

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 cégjegyzékszám: Cg: 01-09-367670
Pénztári minősítésének száma: Tpt-001938/05

A Pénztár könyvvizsgálói feladatainak ellátásáért felelős személy adatai:

Név: Hatosné Jáborcsik Éva
Kamarai bejegyzési száma: 005925
Pénztári minősítésének száma: Ept-005925/05
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 képviselőjére jogosult személy:

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

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

Pénztári alapadatok:

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

A mérlegkészítés dátuma: üzleti évet követő 01.15.

1 A Pénztárt érintő hatások, előzmények, események

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

A 2020 gazdasági évet érintette a 2019 decemberében Kínából indult COVID-19 járvány, melyet 2020. március 11-én az Egészségügyi világszervezet világméretűvé 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 likviditási tartalék növelésére.

1.3 Hatósági ellenőrzések, intézkedések

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

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

Az MNB 2019.12.23-án N-PR-IV-249/2019 sz. végzésével az MNB tv. 64. § (1) bekezdésének a) pontjában, (2) bekezdésének d) pontjában, valamint az MNB tv. 67. § (1) bekezdésében foglaltak alapján átfogó vizsgálatot indított a pénztárnál. A vizsgálat alá vont időszak: 2016. június 22-től a vizsgálat lezárásának időpontjáig. A vizsgálat helyszíni 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 Pénztárt.

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

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

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

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

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

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

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

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

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 likviditási tartalékba.

4 A Magánnyugdíjpénztár gazdálkodásának adatai

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

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

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

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

Az elfogadott jogszabály módosítás legfontosabb pontjai az alábbiak:

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

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

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

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

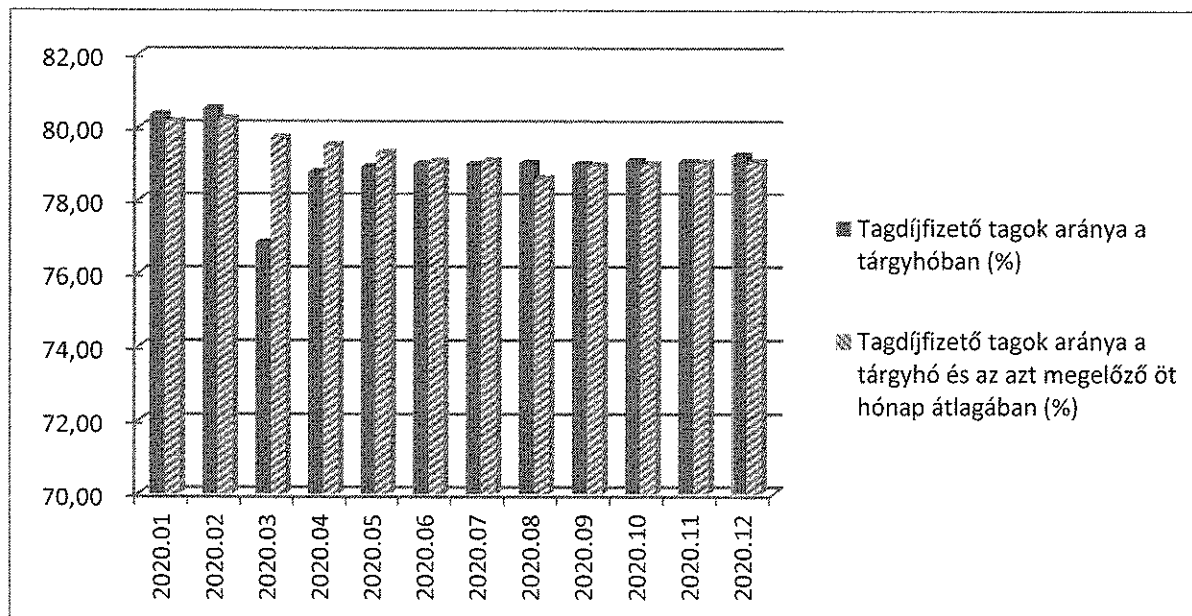
A 2020. üzleti év zárását követően egyértelműen kijelenthető, hogy a Pénztár azzal, hogy reálisan állapította meg a kötelezően fizetendő tagdíj mértékét, és kommunikációjában koncentrált arra is, hogy hangsúlyozza a tagi adományok jelentőségét, megalapozta a Pénztár stabil működését az elkövetkezendő 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%-ához volt elérésünk, vagyis rendelkezünk tőlük olyan kommunikációs csatornával, melyen keresztül elérhetőek. Azt azonban meg kell jegyezni az az elmúlt években fenti elérhetőségek minősége folyamatosan romlott.

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%.

Fizettség 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 céltől +0,54%-al eltér.

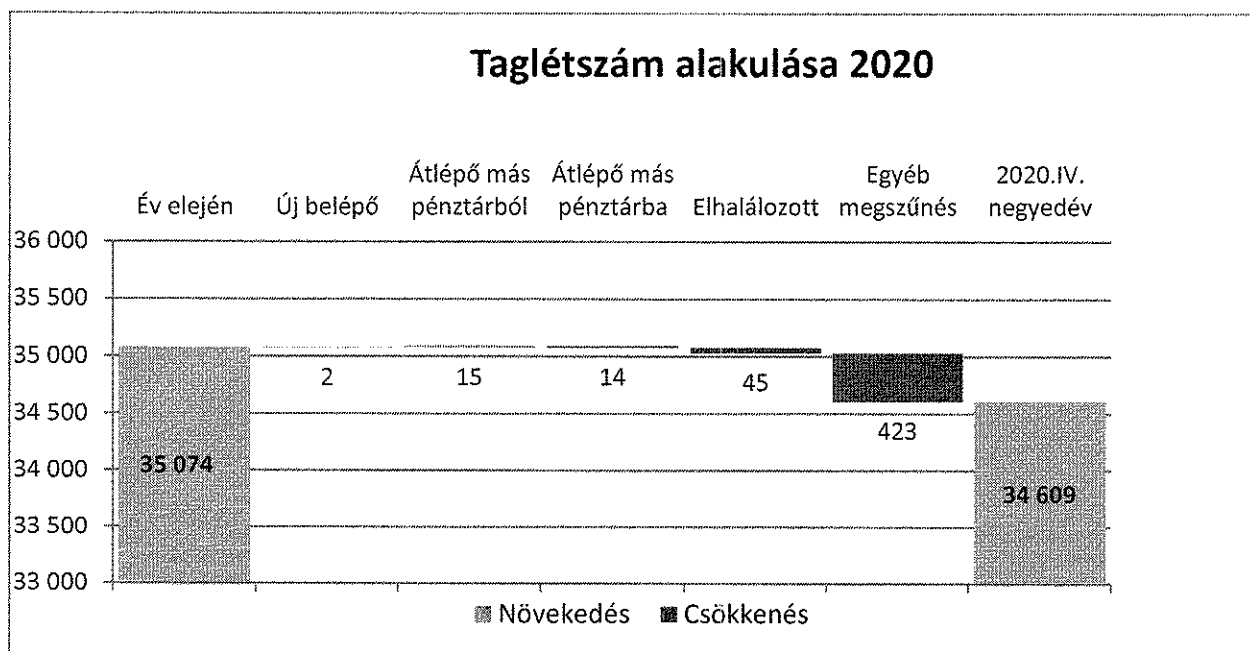
A negyedévenkénti záró taglétszámok alakulása (fő)

	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

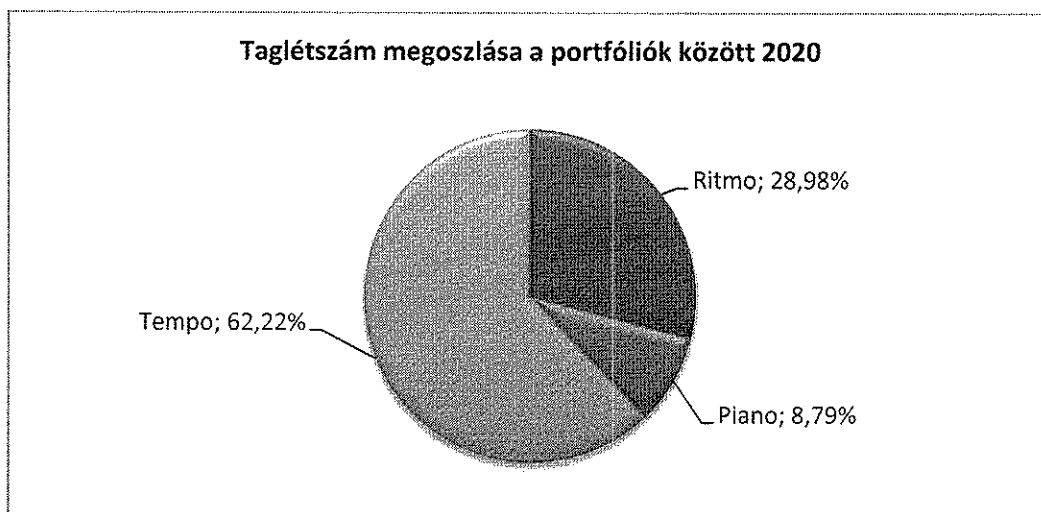


A belépők száma a pénzügyi tervben 10 fő volt, mely 8 fővel több, mint a tény adat. A Pénztár nem végez aktív tagszervezési tevékenységet, és továbbra sem fizet tagszervezésért jutalékot.

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.

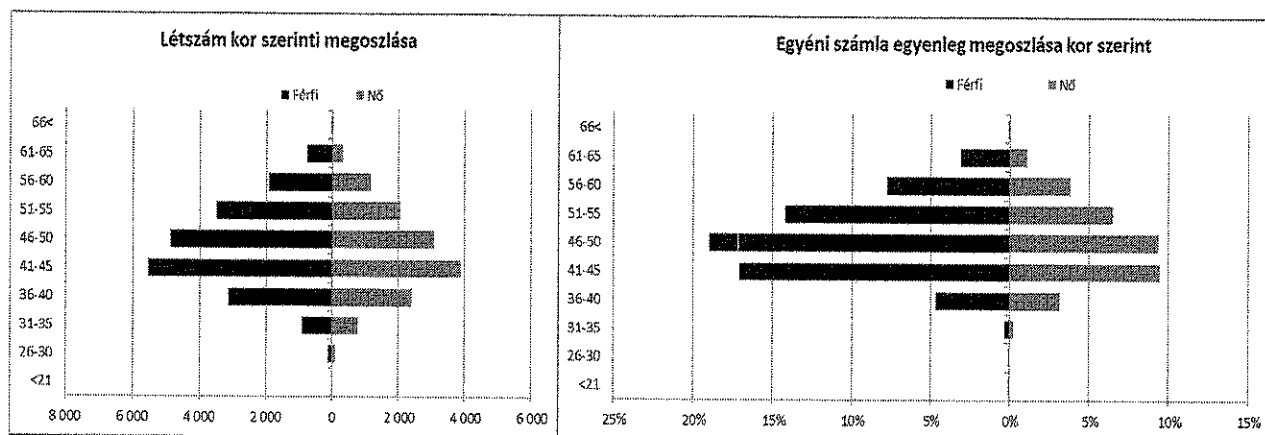
A tárgyév végi létszám része további 23 fő járadékos tag, az ő egyenlegük a szolgáltatási tartalékban van nyilvántartva.

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

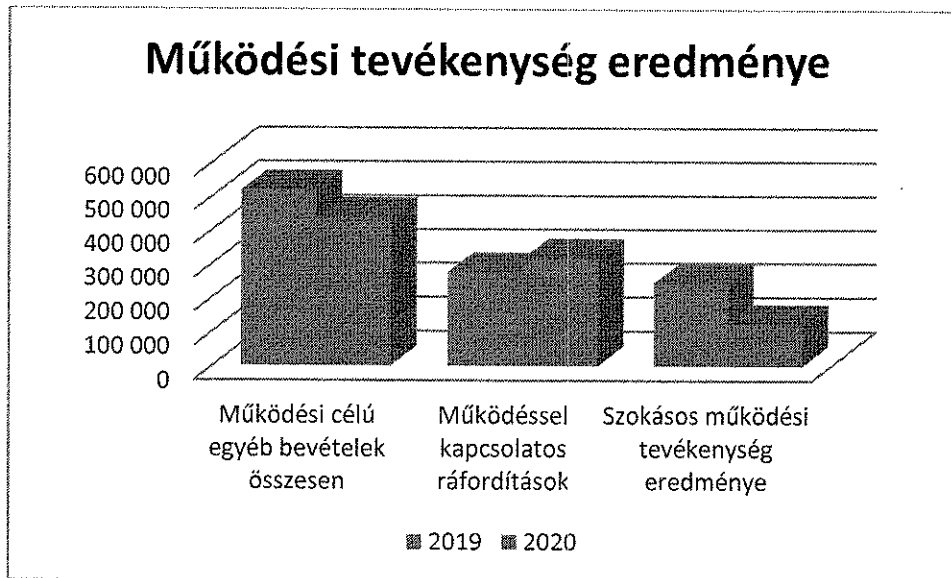
	Fedezeti tartalék (egyéni számlák) 2015.01.01-től	Működési tartalék 2015.01.01-től	Likviditási tartalék 2015.01.01-től
Tagdíjak	97,50%	2,49%	0,01%

Tartalékképzési arányok (a befizetés százalékában)

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

4.2.1 A pénztári tartalékok eredménye

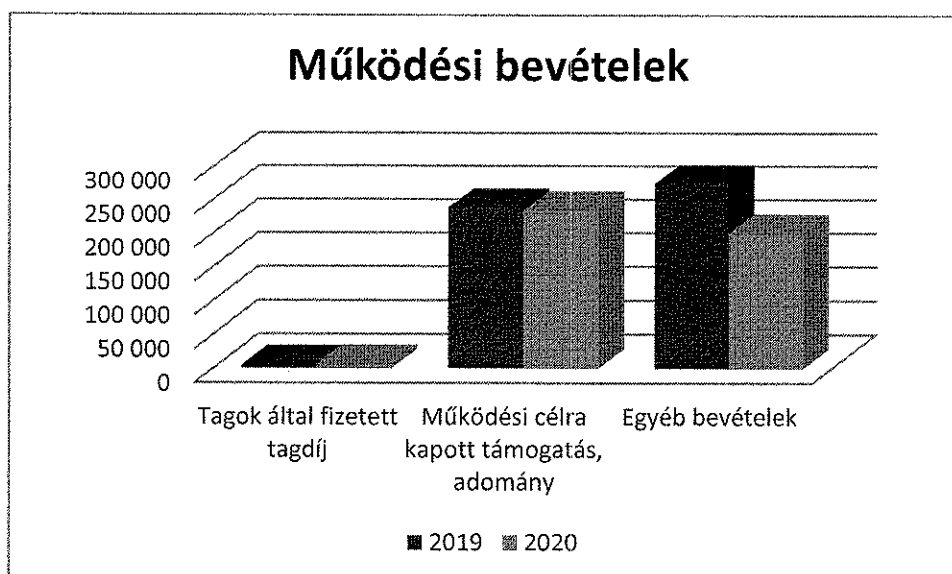
Működési tevékenység eredménye	adatok ezer Ft-ban	
	2019	2020
Tagok által fizetett tagdíj	4 995	5 568
Meg nem fizetett tagdíjak miatt tartalékképzés (-)	431	442
Utólag befolyt tagdíjak	5	7
Tagdíjbevételek összesen	4 569	5 133
Működési célra kapott támogatás, adomány	238 001	233 101
Pénztári befizetések 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

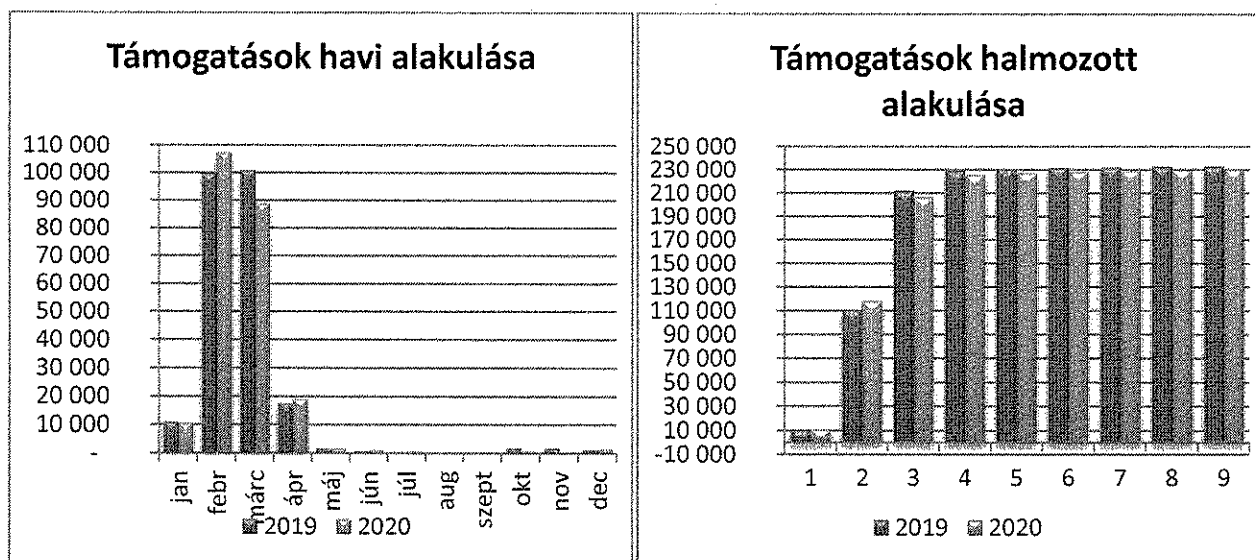


A Pénztár tervezett működési célú bevételeit (403 686 ezer Ft) a tény adat meghaladta 33 995 eFt-al (8.42 %-al több), ez a növekedés az egyéb bevételen jelenik meg, a tagdíjból és a támogatásból befolyt összeg némileg csökkent az előző évhez képest.

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 vagyongazdálkodási díjakat vette figyelembe a költségelvonás 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 jogszabályi előírásoknak megfelelően módosítsa a számviteli politikájában a vagyonarányos költségelvonásra vonatkozó rendelkezéseket;
- tagi szinten a jogszabályban foglaltaknak megfelelően vizsgálja felül a vagyonarányos költségelvonási gyakorlatát, és végezze el a tagok egyéni számláival kapcsolatos szükséges utólagos korrekciókat a 2016-os vonatkozási évtől kezdődően;
- a jövőben a vagyonarányos működési költségelvonás során a pénztári jogszabályok szerint járjon el, így mellőzze azon gyakorlatát, hogy a vagyonarányos költségelvonás alkalmazásakor jogszabálysértő módon ugyanazon év vagyongazdálkodási 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), valamint 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 alapidj 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.

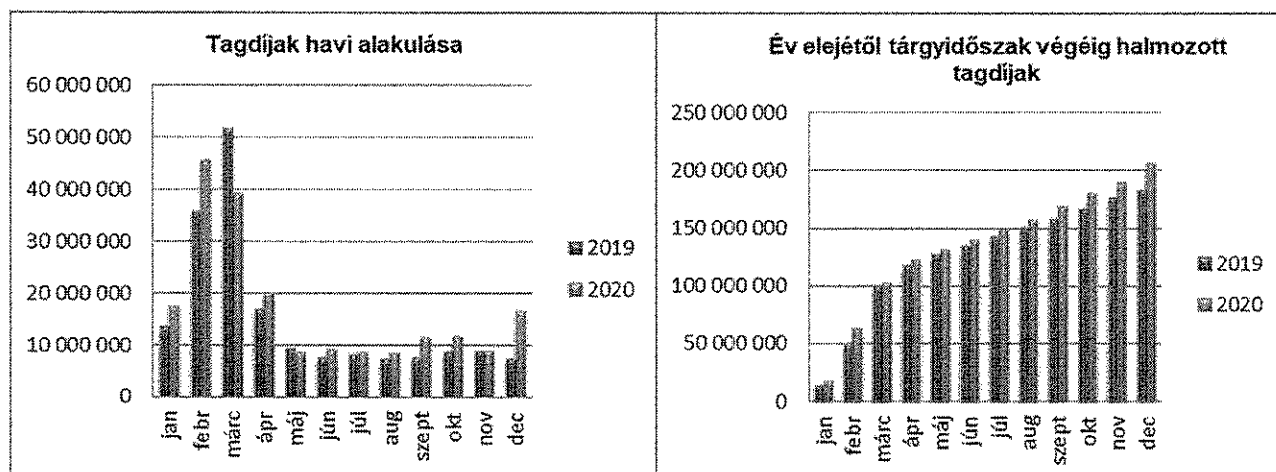
A Pénztár 2020. II. negyedévében megbízta a Diófa Alapkezelő Zrt-t a működési portfólió vagyonkezelésével. A befektetési tevékenység eredménye 5.144 ezer Forint.

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 megfizette.



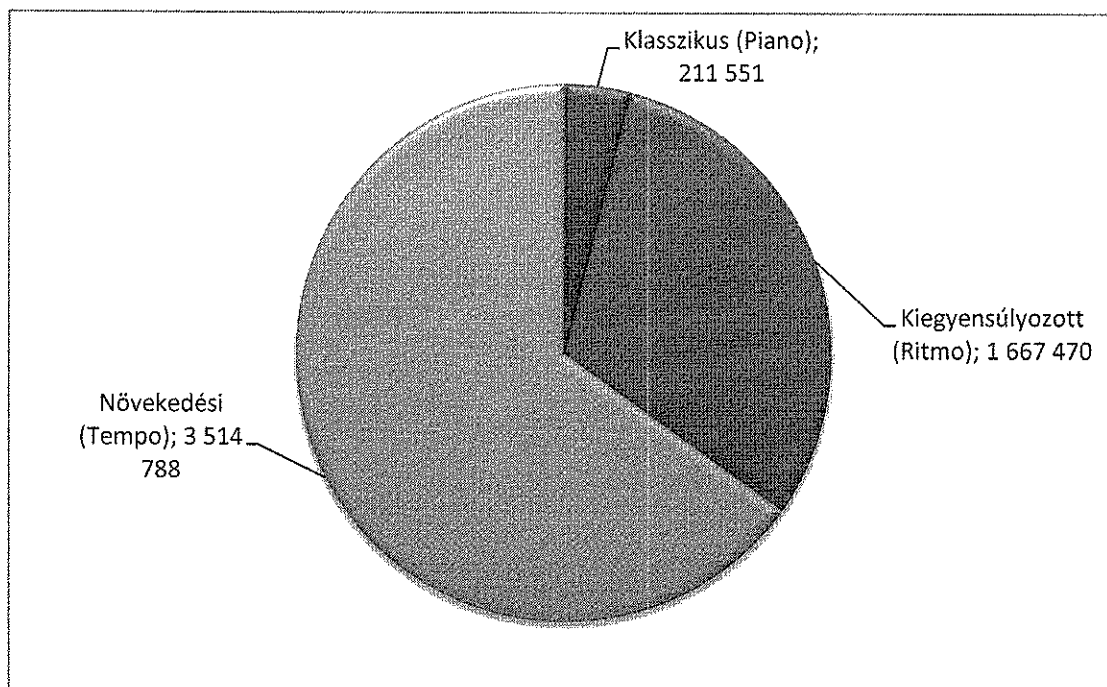
Szinte a teljes céltartalék képzés összegét a befektetési tevékenység eredménye teszi ki 2020-ban is (96,41 %).

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.

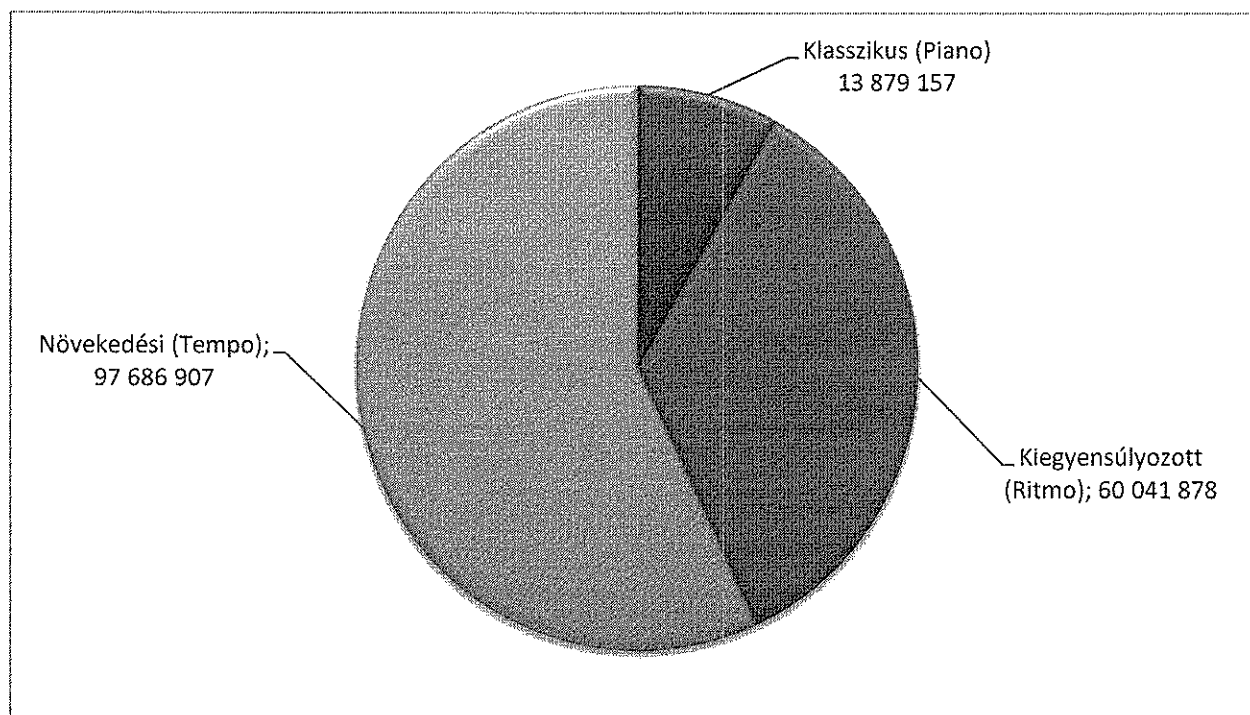
A Pénztár a fedezeti tartalékon befektetési tevékenység eredményeként 5.394.867 ezer Ft nyereséget ért el, amely lényegesen elmaradt az előző évi (17.038.922 ezer Ft) nyereségétől. Ebből

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	7 330
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 jelentkeznek 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.

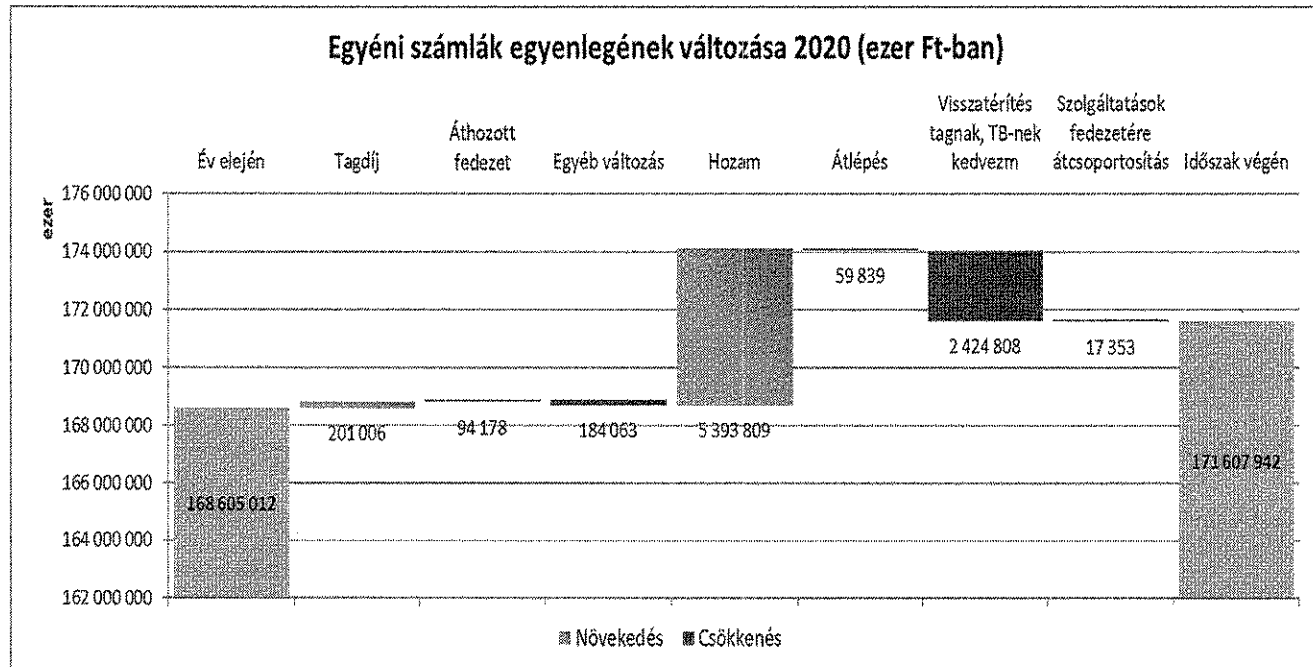
Az Egyéb változás sor negatív összegét csökkentette egy örökös nélkül elhunyt pénztártagunk egyéni számla egyenlegének 2020.decemberében történt felosztása az egyéni számlák között (2.102eFt).

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	

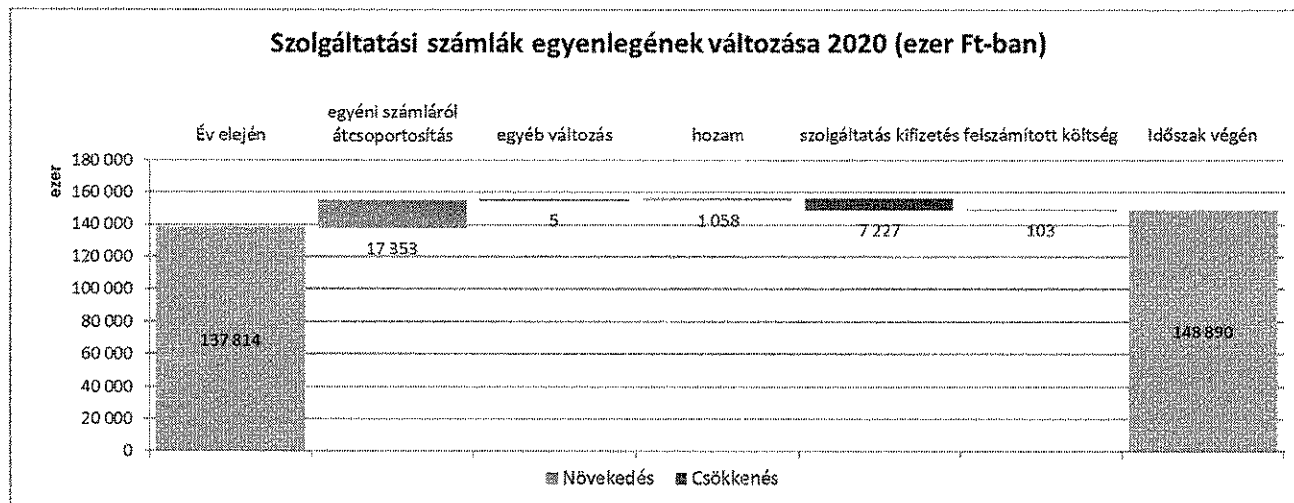
2020-ban összesen 423 fő szüntette meg tagságát a Társadalombiztosítási rendszerbe történő visszalépés miatt, amely csökkenést mutat az előző évi 653 főhöz képest, az elvitt vagyon értékéből látszik, hogy visszalépő tagok átlagegyenlege magasabb volt 2020-ban, mint 2019-ben.

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 tartalékokra visszakérülő 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
Tartaléktókból 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 átvett összeg (ezer Ft)	
	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 százalékanak 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 tartalékokra 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	
Tartaléktökből átcsoportosítás	0	0	0	
Tagoknak, kedvezményezetteknek nyújtott pénztári szolgáltatások	15 086	7 227	-7 859	
Biztosítói intézettől 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 különbözeteiből 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 portfólió 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 sztorozott 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
Tartaléktökből 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	Értéksökkenés			
	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	Értéksökkenés			
	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 pénztártaggokkal, munkáltatókkal szemben az alábbi táblázat tartalmazza:

A Pénztár követelése pénztártaggal, munkáltatókkal szemben	adatok ezer Ft-ban	
	2019	2020
Pénztártaggal 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 átcsoportosításból 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 jogcímenen 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
Portfóliók közötti átcso-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 befizetéseként jelennek meg azok az összegek, amelyek tagdíjcélú volta is megkérdőjelezhető. A pénztártaghoz nem rendelhető függő befizetéseként 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 portfóliók közötti átcsoportosításból származó növekedése, míg a kötelezettségek nagyobb mértékű növekedését egyrészt a tagokkal szembeni kötelezettségek, másrészt az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek szintén portfóliók közötti 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	Osszesen
	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 bérrrel kapcsolatos 2020. évre vonatkozó elhatárolások összegét tartalmazza, míg az alábbi részletezés a 2020-ban 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 megosztás 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.

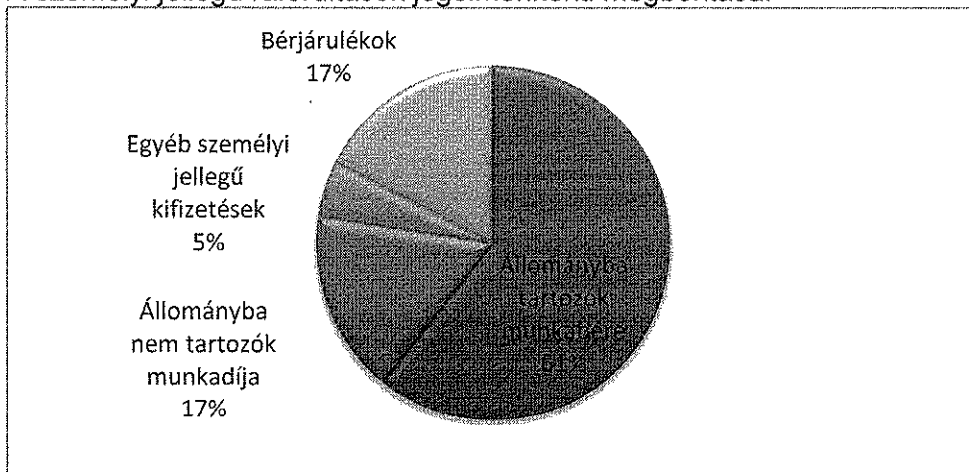
2020-ban nem volt megbízási jogviszonyú munkavállalója a Pénztárnak így megbízási díj nem került kifizetésre

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.

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
Bérráfordítások	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 Független-, a Likviditási- és a Szolgáltatási portfóliót, valamint a Klasszikus portfóliót kezelte.

A Dialóg Alapkezelő egész év során a Növekedési portfóliót, és a Kiegyensúlyozott portfóliót 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 egyezzen az aznapi, 282/2001 Korm. rendelet 3. számú melléklete alapján megállapított piaci eszközértékkel. Portfóliók közötti átvezetésre csak az indokolt és szükséges mértékben lehet mód, az átvezetés nem irányulhat valamely portfólió tudatos előnyhöz juttatására. A pénztári befizetések azonosításáig azokat egy elkülönült portfólióban (függő portfólió) kell elhelyezni.
3. A nem OECD, illetve EU-tagállam, vagy az EGT-megállapodásban részes állambeli kibocsátó értékpapírjába történő befektetések aránya - választható portfóliónként - nem haladhatja meg a külföldi befektetések 20 %-át.

4. Az egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapírban történő befektetések aránya az egyes portfóliók értékének 10 %-át nem haladhatja meg.
5. Az állampapírok kivételével az egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírba az egyes választható portfóliókba befektetett pénztári eszközök legfeljebb 10 %-a helyezhető el. Az egy bankcsoporthoz tartozó hitelintézetnél elhelyezett betétek - a pénzforgalmi számla kivételével -, valamint az ugyanazon bankcsoporthoz tartozó szervezet által kibocsátott értékpapírok együttes értéke nem haladhatja meg az egyes választható portfóliókba befektetett pénztári eszközök 20 %-át.
6. Az egyes befektetési eszközök arányának számításakor az egyes befektetési eszközökhöz kapcsolódó származékos ügyletekben megtestesülő - a befektetési alapokra vonatkozó jogszabályi előírások szerint meghatározott - nettó pozíciót is figyelembe kell venni. Ha a piaci árfolyamok mozgása vagy értékpapír-kölcsönzési ügylet óvadékának portfólióba kerülése következtében a befektetési szabályok sérülnek, akkor a vagyongeizelő, 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 részvénykitettséget az adott instrumentum aznapi piaci ára és a névleges értéke (notional) határozza meg.

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

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

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

4.5.4 Az egyes portfóliókra vonatkozó elvárások és befektetési előírások

Piano — Klasszikus portfólióra vonatkozó elvárások, előírások (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 kezességét 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, 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, pénzügyi alap	0%	-
Kötvényalap	0%	-
Részvényalap	0%	-
Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye		
Likviditási, pénzügyi alap	0%	-
Kötvényalap	0%	-
Részvényalap	Globális fejlett piaci befektetési alapok, ETF	4% MSCI World Index
Jelzáloglevél		
Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvános 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 kezességét vállal	0%	0%	15%	
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	20%	
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, 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, pénzüpiaci alap	0%	0%	10%	
Kötvényalap	0%	0%	10%	
Részvényalap	0%	0%	10%	
Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye				
Likviditási, pénzüpiaci 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%
Opció 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 követeléseit abban a devizában fennállónak minősülnek, amelyben az egyéni számlaköveteléseket nyilvántartják. A portfólió eszközeit ebben a devizában fennálló eszközökbe kell fektetnie, ettől eltérő devizában meghatározott eszközbe legfeljebb a portfólió 5%-át meg nem haladó rész fektethető. A devizaárfolyam-kockázat csökkentése érdekében kötött fedezeti célú ügyletek aránya (a devizaügylet forintban számolt kitettségét figyelembe véve) a befektetett eszközök 5 %-át nem haladhatja meg.

Egyéb esetekben a vonatkozó Kormányrendeletben meghatározott limitek az irányadók.

Ritmo — Kiegyensúlyozott portfólióra vonatkozó elvárások, előírások (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 kezességét 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

által adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacon történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya			
Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, illetve melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacon történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya	Közép-európai részvények	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%	-
Árúpiaci 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%	-
Opció 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.):

Eszközősszetétel	Célérték	Minimu m	Maximu m
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 kezességét vállal		0%	0%	50%	
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény		0%	0%	10%	
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény		3%	0%	30%	
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, 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	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, nyilvános 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 követeléseit abban a devizában fennállónak minősülnek, amelyben az egyéni számlaköveteléseket nyilvántartják. A portfólió eszközeit ebben a devizában fennálló eszközökbe kell fektetnie, ettől eltérő devizában meghatározott eszközbe legfeljebb a portfólió 20%-át meg nem haladó rész fektethető. A devizaárfolyam-kockázat csökkentése érdekében kötött fedezeti célú ügyletek aránya (a devizaügylet forintban számolt kitétséget 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 kezességét 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%	-
Árpiaci 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	Minimu m	Maximu m
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 kezességét vállal	0%	0%	50%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	3%	0%	30%
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%
Árpiaci 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%
Opció ügyletek (kitettség nagysága)		0%	0%	40%
Repó ügyletek		0%	0%	15%
Egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír		0%	0%	10%

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

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

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

Egyéb esetekben a vonatkozó Kormányrendeletben meghatározott limitek az irányadók.

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

Eszközők	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 kezességét 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, pénzüpiaci 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 kezességét vállal	0%	0%	15%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	15%
Részvények			
A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény, illetve melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacon történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya	0%	0%	5%
Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír			
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye			
Likviditási, pénzügyi 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 követeléseit abban a devizában fennállónak minősítjük, amelyben az egyéni számlaköveteléseket nyilvántartják. A portfólió eszközeit ebben a devizában fennálló eszközökbe kell fektetnie.

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

Likviditási és a Működési portfólióra vonatkozó elvárások, előírások (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, pénzüpiaci 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, pénzüpiaci 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.):

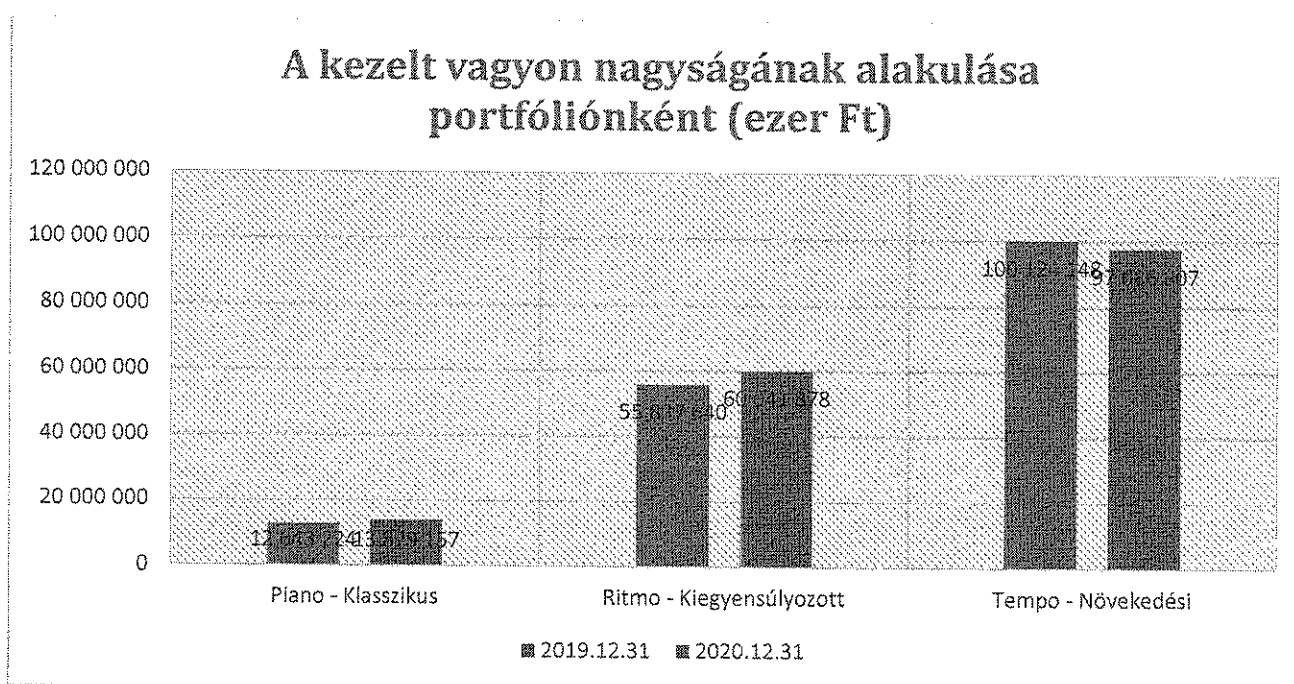
Eszközök	Célértékek	Referenciaindex
Pénzforgalmi számla	0%	-
Befektetési számla	100%	O/N BUBOR-30 bp.
Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg	0%	-
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)		
Magyar állampapír	0%	-
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét 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, pénzüpiaci 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 kezességét vállal	0%	0%	15%

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

Horizont Magánnyugdíjpénztár	2020		
	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 portfólió esetében 1,52%, a Kiegyensúlyozott portfólió esetében 2,92%, míg a Növekedési portfólió 3,75%.

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

A vagyonnövekedési mutató a Klasszikus portfólió esetében 3,66%, a Kiegyensúlyozott portfólió esetében 6,65%, míg a Növekedési portfólió 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 portfólióban 2020 során nem volt lezárt fedezeti célú határidős ügyletek.

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

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

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

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

A portfólióban 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 referenciaindexre

- módosításra kerül a kezelt portfólió lehetséges összetétele, befektetési eszközök és limitek a likviditási-, működési- és a Likviditási tartalék függő portfólióban.

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
Az Igazgatótanács elnöke



.....
Almási Ádám
Ügyvezető