
**Budapesti Elektromos Művek Rt.
Munkavállalói Nyugdíjpénztára**

**Kiegészítő melléklet
a 2025. üzleti év
éves beszámolójához**

Elfogadás időpontja: 2026. április 24.

I. A nyugdíjpénztár alapadatai

Pénztár neve: Budapesti Elektromos Művek Rt. Munkavállalói Nyugdíjpénztára

Székhelye: 1132 Budapest, Váci út 72-74.

Adószáma: 18068849-1-41

A Pénztár az Önkéntes Kölcsönös Biztosító Pénztárakról szóló törvény hatálya alá tartozó területi alapon szerveződő országos kiegészítő nyugdíjpénztár.

Jogi személy.

A Pénztár határozatlan időre alakult.

Alakulás időpontja: 1995. január 12.

Nyugdíjpénztár engedélyszáma: E/77/95.

Bejegyzés helye: Fővárosi Törvényszék

Felügyelete: Magyar Nemzeti Bank

A pénztár szolgáltatásai:

A Pénztár fő szolgáltatása az egyösszegű/eseti részösszegű nyugdíjszolgáltatás, emellett kérhető járadék, illetve a kettő kombinációjának formájában juttatott kifizetés. Ennek érdekében a pénztár gondoskodik a befizetések gyűjtéséről, a pénztár vagyonának a pénztártagok érdekében történő befektetéséről, a tagok egyéni számláján lévő összeg nyilvántartásáról és megállapításáról, valamint egyéb szolgáltatások teljesítéséről.

A Pénztár szervezeti felépítése

A Pénztár egy alkalmazottat foglalkoztat. Az adminisztrációs tevékenységet vállalkozási szerződés keretében a Penzionet Szolgáltató Kft. látja el.

A Pénztár legfőbb szerve a közgyűlés, mely 3 fős Igazgatótanácsot és 3 fős Ellenőrző Bizottságot választott.

Az Igazgatótanács elnöke: Szilágyi János
tagjai: dr. Kovács Csaba
Milosovics Gábor

Az Ellenőrző Bizottság elnöke: Kiss Zsuzsanna
tagjai: Borsos Imre
Polónyiné Tóth Zsuzsanna

A pénztár szolgáltatói partnerei:

Bankszámla vezető:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Vagyonkezelő 1:	Generali Investments CEE Magyarországi Fióktelepe
Vagyonkezelő 2:	Eurizon Befektetési Alapkezelő Zrt.
Vagyonkezelő 3:	Amundi Alapkezelő Zrt

Letétkezelő:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Nyilvántartó:	Penzionet Szolgáltató Kft.
Könyvvizsgáló:	AUDIT-SYSTEM Kft. Szabó Györgyi

Üzleti év: Jelen beszámoló a 2025. január 1. - 2025. december 31. időszakot öleli fel, a mérleg fordulónapja 2025. december 31.

A pénztár számviteli politikájának ismertetése

I./ A mérlegkészítés napja: 2026. január 25.

II./ Amortizációs politika:

A tartós, de kis értékű eszközök értékbeni nyilvántartásában a 200.000 Ft alatti egyedi beszerzési értékű tárgyi eszközök teljes értékét a használatba vételkor értékcsökkenésként kell elszámolni. A 200.000 Ft feletti egyedi beszerzési értékű tárgyi eszközök értékcsökkenésének elszámolása a számviteli politikában meghatározott leírási kulcsok alkalmazásával történik, negyedévente.

III./ Értékelési szabályok:

A hitelviszonyt megtestesítő kamatozó értékpapírok, tulajdoni részesedést jelentő befektetések, diszkont értékpapírok esetében a számviteli törvény szerinti beszerzési érték, tartós befektetési célú ingatlanok esetében az értékcsökkenéssel csökkentett beszerzési érték képezi a könyv szerinti értéket.

Az értékelési különbözet az eszközcsoportok mérleg fordulónapjára, illetve a negyedév utolsó napjára vonatkozóan meghatározott, a felhalmozott kamatot is tartalmazó piaci értéke és könyv szerinti értéke közötti különbözet. A források között a működési, a fedezeti és a likviditási tartalékon belül értékelési különbözetből képzett céltartalékként jelenik meg. Az értékelési különbözetből képzett céltartalékon belül külön kerül kimutatásra az időarányos kamat, a járó osztalék, a devizaárfolyam-változás, valamint az egyéb piaci értékítéletből adódó értékelési különbözet összege.

A módosított 223/2000.(XII. 19.) kormányrendelet előírásai alapján az eszközöket és forrásokat leltározással, egyeztetéssel ellenőrizni, és egyedenként értékelni kell, összhangban a pénztár leltárkészítési szabályzatában rögzítettekkel.

IV./ Pénztári szabályzatok:

- Alapszabály
- Számviteli politika
- Számlarend, számlatükör
- Pénzkezelési szabályzat
- Leltározási és selejtezési szabályzat
- Céltartalékképzési szabályzat
- Szabályzat a pénzmosás megelőzésére és megakadályozására
- Befektetési politika
- Adatkezelési szabályzat, illetve GDPR szabályzat
- Elszámolási és szolgáltatási szabályzat
- Hozamfelosztási szabályzat
- Ügykezelési szabályzat

- Panaszkezelési szabályzat
- Üzletmenet folytonossága szabályzat
- Vagyonkezelési és vagyonértékelési szabályzat
- Szolgáltatási és kifizetési szabályzat
- Másolatkészítési szabályzat
- Kafeteria szabályzat
- A kiszervezett tevékenységek nem szerződészerű teljesítésére vonatkozó szabályzat
- A Pénztár lakáscélú felhasználásának szabályzata

A pénztárnál lefolytatott ellenőrzések hatásai

Az üzleti év folyamán a pénztár törvényességi felügyeletét ellátó **Magyar Nemzeti Bank** nem végzett ellenőrzést (csak utóellenőrzést) a Pénztárnál.

A **Nemzeti Adó- és Vámhivatal** a tárgyidőszakban nem végezt ellenőrzést a pénztárnál. Az Ellenőrző Bizottság éves munkatervébe felvett ellenőrzései és célvizsgálatai nem tártak fel olyan hiányosságot, amely a korábbi beszámolók módosítását tették volna szükségessé.

II. A pénztár mérlegének bemutatása

A Pénztár a tevékenysége során a bevételeit és kiadásait - a jogszabályokban foglalt szerint - megosztja a pénztári tartalékai (ügymint működési, fedezeti és likviditási) között, s az egyes tartalékokban felhalmozódott vagyonról elkülönített nyilvántartásokat vezet.

A Pénztár mérlegének fő eszközsorai megegyeznek a más gazdálkodó szervezetek által készített kimutatásokkal, eltérés/sajátosság mindössze a vagyonrészek tartalmában található. A mérleg forrásoldalán mutatkoznak meg azok a sajátosságok, amelyek a pénztár speciális szabályozásából fakadnak.

A pénztár **2025.** december 31-i vagyona – mérlegfőösszege – **17.181.482** ezer Ft, mely az előző évi mérleg főösszegét **2,5%**-al haladja meg (2024 XII. 31-én 16.762.305 ezer Ft).

Megnevezés	2024.	2025.	Változás
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	16 762 305	17 181 482	2,50%
A) Befektetett eszközök	202	403	99,50%
B) Forgóeszközök	16 762 088	17 181 063	2,50%
II. Követelések	85 171	85 048	-0,14%
III. Értékpapírok	16 415 361	17 009 690	3,62%
IV. Pénzeszközök	261 556	86 325	-67,00%
C) Aktív időbeli elhatárolások	15	16	6,67%

Budapesti Elektromos Művek Rt. Munkavállalói Nyugdíjpénztára
Kiegészítő melléklet a 2025. évi beszámolóhoz

Megnevezés	2024.	2025.	Változás
FORRÁSOK ÖSSZESEN	16 762 305	17 181 482	2,50%
D) Saját tőke	55 797	61 238	9,75%
III. Tartalék tőke	52 225	55 797	6,84%
IV. Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye	3 572	5 441	52,32%
E) Céltartalékok	16 667 416	17 090 363	2,54%
2. Működési portfólió értékelési különbözetéből képzett céltartalék	773	429	-44,50%
II. Fedezeti céltartalék	16 593 000	17 017 143	2,56%
III. Likviditási céltartalék	1 794	3 583	99,72%
IV. Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka	71 849	69 208	-3,68%
F) Kötelezettségek	37 892	28 230	-25,50%
G) Passzív időbeli elhatárolások	1 200	1 651	37,58%

ESZKÖZÖK

A pénztár mérlegében eszközként mutatja ki a pénztár rendelkezésére álló, használatára bocsátott, a pénztár működését szolgáló, valamint a nyugdíjszolgáltatás, a likviditás és kockázat fedezetéül szolgáló *befektetett eszközöket és forgóeszközöket, továbbá az aktív időbeli elhatárolásokat.*

A fő eszközsorok megoszlása:

Megnevezés	Összeg (ezer forint)	A mérlegfőösszeg %-ában
A) Befektetett eszközök	403	0,00%
B) Forgóeszközök	17 181 063	100,00%
C) Aktív időbeli elhatárolások	16	0,00%
ESZKÖZÖK összesen:	17 181 482	100,00%

A) Befektetett eszközök (70 ezer forint)

A Pénztár tárgyi eszközei, immateriális javai a fordulónapon 403 ezer forintértéken szerepelnek, azok időarányos értékcsökkenése elszámolása után.

A pénztár hatályos számviteli politikája értelmében a pénzügyi eszközeit teljes egészében a forgó eszközök között tartja nyilván, tekintettel arra, hogy az értékpapírokat forgatási céllal szerzi be és éven túli megkülönböztetésük nem indokolt.

B) Forgóeszközök (17.181.063 ezer forint)

A Pénztár vagyonát szinte teljes egészében a forgóeszközök alkotják.

Forgóeszközként kerülnek kimutatásra a követelések 85.048 ezer forint összegben (a forgóeszközök 0,50%-a), melyből a tagdíjkövetelések 69.358 ezer forintot, a

tagoknak nyújtott tagi kölcsön 14.397 ezer forintot és az egyéb követelések 1.293 ezer forintot tesznek ki.

A forgóeszközökön belül az értékpapírok piaci értéken számított állománya 17.009.690 ezer forint, mely a forgóeszközök 99,0%-át adja. Az értékpapírok forgatási céllal történő vásárlásával a pénztár kamat, hozam illetve árfolyamnyereség elérésére törekszik.

A pénzeszközök (elszámolási betét, elkülönített betétszámlák, pénztár) a forgóeszközök között 86.325 ezer forinttal (0,5%) szerepelnek.

C) Aktív időbeli elhatárolások (16 ezer forint)

A pénztár aktív időbeli elhatárolásként a következő időszakot terhelő újság előfizetési díjat tart nyilván 16 ezer forintos összegben a fordulónapon.

FORRÁSOK

A pénztár a mérleg forrás oldalán mutatja ki a *saját tőkét*, a *céltartalékokat*, a *kötelezettségeket* és a *passzív időbeli elhatárolásokat*.

Megoszlása:

Megnevezés	Összeg (ezer forint)	A mérlegfőösszeg %-ában
D) Saját tőke	61 238	0,36%
E) Céltartalékok	17 090 363	99,47%
F) Kötelezettségek	28 230	0,16%
G) Passzív időbeli elhatárolások	1 651	0,01%
FORRÁSOK összesen:	17 181 482	100,00%

D) Saját tőke (61.238 ezer forint)

A pénztár saját tőkéje az elmúlt évek működési tevékenységből származó halmozott eredményből (55.797 ezer forint) mint tartaléktőkéből és a működés tárgyevi eredményéből (5.441 ezer forint) tevődik össze.

E) Céltartalékok (17.090.363 ezer forint)

A **működési céltartalék** összege 429 ezer forint. A pénztár várható jövőbeni kötelezettségekre működési céltartalékot nem képzett. A működési célú befektetési portfólió mérleg fordulónapjára vonatkozóan meghatározott, felhalmozott kamatot is tartalmazó piaci értéke és könyv szerinti értéke közötti különbözetében kimutatott értékelési különbözet összege +429 ezer forint.

A **fedezeti céltartalék** összege 17.017.143 ezer forint, mely mögött a tagok egyéni és szolgáltatási számlákon vezetett követelései állnak, ami felett kizárólag a pénztártagok rendelkeznek. A céltartalék alakulása a későbbiekben kerül részletezésre.

A **likviditási céltartalék** összege 3.583 ezer forint, melyből a likviditási portfólió értékelési különbözetére képzett céltartalék állománya 0 ezer forint. A pénztár

folyamatos fizetőképességének biztosítására 3.583 ezer forint egyéb likviditási céltartalékot különít el. Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának fedezetére a pénztár nem képzett tartalékot.

A Meg nem fizetett tagdíjak céltartaléka összege 69.208 ezer forint. Ezen összeg a tagdíjfizetési kötelezettségüket elmulasztó tagokkal szemben előírt fordulónapon kimutatott tagdíjkövetelés összegét tartalmazza. Az előző évhez mérten számottevően növekedett az alaptagdíj fizetési kötelezettségüknek nem, vagy csak részben eleget tevő tagok számának növekedése miatt.

A céltartalékok együttesen a mérlegfőösszeg 99,47%-át teszik ki.

F) Kötelezettségek (28.230 ezer forint)

A pénztár hosszú lejáratú kötelezettséggel nem rendelkezik.

Rövid lejáratú kötelezettségek között tagokkal szembeni fizetési kötelezettsége nincs a pénztárnak. Szállítókkal szembeni kötelezettség 3.342 ezer Ft a fordulónapon, a letétkezelővel, vagyonkezelőkkel, illetve a felügyeleti szervvel szembeni díjfizetési kötelezettség az egyéb kötelezettségek között szerepel. Az egyéb kötelezettségek összege 24.823 ezer forint. A fordulónapi azonosítatlan függő befizetések állománya 65 ezer forint.

A kötelezettségek állományának részletezése (ezer forintban):

Megnevezés	Összeg
Pénztártagokkal, kedvezményezettekkel szemben fennálló kötelezettség	0
Kötelezettségek áruszállításból, szolgáltatásból	3 342
Adó- és járulékkötelezettségek	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség	0
Befektetési tevékenység áthúzódó ügyleteiből fennálló kötelezettségek	0
Vagyonkezelőkkel szembeni díjkötelezettségek	22 437
Letétkezelővel szembeni díjkötelezettségek	985
Felüggyellett szembeni kötelezettségek	1 401
Azonosítatlan függő befizetések	65

Az azonosítatlan tételek alakulását az alábbi táblázat mutatja (ezer forintban):

2025.	Beérkezett	Beazonosított	Visszautalt
Nyitó egyenleg	53		
I. negyedév	130	-	183
II. negyedév	107	-	107
III. negyedév	-	-	-
IV. negyedév	82	-	17
Záró egyenleg			65

A beérkező befizetéseket a pénztár igyekszik mielőbb feldolgozni, így az esetleges téves utalások rövid időn belül rendezésre/visszautalásra kerülnek.

A téves befizetések (összesen 9 tétel) rendezése havi bontásban az alábbiak szerint történt meg (ezer forintban):

Budapesti Elektromos Művek Rt. Munkavállalói Nyugdíjpénztára
Kiegészítő melléklet a 2025. évi beszámolóhoz

Hónap	Felmerülés (eFt)	Rendeződés (eFt)
Január	14	53
Február	77	91
Március	40	40
Május	107	107
Október	17	17
December	65	-

Az azonosítatlan függő tételként kimutatott 65 ezer forint tagdíj-túlfizetés (4 tétel) visszautalással rendeződött 2026. januárjában a mérlegkészítés időpontjáig.

G) Passzív időbeli elhatárolások (1.651 ezer forint)

A Pénztár passzív időbeli elhatárolásként szerződés szerint a tárgyévre járó, fordulónapig ki nem egyenlített könyvvizsgálati díj összegét (1.651 ezer forint) mutatta ki a mérlegében.

III. A pénztár eredményeinek bemutatása

A pénztár bevételei döntően a tagdíjbevételekből, tagok többletbefizetéseiből és a munkáltatók tagdíjhozzájárulásából, rendszeres vagy eseti támogatásokból/ adományokból, valamint a pénzügyi műveletek bevételeiből származnak, míg költségei jellemzően a működési jellegű kiadásokból és a befektetésekkel kapcsolatos ráfordításokból keletkeznek.

A pénztár a jogszabályoknak megfelelően elkülönített eredménykimutatást készít az egyes tevékenységi célok alapján megbontott bevételeiből, költségeiből, illetve ráfordításaiból. A tagdíjszerű bevételek százalékos megoszlása az egyes tartalékok között (2023. január 1-től) az alábbi:

Megnevezés	Fedezeti	Működési	Likviditási
Egységes és többletagdíjak éves 700 ezer forintig	94,0%	5,8%	0,2%
Évi 700 ezer forint feletti befizetések esetén	98,0%	2,0%	-
Egységes tagdíj	7.000,- Ft / hó		

A támogatóktól befolyó összegek a vonatkozó szerződésekben foglaltak szerint kerülnek elszámolásra az egyes tartalékok között. A befektetési tevékenység eredménye abban a tartalékban kerül elszámolásra, amely tartalék forrása befektetéséből származik. A pénztárba átlépéssel átlépő tagok áthozott fedezete és az adójóváírás összege teljes egészében a fedezeti tartalékot illeti meg.

Működési tevékenység

A működés fedezetét a pénztár tagdíjbevételeinek alapszabály szerinti hányada, a működési célra kapott támogatások összege, illetve a működési célú vagyon befektetéséből származó hozam biztosítja.

A pénztár kiegészítő vállalkozási tevékenységet nem folytat.

Nyugdíjcélú tevékenység

A nyugdíjcélú tevékenység fedezetét döntően a tagdíjbefizetések fedezeti tartalékra jutó hányada, a szolgáltatások fedezetére kapott rendszeres támogatások összege, az adójóváírásként befolyó összeg, valamint a pénzügyi műveletek eredményéből negyedévente képzett céltartalék képezi.

A nyugdíjszolgáltatások nyújtása érdekében felhalmozódó vagyont elkülönítetten tartja nyilván a pénztár a felhalmozási időszakban lévő tagok vagyonát tartalmazó egyéni számlák tartalékában, illetve a már szolgáltatásban részesülő tagok követeléseit tartalmazó szolgáltatási tartalékban.

Likviditás biztosítása

A pénztár működőképességének és a szolgáltatások nyújtásának zökkenőmentes biztosítása érdekében bevételeinek meghatározott részét a likviditási tartalék javára számolja el. A likviditási tartalékon belül elkülönítetten tartja nyilván a pénztár a likviditási tartalék forrásaiból eszközölt befektetések elhatárolt kamatból és piaci árhatásból származó értékelési különbözet összegét.

Működési tevékenység eredményének bemutatása

A pénztár működési tevékenységének eredménye egyrészt a szokásos működési tevékenység eredményéből – ami a pénztár működésével kapcsolatban az üzleti évben elszámolt bevételek és költségek, ráfordítások különbözete – másrészt a befektetési tevékenység eredményéből – ami a befektetésekből származó bevételek illetve ráfordítások különbözete - tevődik össze.

Tárgyévi működési eredmény megoszlása:

Megnevezés	Összeg (ezer forint)	Megoszlás
Szokásos működési tevékenység eredménye	2 083	38,28%
Befektetési tevékenység eredménye	3 358	61,72%
Működési eredmény	5 441	

A pénztár előző évi működési eredménye +3.572 ezer forint volt, a tárgyévi működési eredmény **+5.441** ezer Ft. A 1.869 ezer Ft-os eredményjavulás elsődlegesen az egyéb bevételek (azon belül is az ingatlan kifizetésekkel kapcsolatos bevételek) növekedése miatt következett be.

A pénztár működési bevételeinek megoszlását az alábbi táblázat mutatja (ezer forintban):

Bevételek jogcímei	2024. évben	Változás	2025. évben
Tagok által fizetett tagdíj	17 710	102,07%	18 076
Munkáltatói hozzájárulás	26 774	106,82%	28 600
Támogatás, adomány	792	40,91%	324
Tagok egyéb befizetései	3 292	123,85%	4 077
Utólag befolyt tagdíjak	0	-	0
Meg nem fizetett tagdíjak(-)	4 167	96,33%	4 014
Pénzügyi műveletek bevételei	4 111	75,87%	3 119
Egyéb bevételek	11 440	152,13%	17 404
Működési összes bevétel	59 952	112,73%	67 586

A tagdíjszerű bevételek összességében 7,2%-kal nőttek az előző évhez mérten. Nőtt a munkáltatói hozzájárulás összege, a tagok többletbefizetései összege és nőttek az egyéb bevételek is. Csökkent viszont a támogatói befizetések összege. A működési célú eszközök befektetéséből származó bevétele 3.119 ezer forint, ami magában foglalja a pénzügyileg realizált bevételeket és az értékelési különbözetben elszámolt hozamokat is. A működési célú bevételek összességében 12,7%-kal haladták meg az előző év volumenét, döntően az ingatlan célú kifizetésekkel kapcsolatban felszámított díj és MÁK-tól kapott díjtérítés eredményeként.

A működési tartalék kiadásait, ráfordításait az alábbi összefoglaló táblázat mutatja (ezer forintban):

Megnevezés	2024. évben	Megoszlás	2025. évben	Megoszlás
anyagköltség	95	0,17%	245	0,39%
személyi jellegű kifizetések	26 718	47,39%	27 481	44,22%
adminisztrációs díj	11 643	20,65%	11 643	18,74%
könyvvizsgálati díj	1 200	2,13%	1 651	2,66%
aktuárius díj	0	0,00%	0	0,00%
szaktanácsadás díja	381	0,68%	0	0,00%
marketing-, hirdetés-, - reklám	0	0,00%	0	0,00%
felügyeleti díj	5 857	10,39%	5 283	8,50%
egyéb igénybe vett szolgáltatások	6 197	10,99%	11 646	18,74%
egyéb ráfordítás	4 266	7,57%	4 167	6,71%
értékcsökkenési leírás	169	0,30%	268	0,43%
Pénzügyi műveletek ráfordításai	-146	-0,26%	-239	-0,38%
Összesen	56 380	100,00%	62 145	100,00%

A működési költségek, ráfordítások az előző évhez képest összességében 5.765 ezer forinttal (10,23%-kal) növekedtek, ami alapvetően az igénybe vett szolgáltatások díja emelkedése (azon belül is a bankköltségek) okán. A személyi jellegű kifizetések 763 eFt-tal nőttek, a nyilvántartónak fizetett díj megegyezett az előző évivel. A könyvvizsgálati díj az új szerződéses kapcsolat miatt nőtt, a felügyeletnek fizetendő díj 574 ezer forinttal csökkent az előző évi 700 ezer forintos felügyeleti bírsággal összefüggésben. Az egyéb igénybevett szolgáltatások költsége 5.449 ezer Ft-tal növekedett, ezen belül csak a bankköltség 4.553 ezer Ft-tal (az ingatlan célú kifizetések miatt).

Az értékcsökkenési leírás összege 268 ezer forint volt.

A nyugdíjcélú tevékenység eredményének bemutatása

A pénztár fedezeti tartalék bevételének megoszlását az alábbi táblázat mutatja (ezer forintban):

Bevételek jogcímei	2024. évben	Változás	2025. évben
Tagok által fizetett tagdíj	293 241	102,75%	301 318
Munkáltatói hozzájárulás	449 071	107,42%	482 397
Támogatás, adomány	0	-	0
Tagok egyéb befizetései	201 292	120,57%	242 701
Utólag befolyt tagdíjak	0	-	0
Meg nem fizetett tagdíjak(-)	67 538	96,33%	65 056
Egyéb bevételek	69 133	97,69%	67 538

Budapesti Elektromos Művek Rt. Munkavállalói Nyugdíjpénztára
Kiegészítő melléklet a 2025. évi beszámolóhoz

Szolgáltatási célú bevételek	945 199	108,86%	1 028 898
Pénzügyi műveletek bevételei	1 974 400	75,56%	1 491 923
Fedezeti összes bevétel	2 919 599	86,34%	2 520 821

Kiadások jogcímei	2024. évben	Változás	2025. évben
Pénzügyi műveletek ráfordításai	220 480	54,06%	119 184
Egyéb ráfordítások	69 133	97,69%	67 538
Fedezeti összes ráfordítás	289 613	64,47%	186 722

Szolgáltatási célú bevételek és ráfordítások egyenlege

A tagdíjbevételek mintegy 50,2%-át a munkáltatók által fizetett hozzájárulás teszi ki. A meg nem fizetett tagdíjakra képzett tartalék csökkenti a ténylegesen befolyt tagdíjbevétel összegét.

A tagok egyéb befizetései soron a többletagdíjak (114.154 ezer Ft), valamint a NAV által átutalt, adójóváírási összegek (128.547 ezer Ft) kerültek kimutatásra

A szolgáltatási célú bevételek és kiadások egyenlege 961.360 ezer forint.

A befektetési tevékenység eredménye

A fedezeti célú befektetéssel kapcsolatos bevétel 1.491.923 ezer forint, ami egyrészt a pénzügyileg realizált bevételekből és az értékelési különbözetben elszámolt várható hozamból adódik össze.

A fedezeti célú befektetési tevékenység ráfordításai - az árfolyamveszteségek, vagyonkezelői, letétkezelői díjak, továbbá az egyéb ráfordítások 119.184 ezer forintot tettek ki.

Fedezeti célú befektetési tevékenység eredménye 1.372.739 ezer forint, ami az előző évi 1.753.920 ezer forintos összegtől 381.181 ezer forintra maradt el alapvetően a két év befektetési teljesítménye eltérése miatt.

A szolgáltatási célú bevételek és ráfordítások 961.360 ezer forint egyenlegének 1.372.739 ezer forintos befektetési eredménnyel növelt összegeként adódik a nyugdíjcélú tevékenység eredménye 2.334.099 ezer forintra, melyből a pénztár céltartalékot képzett.

Likviditási célú eredmény bemutatása

A pénztár likviditási tartaléka bevételeinek megoszlását az alábbi táblázat mutatja (ezer forintban):

Bevételek jogcímei	2024. évben	Változás	2025. évben
Tagok által fizetett tagdíj	604	101,66%	614
Munkáltatói hozzájárulás	907	106,50%	966
Támogatás, adomány	0	-	0
Tagok egyéb befizetései	88	102,27%	90
Utólag befolyt tagdíjak	0	-	0
Meg nem fizetett tagdíjak(-)	144	95,83%	138
Pénzügyi műveletek bevételei	155	83,87%	130
Egyéb bevételek	283	96,47%	273
Likviditási összes bevétel	1 893	102,22%	1 935

A tartalékot megillető tagdíjbevételek 5,3%-kal növekedtek az előző évhez mérten. A befektetési tevékenység bevételei ugyanakkor csökkentek a folyószámla kamat csökkenése miatt. Összességében így 2,2%-kal nőttek a tartalék bevételei az előző évhez mérten.

Kiadások jogcímei	2024. évben	Változás	2025. évben
Pénzügyi műveletek ráfordításai	2	100,00%	2
Egyéb ráfordítások	147	97,96%	144
Likviditási összes ráfordítás	149	97,99%	146

Likviditási célú bevételek és ráfordítások egyenlege

A tartalék 146 ezer forintos kiadásait is figyelembe véve a likviditási célú bevételek és ráfordítások egyenlege 1.661 ezer forint.

A befektetési tevékenység eredménye

A likviditási célú befektetéssel kapcsolatos bevétel 130 ezer forint, ami egyrészt a pénzügyileg realizált hozamból, másrészt az értékelési különbözetként elszámolt hozamból adódik össze.

A likviditási célú befektetési tevékenység ráfordításai - letétkezelői díjként - 2 ezer forintot tettek ki.

Likviditási célú befektetési tevékenység eredménye így 128 ezer forint.

A likviditási célú bevételek és ráfordítások 1.661 ezer forint egyenlegének 128 ezer forint hozammal növelt összegeként adódik a likviditási célú tevékenység eredménye 1.789 ezer forintra, melyből a pénztár likviditási tartalékot képzett.

Likviditási céltartalékképzés	Összeg (ezer forint)	Megoszlás
Értékelési különbözetből képzett likv. céltartalék	0	0,00%
Egyéb likviditási célra	1 789	100,00%
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamára	0	0,00%
Összesen	1 789	100,00%

IV. A pénztár céltartalékainak bemutatása

Működési céltartalék

A pénztár működési céltartalékot a jövőbeni kötelezettségekre nem képez.

A pénztár működési céltartalékot a működési portfólió értékelési különbözetéből képez, melynek +773 ezer forint összegű nyitó állománya a befektetési tranzakciók eredményeként az üzleti év végéig 344 ezer forinttal csökkent, így záró értéke +429 ezer forint.

Fedezeti céltartalék

I. Egyéni számlák tartalékának alakulása

A Pénztár a szolgáltatási célú bevételek és ráfordítások, valamint a hozambevételek és ráfordítások különbözetéből 2.334.099 ezer forint tartalékot képzett, a tárgyévi kifizetések 1.910.624 ezer forintot tettek ki, így az egyéni számlák év eleji állománya 16.593.000 ezer forintról a beszámoló fordulónapjára 424.143 ezer forinttal **17.017.143** ezer forintra növekedett.

Az egyéni számlák tartalékát az átlépő tagok által áthozott fedezet (5.572 ezer forint) növelte, a más pénztárba átlépő tagok miatt kifizetés (107.548 ezer forint), tagoknak történő visszatérítés, ideértve az ingatlan célra kifizetett összegeket is (1.439.164 ezer forint), a szolgáltatási tartalékba történő átcsoportosítás (363.912 ezer forint) valamint az egyéb változás (-4.904 ezer forint tagi kölcsön miatti elvétel, hozamelvétel nem fizető tagoktól) befolyásolta.

II. Szolgáltatási tartalék alakulása

A szolgáltatási tartalék nyitó állománya az üzleti év első napján 0 ezer forint.
A tartalékba 363.912 ezer forint került átcsoportosításra, ebből 362.811 ezer forint szolgáltatásként illetve öröklésként kifizetésre került, melyekkel összefüggésben 1.101 ezer forint díjat számított fel a Pénztár.

A pénztár szolgáltatásként egyösszegű és eseti részösszegű nyugdíjnyújtási kifizetést nyújtott, a szolgáltatási tartalék egyenlege a fordulónapon 0 ezer Ft. A szolgáltatási kifizetések a tag kérése szerint banki átutalással illetve postai kifizetési utalványon teljesültek.

Szolgáltatás értéke	Fő	Összeg (ezer forint)	Átlag (ezer forint/fő)
Egyösszegű	35	227 631	6 504
Egyösszegű szolgáltatás SZJA terhe	3	398	133
Részösszegű nyugdíjkifizetés és járadék	33	134 782	4 084

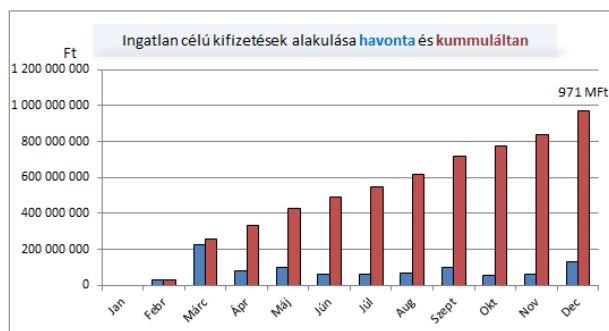
A pénztár a tagokkal történő elszámolások alkalmával a ténylegesen felmerült pénzforgalmi (banki és postai kifizetési) költségeket érvényesíti és esetenkénti 3 ezer Ft-os üzleti díjat számít fel.

Szolgáltatás költsége	Bankköltség	Egyéb költség (eFt)
Egyösszegű	519	105
Részösszegű nyugdíjkifizetés	378	99

A Pénztárnak 2025 évben a szokásos üzletmenettől eltérő feladatai keletkeztek. Jogszabályi előírás alapján lehetővé vált a nyugdíjcélú megtakarítás ingatlan célra történő felhasználása. A felhasználás kerete a tag 2024.09.30-i megtakarítása erejéig állt fenn, s 3 alkalommal lehetett igényt benyújtani a lehetőségként szolgáló jogcímenen (ingatlan vásárlás, telekvásárlás, banki hitel törlesztés, új hitelhez önerő, munkáltatói hiteltörlesztés, felújítás, stb.).

Az év folyamán összesen 971 MFt összegben teljesített a pénztár ezen jogcímen kifizetést:

Budapesti Elektromos Művek Rt. Munkavállalói Nyugdíjpénztára
Kiegészítő melléklet a 2025. évi beszámolóhoz



2026. januárjában további 88 M Ft kifizetésére került sor, így összesen 1.059 M Ft-tal zárult a kifizetési lehetőség. Ez a rendelkezésre álló fedezethez mérten 5,74%-nak felel meg, ami elmaradt a tervmódosítás során prognosztizált volumentől.

A kifizetések jogcím szerint az alábbiak szerint alakultak:

Jogcím	Igény tétel			Teljesítve	
	Igény (eFt)	Igény tétel (db)	Arány	(eFt)	Arány
A - Banki hiteltörlesztés	310 089	82	31,1%	305 612	98,6%
B – Munk.hiteltörlesztés	2 546	1	0,3%	2 546	100,0%
C - Új hitelhez önerő	48 396	8	4,8%	44 766	92,5%
D - Ingatlanfelújítás	284 483	179	28,5%	266 998	93,9%
E - Ingatlan vásárlásra	279 120	50	28,0%	278 672	99,8%
F - Telek vásárlásra	22 985	5	2,3%	22 971	99,9%
G - Ingatlanépítés	50 257	14	5,0%	49 798	99,1%
	997 876	339		971 363	97,3%

A kifizetések után 2.303 eFt díjvisszatérítésre szerzett jogosultságot a pénztár a Magyar Államkincstártól a jogszabályban foglaltak szerint. A kifizetési volumen a pénztár bankköltségét az előző évi 4.379 eFt-ról 8.932 eFt-ra növelte.

A fedezeti tartalék alakulását az alábbi tábla mutatja be:

Megnevezés	<i>Nagyságrend: ezer forint</i>	
	2024.	2025.
I. Egyéni számlákon		
Nyitó állomány	14 865 520	16 593 000
Tárgyévben egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek (+)	945 199	1 028 898
Más pénztárból áthozott tagi követelés egyéni számlákon (+)	8 810	5 572
Egyéni számlákat megillető hozambevételek (+)	1 344 003	1 275 035
Egyéni számlákat megillető értékelési különbözet (+/-)	630 397	216 888
Likviditási tartalékból átcsoportosítás (+)	0	0
Tartaléktőkéből átcsoportosítás (+)	0	0
Szolgáltatások fedezetére átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	322 146	363 912
Tagoknak, kedvezményezetteknek, munkáltatóknak visszatérítés (-)	560 958	1 439 164

Budapesti Elektromos Művek Rt. Munkavállalói Nyugdíjpénztára
Kiegészítő melléklet a 2025. évi beszámolóhoz

Más pénztárba átlépő tag követelésének átadása (-)	23 460	107 548
Egyéni számlákat terhelő szolgáltatási célú egyéb ráfordítások (-)	69 133	67 538
Egyéni számlákat terhelő befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások (-)	220 480	119 184
Egyéb változás (+/-)	-4 752	-4 904
Egyéni számlák záróállománya	16 593 000	17 017 143
II. Szolgáltatási tartalékon		
Nyitó állomány	0	0
Egyéni számláról tárgyévben átcsoportosított szolgáltatások fedezete (+)	322 146	363 912
Más pénztárból átlépő tagok által hozott tagi követelés (+)	0	0
Szolgáltatási tartalékon jóváírt egyéb bevételek (+)	0	0
Szolgáltatási tartalékot megillető értékelési különbözet (+/-)	0	0
Szolgáltatási tartalékot megillető hozambevételek (+)	0	0
Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	0	0
Tartaléktőkéből átcsoportosítás (+)	0	0
Tagoknak, kedvezményezetteknek nyújtott szolgáltatások (-)	321 313	362 811
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés (-)	0	0
Más pénztárba átlépők szolgáltatási fedezetének átadása (-)	0	0
Szolgáltatások folyósításával kapcsolatos kiadások (-)	833	1 101
Szolgáltatási számlát terhelő egyéb kiadások (-)	0	0
Szolgáltatási számlákat terhelő befektetéssel kapcsolatos kiadások (-)	0	0
Egyéb változás (+/-)	0	0
Szolgáltatási tartalék záró állománya	0	0

Likviditási tartalék alakulása

Megnevezés	Nyitóállomány (ezer forint)	Záróállomány (ezer forint)	Változás (eFt)
Értékelési különbözetre	0	0	0
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartaléka	0	0	0
Egyéb likviditási célokra képzett tartalék	1 794	3 583	1 789

A likviditási tartalék növekedését és csökkenését befolyásoló tényezők az alábbiak (ezer forint):

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
I. Likviditási portfólió értékelési különbözetére		
Nyitó állomány	0	0
Tárgyévben likviditási portf. ért. különbözetére képzett céltartalék (+)	0	0
Likv. portf. ért. kül. tartalékába átcsoportosított egyéni számláról (+)		
Likv. portf. ért. kül. tartalékába átcsoportosított szolgáltatási tartalékból (+)		
Likv. portf. ért. kül. tartalékába átcsoportosított működési céltartalékból (+)	0	0

Budapesti Elektromos Művek Rt. Munkavállalói Nyugdíjpénztára
Kiegészítő melléklet a 2025. évi beszámolóhoz

Likv. port. ért. kül. tartalékának egyéb bevételei (+)	0	0
Likv. port. ért. kül. tartalékából átcsoportosítás egyéni számlára (-)	0	0
Likv. port. ért. kül. tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0
Likv. port. ért. kül. tartalékából átcsoportosítás működési célra (-)	0	0
Likv. port. ért. kül. tartalékának felhasználása egyéb célra (-)	0	0
Likv. port. ért. kül. tartalékának záró állománya	0	0
II. Azonosítatlan befizetések befektetési hozamára		
Nyitó állomány	0	0
Tárgyévben az azonosítatlan befizetések bef. hozamára képzett céltartalék (+)	0	0
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékába átcsoportosítás egyéni számláról (+)	0	0
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékába átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)	0	0
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékába átcsoportosítás működési céltartalékból (+)	0	0
Azonosítatlan befizetések befektetési hozama kockázati tartalékának egyéb bevételei (+)	0	0
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás egyéni számlára (-)	0	0
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékának felhasználása egyéb célra (-)	0	0
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékának záró állománya	0	0
III. Egyéb likviditási célokra		
Nyitó állomány	4 550	1 794
Tárgyévben egyéb likviditási célokra képzett tartalék (+)	1 744	1 789
Egyéb likviditási célokra képzett tartalékba átcsoportosítás egyéni számláról (+)	0	0
Egyéb likviditási célokra képzett tartalékba átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)	0	0
Egyéb likviditási célokra képzett tartalékba átcsoportosítás működési céltartalékból (+)	0	0
Egyéb likviditási célokra képzett tartalék egyéb bevételei (+)	0	0
Egyéb likviditási célokra képzett tartalékból átcsoportosítás egyéni számlára (-)	0	0
Egyéb likviditási célokra képzett tartalékból átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0
Egyéb likviditási célokra képzett tartalékból átcsoportosítás működési célra (-)	4 500	0
Egyéb likv. célokra képzett tartalék felhasználás egyéb célokra (-)	0	0
Egyéb likviditási célokra képzett tartalék záró állománya	1 794	3 583

A céltartalékok alakulása (ezer forintban):

Megnevezés	Nyitó állomány	Tárgyévi változások	Záró állomány
Működési céltartalék	773	-344	429
jövőbeni kötelezettségekre	0	0	0
működési portfólió értékelési különbözetére	773	-344	429
Fedezeti céltartalék	16 593 000	424 143	17 017 143
egyéni számlákon (értékelési különbözettel együtt)	16 593 000	424 143	17 017 143
szolgáltatási tartalékon (értékelési különbözettel együtt)	0	0	0
Likviditási és kockázati céltartalék	1 794	1 789	3 583
értékelési különbözetre	0	0	0
egyéb likviditási célokra	1 794	1 789	3 583
azonosítatlan befizetések befektetési hozamára	0	0	0
Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka	71 849	-2 641	69 208
működési célú	4 167	-153	4 014
fedezeti célú	67 538	-2 482	65 056
likviditási és kockázati célú	144	-6	138
Összesen:	16 667 416	422 947	17 090 363

V. A gazdálkodást befolyásoló egyéb tényezők elemzése

A taglétszám alakulása

A pénztár 2025. évi nyitó taglétszáma 2.848 fő, a záró taglétszáma 2.816 fő, azaz a taglétszám 32 fővel (1,1%-kal) csökkent a beszámolási időszakban.

A pénztárban az év folyamán 53 fő létesített új tagsági viszonyt.

A pénztártól az üzleti év folyamán szolgáltatás teljesítését követően 35 fő lépett ki, más pénztárba 19 fő lépett át, valamint 16 fő elhunyt pénztártag egyéni számláját szüntette meg a pénztár. 15 fő pénztártag a várakozási idő letelte birtokában lépett ki.

A pénztár éves átlagos taglétszáma 2.830 fő, ebből tagdíjat nem fizető 825 fő.

Megnevezés	I. negyedév	II. negyedév	III. negyedév	IV. negyedév
Időszak elején	2 848	2 838	2 838	2 828
Időszak alatti változás	-10	0	-10	-12
Új belépő	19	18	8	7
Átlépő más pénztárból	0	0	1	0
Átlépő más pénztárba	7	3	6	3
Szolgáltatásban részesült	13	8	5	9
Elhalálozott	5	2	5	4
Kilépett	4	5	3	3
Egyéb megszűnés	0	0	0	0
Időszak végén	2 838	2 838	2 828	2 816
Járadékot igénybe vevő	0	0	0	0

A fordulónapon a várakozási idejük alapján kifizetés igénybevételére jogosult vagy egy éven belül jogosulttá váló tagok száma 1.960 fő. Vagyonuk 15.634.172 ezer Ft.

A tagdíjfizetést elmulasztó (tagdíjat nem fizető) tagok száma 825 fő, vagyonuk 3.051.295 ezer Ft a fordulónapon.

A pénztár taglétszámának korcsoportonkénti megoszlása a fordulónapon az alábbi:

Budapesti Elektromos Művek Rt. Munkavállalói Nyugdíjpénztára
Kiegészítő melléklet a 2025. évi beszámolóhoz

A Taglétszám megoszlása korévenként

Kor (év)	Év elején	Belépő	Idelépő	Tagsági viszony évközi megszűnése						
				Átlépés	Kilépés	Elhalálozás	Nem fizetés m. kizárt	Szolgáltatás	Egyéb megszűnés	Év végén
16	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
17	0	2	0	0	0	0	0	0	0	2
18	0	3	0	0	0	0	0	0	0	3
19	3	1	0	0	0	0	0	0	0	4
20	4	2	0	0	0	0	0	0	0	6
21	8	1	0	0	0	0	0	0	0	9
22	5	1	0	0	0	0	0	0	0	6
23	8	5	0	0	0	0	0	0	0	13
24	11	2	0	0	0	0	0	0	0	13
25	19	1	0	1	0	0	0	0	0	19
26	14	3	1	0	0	0	0	0	0	18
27	15	3	0	0	0	0	0	0	0	18
28	25	0	0	0	0	0	0	0	0	25
29	29	0	0	0	0	0	0	0	0	29
30	33	4	0	0	0	0	0	0	0	37
31	32	1	0	0	0	0	0	0	0	33
32	32	0	0	1	1	0	0	0	0	30
33	36	2	0	0	0	0	0	0	0	38
34	42	1	0	1	0	0	0	0	0	42
35	44	1	0	0	0	0	0	0	0	45
36	41	1	0	0	1	0	0	0	0	41
37	52	0	0	1	0	0	0	0	0	51
38	53	1	0	0	0	0	0	0	0	54
39	73	1	0	0	1	0	0	0	0	73
40	83	1	0	0	1	0	0	0	0	83
41	61	3	0	2	1	0	0	0	0	61
42	92	0	0	1	1	0	0	0	0	90
43	67	0	0	1	0	0	0	0	0	66
44	73	2	0	0	0	0	0	0	0	75
45	83	1	0	0	0	0	0	0	0	84
46	66	1	0	2	0	0	0	0	0	65
47	89	1	0	2	1	0	0	0	0	87
48	94	0	0	0	0	0	0	0	0	94
49	90	1	0	1	0	0	0	0	0	90
50	114	0	0	1	0	0	0	0	0	113
51	137	0	0	1	1	1	0	0	0	134
52	71	0	0	0	1	0	0	0	0	70
53	80	1	0	0	0	0	0	0	0	81
54	87	1	0	1	1	0	0	0	0	86
55	97	2	0	0	2	1	0	0	0	96
56	87	0	0	1	0	0	0	2	0	84
57	71	0	0	1	0	0	0	0	0	70
58	73	1	0	0	0	0	0	0	0	74

Kor (év)	Év elején	Belépő	Idelépő	Tagsági viszony évközi megszűnése						
				Átlépés	Kilépés	Elhalálozás	Nem fizetés m. kizárt	Szolgáltatás	Egyéb megszűnés	Év végén
59	66	0	0	0	1	1	0	1	0	63
60	71	0	0	0	0	0	0	2	0	69
61	64	0	0	0	0	1	0	1	0	62
62	57	0	0	0	2	5	0	1	0	49
63	46	0	0	0	0	0	0	1	0	45
64	36	0	0	0	0	0	0	0	0	36
65	41	0	0	0	0	0	0	16	0	25
66	41	0	0	0	0	0	0	4	0	37
67	23	1	0	0	0	1	0	2	0	21
68	25	0	0	0	0	0	0	2	0	23
69	23	0	0	0	0	0	0	0	0	23
70	31	0	0	0	0	2	0	0	0	29
71	33	0	0	0	0	1	0	0	0	32
72	29	0	0	0	0	1	0	1	0	27
73	11	0	0	0	0	0	0	1	0	10
74	5	0	0	0	0	0	0	0	0	5
75	4	0	0	0	0	0	0	0	0	4
76	5	0	0	0	0	0	0	0	0	5
77	5	0	0	0	0	0	0	0	0	5
78	14	0	0	0	0	1	0	0	0	13
79	6	0	0	0	0	0	0	0	0	6
80	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
81	5	0	0	1	0	1	0	0	0	3
82	1	0	0	0	0	0	0	0	0	1
83	5	0	0	0	0	0	0	0	0	5
84	3	0	0	0	0	0	0	1	0	2
85	1	0	0	0	0	0	0	0	0	1
86	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
87	2	0	0	0	0	0	0	0	0	2
88	1	0	0	0	0	0	0	0	0	1
89	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
90	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
91	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
92	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
93	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
94	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
95	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
96	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
97	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
98	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
99	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
100	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Össz:	2848	52	1	19	15	16	0	35	0	2816

**Szolgáltatást igénybevevők létszáma korévenként
Egyösszegű nyugdíjszolgáltatást**

Kor (év)	Év elején	Új igénybevételei	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén
16	0	0	0	0	0	0
17	0	0	0	0	0	0
18	0	0	0	0	0	0
19	0	0	0	0	0	0
20	0	0	0	0	0	0
21	0	0	0	0	0	0
22	0	0	0	0	0	0
23	0	0	0	0	0	0
24	0	0	0	0	0	0
25	0	0	0	0	0	0
26	0	0	0	0	0	0
27	0	0	0	0	0	0
28	0	0	0	0	0	0
29	0	0	0	0	0	0
30	0	0	0	0	0	0
31	0	0	0	0	0	0
32	0	0	0	0	0	0
33	0	0	0	0	0	0
34	0	0	0	0	0	0
35	0	0	0	0	0	0
36	0	0	0	0	0	0
37	0	0	0	0	0	0
38	0	0	0	0	0	0
39	0	0	0	0	0	0
40	0	0	0	0	0	0
41	0	0	0	0	0	0
42	0	0	0	0	0	0
43	0	0	0	0	0	0
44	0	0	0	0	0	0
45	0	0	0	0	0	0
46	0	0	0	0	0	0
47	0	0	0	0	0	0
48	0	0	0	0	0	0
49	0	0	0	0	0	0
50	0	0	0	0	0	0
51	0	0	0	0	0	0
52	0	0	0	0	0	0
53	0	0	0	0	0	0
54	0	0	0	0	0	0
55	0	0	0	0	0	0
56	0	2	2	0	0	0
57	0	0	0	0	0	0
58	0	0	0	0	0	0
59	0	1	1	0	0	0
60	0	2	2	0	0	0
61	0	1	1	0	0	0
62	0	1	1	0	0	0
63	0	1	1	0	0	0
64	0	0	0	0	0	0
65	0	16	16	0	0	0
66	0	4	4	0	0	0
67	0	2	2	0	0	0
68	0	2	2	0	0	0
69	0	0	0	0	0	0
70	0	0	0	0	0	0
71	0	0	0	0	0	0
72	0	1	1	0	0	0
73	0	1	1	0	0	0
74	0	0	0	0	0	0
75	0	0	0	0	0	0
76	0	0	0	0	0	0
77	0	0	0	0	0	0
78	0	0	0	0	0	0
79	0	0	0	0	0	0
80	0	0	0	0	0	0
81	0	0	0	0	0	0
82	0	0	0	0	0	0
83	0	0	0	0	0	0
84	0	1	1	0	0	0
85	0	0	0	0	0	0
86	0	0	0	0	0	0
87	0	0	0	0	0	0
88	0	0	0	0	0	0
89	0	0	0	0	0	0
90	0	0	0	0	0	0
91	0	0	0	0	0	0
92	0	0	0	0	0	0
93	0	0	0	0	0	0
94	0	0	0	0	0	0
95	0	0	0	0	0	0
96	0	0	0	0	0	0
97	0	0	0	0	0	0
98	0	0	0	0	0	0
99	0	0	0	0	0	0
100	0	0	0	0	0	0
Összesen	0	35	35	0	0	0

Pénztári tagsági jogviszonyt megszüntetők számának alakulása

A pénztártól az üzleti év folyamán szolgáltatás teljesítését követően 35 fő lépett ki, más pénztárba 19 fő lépett át, valamint 16 fő elhunyt pénztártag egyéni számláját szüntette meg a pénztár, továbbá 15 fő pénztártag a várakozási idő letelte birtokában lépett ki.

Budapesti Elektromos Művek Rt. Munkavállalói Nyugdíjpénztára
Kiegészítő melléklet a 2025. évi beszámolóhoz

Megszűnés típusa	Fő	Összeg (ezer forint)	Átlag (ezer forint/fő)
Átlépő más pénztárba	19	107 284	5 647
Elhalálozott	16	110 535	6 908

Egyéb tagi adatok

A várakozási idő letelte birtokában történt kifizetések az alábbiak szerint alakultak:

Megszűnés típusa	Fő	Összeg (ezer forint)	Átlag (ezer forint/fő)
Várakozási idő utáni hozam	97	229 156	2 362
Várakozási idő utáni fenntartó	21	85 939	40 92
Várakozási idő utáni kilépő	15	36 317	2 421

A várakozási idő utáni tőkét is érintő kifizetések, illetve az adókötelezettség terhével nyugdíjszolgáltatási kifizetések adóterhe 8.381 ezer forintot tett ki.

A pénztárban tagi lekötésre nem került sor.

A tagi kölcsönök állománya az év eleji 10.804 ezer forintról 14.397 ezer forintra nőtt. Az év folyamán 17 kölcsönigényt teljesített a pénztár összesen 23.695 ezer forint összegben. Lejárt kölcsön beszámítására a tárgyévben 1 esetben került sor 1.103 ezer forint összegben.

Alkalmazottak és választott tisztségviselők

Az alkalmazotti állománnyal összefüggő bér- és létszámváltozás hatásának elemzése:

2024. évben:

Megnevezés	Létszámadatok az előző évben	Költségadatok (ezer forint)	
		Bér, tisztelet- ill. megbízási díj	Járulékok
Munkaviszonyban foglalkoztatottak	1	11 970	1 556
Tisztségviselők	6	10 578	1 535
Megbízottak (időszakosan)	1	200	0

2025. évben:

Megnevezés	Létszámadatok a tárgy évben	Költségadatok (ezer forint)	
		Bér, tisztelet- ill. megbízási díj	Járulékok
Munkaviszonyban foglalkoztatottak	1	12 685	1 649
Tisztségviselők	6	10 578	1 300
Megbízottak (időszakosan)	-	-	-

A munkaviszonyban álló 1 alkalmazott (ügyvezető) éves munkabére 6,0%-kal növekedett (a bérváltozás és a prémium kifizetés együttes eredményeként). Az ügyvezető juttatását az Igazgatótanács hagyta jóvá. A tisztségviselők díjazása nem változott az előző évhez képest.

A pénztárnál 3 fős Igazgatótanács és 3 fős Ellenőrző Bizottság működik.

A tisztségviselők (bruttó) javadalmazása a 2024-2025. évben a következőképpen alakult:

Tisztségviselő	2024-es tiszteletdíj (Ft/hó)	2025-ös tiszteletdíj (Ft/hó)
Igazgatótanács elnöke	205 500	205 500
Igazgatótanács tagjai	147 000	147 000
Ellenőrző Bizottság elnöke	147 000	147 000
Ellenőrző Bizottság tagjai	117 500	117 500

Pénzügyi műveletekkel kapcsolatos ráfordítások megoszlása

Megnevezés	2024. év	Arány	2025. év	Arány
Értékpapírok forgatásával kapcsolatos ráfordítások	125 941	57,16%	24 388	20,50%
Befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordítások	94 395	42,84%	94 559	79,50%
ebből: vagyonkezelői díj	41 115	18,66%	29 082	24,45%
letétkezelői díj	11 499	5,22%	12 171	10,23%
befektetési tevékenység különböző egyéb ráfordításai	41 781	18,96%	53 306	44,81%
Befektetési tevékenység ráfordításai összesen	220 336	100,00%	118 947	100,00%

A pénztár a pénzügyi műveletekkel kapcsolatos ráfordításokat azon tartalék terhére számolja el, amely tartalék befektetésével kapcsolatban azok felmerültek.

VI. Gazdálkodást jellemző adatok a pénzügyi terv tükrében

A pénztár taglétszámának alakulása a pénzügyi terv tükrében

A pénztár 2025. évi záró taglétszáma 2.816 fő, mely a tárgyidőszakra vonatkozó - 2025-re 2025-ben elfogadott – módosított pénzügyi tervben rögzített 2.755 főtől 61 fővel (2%-kal) magasabb.

2025. év	Új belépő	Átlépő	Kilépők 10 év után	Elhunyt	Egy-összegű	Egyéb
Terv adat (fő)	59	8	90	6	48	0
Tény adat (fő)	53	19	15	16	35	0
Eltérés	-6	+11	-75	+10	-13	0

A pénztár bevételeinek alakulása a pénzügyi terv tükrében

Az üzleti év során elért tényleges bevételek (tagdíjbevételek, egyéb tagi befizetések, támogatások, egyéb bevételek, pénzügyi műveletek eredménye) (2.609.811 ezer Ft) a tervezett bevételeket (2.052.782 ezer Ft) 27,1%-kal meghaladják, mind a magasabb munkáltatói hozzájárulás összegének, mind a tervezettnél jobb befektetési eredménynek köszönhetően.

A bevételek alakulására elsődlegesen a tagdíjjellegű bevételek nagysága, valamint a befektetési tevékenység hatékonysága gyakorol hatást. A tagdíjszerű bevételek volumene a tervbe beállított összeget 8,6%-kal haladta meg, az egyéni befizetések tekintetében 5,1%-kal elmaradt ugyan, de a munkáltatói hozzájárulás összegében 19,5%-kal meghaladva azt. Támogatásként a tervezett összeg 73%-a folyt be, miután a támogatói szerződések megszűntek. A befektetési tevékenység eredménye a tervezett 19%-kal meghaladta, részben a vártnál jobb befektetési környezetnek, illetve amiatt, hogy az ingatlan célra megnyitott kifizetési lehetőségre kisebb igényvolumen érkezett be a tervezettnél, vagyis nagyobb vagyontömeget keletkezett befektetési eredmény:

Megnevezés	Terv (ezer forint)	Tény (ezer forint)	Tény/Terv
Tagi befizetések	337 345	320 008	94,86%
Munkáltatói hozzájárulás	428 593	511 963	119,45%
Meg nem fizetett tagdíjak	0	69 208	-
Támogatás	444	324	72,97%
Egyéb bevételek	129 607	332 083	256,22%
Nettó hozam	1 156 793	1 376 225	118,97%
Mindösszesen	2 052 782	2 609 811	127,14%

A pénztár működési kiadásainak alakulása a pénzügyi terv tükrében

A pénztár működtetése költségei/kiadásai az üzleti év során (62.116 ezer Ft) a tervezett keretet (61.090 ezer Ft) 1,7%-kal haladták meg, alapvetően az egyéb kiadások, azon belül is a bankköltség emelkedése következtében. A bankköltség részben az áthárított tranzakciós adó 2024. őszén történt növekedése, részben az ingatlan célú kifizetések volumene miatt emelkedett jelentősen:

Megnevezés	Terv (ezer forint)	Tény (ezer forint)	Tény/Terv
Anyagköltség	144	245	170,14%
Személyi jellegű ráfordítások	28 080	27 481	97,87%
Marketing- és reklámköltségek	0	0	-#
Admin. és nyilvántartási díj	12 808	11 643	90,90%
Könyvvizsgálati díj	1 780	1 651	92,75%
Felügyeleti díj	5 070	5 283	104,20%
ÉCS	168	268	159,52%
Egyéb kiadások	13 040	15 813	121,27%
Mindösszesen	61 090	62 384	102,12%

Tartalékok alakulása a pénzügyi terv tükrében

A tartalékok tényleges záró állománya a tervezett záró állományhoz képest az alábbiak szerint alakult:

Tartalékok záró állománya	Tervezett záróállomány (ezer forint)	Tényleges záróállomány (ezer forint)	Tény/Terv
Fedezeti tartalék	16 282 971	17 017 143	104,51%
Tartaléktöke + Tárgyévi eredmény + műk. CT	57 087	61 667	108,02%
Likviditási tartalék	3 281	3 583	109,20%

Szumma tartalékállomány és saját tőke	16 343 339	17 082 393	104,52%
--	------------	------------	---------

A tartalékok tényleges záró állománya a fedezeti tartalék tekintetében 4,5%-kal, a működési tartalék esetében 8,0%-kal, míg a likviditási alap esetében 9,2%-kal haladta meg a tervezett értéket. Összességében elmondható, hogy a vártnál (tervezettnél) kedvezőbben alakult a pénztár tevékenysége eredményeként kialakult fordulónapi vagyoni helyzet. A működés tekintetében ez a működés jövőbeli megtartása/fenntartása szempontjából is fontos.

A Pénztár aktuális hosszú távú terve a 2026-2028-as időszakot fedi le.

A pénztár gazdálkodására jelentős hatást kifejtő események, tényezők

A pénztár az év folyamán 3 határozatképes közgyűlést tartott.

1. közgyűlés időpontja: 2025. január 10.

Határozatai:

- a pénztár módosította az alapszabályát (ingatlan célú felvétel lehetősége miatt)
- MNB H-JE-IV-B-8-2024 számú határozat ismertetése

2. közgyűlés időpontja: 2025. április 15.

Határozatai:

- a pénztár módosította 2025-2027 évekre szóló pénzügyi tervét (ingatlan kifizetések miatt)

3. közgyűlés időpontja: 2025. május 19.

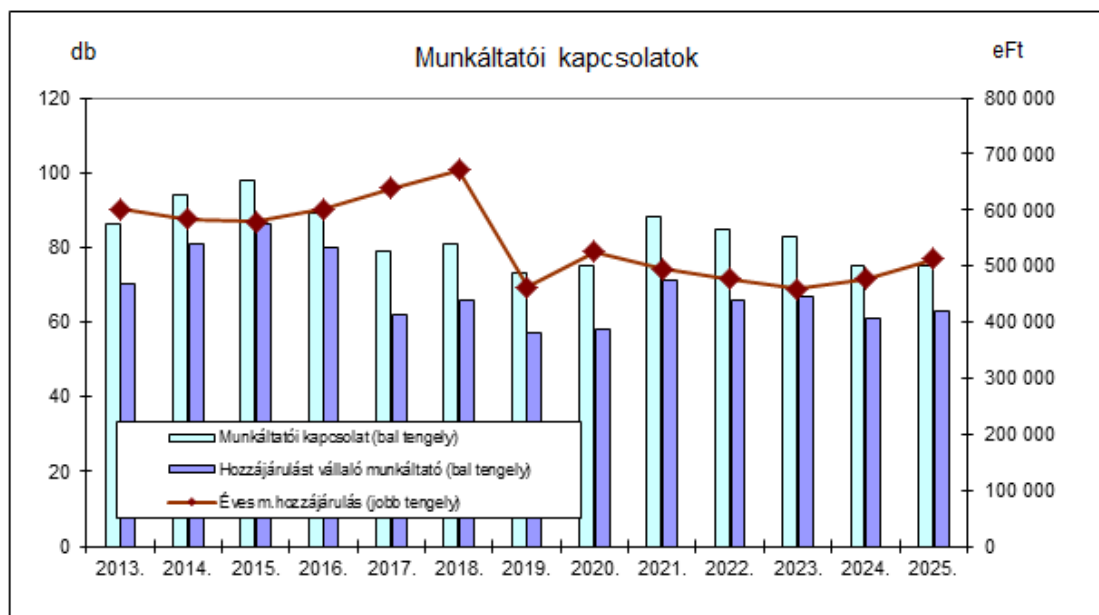
Határozatai:

- a pénztár módosította az alapszabályát
- elfogadta a 2024-es évről szóló beszámolót, IT és EB jelentését
- Tájékoztatásra került a befektetési politika módosítása
- Tisztségviselő választás, ezen belül elnökök megválasztása. Ehhez kapcsolódóan a tisztségviselői díjak elfogadása.
- elfogadta a pénztár 2026-2028 évekre szóló pénzügyi tervét

A 2025-ben megnyílt ingatlan célú kifizetési lehetőséggel összefüggő feladatait a pénztár problémamentesen ellátta, a kifizetési igények 2026. januárjával bezárólag teljesítésre kerültek.

A pénztárnál a mérleg fordulónapja és a mérlegkészítés napja között nagyobb jelentőséggel bíró pénzügyi esemény nem történt.

A munkáltatók a szerződésben vállalt kötelezettségeiket teljesítették. A munkáltatói kapcsolatok száma az előző évi 75-höz mérten nem változott. Közülük 63 cég az, amely munkáltatói hozzájárulást is vállalt/fizetett:



A pénztár tényyszerű megítéléséhez szükséges egyéb mutatószámok

Egyéb mutatók	2024. év	2025. év	Változás
Egy tagra jutó tényleges működési költség, ráfordítás (Ft)	19 827	22 028	111,10%
Egy tagdíjfizető tagra jutó tényleges működési költség (Ft)	28 362	31 796	112,11%
Folyó költségek aránya a működési és likviditási tartalékokba történő tagdíjbefizetésekhez mérten (%)	125,43	129,24	103,04%
Folyó költségek aránya a működési és likviditási tartalékokba történő összbefizetéshez mérten (%)	123,27	128,38	104,15%
Személyi jellegű ráfordítások aránya a tényleges működési költségekhez, ráfordításokhoz (%)	47,27	44,05	93,19%
Igénybe vett szolgáltatások aránya a működési költségekhez (%)	23,39	21,31	91,11%
Átlagos egyéni számla az év végén (eFt/fő)	5 826	6 043	103,72%
Átlagos havi befizetés (Ft/fő)	26 924	29 709	110,34%

VII. A pénztár befektetései

A Pénztár befektetési tevékenységének fő célja, hogy a rendelkezésére álló pénztári vagyont befektesse annak értékállósága, illetve lehetőség szerinti értégyarapódása érdekében. A befektetési tevékenységnek természetesen figyelemmel kell lenni arra a környezetre is, hogy a tagok szolgáltatási igényeit a likviditás folyamatos fenntartásával mindenkor biztosítani kell.

A pénztár befektetési tevékenysége vagyonkezelők közreműködésével valósul meg, a befektetési kockázatok csökkentése céljából egyidejűleg több vagyonkezelő partner igénybevételével, diverzifikációs céllal.

A tárgyévben a pénztár befektetési tevékenységében opciós ügyletet, értékpapír kölcsön ügyletet nem kötött; kockázati tőkealap jeggyel nem rendelkezett.

Budapesti Elektromos Művek Rt. Munkavállalói Nyugdíjpénztára
Kiegészítő melléklet a 2025. évi beszámolóhoz

A tárgyévben a pénztár befektetési tevékenységében fedezeti célú határidős ügyletekből 3.691 ezer forint realizált nyeresége, 3.400 ezer forint realizált vesztesége és 26.454 ezer forint értékelési különbözethez nyilvántartott nem realizált nyeresége keletkezett. A határidős ügyletek részletes adatait az alábbi táblázat tartalmazza:

Zárt pozíciók

Elad/vétel	Dátum kezd	Deviza	Dátum lej	Deviza összeg	hat. árf.	ford. árf.	nyereség	veszteség	portfólió
Eladási	2024.11.07	USD	2025.01.17	14 000	379,45	398,55	0	267 432	Amundi
Eladási	2024.11.08	USD	2025.01.17	140 000	379,52	398,55	0	2 664 592	Amundi
Eladási	2024.11.28	EUR	2025.02.28	375 000	416,89	408,41	3 182 850	0	Amundi
Eladási	2024.11.28	USD	2025.02.28	4 000	393,54	392,66	3 505	0	Amundi
Eladási	2025.09.09	USD	2025.10.17	500 000	335,17	336,11		468 450	Amundi
Eladási	2025.09.22	USD	2025.11.28	470 000	332,73	331,66	504 733	0	Amundi
							3 691 088	3 400 474	290 614

Eladási	2024.04.03	EUR	2025.03.20	341 000	404,90	404,90	0	0	Generali
							0	0	

Nyitott pozíciók

Elad/vétel	Dátum kezd	Deviza	Dátum lej	Deviza összeg	hat. árf. a fordulónapon	ford. árf.	nyereség	veszteség	portfólió
Eladási	2025.10.15	USD	2026.01.30	500 000	337,5245	328,42	4 552 227	0	Amundi
Eladási	2025.11.17	EUR	2026.01.30	122 000	385,7169	385,40	38 662	0	Amundi
Eladási	2025.11.24	USD	2026.02.20	470 000	332,0317	328,42	1 697 511	0	Amundi
Eladási	2025.11.27	EUR	2026.03.20	697 000	382,7144	385,40	0	1 871 861	Amundi
Eladási	2025.12.16	EUR	2026.01.16	280 000	385,3187	385,40	0	22 775	Amundi
Eladási	2025.03.19	EUR	2026.03.20	431 000	410,8469	385,40	10 967 604	0	Generali
Eladási	2025.05.20	EUR	2026.05.15	100 000	412,1761	385,40	2 677 608	0	Generali
Eladási	2025.07.01	EUR	2026.06.11	260 000	406,9131	385,40	5 593 419	0	Generali
Eladási	2025.09.29	EUR	2026.08.06	300 000	394,8062	385,40	2 821 872	0	Generali
							28 348 904	1 894 637	26 454 268

Értékelési különbözet 2025. december 31-én

Az értékelési különbözet állományában bekövetkezett változásokat bankszámlák, készpénz, értékpapírok, ingatlan és tagi kölcsön megosztásban az alábbi táblázat mutatja be:

Vagyonelem megnevezése	Nyitó			Évközi változás			Záró		
	Nyilv. Érték eFt	Piaci érték eFt	Értékelési különb. eFt	Nyilv. Érték eFt	Piaci érték eFt	Értékelési különb. eFt	Nyilv. Érték eFt	Piaci érték eFt	Értékelési különb. eFt
Magyar állampapír	9 517 959	10 084 719	566 760	-320 996	-455 474	-134 478	9 196 964	9 629 245	432 281
Külföldi állampapír	0	0	0	169 604	175 035	5 431	169 604	175 035	5 431
Kötvény	639 684	671 086	31 402	362 037	306 297	-55 740	1 001 721	977 383	-24 338
Részvény	343 767	628 133	284 366	50 775	207 312	156 537	394 542	835 445	440 903
Befektetési jegy	3 105 257	4 867 383	1 762 126	159 938	384 419	224 481	3 265 195	5 251 802	1 986 607

Budapesti Elektromos Művek Rt. Munkavállalói Nyugdíjpénztára
Kiegészítő melléklet a 2025. évi beszámolóhoz

Jelzáloglevél	167 725	167 536	-189	-51 617	-53 210	-1 593	116 108	114 326	-1 782
Értékpapírok összesen:	13 774 392	16 418 857	2 644 465	369 742	564 379	194 637	14 144 134	16 983 236	2 839 102
Bankszámlák	253 729	261 556	7 827	-167 185	-175 230	-8 045	86 544	86 326	-218
Határidős ügylet	0	-3 496	-3 496	0	29 950	29 950	0	26 454	26 454
Tagi kölcsön	10 804	10 804	0	3 593	3 593	0	14 397	14 397	0
Tartozás-követelés	2 516	2 516	0	-1 919	-1 919	0	597	597	0
Pénztár összesen	14 041 441	16 690 237	2 648 796	204 231	420 773	216 542	14 245 672	17 111 010	2 865 338

Hozamszámítás és hozamfelosztás

A tárgyidőszak alatt keletkezett hozam felosztása a pénztártagok egyéni számláinak idővel súlyozott átlagegyenlege alapján történt meg.

Befektetések eszközcsoportonként 2025. december 31-én

A pénztár befektetéseinek eszközcsoportonkénti megbontását az alábbi táblázat tartalmazza:

Megnevezés	Könyv szerinti érték	Piaci érték	Könyv szerinti érték	Piaci érték	Könyv szerinti érték	Piaci érték	Könyv szerinti érték	Piaci érték	Könyv szerinti érték	Piaci érték
	Fedezeti portfólió		Működési portfólió		Likviditási és kockázati portfólió		Azonosítatlan befizetések		Vagyon összesen	
Portfólió összesen	14 184 622	17 049 531	57 703	58 132	3 315	3 315	32	32	14 245 672	17 111 010
Bankszámlák és készpénz összesen	72 407	72 189	10 790	10 790	3 315	3 315	32	32	86 544	86 326
Házipénztár (forint és valuta)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pénzforgalmi számla és befektetési számla	72 407	72 189	10 790	10 790	3 315	3 315	32	32	86 544	86 326
Értékpapírok összesen	14 097 221	16 935 894	46 913	47 342	0	0	0	0	14 144 134	16 983 236
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)	10 321 376	10 734 321	46 913	47 342	0	0	0	0	10 368 289	10 781 663
Magyar állampapír	9 150 051	9 581 903	46 913	47 342	0	0	0	0	9 196 964	9 629 245
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal	108 977	112 909	0	0	0	0	0	0	108 977	112 909
Külföldi állampapír	169 604	175 035	0	0	0	0	0	0	169 604	175 035
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	257 081	237 187	0	0	0	0	0	0	257 081	237 187
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	514 600	508 942	0	0	0	0	0	0	514 600	508 942
Külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	121 063	118 345	0	0	0	0	0	0	121 063	118 345
Részvények	394 543	835 445	0	0	0	0	0	0	394 543	835 445
Magyar részvények	295 175	664 843	0	0	0	0	0	0	295 175	664 843
Külföldi részvények	99 368	170 602	0	0	0	0	0	0	99 368	170 602

Budapesti Elektromos Művek Rt. Munkavállalói Nyugdíjpénztára
Kiegészítő melléklet a 2025. évi beszámolóhoz

Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír	3 265 194	5 251 801	0	0	0	0	0	0	3 265 194	5 251 801
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye	1 639 378	3 426 382	0	0	0	0	0	0	1 639 378	3 426 382
Kötvényalap	46 234	48 060	0	0	0	0	0	0	46 234	48 060
Részvényalap	1 274 640	2 901 049	0	0	0	0	0	0	1 274 640	2 901 049
Abszolút hozamú alap	174 804	239 872	0	0	0	0	0	0	174 804	239 872
Származtatott alap	143 700	237 401	0	0	0	0	0	0	143 700	237 401
Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye	1 625 816	1 825 420	0	0	0	0	0	0	1 625 816	1 825 420
Kötvényalap	173 119	164 714	0	0	0	0	0	0	173 119	164 714
Részvényalap	1 254 794	1 461 259	0	0	0	0	0	0	1 254 794	1 461 259
Árúpiaci alap	197 903	199 447	0	0	0	0	0	0	197 903	199 447
Jelzáloglevél	116 108	114 326	0	0	0	0	0	0	116 108	114 326
Magyarországon bejegyzett jelzáloghitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	116 108	114 326	0	0	0	0	0	0	116 108	114 326
Határidős ügyletek	0	26 454	0	0	0	0	0	0	0	26 454
Tagi kölcsön	14 397	14 397	0	0	0	0	0	0	14 397	14 397
Követelés értékpapír ügyletekből	597	597	0	0	0	0	0	0	597	597
Kötelezettségek értékpapír ügyletekből	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

A befektetések földrajzi megoszlása a fordulónapon az alábbi:

Megnevezés	Befektetések könyv szerinti értéken (e Ft)	Befektetések - piaci értéken (e Ft)
Összesen (2+34)	14 245 672	17 111 010
<i>Európai Gazdasági Térség összesen (3+...+6)</i>	<i>13 760 380</i>	<i>16 535 055</i>
EU tagországok összesen (7+...+33)	13 760 380	16 535 055
Ausztria	45 427	125 043
Franciaország	413 261	494 051
Horvátország	80 881	78 967
Írország	625 739	648 607
Luxemburg	96 687	93 833
Magyarország	12 270 004	14 860 985
Németország	58 778	58 534
Románia	169 603	175 035
<i>Egyéb ország (35+...+39)</i>	<i>485 292</i>	<i>575 955</i>
Amerikai Egyesült Államok	485 292	575 955

A befektetések devizanemenkénti megoszlása a fordulónapon az alábbi:

Megnevezés	Befektetések - könyv szerinti értéken (e Ft)	Befektetések - piaci értéken (e Ft)
HUF	11 153 377	13 358 578
EUR	1 540 723	1 848 637

Budapesti Elektromos Művek Rt. Munkavállalói Nyugdíjpénztára
Kiegészítő melléklet a 2025. évi beszámolóhoz

USD	1 551 532	1 903 754
RON	32	32
PLN	2	2
CZK	6	7
Összesen	14 245 672	17 111 010

Befektetési politika értékelése

A pénztár 2025. évi vagyonkezelését az Eurizon Befektetési Alapkezelő Zrt. (1027 Budapest, Medve u. 4-14.), a Generali Investments CEE (1066 Budapest, Teréz krt. 42-44.), az Amundi Alapkezelő Zrt. (1011 Budapest, Fő u. 14.) végezte/látta el. A Generali Alapkezelő az év folyamán a prágai szervezeti egységükbe integrálódott be.

A vagyonkezelők eltérő befektetési stratégiára kaptak megbízást, külön-külön vagyonkezelési szerződésekbe foglaltan. A több vagyonkezelős stratégia a pénztári vagyon diverzifikációját célozza.

A befektetésre szánt vagyon összesített portfólió-összetételét a Befektetési politikában határozta meg a pénztár az alábbiak szerint:

Befektetési eszközök	Min	Max
A pénztár vagyonkezelési alszámláján lévő készpénz, betét	0%	35%
Hazai állampapírok	45%	100%
Külföldi állampapírok	0%	30%
Egyéb kötvények, kötvényalapok, illetve jelzáloglevelek	0%	35%
Részvények, illetve részvényalapok	0%	44%
Származtatott vagy garantált alap	0%	8%
Nyersanyagpiaci alapok	0%	8%
Külföldön bejegyzett befektetési alap bef. jegye	0%	20%
Fedezeti ügylet és arbitrázs	0%	34%
Repó ügylet	0%	4%
Swap ügylet	0%	10%
Kockázati tőkealapjegy	0%	5%
Magyar hitelintézeti kötvény	0%	10%
Külföldi gazd. szerv., hitelintézeti kötvény	0%	10%
Magyar önkorm. kötvények	0%	10%
Abszolút hozamú és/vagy származtatott, garantált alapok	0%	10%
Egyéb kollektív befektetési formák, kiemelten befektetési alapok által kibocsátott értékpapírok	0%	10%

A fenti irányelvek minden vagyonkezelőre külön-külön érvényesek. Ezen portfólió-összetételtől való eltérést a letétkezelő és a pénztár nem észlelt.

A pénztár vezetése év közben módosította a pénztár befektetési politikáját. A viszony-hozamindex számítása a fedezeti alap tekintetében az alábbi elemekből történt:

Referenciaindex	2023.01.30-tól
RMAX	35%
CMAX	30%
MAX	10%
CETOPFt	10%
MSCI World	10%

MSCI EM

5%

A Pénztár Igazgatótanácsa a referenciaindextől 3%-os negatív eltérést még elfogadhatónak tartja, amennyiben a piaci körülmények ezt indokolták; ennél nagyobb eltérés esetén az Igazgatótanács az érvényben lévő vagyonkezelői szerződés újratárgyalását kezdeményezi.

Hozamráták alakulása:

A pénztár 2025. évi hozamrátái az alábbiak szerint alakultak:

A fedezeti tartalék nettó hozama 8,47%, bruttó hozama 8,74%, a befektetési politika szerinti referenciahozam teljesítménye 8,67%.

A pénztár fedezeti tartaléka 2016-2025. közötti 10 éves nettó hozama 5,99%, bruttó hozama 6,37%. Ugyanezen időszakra a referenciahozam 4,92%.

A pénztár fedezeti tartaléka 2011-2025. közötti 15 éves nettó hozama 5,89%, bruttó hozama 6,28%. Ugyanezen időszakra a referenciahozam 5,39%.

A pénztár fedezeti tartaléka 2006-2025. közötti 20 éves nettó hozama 5,75%, bruttó hozama 6,14%. Ugyanezen időszakra a referenciahozam 5,44%.

Az egyes vagyonkezelők által elért 2025. évi befektetési eredmény (bruttó hozamok):

Generali Investments CEE:	13,30%
Eurizon Alapkezelő:	6,37%
Amundi Alapkezelő:	7,73%

A vagyonkezelőknél lévő vagyonrészek arányai az év elején, illetve az év végén az alábbiak voltak – az előző évi teljesítmények alapján történt vagyonátcsoportosítások eredményeként:

	Generali	Eurizon	Amundi
Induló vagyonarány	25,96%	41,00%	33,05%
Záró vagyonarány	32,46%	36,55%	30,99%

Befektetési politika betartása

2025. év folyamán nem történt aktív limitsértés a vagyonkezelt portfólióban.

A pénztár pénzmozgásának jogcímeit tükröző cash-flow

A pénztár eszköz és forrás állományában bekövetkezett, jogcímek szerinti változásait az alábbi táblázat tartalmazza:

Megnevezés	Előző évi változás	Tárgyévi változás
Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye (+/-)	3 572	5 441
Immateriális javak nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	0	-333
Immateriális javakra adott előlegek állomány változása (+/-)	0	0
Tárgyi eszközök (beruházások és beruházásra, felújításra adott előlegek kivételével) nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	133	132
Beruházások, beruházásra, felújításra adott előlegek	0	0

Budapesti Elektromos Művek Rt. Munkavállalói Nyugdíjpénztára
Kiegészítő melléklet a 2025. évi beszámolóhoz

állományváltozása (+/-)		
Befektetett pénzügyi eszközök (hosszú lejáratú bankbetétek kivételével) állományváltozása (+/-)	0	0
Készletek (készletekre adott előlegek kivételével) értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	0	0
Készletekre adott előlegek állomány változása (+/-)	0	0
Tartaléktőke állományváltozása (+/-)	4 500	0
Követelésállomány változása (+/-)	1 960	123
Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (+/-)	-1 088 544	-369 742
Működési céltartalék állomány változása céltartalékok egymás közötti átcsoportosítása miatt (+/-)	0	0
Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka állományának változása (+/-)	-1 697	-2 641
Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása (+/-)	0	0
Tagokkal szembeni kötelezettségek állományváltozása (+/-)	0	0
Szállítói kötelezettség állományváltozása (+/-)	0	3 342
Hitelfelvétel, kapott kölcsönök (+)	0	0
Hitel, kölcsön visszafizetés (-)	0	0
Azonosítatlan függő befizetés állományváltozása (+/-)	32	12
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása (+/-)	13 036	-13 016
Hosszú lejáratú bankbetétek elhelyezése (-)	0	0
Hosszú lejáratú bankbetétek megszüntetése (+)	0	0
Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása (+/-)	-9	-1
Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása (+/-)	-2 210	451
Fedezeti céltartalékképzés (+)	1 999 589	2 117 211
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás likviditási céltartalékból (+)	0	0
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0
Más pénztártól átlépő pénztártagok áthozott tagi követelése (+)	8 810	5 572
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti tartalékból (-)	0	0
Más pénztárba átlépő pénztártagok átvitt tagi követelése (-)	23 460	107 548
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés fed. céltartalékból (-)	552 641	1 439 163
Fedezeti céltartalék felhasználás szolgáltatásnyújtásra (-)	322 146	363 912
Egyéb fedezeti céltartalék állományváltozás (+/-)	-4 752	-4 904
Likviditási céltartalékképzés (+)	1 744	1 789
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti céltartalékból (+)	0	0
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0
Likviditási céltartalékból átcsoportosítás fedezeti tartalékba (-)	0	0
Likviditási céltartalék átcsoportosítás tartaléktőkébe (-)	4 500	0
Egyéb likviditási céltartalék állományváltozás (+/-)	0	0
Pénzeszközváltozás	33 417	-167 187
Készpénz állomány változása (forint- és valutapénztár)	0	0
Számlapénz (pénztári elsz. számla, éven belüli lejáratú Ft és deviza betétszlák, egyéb elkülönített betétszlák) állomány változása	33 417	-167 187

A Pénztárnak a fordulónapon nincs lejárt fizetési kötelezettsége.

A pénztár gazdálkodásában 2025-ben rendkívüli eseményre nem került sor.

A Pénztárnál a mérleg fordulónapja és a mérlegkészítés napja között számviteli tekintetben lényeges esemény nem történt. Az ingatlan célú kifizetések 2026. januárjában lezárultak. 2026-ban a beszámoló elkészítéséig eltelt időszak alatt a befektetési környezetben lényeges változás nem következett be.

Budapest, 2026. április 24.

Szilágyi János
az Igazgatótanács elnöke
ELMŰ Nyugdíjpénztár