JÁBORCSIK és TÁRSA
Könyvvizsgáló és Pénztárszolgáltató Kft.

✉: 1042 Budapest, József A. u. 32-34. B. lph. I/3.
TH: 1042 Budapest, József A. u. 18. II/15.
☎: 1-369-7555, 20-9156-535.
e-mail: jaborcsik@jaborcsik.hu

Független könyvvizsgálói jelentés a HORIZONT MAGÁNYUGDÍJPÉNZTÁR Küldöttközgyűlése részére

Vélemény

Elvégeztük a **HORIZONT MAGÁNYUGDÍJPÉNZTÁR** („a Pénztár") (törzsszám: 20426334, nyilvántartási szám: 01-04-0000300) 2020. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2020. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 173.858.826 ezer Ft, a működés tárgyévi eredménye 127.075 ezer Ft nyereség, a céltartalékok összege 171.917.853 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 2020. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban (a továbbiakban: „számviteli törvény").

A vélemény alapja

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

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

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

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk a HORIZONT MAGÁNYUGDÍJPÉNZTÁR 2020. 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 2020. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a HORIZONT MAGÁNYUGDÍJPÉNZTÁR 2020. 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 közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

A könyvvizsgáló éves beszámoló 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 eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Pénztár belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.

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

Budapest, 2021. május 11.

Hatosné Jáborcsik Éva
ügyvezető
Jáborcsik és Társa Kft.
1042 Budapest, József A. u. 32-34. B. lph. I/3.
könyvvizsgáló kamarai nyilvántartási szám: 001938

JÁBORCSIK és TÁRSA
könyvvizsgáló és pénzügyi szolgáltató kft.

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

73MA

Eredménykimutatás - Pénztár működési tevékenysége

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző évi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatai	Tárgyévi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záró adatai	Mód
			1	2	3	4	5	6	7
			c	d	e	f	g	h	z
001	73MA01	Tagok által fizetett tagdíj	4 995	-	4 995	5 568	-	5 568	
002	73MA02	Meg nem fizetett tagdíjak miatt tartalékképzés (-)	431	-	431	442	-	442	
003	73MA03	Utólag befolyt tagdíjak	5	-	5	7	-	7	
004	73MA04	Tagdíjbevételek összesen (=73MA01-73MA02+73MA03)	4 569	-	4 569	5 133	-	5 133	
005	73MA05	Működési célra kapott támogatás, adomány	238 001	-	238 001	233 101	-	233 101	
006	73MA06	Pénztári befizetések összesen (=73MA04+73MA05)	242 570	-	242 570	238 234	-	238 234	
007	73MA07	Egyéb bevételek	274 096	-	274 096	199 447		199 447	
008	73MA08	Működési célú bevételek összesen (=73MA06+73MA07)	516 666	-	516 666	437 681	-	437 681	
009	73MA09	Működéssel kapcsolatos ráfordítások	274 351	-	274 351	315 750	-	315 750	
010	73MA091	Anyagjellegű ráfordítások	130 792	-	130 792	143 590	-	143 590	
011	73MA0911	Anyagköltség	3 081	-	3 081	3 873	-	3 873	
012	73MA0912	Igénybe vett szolgáltatások	23 699	-	23 699	17 731	-	17 731	
013	73MA09121	Adminisztrációs és nyilvántartási feladatokat ellátó szervezetnek fizetett díj (számla alapján)	5 080	-	5 080	-	-	-	
014	73MA09122	Tagszervezéssel kapcsolatos ügynöki díj (számla alapján)	-	-	-	-	-	-	
015	73MA09123	Könyvvizsgálat díja (számla alapján)	1 734	-	1 734	1 803	-	1 803	
016	73MA09124	Aktuáriusi díj (számla alapján)	3 382	-	3 382	2 364	-	2 364	
017	73MA09125	Szaktanácsadás díja (számla alapján)	1 638	-	1 638	1 676	-	1 676	
018	73MA09126	Marketing-, hirdetés-, propaganda- és reklámköltség	11 865	-	11 865	11 888	-	11 888	
019	73MA0913	Egyéb anyagjellegű ráfordítások	104 012	-	104 012	121 986	-	121 986	
020	73MA092	Személyi jellegű ráfordítások	97 340	-	97 340	104 627	-	104 627	
021	73MA0921	Bérköltség	73 719	-	73 719	80 957	-	80 957	
022	73MA09211	Állományba tartozó pénztári alkalmazottak munkabére	56 319	-	56 319	63 557	-	63 557	
023	73MA09212	Állományba nem tartozók munkadíja	17 400	-	17 400	17 400	-	17 400	
024	73MA092121	Aktuáriusi díj (megbízási díj)	-	-	-	-	-	-	
025	73MA092122	Szaktanácsadás díja (megbízási díj)	-	-	-	-	-	-	
026	73MA092123	Tagszervezéssel kapcsolatos ügynöki díj (megbízási díj)	-	-	-	-	-	-	
027	73MA092124	Pénztári tisztségviselők tiszteletdíja	17 400	-	17 400	17 400	-	17 400	
028	73MA092125	Egyéb, állományba nem tartozók munkadíja	-	-	-	-	-	-	
029	73MA0922	Személyi jellegű egyéb kifizetések	6 186	-	6 186	5 367	-	5 367	
030	73MA0923	Bérjárulékok	17 435	-	17 435	18 303	-	18 303	
031	73MA093	Értékcsökkenési leírás	1 228	-	1 228	707	-	707	
032	73MA094	Működéssel kapcsolatos egyéb ráfordítások	44 991	-	44 991	66 826	-	66 826	
033	73MA0941	Felügyelettel kapcsolatos ráfordítások	44 487	-	44 487	55 765	-	55 765	
034	73MA0942	Garancia Alappal kapcsolatos ráfordítások	-	-	-	-	-	-	
035	73MA0943	Működési céltartalékképzés jövőbeni kötelezettségre	-	-	-	-	-	-	
036	73MA0944	Egyéb ráfordítások	504	-	504	11 061	-	11 061	
037	73MA10	Szokásos működési tevékenység eredménye (73MA08-73MA09) (+/-)	242 315	-	242 315	121 931	-	121 931	
038	73MA11	Nem befektetési célú tulajdoni részesedést jelentő befektetések értékvesztése, visszaírása (+/-)	-	-	-	-	-	-	

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

Cégszerű aláírás

73MA

Eredménykimutatás - Pénztár működési tevékenysége

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző évi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatai	Tárgyévi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záró adatai	Mód
			1	2	3	4	5	6	7
			c	d	e	f	g	h	z
039	73MA12	Kapott kamatok, kamat jellegű bevételek	6	-	6	14 464	-	14 464	
040	73MA121	Tartósan adott kölcsönök, lakáscélú kölcsönök után kapott kamat	-	-	-	-	-	-	
041	73MA122	Pénzügyileg realizált kamat, kamatjellegű bevétel	6	-	6	34 252	-	34 252	
042	73MA123	Hitelviszont megtestesítő kamatozó értékpapír vételárában lévő kamat (-)	-	-	-	19 788	-	19 788	
043	73MA13	Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok nyereségjellegű különbözete (árfolyamnyereség)	-	-	-	2 226	-	2 226	
044	73MA14	Befektetési jegyek realizált hozama	-	-	-	-	-	-	
045	73MA15	Kapott osztalékok és részesedések	-	-	-	-	-	-	
046	73MA16	Pénzügyi műveletek egyéb realizált bevételei	100	-	100	340	-	340	
047	73MA17	Értékelési különbözetben elszámolt várható hozam	-	-	-	480	-	480	
048	73MA171	Időarányosan járó kamat	-	-	-	344	-	344	
049	73MA172	Járó osztalék	-	-	-	-	-	-	
050	73MA173	Devizaárfolyam-változásból adódó értékkülönbözet	-	-	-	-	-	-	
051	73MA1731	Nyereségjellegű különbözet (árfolyamnyereség)	-	-	-	-	-	-	
052	73MA1732	Veszteségjellegű különbözet (árfolyamveszteség) (-)	-	-	-	-	-	-	
053	73MA174	Egyéb piaci értékítéletből adódó értékkülönbözet	-	-	-	136	-	136	
054	73MA1741	Nyereségjellegű különbözet (árfolyamnyereség)	-	-	-	136	-	136	
055	73MA1742	Veszteségjellegű különbözet (árfolyamveszteség (-)	-	-	-	-	-	-	
056	73MA18	Befektetési célú ingatlanok hasznosításából, eladásából származó bevételek	-	-	-	-	-	-	
057	73MA19	Befektetési tevékenység bevételei összesen (=73MA12+.+73MA18)	106	-	106	17 510	-	17 510	
058	73MA20	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	-	-	-	-	-	-	
059	73MA21	Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok veszteségjellgű különbözete (árfolyamveszteség)	-	-	-	10 831	-	10 831	
060	73MA22	Befektetési jegyek realizált vesztesége	-	-	-	-	-	-	
061	73MA23	Értékelési különbözetből képzett működési céltartalék	-	-	-	480	-	480	
062	73MA231	Időarányosan járó kamat	-	-	-	344	-	344	
063	73MA232	Járó osztalék	-	-	-	-	-	-	
064	73MA233	Devizaárfolyam különbözet	-	-	-	-	-	-	
065	73MA234	Egyéb piaci értékítéletből adódó értékkülönbözet	-	-	-	136	-	136	
066	73MA24	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordítása	81	-	81	147	-	147	
067	73MA25	Befektetési célú ingatlanokkal kapcsolatos ráfordítások	-	-	-	-	-	-	
068	73MA26	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordítások	-	-	-	908	-	908	
069	73MA261	Vagyonkezelői díjak	-	-	-	738	-	738	
070	73MA262	Letétkezelői díjak	-	-	-	170	-	170	
071	73MA263	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos különböző egyéb ráfordítások	-	-	-	-	-	-	
072	73MA27	Befektetési tevékenység ráfordítási összesen (=73MA20+.+73MA26)	81	-	81	12 366	-	12 366	
073	73MA28	Befektetési tevékenység eredménye (=73MA19-73MA27) (+/-)	25	-	25	5 144	-	5 144	
074	73MA29	Rendkívüli bevételek							
075	73MA30	Rendkívüli ráfordítások							
076	73MA31	Rendkívüli eredmény (=73MA29-73MA30) (+/-)							
077	73MA32	Működési tevékenység eredménye (=73MA10+73MA11+73MA28) (+/-)	242 340	-	242 340	127 075	-	127 075	

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

Cégszerű aláírás

73MB

Eredménykimutatás - Pénztári szolgáltatások fedezete

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző évi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatai	Tárgyévi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záró adatai	Mód
			1	2	3	4	5	6	7
			c	d	e	f	g	h	z
001	73MB01	Tagok által fizetett tagdíj	195 601	-	195 601	218 048	-	218 048	
002	73MB02	Meg nem fizetett tagdíjak miatti tartalékképzés (-)	16 893	-	16 893	17 312	-	17 312	
003	73MB03	Utólag befolyt tagdíjak	202	-	202	270	-	270	
004	73MB04	Tagdíjbevételek összesen (1-2+3)	178 910	-	178 910	201 006	-	201 006	
005	73MB05	Szolgáltatási célú egyéb bevételek	16 689	-	16 689	17 042	-	17 042	
006	73MB06	Egyéni számlán jóváírt szolgáltatási célú bevételek összesen (4+5)	195 599	-	195 599	218 048	-	218 048	
007	73MB07	Egyéni számlán elszámolt szolgáltatási célú egyéb ráfordítások	16 689	-	16 689	17 042	-	17 042	
008	73MB08	Kapott kamatok, kamat jellegű bevételek	2 155 817	-	2 155 817	2 261 152	-	2 261 152	
009	73MB081	Pénzügyileg realizált kamat, kamatjellegű bevétel	2 589 960	-	2 589 960	2 640 295	-	2 640 295	
010	73MB082	Hitelviszonyt megtestesítő kamatozó értékpapír vételárában lévő kamat (-)	434 143	-	434 143	379 143	-	379 143	
011	73MB09	Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok nyereségjellegű különbözete (árfolyamnyereség)	2 404 418	-	2 404 418	2 438 143	-	2 438 143	
012	73MB10	Befektetési jegyek realizált hozama	1 799 572	-	1 799 572	818 143	-	818 143	
013	73MB11	Kapott osztalékok és részesedések	1 385 200	-	1 385 200	664 562	-	664 562	
014	73MB12	Pénzügyi műveletek egyéb realizált bevételei	400 157	-	400 157	1 221 974	-	1 221 974	
015	73MB13	Értékelési különbözetben elszámolt várható hozam	10 154 966	-	10 154 966	- 14 563	-	- 14 563	
016	73MB131	Időarányosan járó kamat	- 19 752	-	- 19 752	88 481	-	88 481	
017	73MB132	Járó osztalék	- 15 722	-	- 15 722	- 9 470	-	- 9 470	
018	73MB133	Devizaárfolyam-változásból adódó értékkülönbözet	1 353 312	-	1 353 312	783 637	-	783 637	
019	73MB1331	Nyereségjellegű különbözet (árfolyamnyereség)	1 246 672	-	1 246 672	885 286	-	885 286	
020	73MB1332	Veszteségjellegű különbözet (árfolyamveszteség) (-)	- 106 640	-	- 106 640	101 649	-	101 649	
021	73MB134	Egyéb piaci értékítéletből adódó értékkülönbözet	8 837 128	-	8 837 128	- 877 211	-	- 877 211	
022	73MB1341	Nyereségjellegű különbözet (árfolyamnyereség)	5 666 332	-	5 666 332	725 101	-	725 101	
023	73MB1342	Veszteségjellegű különbözet (árfolyamveszteség) (-)	- 3 170 796	-	- 3 170 796	1 602 312	-	1 602 312	
024	73MB14	Befektetési célú ingatlanok hasznosításából, eladásából származó bevételek	-	-	-	-	-	-	
025	73MB15	Befektetési tevékenység bevételei összesen (10+...+16)	18 300 130	-	18 300 130	7 389 411	-	7 389 411	
026	73MB151	Egyéni számlákat megillető hozambevételek	18 299 616	-	18 299 616	7 385 495	-	7 385 495	
027	73MB1511	Egyéni számlákat megillető realizált hozam	8 144 806	-	8 144 806	7 400 818	-	7 400 818	
028	73MB1512	Egyéni számlákat megillető értékelési különbözet	10 154 810	-	10 154 810	- 15 323	-	- 15 323	
029	73MB152	Szolgáltatási tartalékot megillető hozambevételek	514	-	514	3 916	-	3 916	
030	73MB1521	Szolgáltatási tartalékot megillető realizált hozam	359	-	359	3 156	-	3 156	
031	73MB1522	Szolgáltatási tartalékot megillető értékelési különbözet	155	-	155	760	-	760	
032	73MB16	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	-	-	-	-	-	-	
033	73MB17	Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok veszteségjellegű különbözete (árfolyamveszteség)	615 367	-	615 367	598 369	-	598 369	
034	73MB18	Befektetési jegyek realizált vesztesége	78 339	-	78 339	353 624	-	353 624	
035	73MB19	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordítása	191 299	-	191 299	631 850	-	631 850	

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

Cégszerű aláírás

73MB

Eredménykimutatás - Pénztári szolgáltatások fedezete

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző évi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatai	Tárgyévi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záró adatai	Mód
			1	2	3	4	5	6	7
			c	d	e	f	g	h	z
036	73MB20	Befektetési célú ingatlanokkal kapcsolatos ráfordítások	-	-	-	-	-	-	
037	73MB21	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordítások	376 203	-	376 203	410 701	-	410 701	
038	73MB211	Vagyonkezelői díjak	264 968	-	264 968	326 363	-	326 363	
039	73MB212	Letétkezelői díjak	58 842	-	58 842	55 035	-	55 035	
040	73MB213	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos különböző egyéb ráfordítások	52 393	-	52 393	29 303	-	29 303	
041	73MB22	Befektetési tevékenység ráfordításai összesen (16+...+21)	1 261 208	-	1 261 208	1 994 544	-	1 994 544	
042	73MB221	Egyéni számlákat terhelő befektetéssel kapcsolatos ráfordítások	1 260 927	-	1 260 927	1 991 686	-	1 991 686	
043	73MB222	Szolgáltatási tartalékot terhelő befektetéssel kapcsolatos ráfordítások	281	-	281	2 858	-	2 858	
044	73MB23	Befektetési tevékenység eredménye (15-22) (+/-)	17 038 922	-	17 038 922	5 394 867	-	5 394 867	
045	73MB231	Egyéni számlákon jóváírható nettó hozam	6 883 879	-	6 883 879	5 409 132	-	5 409 132	
046	73MB232	Egyéni számlákon jóváírható értékelési különbözet	10 154 810	-	10 154 810	- 15 323	-	- 15 323	
047	73MB233	Szolgáltatási tartalékba helyezhető nettó hozam	78	-	78	298	-	298	
048	73MB234	Szolgáltatási tartalékba helyezhető értékelési különbözet	155	-	155	760	-	760	
049	73MB24	Fedezeti céltartalék képzés (6-7+/-23) (-)	17 217 832	-	17 217 832	5 595 873	-	5 595 873	
050	73MB241	Egyéni számlákon a szolgáltatási célú bevételek és ráfordítások különbözetének összegében	178 910	-	178 910	201 006	-	201 006	
051	73MB242	Egyéni számlákon jóváírt nettó hozamból	6 883 879	-	6 883 879	5 409 132	-	5 409 132	
052	73MB243	Egyéni számlákon jóváírt értékelési különbözet	10 154 810	-	10 154 810	- 15 323	-	- 15 323	
053	73MB2431	Időarányosan járó kamat	- 19 643	-	- 19 643	88 454	-	88 454	
054	73MB2432	Járó osztalék	- 15 722	-	- 15 722	- 9 470	-	- 9 470	
055	73MB2433	Devizaárfolyam különbözetekből	1 353 312	-	1 353 312	783 637	-	783 637	
056	73MB2434	Egyéb piaci értékítéletből adódó értékkülönbözetből	8 836 863	-	8 836 863	- 877 944	-	- 877 944	
057	73MB244	Szolgáltatási tartalékon jóváírt nettó hozamból	57	-	57	215	-	215	
058	73MB245	Szolgáltatási tartalékon jóváírt értékelési különbözetből	176	-	176	843	-	843	
059	73MB2451	Időarányosan járó kamat	- 105	-	- 105	105	-	105	
060	73MB2452	Járó osztalék	-	-	-	-	-	-	
061	73MB2453	Devizaárfolyam különbözetből	-	-	-	-	-	-	
062	73MB2454	Egyéb piaci értékítéletből adódó értékkülönbözet	281	-	281	738	-	738	

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

Cégszerű aláírás

73MCA

Eredménykimutatás - Likviditási és kockázati fedezet

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző évi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatai	Tárgyévi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záró adatai	Mód
			1	2	3	4	5	6	7
			c	d	e	f	g	h	z
001	73MCA01	Tagok által fizetett tagdíj	20	-	20	23	-	23	
002	73MCA02	Meg nem fizetett tagdíjak miatti tartalékképzés (-)	2	-	2	2	-	2	
003	73MCA03	Utólag befolyt tagdíjak	-	-	-	-	-	-	
004	73MCA04	Tagdíjbevételek összesen (1-2+3)	18	-	18	21	-	21	
005	73MCA05	Likviditási és kockázati célú egyéb bevételek	3	-	3	3	-	3	
006	73MCA06	Likviditási és kockázati célú egyéb ráfordítások	2	-	2	2	-	2	
007	73MCA07	Kapott (járó) kamatok, kamat jellegű bevételek	464	-	464	2 111	-	2 111	
008	73MCA071	Pénzügyileg realizált kamat, kamat jellegű bevétel	464	-	464	2 886	-	2 886	
009	73MCA072	Hitelviszonyt megtestesítő kamatozó értékpapírok vételárában lévő kamat (-)	-	-	-	775	-	775	
010	73MCA08	Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok nyereségjellegű különbözete (árfolyamnyereség) (+)	226	-	226	204	-	204	
011	73MCA09	Befektetési jegyek realizált hozama	-	-	-	-	-	-	
012	73MCA10	Kapott osztalékok és részesedések	-	-	-	-	-	-	
013	73MCA11	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	-	-	-	-	-	-	
014	73MCA12	Értékelési különbözetben elszámolt várható hozam	- 499	-	- 499	77	-	77	
015	73MCA121	Időarányosan járó kamat	- 177	-	- 177	55	-	55	
016	73MCA122	Járó osztalék	-	-	-	-	-	-	
017	73MCA123	Devizaárfolyam-változásból adódó értékkülönbözet	-	-	-	-	-	-	
018	73MCA1231	Nyereségjellegű különbözet (árfolyamnyereség)	-	-	-	-	-	-	
019	73MCA1232	Veszteségjellegű különbözet (árfolyamveszteség) (-)	-	-	-	-	-	-	
020	73MCA124	Egyéb piaci értékítéletből adódó értékkülönbözet	- 322	-	- 322	22	-	22	
021	73MCA1241	Nyereségjellegű különbözet (árfolyamnyereség)	- 333	-	- 333	22	-	22	
022	73MCA1242	Veszteségjellegű különbözet (árfolyamveszteség) (-)	- 11	-	- 11	-	-	-	
023	73MCA13	Befektetési célú ingatlanok hasznosításából, eladásából származó bevételek	-	-	-	-	-	-	
024	73MCA14	Befektetési tevékenység bevételei összesen (7+...+13)	191	-	191	2 392	-	2 392	
025	73MCA141	Likviditási és kockázati célú pénzeszközök befektetésével kapcsolatos bevételek	191	-	191	2 381	-	2 381	
026	73MCA142	Azonosítatlan (függő) befizetések befektetésével kapcsolatos bevételek	-	-	-	11	-	11	
027	73MCA15	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	-	-	-	-	-	-	
028	73MCA16	Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok veszteségjellegű különbözete (árfolyamveszteség)	-	-	-	1 485	-	1 485	

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

Cégszerű aláírás

73MCA

Eredménykimutatás - Likviditási és kockázati fedezet

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző évi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatai	Tárgyévi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záró adatai	Mód
			1	2	3	4	5	6	7
			c	d	e	f	g	h	z
029	73MCA17	Befektetési jegyek realizált vesztesége	-	-	-	-	-	-	
030	73MCA18	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordítása	-	-	-	-	-	-	
031	73MCA19	Befektetési célú ingatlanokkal kapcsolatos ráfordítások	-	-	-	-	-	-	
032	73MCA20	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordítások	291	-	291	217	-	217	
033	73MCA201	Vagyonkezelői díjak	240	-	240	133	-	133	
034	73MCA202	Letétkezelői díjak	51	-	51	84	-	84	
035	73MCA203	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos különböző egyéb ráfordítások	-	-	-	-	-	-	
036	73MCA21	Befektetési tevékenység ráfordításai összesen (15+...+20)	291	-	291	1 702	-	1 702	
037	73MCA211	Likviditási és kockázati célú pénzeszközök befektetésével kapcsolatos ráfordítások	291	-	291	1 702	-	1 702	
038	73MCA212	Azonosítatlan (függő) befizetések befektetésével kapcsolatos ráfordítások	-	-	-	-	-	-	
039	73MCA22	Befektetési tevékenység eredménye (16-23) (+/-)	- 100	-	- 100	690	-	690	
040	73MCA23	Likviditási és kockázati céltartalék képzés (6+7-8+24) (-)	- 81	-	- 81	712	-	712	
041	73MCA231	Demográfiai kockázatokra	-	-	-	-	-	-	
042	73MCA232	Saját tevékenységi kockázatokra	-	-	-	-	-	-	
043	73MCA233	Azonosítatlan (függő) befizetések hozama	-	-	-	11	-	11	
044	73MCA234	Egyéb kockázatokra	418	-	418	624		624	
045	73MCA235	Értékelési különbözetből képzett likviditási céltartalék	- 499	-	- 499	77	-	77	
046	73MCA2351	Időarányosan járó kamat	- 177	-	- 177	55	-	55	
047	73MCA2352	Járó osztalék	-	-	-	-	-	-	
048	73MCA2353	Devizaárfolyam különbözetek	-	-	-	-	-	-	
049	73MCA2354	Egyéb piaci értékítéletből adódó értékkülönbözetek	- 322	-	- 322	22	-	22	

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

Cégszerű aláírás

73MD

Cash-Flow kimutatás

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző év	Tárgyév	Mód
			1	2	3
			c	d	z
001	73MD01	Működés mérleg szerinti eredménye (+/-)	242 340	127 075	
002	73MD02	Immateriális javak nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	1 228	- 933	
003	73MD03	Immateriális javakra adott előlegek állományváltozása (+/-)	-	-	
004	73MD04	Tárgyi eszközök (beruházások és beruházásra és felújításra adott előlegek kivételével) nettó értékben bekövetkezett állományváltozás (+/-)	-	-	
005	73MD05	Beruházások és beruházásra, felújításra adott előlegek állományváltozása (+/-)	-	-	
006	73MD06	Befektetett pénzügyi eszközök (hosszú lejáratú bankbetétek kivételével) állományváltozása (+/-)	-	-	
007	73MD07	Készletek (készletekre adott előlegek kivételével) értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	-	-	
008	73MD08	Készletekre adott előlegek állományváltozása (+/-)	-	-	
009	73MD09	Követelésállomány változása (+/-)	- 85 173	- 327 965	
010	73MD10	Tartaléktőke állomány változása (+/-)	-	2	
011	73MD11	Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (+/-)	- 640 795	- 12 414 532	
012	73MD12	Működési céltartalék állományváltozása, céltartalékok egymás közötti átcsoportosítása miatt (+/-)	-	480	
013	73MD13	Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka állományának változása (+/-)	1	-	
014	73MD14	Hosszú lejáratú kötelezettségek állomány változása (+/-)	-	-	
015	73MD15	Tagokkal szembeni kötelezettségek állomány változása (+/-)	78 497	154 683	
016	73MD16	Szállítói kötelezettség állomány változása (+/-)	- 3 709	6 122	
017	73MD17	Hitelfelvétel, kapott kölcsönök (+)	-	-	
018	73MD18	Hitel, kölcsön visszafizetés (-)	-	-	
019	73MD19	Egyéb azonosítatlan (függő) befizetések állományváltozása (+/-)	2 427	- 853	
020	73MD20	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség állomány változása (+/-)	79 636	336 605	
021	73MD21	Hosszú lejáratú bankbetétek elhelyezése (-)	-	-	
022	73MD22	Hosszú lejáratú bankbetétek megszüntetése (+)	-	-	
023	73MD23	Aktív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	160	- 378	
024	73MD24	Passzív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	26 594	68 737	
025	73MD25	Fedezeti céltartalékképzés (+)	17 217 832	5 595 873	
026	73MD26	Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás likviditási és kockázati céltartalékból (+)	1	9	
027	73MD27	Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	-	-	
028	73MD28	Más pénztártól átlépő pénztártagok áthozott tagi követelése (+)	137 225	94 178	
029	73MD29	Likviditási és kockázati céltartalékba átcsoportosítás fedezeti tartalékból (-)	4	2	
030	73MD30	Más pénztárba átlépő pénztáragok átvitt tagi követelése (-)	82 333	59 839	
031	73MD31	Társadalombiztosítási nyugdíjrendszerbe visszalépő pénztártag miatt fedezeti céltartalék felhasználása (-)	1 975 913	1 415 110	
032	73MD32	Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés fedezeti céltartalékból (-)	1 287 004	1 009 699	
033	73MD33	Fedezeti céltartalék felhasználás szolgáltatásnyújtásra (-)	5 953	7 330	
034	73MD34	Egyéb fedezeti céltartalék állományváltozása (+/-)	- 269 984	- 184 074	
035	73MD35	Likviditási és kockázati céltartalékképzés (+)	- 81	712	
036	73MD36	Likviditási és kockázati céltartalékba átcsoportosítás fedezeti céltartalékból (+)	4	2	
037	73MD37	Likviditási és kockázati céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	-	-	
038	73MD38	Likviditási és kockázati céltartalékból átcsoportosítás fedezeti tartalékba (-)	2	9	
039	73MD39	Likviditási és kockázati céltartalékból átcsoportosítás tartaléktőkébe (-)	-	-	
040	73MD40	Egyéb likviditási és kockázati céltartalék állományváltozás (+/-)	1	- 1	
041	73MD41	Pénzeszköz változás	13 434 995	- 9 036 247	
042	73MD411	Készpénz állomány változása (forint- és valutapénztár)	-	-	
043	73MD412	Számlapénzt (pénztári elszámolási számla, éven belüli lejáratú forint és deviza betétszámlák, egyéb elkülönített betétszámlák) állomány változása	13 434 995	- 9 036 247	

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

Cégszerű aláírás

73MEA

Fedezeti céltartalék

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző év	Tárgyév	Mód
			1	2	3
			c	d	z
001	73MEA1	I. Egyéni számlákon			
002	73MEA101	Nyitó állomány	154 916 414	168 605 012	
003	73MEA102	Tárgyévben egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek (+)	195 599	218 048	
004	73MEA103	Más pénztárból átlépő tagok által áthozott tagi követelés egyéni számlákon (+)	137 225	94 178	
005	73MEA104	Egyéni számlákat megillető hozambevételek (+)	8 144 806	7 400 818	
006	73MEA105	Egyéni számlákat megillető értékelési különbözet (+/-)	10 154 810	- 15 323	
007	73MEA106	Likviditási, kockázati tartalékokból átcsoportosítás (+)	1	9	
008	73MEA107	Tartaléktőkéből átcsoportosítás (+)	-	-	
009	73MEA108	Szolgáltatások fedezetére átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	50 989	17 353	
010	73MEA109	Tagoknak, kedvezményezetteknek, munkáltatóknak visszatérítés (-)	1 287 004	1 009 699	
011	73MEA110	Nyugdíjbiztosítási Alapba egyéni számláról átutalás (-)	1 975 913	1 415 110	
012	73MEA111	Likviditási és kockázati tartalék feltöltés egyéni számlákról (-)	4	2	
013	73MEA112	Más pénztárba átlépő tag követelésének átadása (-)	82 333	59 839	
014	73MEA113	Egyéni számlákat terhelő szolgáltatási célú egyéb ráfordítások (-)	16 689	17 042	
015	73MEA114	Egyéni számlákat terhelő befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások (-)	1 260 927	1 991 686	
016	73MEA115	Egyéb változás (+/-)	- 269 984	- 184 069	
017	73MEA116	Egyéni számlák záróállománya	168 605 012	171 607 942	
018	73MEA2	II. Szolgáltatási tartalékon			
019	73MEA201	Nyitó állomány	92 545	137 814	
020	73MEA202	Egyéni számláról tárgyévben átcsoportosított szolgáltatások fedezete (+)	50 989	17 353	
021	73MEA203	Más pénztárból átlépő tagok által hozott tagi követelés (+)	-	-	
022	73MEA204	Szolgáltatási tartalékot megillető hozambevételek (+)	359	3 156	
023	73MEA205	Szolgáltatási tartalékot megillető értékelési különbözet (+/-)	155	760	
024	73MEA206	Likviditási és kockázati tartalékokból átcsoportosítás (+)	-	-	
025	73MEA207	Tartaléktőkéből átcsoportosítás (+)	-	-	
026	73MEA208	Tagoknak, kedvezményezetteknek nyújtott pénztári szolgáltatások (-)	5 855	7 227	
027	73MEA209	Biztosítóintézettől vásárolt szolgáltatás fedezetének átadása (-)	-	-	
028	73MEA210	Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés (-)	-	-	
029	73MEA211	Likviditási és kockázati tartalék feltöltés szolgáltatási tartalékból (-)	-	-	
030	73MEA212	Más pénztárba átlépő tag szolgáltatási fedezetének átadása (-)	-	-	
031	73MEA213	Szolgáltatások folyósításával kapcsolatos kiadások (-)	98	103	
032	73MEA214	Szolgáltatási számlákat terhelő befektetéssel kapcsolatos ráfordítások (-)	281	2 858	
033	73MEA215	Egyéb változás (+/-)	-	- 5	
034	73MEA216	Szolgáltatási tartalék záró állománya	137 814	148 890	

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

Cégszerű aláírás

73MEB

Likviditási, kockázati céltartalékok

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Kockázat megnevezése	Előző év	Tárgyév	Mód
			1	2	3	4
			b	c	d	z
001	73MEB1	I. Demográfiai kockázatokra				
002	73MEB101	Nyitó állomány		-	-	
003	73MEB102	Tárgyévben demográfiai kockázatra képzett céltartalék (+)		-	-	
004	73MEB103	Demográfiai kockázati tartalék feltöltése egyéni számláról (+)		-	-	
005	73MEB104	Demográfiai kockázati tartalék feltöltése szolgáltatási tartalékból (+)		-	-	
006	73MEB105	Tartaléktőkéből átcsoportosítás (+)		-	-	
007	73MEB106	Demográfiai kockázati tartalék egyéb bevételei (+)		-	-	
008	73MEB107	Demográfiai kockázati tartalék átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)		-	-	
009	73MEB108	Demográfiai kockázati tartalék felhasználás egyéb célra (-)		-	-	
010	73MEB109	Demográfiai kockázati tartalék záróállománya		-	-	
011	73MEB21	II. Egyéb kockázatokra				
012	73MEB2101	Nyitó állomány		159 390	159 812	
013	73MEB2102	Tárgyévben egyéb kockázatra képzett céltartalék (+)		418	624	
014	73MEB2103	Egyéb kockázati tartalékába átcsoportosítás egyéni számláról (+)		-	-	
015	73MEB2104	Egyéb kockázati tartalékába átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)		-	-	
016	73MEB2105	Egyéb kockázati tartalékába átcsoportosítás működési céltartalékból (+)		-	-	
017	73MEB2106	Egyéb kockázati tartalék egyéb bevételei (+)		4	3	
018	73MEB2107	Egyéb kockázati tartalékából átcsoportosítás egyéni számlára (-)		-	-	
019	73MEB2108	Egyéb .kockázati tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)		-	-	
020	73MEB2109	Egyéb kockázati tartalékából átcsoportosítás működési célra (-)		-	-	
021	73MEB2110	Egyéb kockázati tartalék felhasználása egyéb célra (-)		-	-	
022	73MEB2111	Egyéb kockázati tartalék záró állománya		159 812	160 439	
023	73MEB22	III. Likvid tartalék - Értékelési különbözetre				
024	73MEB2201	Nyitó állomány		519	19	
025	73MEB2202	Tárgyévben Értékelési különbözetre képzett céltartalék (+)		- 499	77	
026	73MEB2203	Értékelési különbözetre képzett tartalékába átcsoportosítás egyéni számláról (+)		-	-	
027	73MEB2204	Értékelési különbözetre képzett tartalékába átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)		-	-	
028	73MEB2205	Értékelési különbözetre képzett tartalékába átcsoportosítás működési céltartalékból (+)		-	-	
029	73MEB2206	Értékelési különbözete képzett tartalék egyéb bevételei (+)		-	-	
030	73MEB2207	Értékelési különbözetre képzett tartalékából átcsoportosítás egyéni számlára (-)		1	-	
031	73MEB2208	Értékelési különbözetre képzett tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)		-	-	
032	73MEB2209	Értékelési különbözetre képzett tartalékából átcsoportosítás működési célra (-)		-	-	
033	73MEB2210	Értékelési különbözetre képzett tartalék felhasználása egyéb célra (-)		-	-	
034	73MEB2211	Értékelési különbözetre képzett tartalék záró állománya		19	96	
035	73MEB23	IV. Likviditási tartalék - függő hozam				
036	73MEB2301	Nyitó állomány		-	-	
037	73MEB2302	Tárgyévben függő befizetések befektetési hozamára képzett céltartalék (+)		-	11	
038	73MEB2303	Függő befizetések befektetési hozamára képzett céltartalékba átcsoportosítás egyéni számláról (+)		4	2	
039	73MEB2304	Függő befizetések befektetési hozamára képzett céltartalékba átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)		-	-	
040	73MEB2305	Függő befizetések befektetési hozamára képzett céltartalékba átcsoportosítás működési céltartalékból (+)		-	-	
041	73MEB2306	Függő befizetések befektetési hozamára képzett céltartalékba egyéb bevételei (+)		-	-	
042	73MEB2307	Függő befizetések befektetési hozamára képzett tartalékból átcsoportosítás egyéni számlára (-)		1	9	
043	73MEB2308	Függő befizetések befektetési hozamára képzett tartalékból átcsoportosítás szolgáltatási számlára (-)		-	-	
044	73MEB2309	Függő befizetések befektetési hozamára képzett tartalékból átcsoportosítás működési célra (-)		-	1	
045	73MEB2310	Függő befizetések befektetési hozamára képzett tartalékból felhasználás egyéb célra (-)		3	3	
046	73MEB2311	Függő befizetések befektetési hozamára képzett tartalék záró állománya		-	-	

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

Cégszerű aláírás

73MED

Céltartalékok állománya összesen

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Nyitó állomány	Tárgyévi változások	Záró állomány	Mód
			1	2	3	4
			c	d	e	z
001	73MED01	Működési céltartalék	-	480	480	
002	73MED011	jövőbeni kötelezettségekre	-	-	-	
003	73MED012	működési portfolió értékelési különbözetére	-	480	480	
004	73MED02	Fedezeti céltartalék	168 742 826	3 014 006	171 756 832	
005	73MED021	egyéni számlákon (értékelési különbözettel együtt)	168 605 012	3 002 930	171 607 942	
006	73MED022	szolgáltatási tartalékon (értékelési különbözettel együtt)	137 814	11 076	148 890	
007	73MED03	Likviditási és kockázati céltartalék	159 831	704	160 535	
008	73MED031	demográfiai kockázatokra	-	-	-	
009	73MED032	saját tevékenységi kockázatra	-	-	-	
010	73MED033	egyéb kockázatokra	159 812	627	160 439	
011	73MED034	értékelési különbözetre	19	77	96	
012	73MED035	azonosítatlan (függő) befizetések befektetési hozamára	-	-	-	
013	73MED04	Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka	6	-	6	
014	73MED041	működési célú	-	-	-	
015	73MED042	fedezeti célú	6	-	6	
016	73MED043	likviditási és kockázati célú	-	-	-	
017	73MED05	Összesen:	168 902 663	3 015 190	171 917 853	

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

Cégszerű aláírás

73MF

A taglétszám alakulása

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Taglétszám (fő)	Mód
			1	2
			a	z
001	73MF38	Tárgyév eleji létszám	35 074	
002	73MF391	Új belépő	2	
003	73MF392	Átlépő más pénztárból	15	
004	73MF393	Átlépő más pénztárba	14	
005	73MF394	Elhalálozott	45	
006	73MF395	Rokkant nyugellátottá vált	-	
007	73MF396	Egyéb megszűnés	423	
008	73MF40	Tárgyév végi létszám (=73MF38+73MF391+73MF392-73MF393-73MF394-73MF395-73MF396)	34 609	
009	73MF4021	73MF40. sorból: férfi	20 832	
010	73MF4022	nő	13 777	

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

Cégszerű aláírás

73MME

Mérleg - Eszközök

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző évi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatai	Tárgyévi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záró adatai	Mód
			1	2	3	4	5	6	7
			c	d	e	f	g	h	z
001	73MME1	Eszközök (aktívák) összesen	170 151 265	-	170 151 265	173 858 826	-	173 858 826	
002	73MME11	Befektetett eszközök	81 846	-	81 846	82 779	-	82 779	
003	73MME111	I. Immateriális javak	1 846	-	1 846	2 779	-	2 779	
004	73MME1111	1. Vagyoni értékű jogok	1 846	-	1 846	2 779	-	2 779	
005	73MME1112	2. Szellemi termékek	-	-	-	-	-	-	
006	73MME1113	3. Immateriális javakra adott előlegek	-	-	-	-	-	-	
007	73MME1114	4. Immateriális javak értékhelyesbítése	-	-	-	-	-	-	
008	73MME112	II. Tárgyi eszközök	-	-	-	-	-	-	
009	73MME1121	1. Működtetett ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	-	-	-	-	-	-	
010	73MME1122	2. Tartós befektetési célú ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	-	-	-	-	-	-	
011	73MME1123	3. Gépek, berendezések, felszerelések, járművek	-	-	-	-	-	-	
012	73MME1124	4. Beruházások, felújítások	-	-	-	-	-	-	
013	73MME1125	5. Beruházásokra adott előlegek	-	-	-	-	-	-	
014	73MME1126	6.Tárgyi eszközök értékelési különbözete	-	-	-	-	-	-	
015	73MME1127	7.Tárgyi eszközök értékhelyesbítése	-	-	-	-	-	-	
016	73MME113	III. Befektetett pénzügyi eszközök	80 000	-	80 000	80 000	-	80 000	
017	73MME1131	1. Egyéb tartós részesedések	80 000	-	80 000	80 000	-	80 000	
018	73MME1132	2. Tartósan adott kölcsön	-	-	-	-	-	-	
019	73MME1133	3. Egyéb tartósan adott kölcsön	-	-	-	-	-	-	
020	73MME1134	4. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	-	-	-	-	-	-	
021	73MME11341	4.1. Kötvények	-	-	-	-	-	-	
022	73MME11342	4.2. Állampapírok	-	-	-	-	-	-	
023	73MME11343	4.3. Befektetési jegyek	-	-	-	-	-	-	
024	73MME11344	4.4. Jelzáloglevél	-	-	-	-	-	-	
025	73MME11345	4.5. Egyéb értékpapírok	-	-	-	-	-	-	
026	73MME1135	5. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete	-	-	-	-	-	-	
027	73MME12	Forgóeszközök	170 068 123	-	170 068 123	173 774 373	-	173 774 373	
028	73MME121	I. Készletek	1 919	-	1 919	1 919	-	1 919	
029	73MME1211	1. Anyagok	-	-	-	-	-	-	
030	73MME1212	2. Áruk	1 919	-	1 919	1 919	-	1 919	
031	73MME1213	3. Készletekre adott előlegek	-	-	-	-	-	-	
032	73MME1214	4. Áruk értékelési különbözete	-	-	-	-	-	-	

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

Cégszerű aláírás

73MME

Mérleg - Eszközök

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző évi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatai	Tárgyévi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záró adatai	Mód
			1	2	3	4	5	6	7
			c	d	e	f	g	h	z
033	73MME122	II. Követelések	130 324	-	130 324	458 289	-	458 289	
034	73MME1221	1. Tagdíjkövetelések	6	-	6	6	-	6	
035	73MME1222	2. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	-	-	-	-	-	-	
036	73MME1223	3. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	-	-	-	-	-	-	
037	73MME1224	4. Értékpapír kölcsönadásából származó követelés	-	-	-	-	-	-	
038	73MME1225	5. Egyéb követelések	130 318	-	130 318	458 283	-	458 283	
039	73MME1226	6. Értékpapír kölcsönadásából származó követelés értékelési különbözete	-	-	-	-	-	-	
040	73MME123	III. Értékpapírok	154 600 626	-	154 600 626	167 015 158	-	167 015 158	
041	73MME1231	1. Egyéb részesedések	61 940 646	-	61 940 646	62 765 785	-	62 765 785	
042	73MME1232	2. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	77 559 890	-	77 559 890	89 159 311	-	89 159 311	
043	73MME12321	2.1. Kötvények	5 245 667	-	5 245 667	6 169 790	-	6 169 790	
044	73MME12322	2.2. Kincstárjegyek és más állampapírok	71 262 380	-	71 262 380	81 692 398	-	81 692 398	
045	73MME12323	2.3. Befektetési jegyek	39 023	-	39 023	-	-	-	
046	73MME12324	2.4. Jelzáloglevél	1 012 820	-	1 012 820	1 297 123	-	1 297 123	
047	73MME12325	2.5. Egyéb értékpapírok	-	-	-	-	-	-	
048	73MME1233	3. Értékpapírok értékelési különbözete	15 153 616	-	15 153 616	15 454 344	-	15 454 344	
049	73MME1234	4. Határidős ügyletek értékelési különbözete	- 53 526	-	- 53 526	- 364 282	-	- 364 282	
050	73MME124	IV. Pénzeszközök	15 335 254	-	15 335 254	6 299 007	-	6 299 007	
051	73MME1241	1. Pénztárak	-	-	-	-	-	-	
052	73MME1242	2. Pénztári elszámolási betétszámla	859 667	-	859 667	39 962	-	39 962	
053	73MME1243	3. Elkülönített betétszámla	8 045 999	-	8 045 999	404 901	-	404 901	
054	73MME1244	4. Rövid lejáratú bankbetétek	6 312 000	-	6 312 000	5 400 000	-	5 400 000	
055	73MME1245	5. Devizaszámla	117 388	-	117 388	457 921	-	457 921	
056	73MME1246	6. Pénzeszközök értékelési különbözete	200	-	200	- 3 777	-	- 3 777	
057	73MME13	Aktív időbeli elhatárolások	1 296	-	1 296	1 674	-	1 674	
058	73MME131	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	-	-	-	-	-	-	
059	73MME132	2. Költségek és ráfordítások időbeli elhatárolása	1 296	-	1 296	1 674	-	1 674	

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

Cégszerű aláírás

73MMF

Mérleg - Forrás

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző évi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatai	Tárgyévi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záró adatai	Mód
			1	2	3	4	5	6	7
			k	l	m	n	o	p	z
001	73MMF1	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN	170 151 265	-	170 151 265	173 858 826	-	173 858 826	
002	73MMF11	Saját tőke	901 952	-	901 952	1 029 029	-	1 029 029	
003	73MMF111	I. Induló tőke	40 000	-	40 000	40 000	-	40 000	
004	73MMF1111	1. Működés fedezetének induló tőkéje	40 000	-	40 000	40 000	-	40 000	
005	73MMF1112	2. Nyugdíjszolgáltatás fedezetének induló tőkéje	-	-	-	-	-	-	
006	73MMF1113	3. Likviditási és kockázati célú induló tőke	-	-	-	-	-	-	
007	73MMF112	II. Be nem fizetett alapítói támogatások (-)	-	-	-	-	-	-	
008	73MMF113	III. Tartalék tőke	619 612	-	619 612	861 954		861 954	
009	73MMF114	IV. Működés mérleg szerinti erdedménye	242 340	-	242 340	127 075	-	127 075	
010	73MMF115	V. Értékelési tartalék	-	-	-	-	-	-	
011	73MMF12	Céltartalékok	168 902 663	-	168 902 663	171 917 853	-	171 917 853	
012	73MMF121	I. Működési céltartalék	-	-	-	480	-	480	
013	73MMF1211	1. Jövőbeni kötelezettségekre képzett céltartalék	-	-	-	-	-	-	
014	73MMF1212	2. Működési portfolió értékelési különbözetéből képzett céltartalék	-	-	-	480	-	480	
015	73MMF12121	2.1 Időarányosan járó kamat (+)	-	-	-	344	-	344	
016	73MMF12122	2.2 Járó osztalék (+)	-	-	-	-	-	-	
017	73MMF12123	2.3 Devizaárfolyam-változás (+/-)	-	-	-	-	-	-	
018	73MMF12124	2.4 Egyéb piaci értékítéletből adódó értékkülönbözet (+/-)	-	-	-	136	-	136	
019	73MMF122	II. Fedezeti céltartalék	168 742 826	-	168 742 826	171 756 832	-	171 756 832	
020	73MMF1221	1. Egyéni számlákon	168 605 012	-	168 605 012	171 607 942	-	171 607 942	
021	73MMF12211	1.1 Egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételekből képzett céltartalék	71 075 854	-	71 075 854	70 236 390	-	70 236 390	
022	73MMF12212	1.2 Egyéni számlákon jóváírt realizált és nem realizált hozambevételekből képzett céltartalék	97 529 158	-	97 529 158	101 371 552	-	101 371 552	
023	73MMF122121	1.2.1. Egyéni számlákon jóváírt realizált hozam	82 429 459	-	82 429 459	86 287 175	-	86 287 175	
024	73MMF122122	1.2.2. Egyéni számlákon jóváírt értékelési különbözet	15 099 699	-	15 099 699	15 084 377	-	15 084 377	
025	73MMF1221221	ebből: 1.2.2.1. Időarányosan járó kamat (+)	579 430	-	579 430	667 885	-	667 885	
026	73MMF1221222	1.2.2.2.Járó osztalék (+)	29 696	-	29 696	20 226	-	20 226	
027	73MMF1221223	1.2.2.3. Devizaárfolyam-változás (+/-)	2 213 878	-	2 213 878	2 997 514	-	2 997 514	
028	73MMF1221224	1.2.2.4. Egyéb piaci értékítéletből adódó értékkülönbözet (+/-)	12 276 695	-	12 276 695	11 398 752	-	11 398 752	
029	73MMF1222	2. Szolgáltatási tartalékon	137 814	-	137 814	148 890	-	148 890	
030	73MMF12221	2.1 Szolgáltatási tartalékon kimutatott fedezeti céltartalék	137 390	-	137 390	147 446	-	147 446	
031	73MMF12222	2.2 Szolgáltatási tartalékon jóváírt realizált hozambevételek	- 148	-	- 148	112	-	112	
032	73MMF12223	2.3 Szolgáltatási tartalékon jóváírt értékelési különbözet	572	-	572	1 332	-	1 332	
033	73MMF122231	2.3.1 Időarányosan járó kamat (+)	4	-	4	31	-	31	
034	73MMF122232	2.3.2. Járó osztalék (+)	-	-	-	-	-	-	
035	73MMF122233	2.3.3 Devizaárfolyam-változás (+/-)	-	-	-	-	-	-	
036	73MMF122234	2.3.4 Egyéb piaci értékítéletből adódó értékkülönbözet (+/-)	568	-	568	1 301	-	1 301	

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

Cégszerű aláírás

73MMF

Mérleg - Forrás

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző évi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatai	Tárgyévi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záró adatai	Mód
			1	2	3	4	5	6	7
			k	l	m	n	o	p	z
037	73MMF123	III. Likviditási és kockázati céltartalék	159 831	-	159 831	160 535	-	160 535	
038	73MMF1231	1. Likviditási és kockázati célra	159 812	-	159 812	160 439	-	160 439	
039	73MMF12311	1.1. Demográfiai kockázatokra	-	-	-	-	-	-	
040	73MMF12312	2.1. Saját tevékenységi kockázatokra	-	-	-	-	-	-	
041	73MMF12313	3.1. Egyéb kockázatokra	159 812	-	159 812	160 439	-	160 439	
042	73MMF1232	2. Azonosítatlan (függő) befizetések hozamára	-	-	-	-	-	-	
043	73MMF1233	3. Likviditási és kockázati portfólió értékelési különbözete	19	-	19	96	-	96	
044	73MMF12331	3.1. Időarányosan járó kamat (+)	14	-	14	69	-	69	
045	73MMF12332	3.2. Járó osztalék (+)	-	-	-	-	-	-	
046	73MMF12333	3.3. Devizaárfolyam-változás (+/-)	-	-	-	-	-	-	
047	73MMF12334	3. 4. Egyéb piaci értékítéletből adódó értékkülönbözet (+/-)	5	-	5	27	-	27	
048	73MMF1234	4. Azonosítatlan (függő) portfólió értékelési különbözete	-	-	-	-	-	-	
049	73MMF12341	4.1. Időarányosan járó kamat	-	-	-	-	-	-	
050	73MMF12342	4.2. Járó osztalék	-	-	-	-	-	-	
051	73MMF12343	4.3. Devizaárfolyam-változás	-	-	-	-	-	-	
052	73MMF12344	4.4. Egyéb piaci értékítéletből adódó értékkülönbözet	-	-	-	-	-	-	
053	73MMF124	IV. Meg nem fizetett tagdíjak céltartaléka	6	-	6	6	-	6	
054	73MMF1241	1. Működési célú tagdíjak tartaléka	-	-	-	-	-	-	
055	73MMF1242	2. Fedezeti célú tagdíjak tartaléka	6	-	6	6	-	6	
056	73MMF1243	3. Likviditási és kockázati célú tagdíjak tartaléka	-	-	-	-	-	-	
057	73MMF13	Kötelezettségek	245 314	-	245 314	741 871	-	741 871	
058	73MMF131	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	
059	73MMF132	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	245 314	-	245 314	741 871	-	741 871	
060	73MMF1321	1. Tagokkal szembeni kötelezettségek	114 856	-	114 856	269 539	-	269 539	
061	73MMF1322	2. Kötelezettség áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	2 582	-	2 582	8 704	-	8 704	
062	73MMF1323	3. Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	-	-	-	-	-	-	
063	73MMF1324	4. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	124 018	-	124 018	460 623	-	460 623	
064	73MMF1325	5. Egyéb azonosítatlan (függő) befizetések	3 858	-	3 858	3 005	-	3 005	
065	73MMF13251	5.1. Munkáltatóhoz rendelhető függő befizetések	2 120	-	2 120	1 128	-	1 128	
066	73MMF13252	5.2. Munkáltatóhoz és taghoz nem rendelhető függő befizetések	1 738	-	1 738	1 877	-	1 877	
067	73MMF14	Passzív időbeli elhatárolások	101 336	-	101 336	170 073	-	170 073	
068	73MMF141	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	-	-	-	-	-	-	
069	73MMF142	2. Költségek és ráfordítások időbeli elhatárolása	101 336	-	101 336	170 073	-	170 073	
070	73MMF143	3. Halasztott bevételek	-	-	-	-	-	-	

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

Cégszerű aláírás

Horizont Magánnyugdíjpénztár
Kiegészítő melléklete
2020.12.31.

Tartalomjegyzék

1 A Pénztárt érintő hatások, előzmények, események ... 3
1.1 Nem érkezik a munkáltatóktól magánnyugdíj-pénztári tagdíj a Pénztárhoz ... 4
1.2 Nem változott a működési költség és a vagyonkezelési díj ... 4
1.3 Hatósági ellenőrzések, intézkedések ... 4
2 Jogszabályi környezet ... 5
3 Sajátos könyvvezetési előírások ... 6
4 A Magánnyugdíjpénztár gazdálkodásának adatai ... 6
4.1 A taglétszám alakulása ... 9
4.2 A tartalékok bevétele, eredménye és állománya ... 11
4.2.1 A pénztári tartalékok eredménye ... 11
4.2.2 A pénztári tartalékok alakulása ... 19
4.3 A Pénztár gazdálkodása ... 27
4.3.1 Eszközök, források, követelések és kötelezettségek ... 27
4.3.2 Követelések ... 28
4.3.3 Aktív időbeli elhatárolások ... 29
4.3.4 Kötelezettségek ... 30
4.3.5 Passzív időbeli elhatárolások ... 33
4.4 A Pénztár gazdálkodását, működési hatékonyságát jellemző mutatók ... 33
4.5 Befektetési tevékenység ... 36
4.5.1 A Pénztár befektetéseinek általános jellemzői ... 36
4.5.2 A pénztári vagyon befektetésének célja ... 36
4.5.3 A pénztári vagyon befektetésének alapelvei ... 36
4.5.4 Az egyes portfóliókra vonatkozó elvárások és befektetési előírások ... 41
4.5.5 Kezelt vagyon nagyságának változása az egyes portfóliókban ... 53
4.5.6 A portfóliók hozamai ... 54
4.5.7 Az elszámoló egységek árfolyam és darabszám változása ... 54
4.5.8 A Pénztár 2020. évi befektetési eredményei ... 55
4.5.9 A pénztári befektetések főbb adatainak devizanemenkénti megoszlása (e Ft) ... 59
4.5.10 A pénztári befektetések főbb adatainak földrajzi megoszlása (e Ft) ... 60
4.5.11 A Pénztár befektetési politikájával kapcsolatos értékelés és jövőbeni elképzelések ... 61

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 cégjegyzékszáma:	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
2020-as évre könyvvizsgálói díj	1.420 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 képviseletére jogosult személy:

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

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

Pénztári alapadatok:

Székhelye:	1138 Budapest Dunavirág u. 2-6.
A Pénztár adószáma:	20426334-1-41
Bírósági bejegyzés:	Fővárosi Törvényszék 11. Pk. 60.416/2012
Felügyeleti engedély:	H-EN-IV-1004/2012

A mérlegkészítés dátuma: üzleti évet követő 01.15.

1 A Pénztárt érintő hatások, előzmények, események

A Pénztár 2020. évi gazdálkodásában nem következett be az eredményekre ható, jelentősnek és nem vártnak minősülő esemény.

A 2020 gazdasági évet érintette a 2019 decemberében Kínából indult COVID-19 járvány, melyet 2020. március 11-én az Egészségügyi világszervezet világjárvánnyá nyilvánított.
Felmértük és értékeltük a COVID-19 járványügyi helyzet hatását – figyelembe véve az ezzel összefüggésben meghozott kormányzati és egyéb intézkedéseket – is, a Pénztár pénzügyi- és vagyoni helyzetére, valamint jövőbeni működőképességére vonatkozóan. Felmérésünk és értékelésünk alapján arra a következtetésre jutottunk, hogy a beazonosított hatások nincsenek olyan jelentős vagy számottevően negatív hatással a Pénztár rövid távú (a mérleg fordulónapját követő 12 hónapot átfogó időszakra vonatkozó) pénzügyi- és likviditási helyzetére, az eszközök

mérlegben bemutatott értékelésére, valamint a Pénztár ezen időszakon belüli üzleti működésére, amely lényegesen befolyásolná, vagy lényegesen bizonytalanná tenné a Pénztárnak a vállalkozás folytatására vonatkozó képességét, illetve annak a mérlegkészítés időpontjában való megítélését.

1.1 Nem érkezik a munkáltatóktól magánnyugdíj-pénztári tagdíj a Pénztárhoz

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

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

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

1.2 Nem változott a működési költség és a vagyonkezelési díj

A magánnyugdíjpénztárak **2011 januárjától működésre legfeljebb a befizetések 0,9 százalékát költhetik, a vagyonkezelés díj 0,2 százalék lehet,** a korábbi 4,5 százalékkal, illetve 0,8 százalékkal szemben. 2015-től módosult a jogszabály, a befizetések együttesen 2,5%-a költhető működésre illetve a likvidítási 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 Horiztont Magánnyugdíjpénztár (Pénztár) felett. A folyamatos felügyelési feladatainak ellátása keretében az MNB figyelemmel kíséri a felügyelete alatt működő intézmények adatszolgáltatásainak tartalmát, a tudomására jutott adatok, információk alapján nyomon követi a Pénztár tevékenységét, a jogszabályoknak való megfelelését.

Az MNB 2019.12.23-án N-PR-IV-249/2019 sz. végzésével az MNB tv. 64. § (1) bekezdésének a) pontjában, (2) bekezdésének d) pontjában, valamint az MNB tv. 67. § (1) bekezdésében foglaltak alapján átfogó vizsgálatot indított a pénztárnál. A vizsgálat alá vont időszak: 2016. június 22-től a vizsgálat lezárásának időpontjáig. A vizsgálat helyszíni szakasza 2020. február 26-án lezárult. Az MNB által készített H-JÉ-IV-B-53/2020. számú határozat a Pénztárhoz 2020. október 16-án érkezett

meg. A 15. pontot tartalmazó határozatban 2 200 eFt felügyeleti bírság megfizetésére kötelezte a Pénztárat.

2 Jogszabályi környezet

Az Horizont Magánnyugdíjpénztár számviteli rendjét érintő jogszabályok:

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

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

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

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

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

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

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

A Horizont Magánnyugdíjpénztár minden olyan esetet megbízható és valós képet lényegesen befolyásoló hibának tekint, ahol a jelentős összegű hibák és hibahatások összevont értéke a nyugdíjszolgáltatási, illetve likviditási és kockázati célú tartalékok értékét lényegesen - a számviteli politikában meghatározott módon és mértékben - megváltoztatja, és ezért a már közzétett - a

vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetre vonatkozó - adatok megtévesztők. Minden esetben a megbízható és valós képet lényegesen befolyásoló hibának kell tekinteni, ha a megállapítások következtében a hiba feltárásának évét megelőző üzleti év mérlegében kimutatott nyugdíjszolgáltatási, illetve likvidítási és kockázati célú tartalékok összege 3 százalékkal változik (nő vagy csökken)

A Pénztár a valutapénztárban lévő valutakészletet, a devizaszámlán lévő devizát, továbbá a külföldi pénzértékre 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 Költségszabályzatban meghatározott kilépési költséget a működési tartalék bevételeként számolja el, csakúgy, mint a kerekítési különbözetet.
- A más pénztárból átlépő tag részére átutalt – késedelmes teljesítésből származó, késedelmi kamat a tag egyéni számláján hozamként kerül jóváírásra.
- Az átlépő tagokkal való elszámolás az Átlépési és kilépési elszámolási szabályzat alapján történik.
- A Pénztár az olyan befizetések által megtermelt függő hozamot - amelyeket az átutaló kérése alapján visszautalt vagy tagra már fel nem osztható, átcsoportosítja a likvidítási tartalékba.

4 A Magánnyugdíjpénztár gazdálkodásának adatai

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

2011. decembertől a kormány véglegesen járulékosította a nyugdíjpénztári tagdíjakat, azaz a munkáltatónak az egyéni nyugdíjbiztosítási befizetéseket teljes mértékben a társadalombiztosítás javára kell utalnia. Ennek hatására 2014.12.31-ig érdemi tagdíj befizetés nem történt a Pénztárhoz.

A 2010. évi CLIV a Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alapról, és a szabad nyugdíjpénztár-választás lebonyolításával összefüggő egyes törvénymódosításokról szóló törvény eredményeképpen a pénztárnak mintegy 12 ezer fő tagja maradt. A 2014.évi ING beolvadással 39 ezer főre nőtt a létszám, a 2015-től azonban folyamatosan csökken a visszalépések következtében.

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

Az elfogadott jogszabály módosítás legfontosabb pontjai az alábbiak:

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

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

A pénztár vezetése 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.

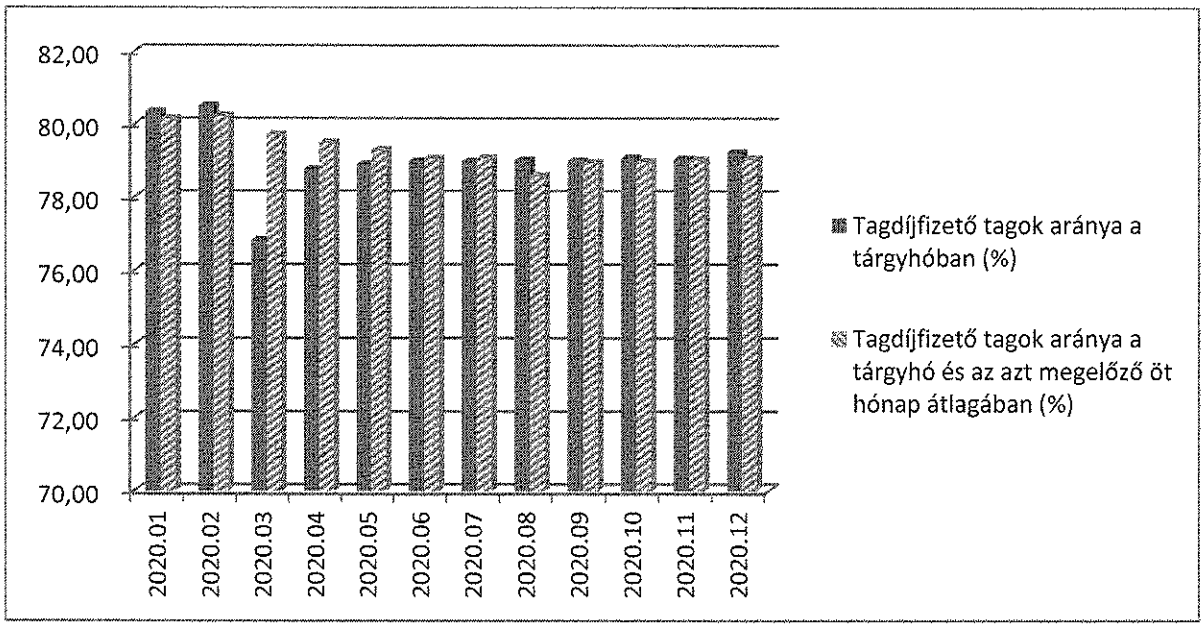
A 2020. üzleti év zárását követően egyértelműen kijelenthető, hogy a Pénztár azzal, hogy reálisan állapította meg a kötelezően fizetendő tagdíj mértékét, és kommunikációjában koncentrált arra is, hogy hangsúlyozza a tagi adományok jelentőségét, megalapozta a Pénztár stabil működését az elkövetkezendő 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%-ahoz 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.

2020 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 a tagdíj befizető tagok aránya éves szinten meghaladta a 79%-ot, ami jelentősen magasabb, mint az elvárt 70%.

Fizetettség havi alakulása

2020	01.	02.	03.	04.	05.	06.	07.	08.	09.	10.	11.	12.
Tagdíjfizető tagok aránya a tárgyhóban (%)	80,36	80,52	76,84	78,77	78,92	79,00	78,99	79,02	79,00	79,08	79,06	79,23
Tagdíjfizető tagok aránya a tárgyhó és az azt megelőző öt hónap átlagában (%)	80,16	80,25	79,73	79,51	79,30	79,07	78,84	78,59	78,95	78,99	79,03	79,06



2020-ban a Pénztár a nem fizető tagok hozamából a 2019.12-2020.11 időszakra vonatkozóan 223 ezer Ft-ot vont le, működési bevételként.
2021-ben újraindítottuk befizetés és támogatás ösztönző kampányunkat, melynek eredményeképp a Pénztár 2021. március 31-ig 118 millió Ft tagdíjbefizetést és 210 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.

2020 évre vonatkozóan teljes évet tartalmazó rövid távú terv nem készült. A pénzügyi tervre hivatkozás a további összehasonlításoknál is a 2020-2022 időszakra vonatkozó, hosszú távú tervet jelenti, mely 2019. májusában készült.

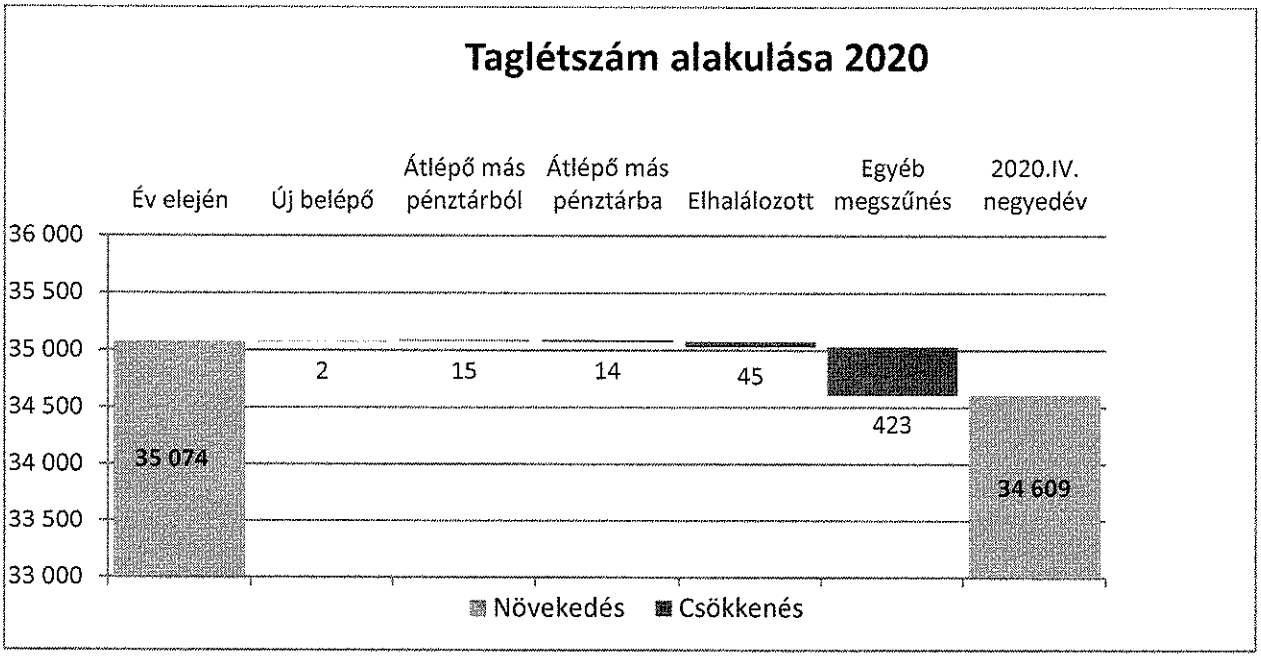
4.1 A taglétszám alakulása

A Magánnyugdíjpénztár 34 609 fős taglétszámmal zárta a 2020-as évet, mely a pénzügyi tervében foglalt 34 423 fős céltól +0,54%-al eltér.
A negyedévenkénti záró taglétszámok alakulása (fő)

	2020. évi nyitó	I. negyedév	II. negyedév	III. negyedév	IV. negyedév
Létszám	**35 074**	**34 966**	**34 832**	**34 763**	**34 609**

A Pénztári negyedéves záró adataiból számolt éves átlagos létszám 34.851 fő volt.
Taglétszám változása (fő)

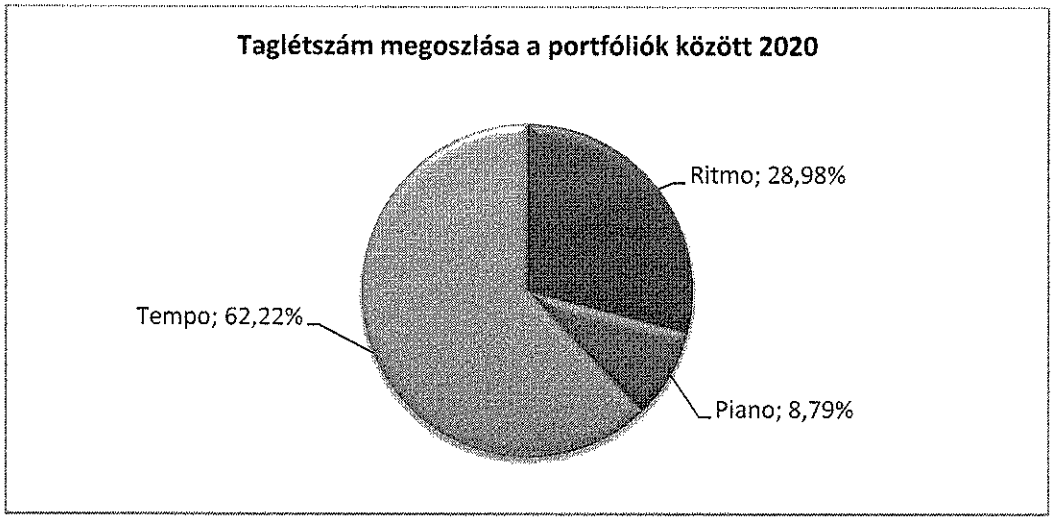
Megnevezés	Létszám
Tárgyév eleji létszám	35 074
Új belépő	2
Átlépő más pénztárból	15
Átlépő más pénztárba	14
Elhalálozott	45
Egyéb megszűnés	423
Tárgyév végi létszám	**34 609**
férfi	20 832
nő	13 777



A belépők száma a pénzügyi tervben 10 fő volt, mely 8 fővel több, mint a tény adat. A Pénztár nem végez aktív tagszervezési tevékenységet, és továbbra sem fizet tagszervezésért jutalékot.
Az elvitt fedezet esetében a tervezett 714 fő helyett 482 fő tagsági viszonya szűnt meg, melynek jelentős része, az egyéb megszűnés soron megjelenő (423 fő) TB visszalépő volt Az eltérés a tervhez számottevő csökkenést mutat.

A tagság portfólió szerinti megbontása 2020.12.31-én az alábbiak szerint alakult:

Növekedési (Tempo)	21 521 fő (62,22%)
Kiegyensúlyozott (Ritmo)	10 024 fő (28,98%)
Klasszikus (Piano)	3 041 fő (8,79%)



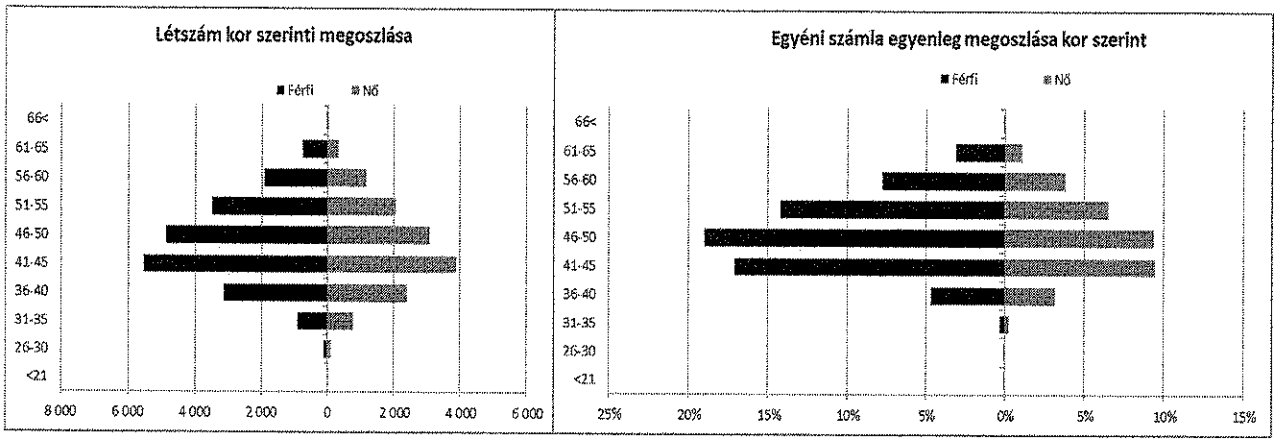
A tagság megoszlásánál megfigyelhető, hogy a Növekedési (Tempo) portfólióban lévő tagok aránya 64,15%-ról 62,22%-re csökkent, míg a Klasszikus (Piano) portfólió, és a Kiegyensúlyozott (Ritmo) portfólió esetében enyhe növekedés mutatkozik.
A tárgyév végi létszám része további 23 fő járadékos tag, az ő egyenlegük a szolgáltatási tartalékban van nyilvántartva.

Tagság átlagéletkora (év)

Férfi	Nő	Teljes tagság
46,75	45,82	46,38

Tagság megoszlása nem és korcsoport szerint

Korcsoport	Férfi	Nő	Összesen
<20	0,00%	0,00%	0,00%
21-25	0,00%	0,01%	0,01%
26-30	0,58%	0,71%	0,63%
31-35	4,32%	5,53%	4,80%
36-40	15,06%	17,43%	16,00%
41-45	26,64%	28,23%	27,27%
46-50	23,44%	22,37%	23,01%
51-55	16,80%	14,97%	16,07%
56-60	9,25%	8,41%	8,92%
61<	3,91%	2,34%	3,29%
	60,19%	**39,81%**	**100,00%**



4.2 A tartalékok bevétele, eredménye és állománya

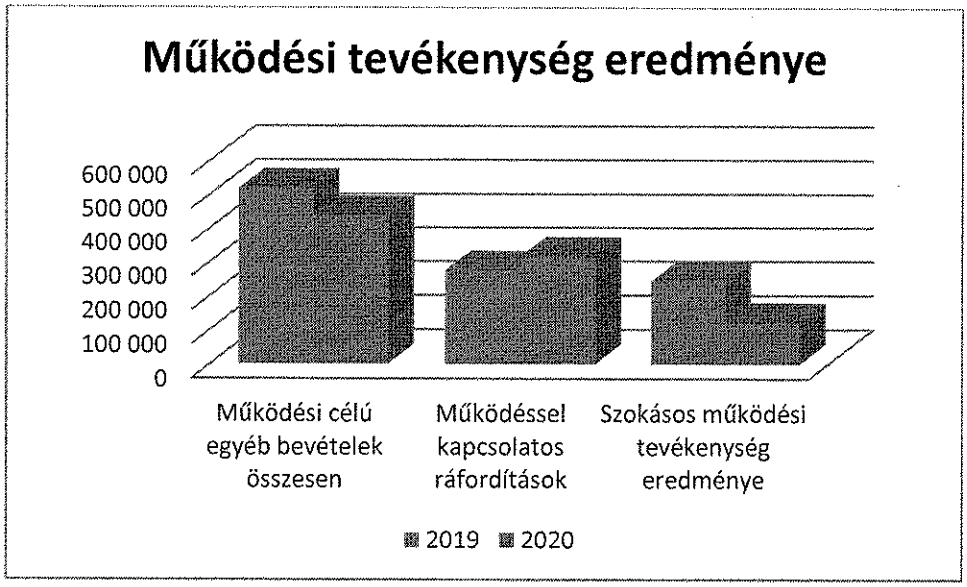
	Fedezeti tartalék (egyéni számlák)	Működési tartalék	Likviditási tartalék
	2015.01.01-től	**2015.01.01-től**	**2015.01.01-től**
Tagdíjak	**97,50%**	**2,49%**	**0,01%**

Tartalékképzési arányok (a befizetés százalékában)

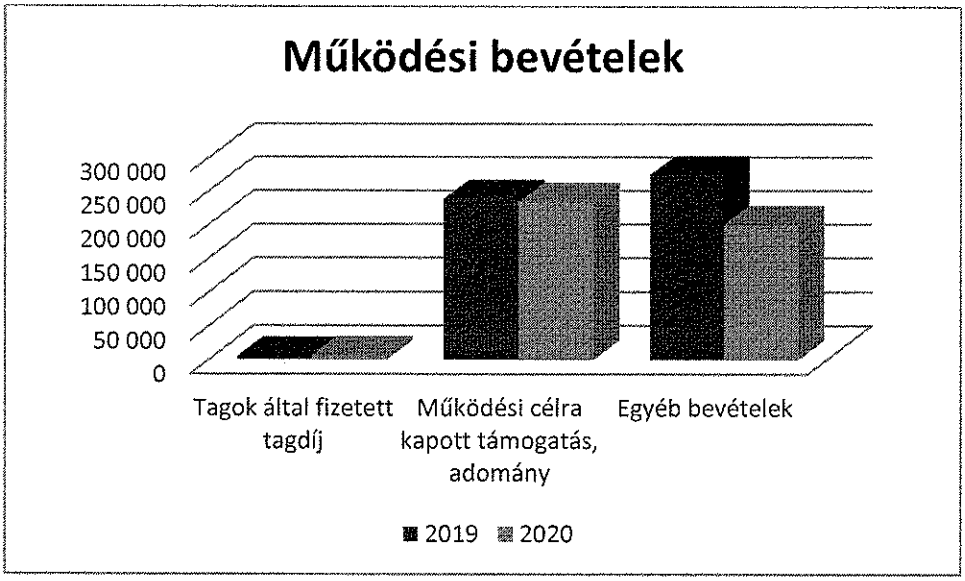
A tartalékképzési szabályok a jogszabályváltozás figyelembevételével 2015-ben módosultak utoljára.

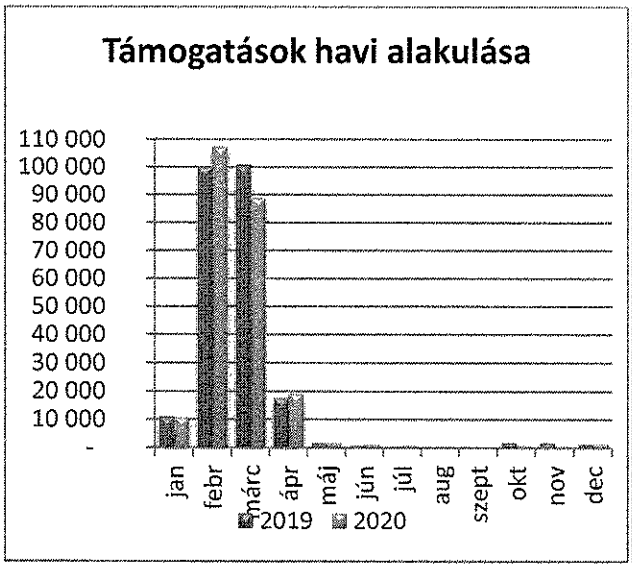
4.2.1 A pénztári tartalékok eredménye

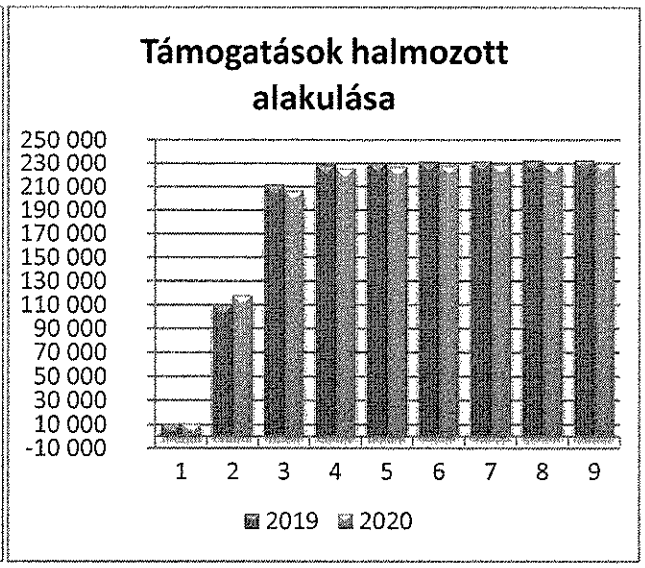
Működési tevékenység eredménye		adatok ezer Ft-ban
	2019	2020
Tagok által fizetett tagdíj	4 995	5 568
Meg nem fizetett tagdíjak miatt tartalékképzés (-)	431	442
Utólag befolyt tagdíjak	5	7
Tagdíjbevételek összesen	4 569	5 133
Működési célra kapott támogatás, adomány	238 001	233 101
Pénztári befizetések összesen	242 570	238 234
Egyéb bevételek	274 096	199 447
Működési célú egyéb bevételek összesen	516 666	437 681
Működéssel kapcsolatos ráfordítások	274 351	315 750
Szokásos működési tevékenység eredménye	**242 315**	**121 931**
Befektetési tevékenység eredménye	25	5 144
Értékelési különbözetben elszámolt várható hozam	0	480
Értékelési különbözetből képzett működési céltartalék	0	-480
Működési tevékenység eredménye	**242 340**	**127 075**



A Pénztár tervezett működési célú bevételeit (403 686 ezer Ft) a tény adat meghaladta 33 995 eFt-al (8.42 %-al több), ez a növekedés az egyéb bevételen jelenik meg, a tagdíjból és a támogatásból befolyt összeg némileg csökkent az előző évhez képest.
A tényszámok alapján látható, hogy a Pénztár bevételeinek nagyobb része nem tagdíjbefizetésekből, hanem a tagok által utalt támogatásokból származik (233 101 ezer Ft).
A 2019-es 238 001 ezer Ft-hoz képest kismértékű csökkenést mutat a támogatás összege.







Továbbá a Pénztár 2020 decemberében élt A magánnyugdíjról és a magánnyugdíj pénztárakról szóló 1997. évi LXXXII. törvény (Mpt.) 74. § (4) bekezdésében foglalt költségelvonási lehetőséggel, melynek eredményeként 174 619 ezer Ft vagyonarányos költséget vont el a tagoktól, mely a Nem fizetés miatti hozamlevonás 223 eFt összegével együtt megnövelte a Működési tevékenység eredményét.

Az MNB 2020-ban hivatalból folytatott átfogó vizsgálatának folyamán megállapította, hogy a Pénztár téves jogszabály értelmezés miatt nem a tárgyévi vagyonkezelési díjakat vette figyelembe a költséglevonás számításának során és a megállapításai alapján hozott H-JÉ-IV-B-53/2020. számú határozata 4. A VAGYONARÁNYOS KÖLTSÉGELVONÁSI GYAKORLAT ÉS SZABÁLYOZÁS VIZSGÁLATA pontjában az alábbi intézkedést hozta:
„A fentiek alapján a jelen határozat rendelkező részének 4. pontjában az MNB felszólította a Pénztárat, hogy
a) a jogszabályi előírásoknak megfelelően módosítsa a számviteli politikájában a vagyonarányos költséglevonásra vonatkozó rendelkezéseket;
b) tagi szinten a jogszabályban foglaltaknak megfelelően vizsgálja felül a vagyonarányos költséglevonási gyakorlatát, és végezze el a tagok egyéni számláival kapcsolatos szükséges utólagos korrekciókat a 2016-os vonatkozási évtől kezdődően;
c) a jövőben a vagyonarányos működési költséglevonás során a pénztári jogszabályok szerint járjon el, így mellőzze azon gyakorlatát, hogy a vagyonarányos költséglevonás alkalmazásakor jogszabálysértő módon ugyanazon év vagyonkezelés díját veszi számításba, amely évnek az év végi egyéni számlaegyenlegei alapján kerül meghatározásra a felső levonási küszöbérték."
A Pénztár a határozatot teljesítette és 2020.novemberében a határozat b) pontja szerinti korrekciót elvégezte, melynek eredményeképpen 20.067 ezer Ft bevétele és 8.726 ezer Ft ráfordítása, összességében 11 341e Ft pozitív eredménye keletkezett.

A bevételeket növelte a kilépési költség is 2 958 ezer Ft összeggel, illetve 578 ezer Ft egyéb bevétel, mely továbbszámlázott költségek bevétele és kapott kártérítés.
A Pénztár 2020. 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 435 ezer Ft, ami megjelenik az egyéb bevételek és az egyéb ráfordítások között is.
A Pénztár tárgyévben elévülés miatt nem írt le más pénztárakkal, intézményekkel, tagokkal szemben kimutatott követeléseket.

A működési ráfordítások kapcsán 58 111 ezer Ft eltérés figyelhető meg a tervekhez képest. A pénzügyi tervben szereplő 257 639 ezer Ft helyett 315 750 ezer Ft-ot tett ki a ráfordítás.
Főbb eltérések: egyéb igénybevett szolgáltatások: 33,7 millió Ft; felügyeleti díj: 11,8 millió Ft; közzétételi és reklám költségek: 5,15 millió Ft; bérköltség:-4,7 millió Ft.
Az anyagköltség 0,6 millió Ft-al lépte túl a tervezett összeget.
Az igénybe vett szolgáltatások, (mely a beszámoló nevesített tételein kívül tartalmazza a bérleti díjakat és az egyéb igénybe vett szolgáltatások költségeit is) 135.591 ezer Ft-ot tettek ki. Ennek legnagyobb része 70.421 ezer Ft az IT szolgáltatás díja. További jelentős költséget jelentettek a bérleti díjak (8.853 ezer Ft), az ingatlan és eszköz üzemeltetés díja (10.516 ezer Ft), a marketing, reklám és PR tevékenység díja (11.888 ezer Ft), valamit az egyéb nem nevesített igénybevett szolgáltatások (24.215 ezer Ft).
A Pénztár személyi jellegű költségeket 104.627 ezer Ft értékben számolt el. A 2020 évben elszámolt értékcsökkenés összege 707 ezer Ft volt.
A növekvő pénztári vagyon és a felügyeleti alapdíj változása miatt 53.565 ezer Ft (2019: 44.487 ezer Ft) Felügyeleti díj került elszámolásra. Az MNB 2020-ban hivatalból folytatott átfogó vizsgálatának megállapításai alapján kiszabott felügyeleti bírság összege 2.200 ezer Ft volt melyet a Pénztár a határidőig megfizetett.

A szokásos működési tevékenység eredménye 121 931 ezer Ft.

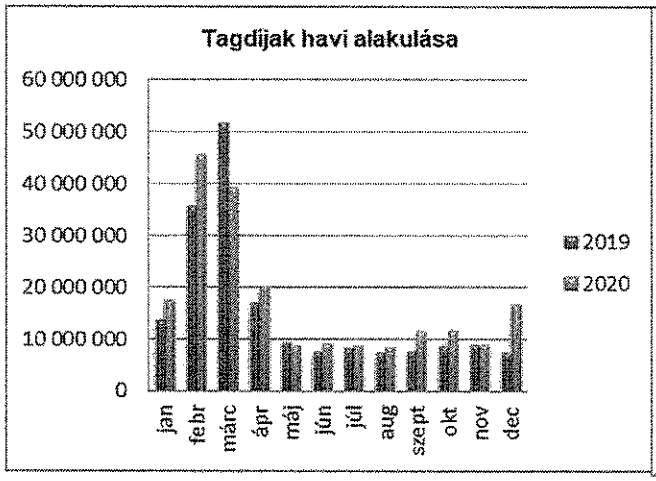
A Pénztár 2020. II. negyedévében megbízta a Diófa Alapkezelő Zrt-t a működési portfolió vagyonkezelésével. A befektetési tevékenység eredménye 5.144 ezer Forint.

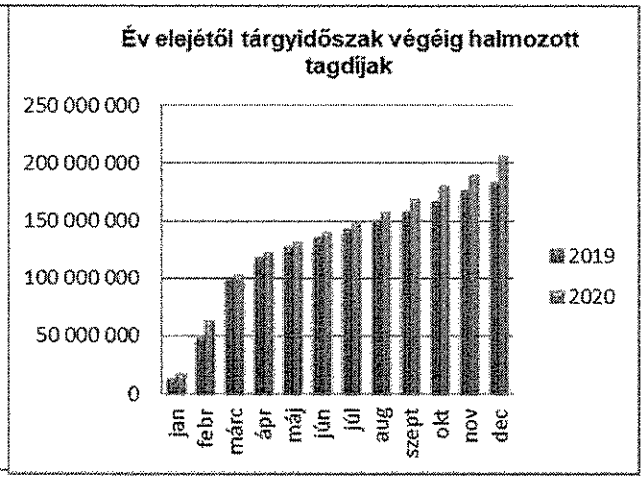
A Pénztár 2020. évben működési céltartalékot, a működési tartalék befektetéséhez kapcsolódóan, az Értékelési különbözetben elszámolt várható hozamra képzett 480 ezer Ft összeggel.

A működési eredményt a terv 146 297 ezer Ft-ra becsülte, a Pénztár ennél jelentősen alacsonyabb, 127 075 ezer Ft nyereséggel zárta az évet.

A fedezeti tartalék eredménye		adatok ezer Ft-ban
	2019	**2020**
Tagok által fizetett tagdíj	195 601	218 048
Meg nem fizetett tagdíjak miatti tartalékképzés	16 893	17 312
Utólag befolyt tagdíjak	202	270
Tagdíjbevételek összesen	178 910	201 006
Szolgáltatási célú egyéb bevételek	16 689	17 042
Egyéni számlán jóváírt szolgáltatási célú bevételek összesen	195 599	218 048
Egyéni számlán elszámolt szolgáltatási célú egyéb ráfordítások	16 689	17 042
Befektetési tevékenység bevételei összesen	18 300 130	7 389 411
Befektetési tevékenység ráfordításai összesen	1 261 208	1 994 544
Befektetési tevékenység eredménye	17 038 922	5 394 867
Fedezeti céltartalék képzés	**17 217 832**	**5 595 873**

Az előző évhez hasonlóan a fedezeti tartalék eredményében a tagdíjbevételek nem képviselnek érdemi részt, összegszerűen azonban kismértékű növekedés figyelhető meg, a tagok az elvárt tagdíjon felüli is fizetnek be tagdíjat. Az elvárt tagdíjat a tagok több mint 79%-a megfizetette.





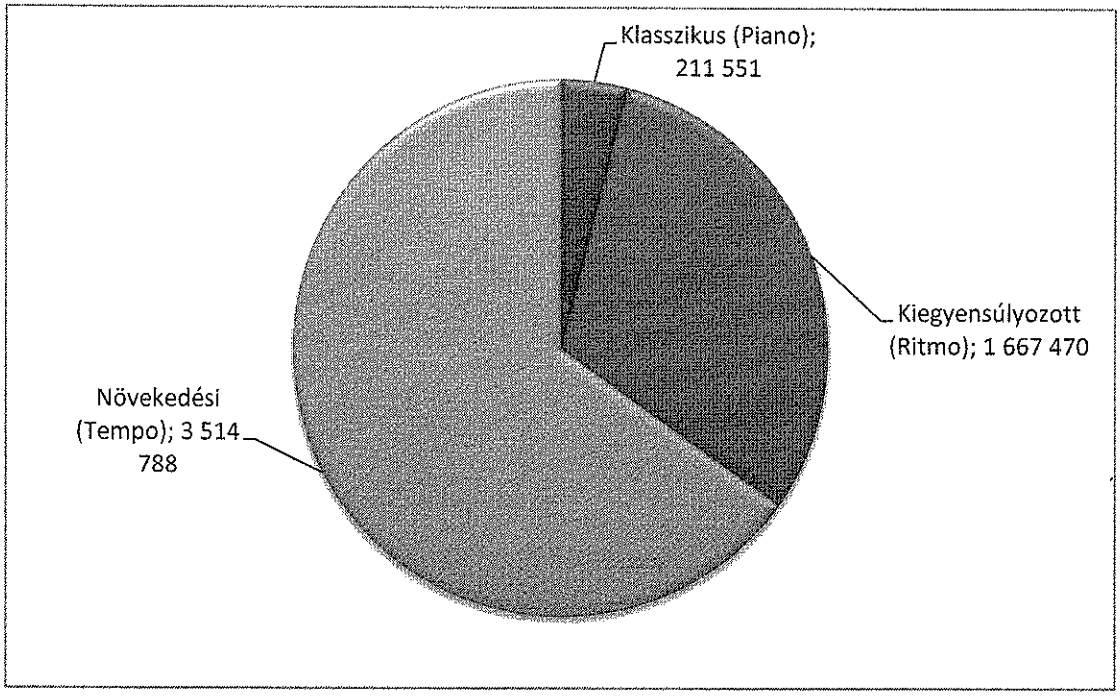
Szinte a teljes céltartalék képzés összegét a befektetési tevékenység eredménye teszi ki 2020-ban is (96,41 %).

A Pénztár 2020. 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 17.042 ezer Ft, ami megjelenik az egyéb bevételek és az egyéb ráfordítások között is.

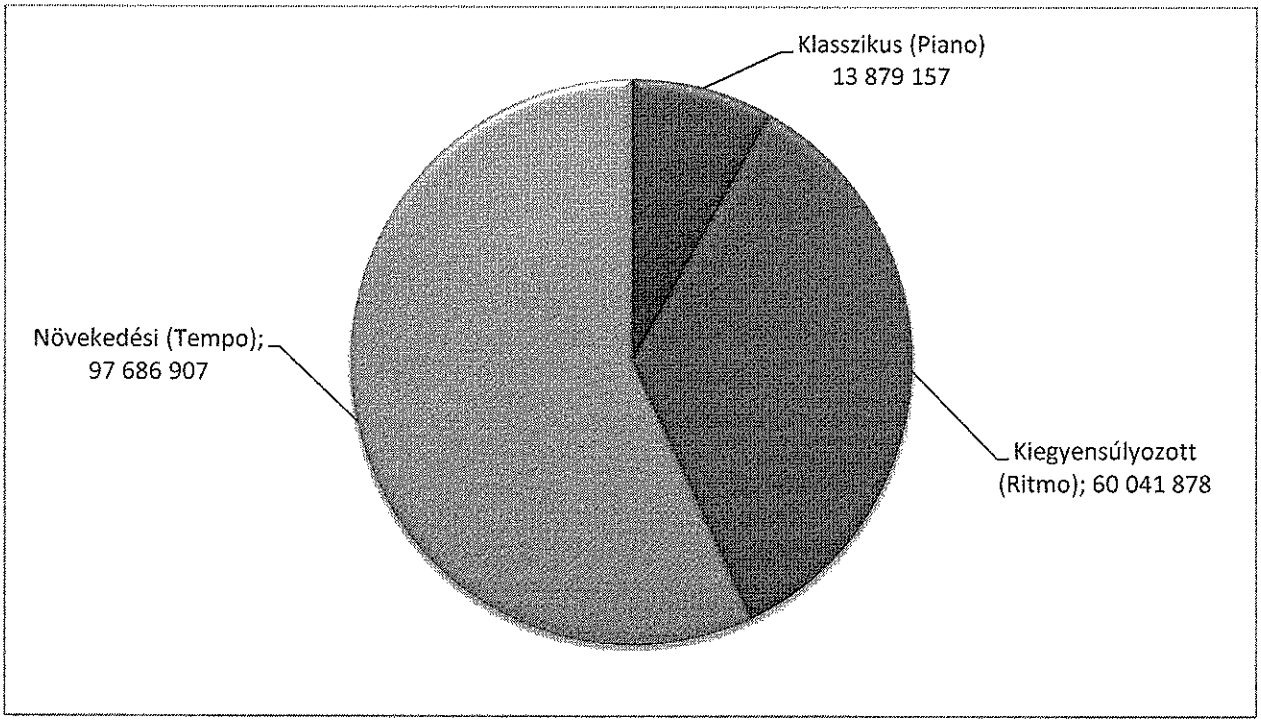
A Pénztár a fedezeti tartalékon befektetési tevékenység eredményeként 5.394.867 ezer Ft nyereséget ért el, amely lényegesen elmaradt az előző évi (17.038.922 ezer Ft) nyereségétől. Ebből

az egyéni számlák portfólióinak eredménye 5.393.809 ezer Ft, a szolgáltatási tartalék eredménye 1.058 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
	2019	**2020**
Tagok által fizetett tagdíj	20	23
Meg nem fizetett tagdíjak miatti tartalékképzés	2	2
Utólag befolyt tagdíjak	0	0
Tagdíjbevételek összesen	18	21
Likviditási és kockázati célú egyéb bevételek	3	3
Likviditási és kockázati célú egyéb ráfordítások	2	2
Befektetési tevékenység bevételei összesen	191	2 392
Befektetési tevékenység ráfordításai összesen	291	1 702
Befektetési tevékenység eredménye	-100	690
Likviditási és kockázati céltartalék képzés	**-81**	**712**

2020-ban a likviditási céltartalék képzés, a befektetési tevékenység pozitív eredményének köszönhetően, pozitív eredménnyel zárult.
A Pénztár 2020. év végén hitelezési veszteségként elszámolta a havi 200 Ft előírt, ki nem egyenlített tagdíjak miatti tagdíjköveteléseket, mivel ezekre utólagos megfizetés nem történhet. Ezen leírások likviditási tartalékra jutó része 2 ezer Ft, ami megjelenik az egyéb bevételek és az egyéb ráfordítások között is.

Tartalékképzési arányok				adatok ezer Ft-ban
	Fedezeti	**Működési**	**Likviditási**	**Összesen**
Tagok által fizetett tagdíj	218 048	5 568	23	223 639
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 (+/-)	242 340	127 075
Immateriális javak nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	1 228	-933
Immateriális javakra adott előlegek állományváltozása (+/-)	0	0
Tárgyi eszközök (beruházások és beruházásra és felújításra adott előlegek kivételével) nettó értékben bekövetkezett állományváltozás (+/-)	0	0
Beruházások és beruházásra, felújításra adott előlegek állományváltozása (+/-)	0	0
Befektetett pénzügyi eszközök (hosszú lejáratú bankbetétek kivételével) állományváltozása (+/-)	0	0
Készletek (készletekre adott előlegek kivételével) értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	0	0
Készletekre adott előlegek állományváltozása (+/-)	0	0
Követelésállomány változása (+/-)	-85 173	-327 965
Tartaléktőke állomány változása (+/-)	0	2
Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (+/-)	-640 795	-12 414 532
Működési céltartalék állományváltozása, céltartalékok egymás közötti átcsoportosítása miatt (+/-)	0	480
Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka állományának változása (+/-)	1	0
Hosszú lejáratú kötelezettségek állomány változása (+/-)	0	0
Tagokkal szembeni kötelezettségek állomány változása (+/-)	78 497	154 683
Szállítói kötelezettség állomány változása (+/-)	-3 709	6 122
Hitelfelvétel, kapott kölcsönök (+)	0	0
Hitel, kölcsön visszafizetés (-)	0	0
Egyéb azonosítatlan (függő) befizetések állományváltozása (+/-)	2 427	-853
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség állomány változása (+/-)	79 636	336 605
Hosszú lejáratú bankbetétek elhelyezése (-)	0	0
Hosszú lejáratú bankbetétek megszüntetése (+)	0	0
Aktív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	160	-378
Passzív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	26 594	68 737
Fedezeti céltartalék képzés (+)	17 217 832	5 595 873
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás likviditási és kockázati céltartalékból (+)	1	9
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0
Más pénztártól átlépő pénztártagok áthozott tagi követelése (+)	137 225	94 178
Likviditási és kockázati céltartalékba átcsoportosítás fedezeti tartalékból (-)	4	2
Más pénztárba átlépő pénztártagok átvitt tagi követelése (-)	82 333	59 839

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
	1	2
	c	d
Társadalombiztosítási nyugdíjrendszerbe visszalépő pénztártag miatt fedezeti céltartalék felhasználása (-)	1 975 913	1 415 110
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés fedezeti céltartalékból (-)	1 287 004	1 009 699
Fedezeti céltartalék felhasználás szolgáltatásnyújtásra (-)	5 953	7330
Egyéb fedezeti céltartalék állományváltozása (+/-)	-269 984	-184 074
Likviditási és kockázati céltartalék képzés (+)	-81	712
Likviditási és kockázati céltartalékba átcsoportosítás fedezeti céltartalékból (+)	4	2
Likviditási és kockázati céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0
Likviditási és kockázati céltartalékból átcsoportosítás fedezeti tartalékba (-)	2	9
Likviditási és kockázati céltartalékból átcsoportosítás tartaléktőkébe (-)	0	0
Egyéb likviditási és kockázati céltartalék állományváltozás (+/-)	1	-1
Pénzeszköz változás	13 434 995	-9 036 247
Készpénz állomány változása (forint- és valutapénztár)	0	0
Számlapénz (pénztári elszámolási számla, éven belüli lejáratú forint és deviza betétszámlák, egyéb elkülönített betétszámlák) állomány változása	13 434 995	-9 036 247

4.2.2 A pénztári tartalékok alakulása

4.2.2.1 Fedezeti tartalék

Egyéni számlák	adatok ezer Ft-ban
	2019	**2020**
Nyitó állomány	154 916 414	168 605 012
Tárgyévben egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek	195 599	218 048
Más pénztárból átlépő tagok által áthozott tagi követelés egyéni számlákon	137 225	94 178
Egyéni számlákat megillető hozambevételek	8 144 806	7 400 818
Egyéni számlákat megillető értékelési különbözet	10 154 810	-15 323
Likviditási, kockázati tartalékokból átcsoportosítás	1	9
Tartaléktőkéből átcsoportosítás	0	0
Szolgáltatások fedezetére átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba	50 989	17 353
Tagoknak, kedvezményezetteknek, munkáltatóknak visszatérítés	1 287 004	1 009 699
Nyugdíjbiztosítási Alapba egyéni számláról átutalás	1 975 913	1 415 110
Likviditási és kockázati tartalék feltöltés egyéni számlákról	4	2
Más pénztárba átlépő tag követelésének átadása	82 333	59 839
Egyéni számlákat terhelő szolgáltatási célú egyéb ráfordítások	16 689	17 042
Egyéni számlákat terhelő befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások	1 260 927	1 991 686
Egyéb változás	-269 984	-184 069
Egyéni számlák záró állománya	**168 605 012**	**171 607 942**

Az egyéni számlák tartaléka 1,78 %-os növekedést mutat az előző évhez képest.

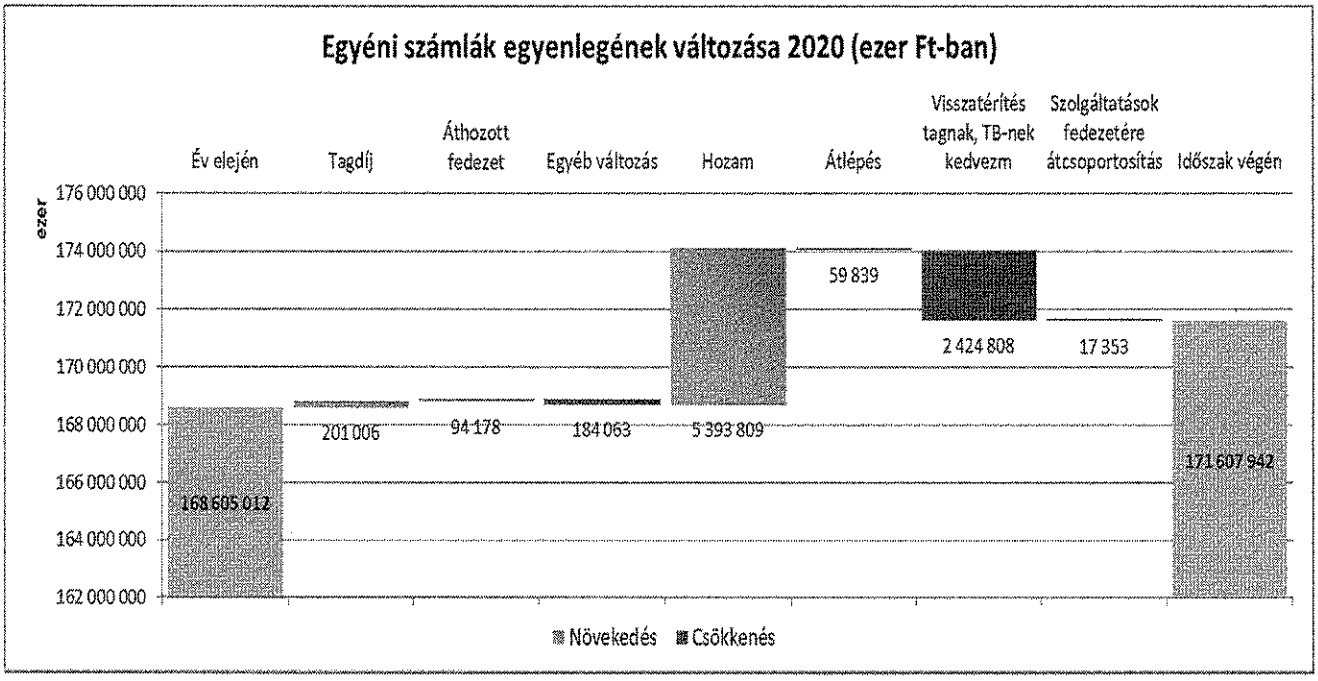
Részleteit tekintve az enyhe növekedést az egyéni számlák esetében a befektetési tevékenység eredményének -68,34%-os csökkenése (2019: 17.038.689 ezer Ft; 2020: 5.394.867ezer Ft) befolyásolta jelentősen.
Az egyéb változásnál csökkentő tételként jelenik meg, hogy a Pénztár 2020 decemberében élt a magánnyugdíjról és a magánnyugdíjpénztárakról szóló 1997. évi LXXXII. törvény (Mpt.) 74. § (4) bekezdésében foglalt költségelvonási lehetőséggel, melynek eredményeként 174 619 ezer Ft -ot

vont el a tagoktól. További csökkentő tételként jelentkezik a fentebb említett Felügyeleti határozat 4.pontja szerint végrehajtott vagyonarányos költségelvonás korrekciójának eredménye, mely az egyéni számlákat 10 769 e Ft-tal terhelte.
Az Egyéb változás sor tartalmazza csökkentő tételként a levont portfólió váltási díj (561eFt) illetve a nem fizetők esetében az elvárt tagdíj működési, likviditási részének levonását (224eFt) is.
Az Egyéb változás sor negatív összegét csökkentette egy örökös nélkül elhunyt pénztártagunk egyéni számla egyenlegének 2020.decemberében történt felosztása az egyéni számlák között (2.102eFt).
A 2020-ban kilépők 25,73 %-al kevesebb 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
	2019	**2020**
Tagoknak reálhozam, tagdíj kiegészítés, tag által fizetett tagdíj kifizetés	1 012 657	743 129
Nyugdíjbiztosítási Alapba egyéni számláról átutalás	1 975 913	1 415 110
Összesen	**2 988 570**	**2 158 239**

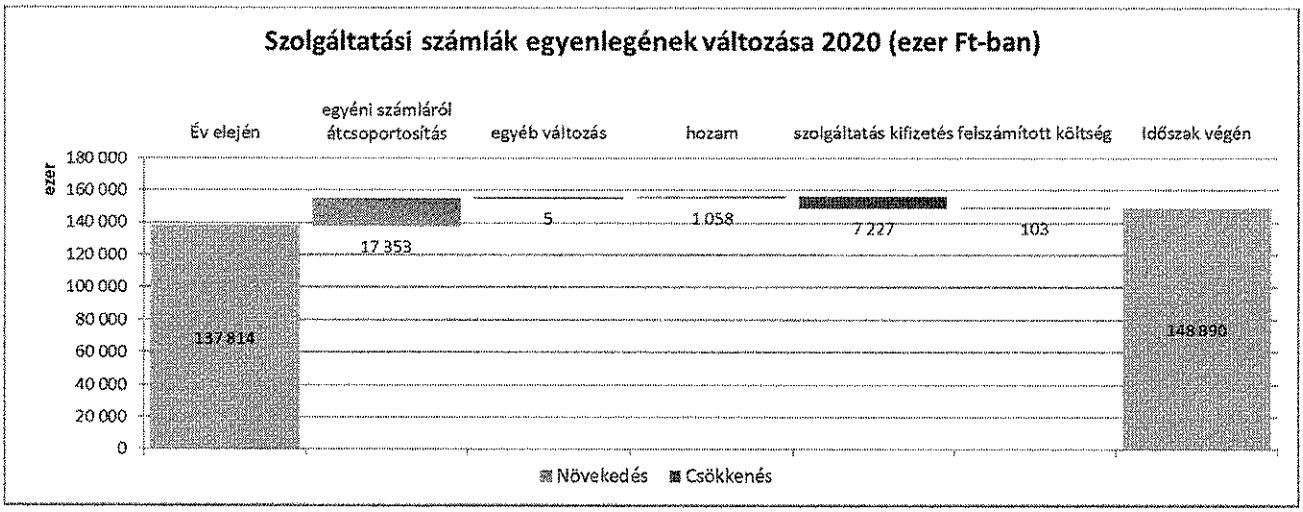
2020-ban összesen 423 fő szüntette meg tagságát a Társadalombiztosítási rendszerbe történő visszalépés miatt, amely csökkenést mutat az előző évi 653 főhöz képest, az elvitt vagyon értékéből látszik, hogy visszalépő tagok átlagegyenlege magasabb volt 2020-ban, mint 2019-ben.

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 tartalékra visszakerülő tételekre jutó hozam.



Szolgáltatási számlák	adatok ezer Ft-ban	
	2019	**2020**
Nyitó állomány	92 545	137 814
Egyéni számláról tárgyévben átcsoportosított szolgáltatások fedezete	50 989	17 353
Más pénztárból átlépő tagok által hozott tagi követelés	0	0
Szolgáltatási tartalékot megillető hozambevételek	359	3 156
Szolgáltatási tartalékot megillető értékelési különbözet	155	760
Likviditási és kockázati tartalékokból átcsoportosítás	0	0
Tartaléktőkéből átcsoportosítás	0	0
Tagoknak, kedvezményezetteknek nyújtott pénztári szolgáltatások	5 855	7 227
Biztosítóintézettől vásárolt szolgáltatás fedezetének átadása	0	0
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés	0	0
Likviditási és kockázati tartalék feltöltés szolgáltatási tartalékból	0	0
Más pénztárba átlépő tag szolgáltatási fedezetének átadása	0	0
Szolgáltatások folyósításával kapcsolatos kiadások	98	103
Szolgáltatási számlákat terhelő befektetéssel kapcsolatos ráfordítások	281	2 858
Egyéb változás	0	-5
Szolgáltatási tartalék záró állománya	**137 814**	**148 890**

A Magyar Nemzeti Bank H-EN-IV-12/2017. számú határozatában 2017.08.16-án engedélyezte a Horizont Magánnyugdíjpénztár részére saját járadékszolgáltatási tevékenység folytatását. 2020-ban már 23 tag élt a lehetőséggel. A szolgáltatások folyósításával kapcsolatban a folyósítás adminisztrációs költségei és a kifizetés költsége (banki utalás költsége, tranzakciós illeték) összesen 103 ezer Ft összegben merült fel. A 2020 évben a járadékosok a hozamosztás során 1.058 ezer Ft hozamot kaptak.



Szolgáltatás típus megnevezése	Érintett tagok száma		Egyéni számláról szolgáltatásra átvezetett összeg (ezer Ft)	
év	***2019***	***2020***	***2019***	***2020***
Pénztári járadék	***7***	***3***	***50 989***	***17 353***

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

A saját tevékenységi tartalék mértéke az alábbiak szerint meghatározott egyenlegek összege	adatok ezer Ft-ban
80 millió forint	80 000
A tárgyévet követő ötödik év végéig az öregségi nyugdíjkorhatárt elérő tagok összesített egyéni számla egyenlegének egy százaléka	105 931
A tárgyévet követő hatodik év elejétől a 14. év végéig az öregségi nyugdíjkorhatárt elérő női tagok húsz százalékának összesített egyéni számla egyenlegének egy százaléka	33 513
Saját tevékenységi tartalék összesen	**219 444**

A saját tevékenységi tartalék fedezetének meghatározásakor a Pénztár figyelembe veheti	adatok ezer Ft-ban
Az erre a célra a likviditási tartalékon belül megképzett saját tevékenységi tartalék összegét	0
A működési célú tartalékok 40%-át, ideértve a működés fedezetének induló tőkéjét, a tartaléktőkét és a működés tárgyévi eredményét	411 612
A likviditási és kockázati céltartalék 70%-át, ide nem értve a saját tevékenységi tartalékot	112 375
Saját tevékenységi tartalék fedezete összesen	**523 987**

Az elvárt tartalék szintet a Pénztár által biztosított tartalék jelentősen, 304 543 ezer Ft-al haladja meg.

Fedezeti céltartalék alakulása a 2020. évi pénzügyi terv tükrében

Egyéni számlák			adatok ezer Ft-ban
	TERV	TÉNY	ELTÉRÉS
Nyitó állomány	159 172 163	168 605 012	9 432 849
Tárgyévben egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek	181 211	218 048	36 837
Más pénztárból átlépő tagok által áthozott tagi követelés egyéni számlákon	219 840	94 178	-125 662
Egyéni számlán jóváírt nettó hozam	1 579 697	5 393 809	3 814 112
Egyéni számlákat megillető hozambevételek	1 958 426	5 819 833	3 861 407
Egyéni számlákat megillető értékelési különbözet		-15 323	-15 323
Egyéni számlákat terhelő befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások	378 729	410 701	31 972
Likviditási, kockázati tartalékokból átcsoportosítás	4	9	5
Tartaléktőkéből átcsoportosítás	0	0	0
Egyéni számla csökkenés	3 333 746	2 502 003	-831 743
Szolgáltatások fedezetére átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba	87 720	17 353	-70 367
Tagoknak, kedvezményezetteknek, munkáltatóknak visszatérítés	1 281 308	1 009 699	-271 609
Nyugdíjbiztosítási Alapba egyéni számláról átutalás	1 817 410	1 415 110	-402 300
Likviditási és kockázati tartalék feltöltés egyéni számlákról	0	2	2

Más pénztárba átlépő tag követelésének átadása	48 908	59 839	10 931
Egyéni számlákat terhelő szolgáltatási célú egyéb ráfordítások	0	17 042	17 042
Egyéb változás (+/-)	-161 265	-184 069	-22 804
Egyéni számlák záró állománya	**157 756 304**	**171 607 942**	**13 851 638**

A pénzügyi tervben nem jelenik meg külön soron a hitelezési veszteség, de tekintettel arra, hogy ezen összeg megjelenik az egyéb bevételek és az egyéb ráfordítások között is, ezért eredményhatása a tartalékra összességében nincs.
A pénzügyi tervben megjelenő egyéni számlát növelő tételek közül a jóváírt hozam jelentősen nagyobb összeggel teljesült, mint a terv (241 %-kal).
Átlépők által hozott fedezet 57%-al alulmúlta a tervezetet, mivel 11 taggal kevesebb lépett át más pénztárból, mint az előző évben.
Egyéni számlát csökkentő tételek esetében a Társadalombiztosítási rendszerbe visszalépők száma 227 fővel alacsonyabb volt (-34,9%), mint a terv, azonban a tény elvitt vagyon csak 22%-al alacsonyabb szinten zárt.
A más pénztárba átlépők száma 5 fővel meghaladta a tervet, ezért az elvitt vagyon is 10 931 eFt-al meghaladta a tervet.

Szolgáltatási tartalék adatok ezer Ft-ban

	TERV	TÉNY	ELTÉRÉS
Nyitó állomány	**133 227**	**137 814**	**4 587**
Egyéni számláról tárgyévben átcsoportosított szolgáltatások fedezete	87 720	17 353	-70 367
Más pénztárból átlépő tagok által hozott tagi követelés	0	0	0
Szolgáltatási tartalékot megillető hozambevételek	1 276	3 156	1 880
Szolgáltatási tartalékot megillető értékelési különbözet	0	760	760
Likviditási és kockázati tartalékokból átcsoportosítás	0	0	0
Tartaléktőkéből átcsoportosítás	0	0	0
Tagoknak, kedvezményezetteknek nyújtott pénztári szolgáltatások	15 086	7 227	-7 859
Biztosítóintézettől vásárolt szolgáltatás fedezetének átadása	0	0	0
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés	175	0	-175
Likviditási és kockázati tartalék feltöltés szolgáltatási tartalékból	0	0	0
Más pénztárba átlépő tag szolgáltatási fedezetének átadása	0	0	0
Szolgáltatások folyósításával kapcsolatos kiadások		103	103
Szolgáltatási számlákat terhelő befektetéssel kapcsolatos ráfordítások	238	2 858	2 620
Egyéb változás	0	-5	-5
Szolgáltatási tartalék záró állománya	**206 724**	**148 890**	**-57 834**

A szolgáltatási tartalékon mind a bevételek, mind a kiadások elmaradtak a tervezettől, mivel a járadékszolgáltatást igénybe vevő tagok létszáma nem emelkedett a tervezett ütemben (a terv 36 fő járadékos taggal számolt).

4.2.2.2 Működési tartalék

Működési tartalék változásának bemutatása		adatok ezer Ft-ban
		2020
Induló tőke	Nyitó	40 000
Tartalék tőke	Nyitó	619 612
Tartalék tőke	Előző évi eredmény átvezetése	242 340
Tartalék tőke	Likviditási tartalékból átcsoportosítás	0
Tartalék tőke	Likviditási tartalékba átcsoportosítás	0
Tartalék tőke	Függő hozam átcsoportosítás	1
Működési tevékenység eredménye	Nyitó	242 340
Működési tevékenység eredménye	Előző évi eredmény átvezetése	-242 340
Működési tevékenység eredménye	2020.évi eredmény	127 075
Értékelési különbözetből képzett működési céltartalék	2020.évi céltartalék képzés	480
Saját tőke és működési céltartalék összesen		**1 029 509**

Működési tartalék		adatok ezer Ft-ban
	2019	**2020**
Induló tőke	40 000	40 000
Tartalék tőke	619 612	861 954
Működés tárgyévi eredménye	242 340	127 075
Értékelési különbözetből képzett működési céltartalék	0	480
Záró érték	**901 952**	**1 029 509**

4.2.2.3 Likviditási tartalék

A Pénztár az év végén az alábbi likviditási céltartalékkal rendelkezett:

Egyéb kockázatokra képzett céltartalék		adatok ezer Ft-ban
	2019	**2020**
Nyitó állomány	**159 390**	**159 812**
Tárgyévben egyéb kockázatra képzett céltartalék (+)	418	624
Egyéb kockázati tartalékába átcsoportosítás egyéni számláról (+)	0	0
Egyéb kockázati tartalékába átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)	0	0
Egyéb kockázati tartalékába átcsoportosítás működési céltartalékból (+)	0	0
Egyéb kockázati tartalék egyéb bevételei (+)	4	3
Egyéb kockázati tartalékából átcsoportosítás egyéni számlára (-)	0	0
Egyéb kockázati tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0
Egyéb kockázati tartalékából átcsoportosítás működési célra (-)	0	0
Egyéb kockázati tartalék felhasználása egyéb célra (-)	0	0
Egyéb kockázati tartalék záró állománya	**159 812**	**160 439**

Az egyéb kockázatokra képzett céltartalékra 2020-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	
	2019	2020
Nyitó állomány	**519**	**19**
Tárgyévben Értékelési különbözetre képzett céltartalék (+)	-499	77
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 (-)	1	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 portfolió értékelési különbözet tartalékának záró állománya	**19**	**96**

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

4.2.2.4 Likviditási tartalék – függő hozam

Azonosítatlan befizetések befektetési hozamára	adatok ezer Ft-ban	
	2019	2020
Nyitó állomány	**0**	**0**
Tárgyévben függő befizetések befektetési hozamára képzett céltartalék (+)	0	11
Függő befizetések befektetési hozamára képzett céltartalékba átcsoportosítás egyéni számláról (+)	4	2
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 (-)	1	9
Függő befizetések befektetési hozamára képzett tartalékból átcsoportosítás szolgáltatási számlára (-)	0	0
Függő befizetések befektetési hozamára képzett tartalékból átcsoportosítás működési célra (-)	0	1
Függő befizetések befektetési hozamára képzett tartalékból felhasználás egyéb célra (-)	3	3
Függő befizetések befektetési hozamára képzett tartalék záró állománya	**0**	**0**

Függő befizetések befektetési hozamára képzett céltartalékba átcsoportosítás egyéni számláról: 2 eFt, egyéni számláról sztornózott tételekre jutó függőhozam.

Demográfiai kockázatokra a Pénztár 2020-ban sem képzett céltartalékot.

Demográfiai kockázatokra képzett tartalék		adatok ezer Ft-ban
	2019	**2020**
Nyitó állomány	**0**	**0**
Tárgyévben demográfiai kockázatra képzett céltartalék (+)	0	0
Demográfiai kockázati tartalék feltöltése egyéni számláról (+)	0	0
Demográfiai kockázati tartalék feltöltése szolgáltatási tartalékból (+)	0	0
Tartaléktőkéből átcsoportosítás (+)	0	0
Demográfiai kockázati tartalék egyéb bevételei (+)	0	0
Demográfiai kockázati tartalék átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0
Demográfiai kockázati tartalék felhasználás egyéb célra (-)	0	0
Demográfiai kockázati tartalék záró állománya	**0**	**0**

Tartalékok közötti átcsoportosítás

A Pénztár 2020-ban a tartalékok alakulásánál bemutatott átcsoportosításokat hajtotta végre, jogszabályi, szabályzati előírás alapján.

4.3 A Pénztár gazdálkodása

Jelentős események

A 2020. évben jelentős esemény nem történt.

4.3.1 Eszközök, források, követelések és kötelezettségek

Tárgyi eszközök és immateriális javak

A Pénztár december 31-én 2 779 ezer Ft nettó értéken rendelkezett immateriális javakkal.

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	Bruttó érték			
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Vagyoni értékű jogok	36 069	1 640	0	37 709

Megnevezés	Értékcsökkenés			
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Vagyoni értékű jogok	34 223	707	0	34 930

Megnevezés	Nettó érték			
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Vagyoni értékű jogok	1 846	1640	707	2 779

A Pénztár december 31-én nem rendelkezett működtetett ingatlanokkal.

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

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	Bruttó érték			
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Ügyviteli és számítástechnikai gépek, berendezések felszerelések	1 428	0	288	1 140
Egyéb gépek, berendezések, felszerelések	6	0	0	6

Megnevezés	Értékcsökkenés			
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Ügyviteli és számítástechnikai gépek, berendezések felszerelések	1428	0	288	1 140
Egyéb gépek, berendezések, felszerelések	6	0	0	6

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

4.3.2 Követelések

A pénztár 2020. december végén fennálló követelését a pénztártagokkal, munkáltatókkal szemben az alábbi táblázat tartalmazza:

A Pénztár követelése pénztártagokkal, munkáltatókkal szemben		adatok ezer Ft-ban
	2019	**2020**
Pénztártagokkal szembeni tagdíjkövetelések	6	6
Megállapodás alapján átvállalt tagdíjak követelt összege	0	0
Munkáltatóval szembeni köv. (tagdíj-kiegészítés)	0	0
Pénztártaggal szembeni köv. (tagdíj-kiegészítés)	0	0
Összesen	**6**	**6**

2020-ban a pénztár tagjainak előírt havi 200 Ft-ot tagdíjkövetelésként, az ebből származó mérlegkészítés időpontjáig hátralékos követeléseket év végével elszámolta hitelezési veszteségként, mivel utólagos megfizetés nem lehetséges. A fennmaradó követelés 6 600 Ft volt, ami 22 tag 2020-ban befolyt, de egyéni számlára 2021-ben (mérlegkészítésig) felosztott tétele tett ki.

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

Egyéb követelések		adatok ezer Ft-ban
	2019	**2020**
Költségvetéssel szembeni követelés	60	0
Értékpapír tranzakcióból származó követelések	9 235	3 040
Portfoliók közötti átcsop-ból származó követelések	117 986	452 139
Munkáltatói pótlék	0	0
Munkáltatói bírság	0	0
Különféle egyéb követelések	3 037	3 104
Tagokkal szembeni követelés	0	0
Összesen	**130 318**	**458 283**

Az egyéb követelések növekedését nagyrészt portfoliók közötti átcsoportosításból származó követelések növekedése között pénzügyileg csak következő évben teljesített mozgások okozták.

Elszámolt értékvesztés				adatok ezer Ft-ban
Megnevezés	**Nyitó**	**Növekedés**	**Csökkenés**	**Záró**
Más pénztárral szembeni követelés ÉV	0	0	0	0
Tagokkal szembeni követelések ÉV	2 276	0	566	1 710

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

4.3.3 Aktív időbeli elhatárolások

Aktív időbeli elhatárolás		adatok ezer Ft-ban
	2019	**2020**
Költségek		
Üzemeltetési díj	0	228
Felelősségbiztosítás	522	574
Csoportos biztosítás	31	31
Bérleti díj	743	841
Bevételek		
Továbbszámlázott mobilköltség	0	0
Összesen	**1 296**	**1 674**

A 2020.12.31-én kimutatott aktív elhatárolások a 2020-ben kifizetett, de 2021-re vonatkozó költségeket, illetve a 2021-ben befolyt, de 2020-re vonatkozó bevételeket tartalmazzák.

4.3.4 Kötelezettségek

Hosszúlejáratú kötelezettségek

A Pénztárnak hosszúlejáratú kötelezettségei 2020. december 31-én nem álltak fenn.

Rövid lejáratú kötelezettségek

Tagokkal, átlépőkkel, kedvezményezettekkel szemben		adatok ezer Ft-ban
	2019	**2020**
Pénztártagokkal, kedvezményezettekkel szemben	83 277	143 662
Átlépőkkel, TB visszalépőkkel szemben, visszalépőkkel, állammal szemben	31 579	125 877
Összesen	**114 856**	**269 539**

2020 év végén összesen 56 fő átlépő, TB visszalépő volt, akiknek az egyéni számláról az egyenlegük kivonásra került, de a pénzügyi teljesítés csak következő évben történt meg.

Szállítókkal szembeni kötelezettségek		adatok ezer Ft-ban
	2019	**2020**
Borza Gábor	1 143	0
STARJOBS Magyarország Humánszolgáltató KFT. (10119814)	89	197
Havas Media Hungary Kft.	195	0
Dr. Pribélyi Ügyvédi Iroda	140	140
Sárai Borbála Luca	16	0
TRASSET Systems Kft. /TF Systems Kft.	91	94
IRF Szoftverház Kft.	400	412
Magyar Posta Zrt	50	78
OTP Mobil Szolgáltató Kft.	49	48
Gateway Office Park Kft (4000356748)	139	86
PBS HUNGÁRIA Papír, Iroda és Írószer Kereskedelmi KFT	9	5
Prémium Pénztárszolgáltató Kft.	157	7 315
Telenor Magyarország Zrt.	36	35
Gálsson Kft.	62	62
Dr. Eszenyi Zoltán	0	13
IRON MOUNTAIN MAGYARORSZÁG KFT. (4000073088)	0	213
ProWork Complex Kft.	6	6
Összesen	**2 582**	**8 704**

Egyéb kötelezettségek		adatok ezer Ft-ban
	2019	**2020**
Költségvetési befizetési kötelezettség	2 812	4 786
TB felé befizetési kötelezettség	1 078	0
Önkéntes pénztárral szembeni kötelezettség	0	0

Munkabér	0	0
Pénztárak Garancia Alapja	0	0
Portfoliók közötti átcsop-ból származó kötelezettség	117 986	452 138
Vagyonkezelő szervezetekkel szembeni kötelezettségek	0	0
Felügyelettel szembeni fizetési kötelezettség	0	1 780
Egyéb kötelezettség	2 142	1 919
Összesen	**124 018**	**460 623**

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

Azonosítatlan (függő) befizetések

A rövidlejáratú kötelezettségek között kell kimutatni az azonosítatlan függő befizetéseket.

Azonosítatlan függő befizetések	adatok ezer Ft-ban	
	2019	**2020**
Taghoz rendelhető függő befizetések	2 120	1 119
Partnerhez nem rendelhető függő befizetések	0	9
Pénztártaghoz nem rendelhető függő befizetések	1 738	1 877
Összesen	**3 858**	**3 005**

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	1 100	1 872
31 és 60 nap között	0	0
61 és 90 nap között	0	0
91 és 180 nap között	9	0
180 napon túl	10	14
Összesen:	**1 119**	**1 886**

Az függő tételek állományváltozását a következő táblázat mutatja:

Az függő tételek állományváltozása			adatok ezer Ft-ban
Nyitó érték	**Növekedés**	**Csökkenés**	**Záró érték**
3 858	745 932	746 785	3 005

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

Azonosítatlan tételek állománycsökkenése			adatok ezer Ft-ban
Napok száma	**Azonosítás utáni egyéni számlán történő jóváírás**	**Visszautalás**	**Átvezetés**
30 napnál korábbi	344 733	2 546	204 947
31 és 60 nap között	0	94	22
61 és 90 nap között	1	12	0
91 és 180 nap között	0	0	0
180 napon túl	0	0	0
Összesen:	**344 734**	**2 652**	**204 969**

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

Követelések és kötelezettségek aránya		adatok ezer Ft-ban
	2019	**2020**
Követelések	130 324	458 289
Kötelezettségek	245 314	741 871
Követelések / kötelezettségek	**53%**	**62%**

A kötelezettségek és követelések aránya az előző évhez képest kis mértékben változott.
A követelések esetében a nagyarányú növekedést az egyéb követelések között kimutatott vagyonkezelővel szembeni követelések értékpapír eladásból és portfoliók közötti átcsoportosításból származó növekedése, míg a kötelezettségek nagyobb mértékű növekedését egyrészt a tagokkal szembeni kötelezettségek, másrészt az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek szintén portfoliók közötti átvezetésekből származó növekedése okozta. Ugyanakkor az áruszállításból és szolgáltatásból származó kötelezettség összege csökkenést mutat.

Követelések		adatok ezer Ft-ban
	2019	**2020**
Tagokkal szembeni követelés	6	6
Követelés áruszállításból	0	0
Egyéb követelések	130 318	458 283
Összesen	**130 324**	**458 289**

Kötelezettségek		adatok ezer Ft-ban
	2019	**2020**
Tagokkal szembeni kötelezettségek	114 856	269 539
Kötelezettség áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	2 582	8 704
Rövid lejáratú kölcsönök	0	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	124 018	460 623
Azonosítatlan függő befizetések	3 858	3 005
Összesen	**245 314**	**741 871**

4.3.5 Passzív időbeli elhatárolások

Passzív időbeli elhatárolások		adatok ezer Ft-ban
	2019	**2020**
Könyvvizsgálói díj	867	902
Rezsi	43	47
Bank költség	229	0
Vagyonkezelői díj	71 306	145 143
Felügyeleti díj	11 805	15 719
Letétkezelői díj	5 453	5 485
Bónusz és közterhei	1 587	0
Irattárolás	184	0
Pénztárszolgáltatói díj	9 766	2 771
Egyéb személyi jellegű költségek	0	0
Egyéb szolgáltatás	0	5
HR tevékenység	76	0
Posta költség	20	0
Hozam korrekció tagoknak	0	0
Összesen	**101 336**	**170 073**

A vagyonkezelői díj jelentős növekedését leginkább a sikerdíjak növekedése magyarázza.
A Felügyeleti díj növekedést a vagyon növekedése magyarázza.

4.4 A Pénztár gazdálkodását, működési hatékonyságát jellemző mutatók

Tartalékok tárgyévi tagdíjbevétele / tartalékok tárgyévi összes bevétele:

	Fedezeti	Működési	Likviditási	Összesen
				adatok ezer Ft-ban
Tagdíjbevétel (e Ft)	201 006	5 133	21	206 160
Összes bevétel (e Ft)	7 607 459	455 191	2 416	8 065 066
Tagdíjbevétel / alap összes bevétele	2,64%	1,13%	0,87%	2,56%
Hozam- és kamatbevételek	7 389 411	17 510	2 392	7 409 313
Hozam- és kamatbevételek / összes bevétel	97,13%	3,85%	99,01%	91,87%
Egyéb, az alapot illető bevétel	17 042	432 548	3	449 593
Egyéb, az alapot illető bevétel / alap összes bevétele	0,22%	95,03%	0,12%	5,57%

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

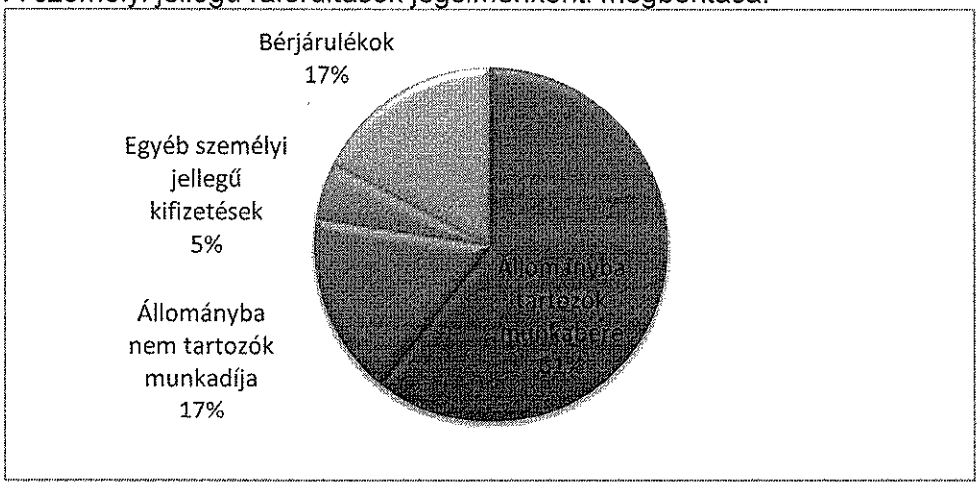
Bér és személyi jellegű kiadások / működéssel kapcsolatos tárgyévi költségek és ráfordítások:

	adatok ezer Ft-ban	
	2019	**2020**
Személyi jellegű kiadások	97 340	104 627
Összes működési költség, ráfordítás	274 351	316 658
Arány	**35,48%**	**33,04%**

A bér és személyi jellegű kiadások növekedését a 2019. évhez képest az alábbi tényezők indokolták:
A Személyi jellegű kiadások 104 627 ezer Ft-os, és az állományba tartozók munkabére 63 557 ezer Ft-os összege a bérrel kapcsolatos 2020. évre vonatkozó elhatárolások összegét tartalmazza, míg az alábbi részletezés a 2020-ben számfejtett bér tételeket mutatja be:
2020-ban a pénztár főállásban alkalmazott 6 főt, részükre 2020-ban 30 653 ezer Ft bruttó bér került számfejtésre. Terület megoszlás szerint 2 fő a pénzügyön dolgozik, további 2 fő adminisztráción, 1 fő az IT területen 1 fő vezetőként dolgozik. Ebből az ügyvezető részére 8 693 ezer Ft került számfejtésre 2020-ban.
2020-ban 58 fő (ebből 4 fő passzív állományú) részmunkaidős foglalkoztatású munkavállalója volt a Pénztárnak, a részmunkaidős foglalkoztatottak után 34 231 ezer Ft került számfejtésre.
2020-ban nem volt megbízásos jogviszonyú munkavállalója a Pénztárnak így megbízási díj nem került kifizetésre
A főállásban dolgozók a Cafetéria szabályzat alapján cafetéria juttatásokban részesültek.
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	
	2019	**2020**
Állományba tartozó munkabére	56 319	63 557
ebből ügyvezető	6 903	7 593
Állományba nem tartozó munkabér	17 400	17 400
ebből tisztségviselők / IT EB /	17 400	17 400
Egyéb személyi jellegű kifizetések	6 186	5 367
Bérjárulékok	17 435	18 303
Összesen:	**97 340**	**104 627**

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
	2019	**2020**
Igénybe vett szolgáltatások kiadásai	23 699	17 731
Összes működési költség, ráfordítás	274 351	316 658
Arány	**8,64%**	**5,60%**

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
	2019	**2020**
Befektetésekkel kapcsolatos szolgáltatások kiadásai	81	1 055
Összes működési költség, ráfordítás	274 351	316 658
Arány	0,03%	0,33%

Egyéni számlák átlagegyenlege:

Egyéni számlák átlagos záró egyenlege a tavalyi 4.810 ezer Ft-ról év végére 4.962 ezer Ft-ra nőtt. A növekedés mértéke 3,16%.

Egy pénztártagra jutó átlagos éves tagdíj befizetés értéke				adatok ezer Ft-ban
	Fedezeti	**Működési**	**Likviditási**	**Összesen**
Tagok által fizetett tagdíj	218 048	5 568	23	223 639
Meg nem fizetett tagdíjak miatt tartalékképzés (-)	17 312	442	2	17 756
Utólag befolyt tagdíjak	270	7	0	277
Tagdíjbevételek összesen	201 006	5 133	21	206 160
Éves átlagos létszám (fő)				34 829
Egy pénztártagra jutó átlagos éves tagdíj befizetés értéke				**5,9**

4.5 Befektetési tevékenység

A Pénztár részére a vagyonkezelési tevékenységet 2020. során a Diófa Alapkezelő Zrt. és a Dialóg Alapkezelő Zrt. megosztva végezte.
A Diófa Alapkezelő egész év során a Függő-, a Likviditási- és a Szolgáltatási portfoliót, valamint a Klasszikus portfoliót kezelte.
A Dialóg Alapkezelő egész év során a Növekedési portfoliót, és a Kiegyensúlyozott portfoliót kezelte.

A Pénztár vagyona 2020 során 1,94%-kal nőtt.

4.5.1 A Pénztár befektetéseinek általános jellemzői

4.5.2 A pénztári vagyon befektetésének célja

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

4.5.3 A pénztári vagyon befektetésének alapelvei

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

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

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

Általános befektetési korlátozások a Pénztár választható portfólióra

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

A fentiekben meghatározott eszközkategórián belüli eszközök az alábbiak lehetnek

a) pénzforgalmi számla és befektetési számla;
b) lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg;
c) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények):
   c1) magyar állampapír,
   c2) értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességet vállal,
   c3) külföldi állampapír,
   c4) értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességet vállal,
   c5) Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,
   c6) külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,
   c7) Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,
   c8) külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,
   c9) magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,
   c10) külföldi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény;
d) részvények:
   d1) a Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, Magyarországon nyilvánosan forgalomba hozott részvény,
   d2) Magyarországon kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacra történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya, vagy olyan részvény,

amelyre a vételt megelőző 30 napon belül folyamatosan legalább két befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatatlan vételi kötelezettséget jelentő árfolyamot tesz közzé,

d3) tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény,

d4) külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacra történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya, vagy olyan részvény, amelyre a vételt megelőző 30 napon belül folyamatosan legalább két befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatatlan vételi kötelezettséget jelentő árfolyamot tesz közzé;

e) befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír:
   e1) Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ideértve az ingatlanbefektetési alapot is,
   e2) külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ideértve az ingatlanbefektetési alapot is,
   e3) egyéb kollektív befektetési értékpapír;
f) jelzáloglevél:
   f1) Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél,
   f2) külföldön bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél;
g) határidős ügyletek;
h) opciós ügyletek;
i) ingatlan;
j) értékpapír-kölcsönzési ügyletből származó követelések;
k) kockázati tőkealapjegy;
l) repó (fordított repó) ügyletek;
m) swap ügyletek;
n) egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír.

A nem szabványosított határidős és opciós ügyletek esetében az elszámolási feltételek és a partnerkockázat kialakítása során biztosítani kell, hogy a termék nem szabványosított voltából adódóan a pénztártagokat 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 egyezzék 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 portfólionként - nem haladhatja meg a külföldi befektetések 20 %-át.

4. Az egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapírban történő befektetések aránya az egyes portfóliók értékének 10 %-át nem haladhatja meg.

5. Az állampapírok kivételével az egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírba az egyes választható portfóliókba befektetett pénztári eszközök legfeljebb 10 %-a helyezhető el. Az egy bankcsoporthoz tartozó hitelintézetnél elhelyezett betétek - a pénzforgalmi számla kivételével -, valamint az ugyanazon bankcsoporthoz tartozó szervezet által kibocsátott értékpapírok együttes értéke nem haladhatja meg az egyes választható portfóliókba befektetett pénztári eszközök 20 %-át.

6. Az egyes befektetési eszközök arányának számításakor az egyes befektetési eszközökhöz kapcsolódó származékos ügyletekben megtestesülő - a befektetési alapokra vonatkozó jogszabályi előírások szerint meghatározott - nettó pozíciót is figyelembe kell venni. Ha a piaci árfolyamok mozgása vagy értékpapír-kölcsönzési ügylet óvadékának portfólióba kerülése következtében a befektetési szabályok sérülnek, akkor a vagyonkezelő, illetve a pénztár 30 naptári napon belül köteles az előírt arányoknak való megfelelést helyreállítani. Amennyiben az ingatlanbefektetésekre vonatkozó befektetési korlátozások kizárólag a piaci árfolyamok mozgása vagy szolgáltatások kifizetése miatt sérülnek, akkor az előírt arányok helyreállítására a pénztárnak 6 hónap áll rendelkezésére.

7. Fedezeti célú az olyan ügylet, amelyet a pénztár portfóliójában már meglévő eszközökre, az azok tartásából adódó kockázat csökkentésére kötnek. Fedezeti ügylet esetén szükséges egy fedezendő kockázati kitettség, amelyre irányul a fedezés. Arbitrázs célú az az ügylet, amely esetében az időben vagy térben meglévő árfolyam-, illetve kamatkülönbözet kihasználására kerül sor oly módon, hogy az ügylet eredményeképpen nem keletkezik nyitott pozíció, és az ügylet a portfólió kockázati szintjét nem növeli.

8. Minden olyan befektetési instrumentum beleértendő a részvénybefektetésen alapuló befektetési instrumentum kategóriába, amely nem részvény, ugyanakkor amelynek hozamát, árfolyamának alakulását közvetlen vagy közvetett módon részvénybefektetések határozzák meg. Amennyiben az adott instrumentum hozamát, árfolyamának alakulását a részvények csak részben határozzák meg (pl. vegyes befektetési alapok jegyei), akkor az adott instrumentum piaci értékéből akkora arányt kell részvénybefektetésnek tekinteni, amilyen arányban a részvénybefektetések határozzák meg az instrumentum hozamát, illetve árfolyamát.

9. Annak meghatározásához, hogy az adott instrumentum hozamát, árfolyamát mennyiben határozzák meg a részvények, az utolsó elérhető tényleges portfólióösszetétel adatot kell felhasználni. Amennyiben a tényleges portfólióösszetétel adat nem elérhető, illetve beszerzése indokolatlanul nagy költséggel, illetve munkaráfordítással járna, akkor az instrumentum befektetési politikájában, kibocsátási tájékoztatóban szereplő megcélzott portfólióösszetételt is fel lehet használni.

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

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

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

Opciós 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 részvénykitettségét 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 (2020. december 31.):

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

Opciós ügyletek (kitettség nagysága)	0%	-
Repó ügyletek	0%	-
Egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír	0%	-

A Piano — Klasszikus portfólióra vonatkozó stratégiai eszközallokáció és limitszabályok (2020. december 31.):

Eszközök		**Célértékek**	**Minimum**	**Maximum**
Pénzforgalmi számla		0%	0%	15%
Befektetési számla		0%	0%	15%
Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg		0%	0%	15%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)				
Magyar állampapír - éven belüli átlagos hátralévő futamidejű		64%	0%	100%
Magyar állampapír - éven túli átlagos hátralévő futamidejű		30%	0%	100%
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességet vállal		0%	0%	15%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény		0%	0%	10%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény		0%	0%	20%
Részvények				
A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény, illetve melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacra történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya		2%	0%	10%
Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, illetve melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacra történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya		0%	0%	5%
Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír				
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye				
Likviditási, pénzpiaci alap		0%	0%	10%
Kötvényalap		0%	0%	10%
Részvényalap		0%	0%	10%
Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye				
Likviditási, pénzpiaci alap		0%	0%	5%
Kötvényalap		0%	0%	5%
Részvényalap	Globális fejlett piaci befektetési alapok,	4%	0%	5%

ETF			
Jelzáloglevél			
Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	0%	0%	20%
Határidős ügyletek (kitettség nagysága)	0%	0%	5%
Opciós ügyletek (kitettség nagysága)	0%	0%	5%
Repó ügyletek	0%	0%	15%
Egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír	0%	0%	10%

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

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

Egyéb esetekben a vonatkozó Kormányrendeletben meghatározott limitek az irányadók.

Ritmo — Kiegyensúlyozott portfólióra vonatkozó elvárások, előírások (2020. december 31.):

Eszközösszetétel	Célérték	Referenciaindex
Pénzforgalmi számla	0%	-
Befektetési számla	0%	-
Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg	0%	-
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)		
Magyar állampapír - éven belüli átlagos hátralévő futamidejű	5%	**RMAX Index**
Magyar állampapír - éven túli átlagos hátralévő futamidejű	60%	**MAX Index**
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességet vállal	0%	-
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	-
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	3%	**MAX Index**
Részvények		
A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény, illetve melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az	6%	**BUX Index**

általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacra történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya			
Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, illetve melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacra történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya	Közép-európai részvények	4%	**CECE Index**
	Globális fejlett piaci részvények	0%	-
	Globális feltörekvő piaci részvények	0%	-
Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír			
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye			
Részvényalap	Globális fejlett piaci részvények	0%	-
Árupiaci alap		0%	-
Ingatlan alap		7%	**RMAX Index**
Kockázati tőkealap		1%	**RMAX Index**
Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye			
Részvényalap	Globális fejlett piaci befektetési alapok, ETF	7%	**MSCI World Index**
	Globális feltörekvő piaci befektetési alapok, ETF	5%	**MSCI Emerging Index**
Jelzáloglevél			
Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél		2%	**MAX Index**
Határidős ügyletek (kitettség nagysága)		0%	-
Opciós ügyletek (kitettség nagysága)		0%	-
Repó ügyletek		0%	-
Egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír		0%	-

A Ritmo — Kiegyensúlyozott portfólióra vonatkozó stratégiai eszközallokáció és limitszabályok (2020. december 31.):

Eszközösszetétel	Célérték	Minimum	Maximum
Pénzforgalmi számla	0%	0%	15%
Befektetési számla	0%	0%	15%
Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg	0%	0%	30%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)			

Magyar állampapír - éven belüli átlagos hátralévő futamidejű		5%	0%	50%
Magyar állampapír - éven túli átlagos hátralévő futamidejű		60%	0%	75%
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességet vállal		0%	0%	50%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény		0%	0%	10%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény		3%	0%	30%
Részvények				
A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény, illetve melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacra történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya		6%	0%	15%
Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, illetve melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacra történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya	Közép-európai részvények	4%	0%	15%
	Globális fejlett piaci részvények	0%	0%	15%
	Globális feltörekvő piaci részvények	0%	0%	15%
Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír				
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye				
Részvényalap	Globális fejlett piaci részvények	0%	0%	15%
Árupiaci alap		0%	0%	10%
Ingatlan alap		7%	0%	10%
Kockázati tőkealap		1%	0%	3%
Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye				
Részvényalap	Globális fejlett piaci befektetési alapok, ETF	7%	0%	15%
	Globális feltörekvő piaci befektetési alapok, ETF	5%	0%	15%
Jelzáloglevél				
Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél		2%	0%	25%
Határidős ügyletek (kitettség nagysága)		0%	0%	30%
Opciós ügyletek (kitettség nagysága)		0%	0%	30%
Repó ügyletek		0%	0%	15%
Egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír		0%	0%	10%

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

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

Egyéb esetekben a vonatkozó Kormányrendeletben meghatározott limitek az irányadók.

Tempo — Növekedési portfólióra vonatkozó elvárások, előírások (2020. december 31.):

Eszközösszetétel		Célérték	Referenciaindex
Pénzforgalmi számla		0%	-
Befektetési számla		0%	-
Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg		0%	-
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)			
Magyar állampapír - éven belüli átlagos hátralévő futamidejű		0%	-
Magyar állampapír - éven túli átlagos hátralévő futamidejű		41%	**MAX Index**
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességet vállal		0%	-
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény		0%	-
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény		3%	**MAX Index**
Részvények			
A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény, illetve melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacra történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya		12%	**BUX Index**
Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, illetve melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacra történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya	Közép-európai részvények	8%	**CECE Index**
	Globális fejlett piaci részvények	0%	-
	Globális feltörekvő piaci részvények	0%	-

Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír			
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye			
Részvényalap	Globális fejlett piaci részvények	0%	-
Árupiaci alap		0%	-
Ingatlan alap		10%	**RMAX Index**
Kockázati tőkealap		2%	**RMAX Index**
Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye			
Részvényalap	Globális fejlett piaci befektetési alapok, ETF	12%	**MSCI World Index**
	Globális feltörekvő piaci befektetési alapok, ETF	10%	**MSCI Emerging Index**
Jelzáloglevél			
Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél		2%	**MAX Index**
Határidős ügyletek (kitettség nagysága)		0%	-
Opciós ügyletek (kitettség nagysága)		0%	-
Repó ügyletek		0%	-
Egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír		0%	-

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

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

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

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

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

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

Egyéb esetekben a vonatkozó Kormányrendeletben meghatározott limitek az irányadók.

Szolgáltatási Számlák tartalékára vonatkozó elvárások, előírások (2020. december 31.):

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

A Szolgáltatási Számlák tartalékára vonatkozó stratégiai eszközallokáció és limitszabályok (2020. december 31.):

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

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

A tagok egyéni számla követelései 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 és a Működési portfólióra vonatkozó elvárások, előírások (2020. december 31.):

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

Likviditási és a Működési portfólióra vonatkozó elvárások, előírások, limitszabályok (2020. december 31.):

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

Likviditási, pénzpiaci alap	0%	0%	15%
Kötvényalap	0%	0%	15%
Ingatlan alap	0%	0%	10%
Repó ügyletek	0%	0%	15%

Emellett a Pénztárnak a működési tartalék terhére maximum a jogszabályokban meghatározott mértékig tulajdonrésze van a PRÉMIUM PÉNZTÁRSZOLGÁLTATÓ KFT-ben, mely ellátja - többek között - a HORIZONT Magánnyugdíjpénztár adminisztrációs és nyilvántartási, járadékszolgáltatási, behajtási feladatait.

Likviditási tartalék függő portfólióra vonatkozó elvárások, előírások (2020. december 31.):

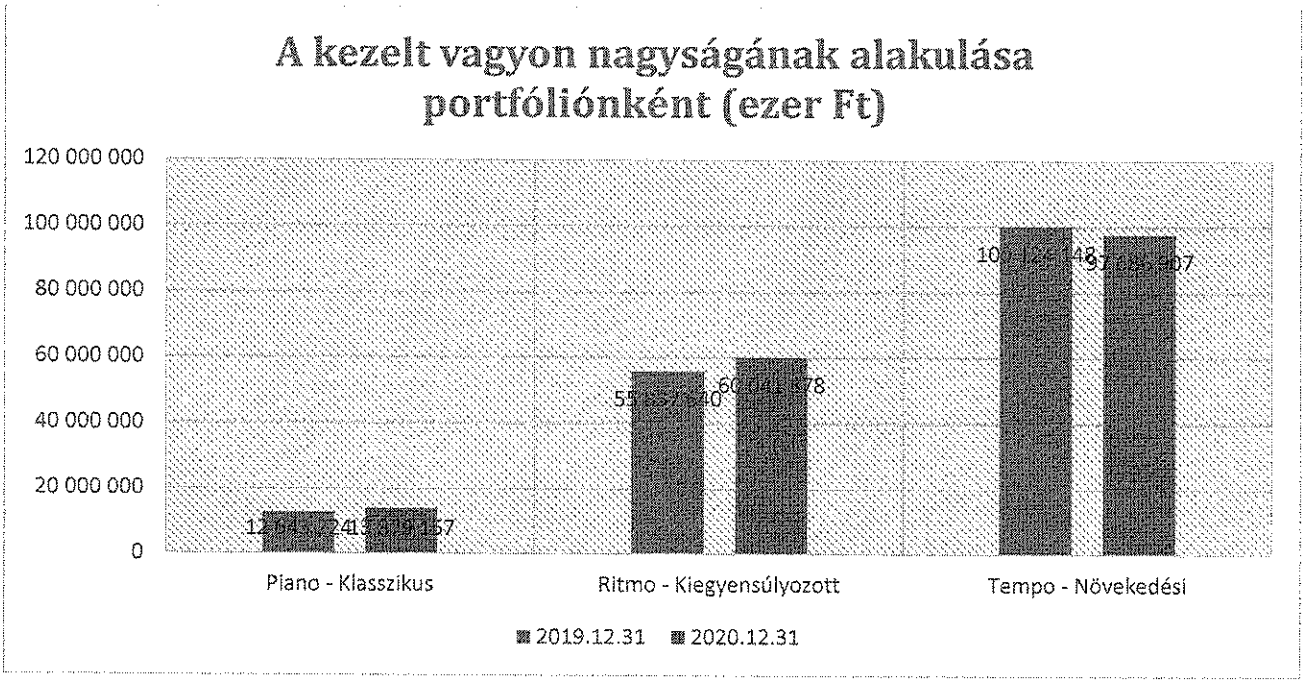
Eszközök	**Célértékek**	**Referenciaindex**
Pénzforgalmi számla	0%	-
Befektetési számla	100%	**O/N BUBOR-30 bp.**
Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg	0%	-
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)		
Magyar állampapír	0%	-
Értékpapír, melyben foglalt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

Likviditási tartalék függő előírások, limitszabályok (2020. december 31.):

Eszközök	**Célértékek**	**Minimum**	**Maximum**
Pénzforgalmi számla	0%	0%	100%
Befektetési számla	100%	0%	100%
Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg	0%	0%	15%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)			
Magyar állampapír	0%	0%	100%
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességet vállal	0%	0%	15%

Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	15%
Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír			
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye			
Likviditási, pénzpiaci alap	0%	0%	10%
Kötvényalap	0%	0%	10%
Repó ügyletek	0%	0%	15%

4.5.5 Kezelt vagyon nagyságának változása az egyes portfóliókban



4.5.6 A portfóliók hozamai

	2020		
Horizont Magánnyugdíjpénztár	**Piano**	**Ritmo**	**Tempo**
	Klasszikus	Kiegyensúlyozott	Növekedési
Nettó hozamráta (%)	1,52	2,92	3,75
Referencia hozamráta (%)	1,30	2,64	3,49
Átlagos 10 éves nettó hozamráta (%)	4,31	6,90	6,96
Átlagos 10 éves referencia hozamráta (%)	4,28	6,72	6,59
Vagyon záró piaci értéke (Ft)	13 879 157 301	60 041 878 249	97 686 906 705
Vagyonnövekedési mutató (%)	3,66	6,65	7,24

A választható portfóliók nettó hozamai a Klasszikus portfolió esetében 1,52%, a Kiegyensúlyozott portfolió esetében 2,92%, míg a Növekedési portfolió 3,75%.

Az átlagos 10 éves nettó hozamráta a Klasszikus portfolió esetében 4,31%, a Kiegyensúlyozott portfolió esetében 6,90%, míg a Növekedési portfolió 6,96%.

A vagyonnövekedési mutató a Klasszikus portfolió esetében 3,66%, a Kiegyensúlyozott portfolió esetében 6,65%, míg a Növekedési portfolió 7,24%.

4.5.7 Az elszámoló egységek árfolyam és darabszám változása

2019.12.31 - 2020.12.31.

	Piano	**Ritmo**	**Tempo**	**Függő**
Elszámoló egységek nyitó árfolyama	1,652008	2,132360	2,186904	1,863676
Elszámoló egységek záró árfolyama	1,677162	2,194522	2,268922	1,869746
Elszámoló egységek nyitó darabszáma	7 653 243 749	26 185 840 436	45 783 503 964	2 070 063
Elszámoló egységek záró darabszáma	8 275 382 085	27 359 884 704	43 054 324 187	1 607 190

4.5.8 A Pénztár 2020. 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 (2020.12.31.) (e Ft)

Értékpapír csoportok	Bekerülési érték	Piaci érték
Magyar állampapírok összesen:	12 847 063	12 989 237
Állami készfizető kezesség mellett kibocsátott értékpapír összesen:	0	0
Egyéb magyar vállalati kötvény összesen:	0	0
Magyar jelzáloglevél összesen:	0	0
BÉT Részvények összesen:	266 883	313 354
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	450 911	621 748
Befektetések Értékpapírok összesen	**13 564 857**	**13 924 339**

A portfólióban 2020.12.31-én lekötött betét állomány nem volt.
A portfólióban 2020.12.31-én a pénz és egyéb úton lévő tételek egyenlege -32.488e forint volt.

A portfolióban 2020 során nem volt lezárt fedezeti célú határidős ügyletek.

A portfolióban 2020.12.31-én nem volt nyitott határidős ügylet.

A portfólióban kockázati tőkealap-jegy és értékpapír kölcsönzésből származó nyitott ügylet 2020. december 31-én nem volt.

Ritmo - Kiegyensúlyozott portfólió

Értékpapírok (2020.12.31.) (e Ft)

Értékpapír csoportok	Bekerülési érték	Piaci érték
Magyar állampapírok összesen:	34 481 027	35 414 046
Állami készfizető kezesség mellett kibocsátott értékpapír összesen:	0	0
Egyéb magyar vállalati kötvény összesen:	2 459 920	2 664 554
Magyar jelzáloglevél összesen:	778 274	781 613
BÉT Részvények összesen:	3 954 953	4 517 428
Külföldi részvények összesen:	2 002 875	1 829 043
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	259 000	257 035
Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye	4 447 030	5 292 830
Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	5 522 471	7 231 391
Befektetések összesen	**53 905 550**	**57 987 940**

A portfólióban 2020.12.31-én 1.800.033 e forint lekötött betét állomány volt.
A portfólióban 2020.12.31-én a pénz és egyéb úton lévő tételek egyenlege 412.621e forint volt.

A portfolióban 2020 során lezárt fedezeti célú határidős ügyletek vesztesége -115.860e Ft volt.

Nyitott határidős ügyletek (2020.12.31.) (e Ft)

	Bekerülési érték	Piaci érték
Forward instrumentumok összesen:	0	-105.760
Forward ügyletek összesen:	**0**	**-105.760**

Kockázati tőke alapjegyek

	Bekerülési érték	Piaci érték
Hazai kockázati tőkealap összesen (eFt) (2020.12.31.):	34.000	17.174

A portfólióban értékpapír kölcsönzésből származó nyitott ügylet 2020. december 31-én nem volt.

Tempo - Növekedési portfólió

Értékpapírok (2020.12.31.) (e Ft)

Értékpapír csoportok	Bekerülési érték	Piaci érték
Magyar állampapírok összesen:	33 304 390	34 770 236
Állami készfizető kezesség mellett kibocsátott értékpapír összesen:	0	0
Egyéb magyar vállalati kötvény összesen:	3 709 870	3 995 891
Magyar jelzáloglevél összesen:	518 850	521 076
BÉT Részvények összesen:	11 769 273	14 859 904
Külföldi részvények összesen:	6 392 168	5 822 213
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	505 000	435 299
Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye	10 755 962	12 934 827
Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	16 448 249	21 054 653
Befektetések összesen	**83 403 762**	**94 394 099**

A portfólióban 2020.12.31-én 3.600.065e forint lekötött betét állomány volt.
A portfólióban 2020.12.31-én a pénz és egyéb úton lévő tételek egyenlege 35.465e forint volt.

A portfolióban 2020 során lezárt fedezeti célú határidős ügyletek vesztesége 321.934e forint volt.

Nyitott határidős ügyletek (2020.12.31.) (e Ft)

	Bekerülési érték	Piaci érték
Forward instrumentumok összesen:	0	-258.523
Forward ügyletek összesen:	**0**	**-258.523**

Kockázati tőke alapjegyek

	Bekerülési érték	Piaci érték
Hazai kockázati tőkealap összesen (e Ft) (2020.12.31.):	180.000	90.922

A portfólióban értékpapír kölcsönzésből származó nyitott ügylet 2020. december 31-én nem volt.

Szolgáltatási tartalék portfólió

Értékpapírok (2020.12.31.) (e Ft)

Értékpapír csoportok	Bekerülési érték	Piaci érték
Magyar állampapírok összesen:	127 125	127 176
Állami készfizető kezesség mellett kibocsátott értékpapír összesen:	0	0
Egyéb magyar vállalati kötvény összesen:	0	0
Magyar jelzáloglevél összesen:	0	0
BÉT Részvények összesen:	0	0
Külföldi részvények összesen:	0	0
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	0	0
Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye	11 237	12 517
Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	0	0
Befektetések összesen	**138 362**	**139 693**

A portfólióban 2020.12.31-én nem volt lekötött betét állomány.

A portfólióban 2020.12.31-én a pénz és egyéb úton lévő tételek egyenlege 9.493e forint volt.

A portfolióban 2020 során nem volt lezárt fedezeti célú határidős ügylet.

A portfolióban 2020.12.31-én nem volt nyitott határidős ügylet.

2020.12.31-én kockázati tőkealap befektetési jegye nem volt.

A portfólióban értékpapír kölcsönzésből származó nyitott ügylet 2020. december 31-én nem volt.

Működési Tartalék

	2019.12.31. (e Ft)	2020.12.31. (e Ft)
Állampapírok:	0	775.443
PRÉMIUM PÉNZTÁRSZOLGÁLTATÓ KFT:	80.000	80.000
Összesen:	**0**	**855.443**

A portfólióban 2020.12.31-én a pénz és egyéb úton lévő tételek egyenlege 201.624e forint volt.

A portfolióban 2020 során lezárt fedezeti célú határidős ügyletek nem volt.
A portfolióban 2020.12.31-én nem volt nyitott határidős ügylet.
2020.12.31-én kockázati tőkealap befektetési jegye nem volt.
A portfólióban értékpapír kölcsönzésből származó nyitott ügylet 2020. december 31-én nem volt.

Likviditási Tartalék

	2019.12.31. (e Ft)	2020.12.31. (e Ft)
Állampapírok:	47.241	157.927
Összesen:	**47.241**	**157.927**

A portfólióban 2020.12.31-én a pénz és egyéb úton lévő tételek egyenlege 2.687e forint volt.

A portfolióban 2020 során lezárt fedezeti célú határidős ügyletek nem volt.
A portfolióban 2020.12.31-én nem volt nyitott határidős ügylet.

2020.12.31-én kockázati tőkealap befektetési jegye nem volt.

A portfólióban értékpapír kölcsönzésből származó nyitott ügylet 2020. december 31-én nem volt.

Függő Tartalék

	2019.12.31. (e Ft)	2020.12.31. (e Ft)
Állampapírok:	0	0
Összesen:	**0**	**0**

A portfólióban 2020.12.31-én a pénz és egyéb úton lévő tételek egyenlege 3.005e forint volt.

A portfolióban 2020 során lezárt fedezeti célú határidős ügyletek nem volt.
A portfolióban 2020.12.31-én nem volt nyitott határidős ügylet.

2020.12.31-én kockázati tőkealap befektetési jegye nem volt.

A portfólióban értékpapír kölcsönzésből származó nyitott ügylet 2020. december 31-én nem volt.

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	120 303 520	128 379 795
EUR	10 429 337	12 457 746
GBP	0	0
USD	19 126 590	24 867 610
CHF	0	0
JPY	0	0
Egyéb	8 317 198	7 541 426
Összesen	**158 176 645**	**173 246 577**

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	**158 176 645**	**173 246 577**	**86 815 708**
Európai Gazdasági Térség összesen	**140 825 321**	**150 563 644**	**64 132 775**
EU tagországok összesen	**140 825 321**	**150 563 644**	**64 132 775**
Ausztria	180 687	201 332	201 332
Cseh Köztársaság	2 069 287	2 219 721	2 219 721
Írország	1 342 523	1 751 934	1 751 934
Lengyelország	5 556 616	4 558 616	4 558 616
Luxemburg	588 453	671 587	671 587
Magyarország	127 359 971	136 687 529	50 256 660
Németország	3 727 784	4 472 925	4 472 925
Egyéb országok	**17 351 324**	**22 682 933**	**22 682 933**
Amerikai Egyesült Államok	17 351 324	22 682 933	22 682 933

4.5.11 A Pénztár befektetési politikájával kapcsolatos értékelés és jövőbeni elképzelések

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

2020-ra vonatkozóan kétszer módosította az Igazgatótanács a befektetési politikát:

2020. január 1.:
- a Magyar Nemzeti Bank 2019. december 12-i Vezetői Körlevél előírásai alapján módosításra került a teljes limitrendszer

2020. július 1.:
- módosításra került a szolgáltatási tartalék-, likviditási tartalék- és a működési tartalék referenciaindexe
- módosításra kerül a kezelt portfólió lehetséges összetétele, befektetési eszközök és limitek a likviditási-, működési- és a Likviditási tartalék függő portfolióban.

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 2020-ben is.

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

Budapest, 2021. május 11.

.....	.....
Pataki Tamásné	Almási Ádám
Az Igazgatótanács elnöke	Ügyvezető

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