazgatótanács a befektetési politikát:

2018. január 1.:

- módosításra került a referencia index, stratégiai eszközallokáció és a limitszabályok

2018. július 1.:

- módosításra került a CECE index, az alternatív befektetések, kockázati tőkealapok és a részvények definíciója, limitszabályai

2018. október 1.:

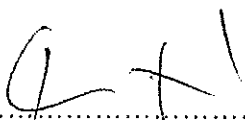
- módosításra került a származtatott ügyletek limitszabályai

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 2018-ban is.

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

Budapest, 2019. május 31.



Pataki Tamásné
Az Igazgatótanács elnöke



Almási Ádám
Ügyvezető