



Aegon Magyarország Önkéntes Nyugdíjpénztár

# Éves beszámoló

## Kiegészítő melléklet

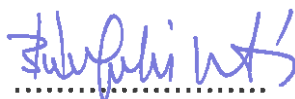
### Szöveges és számszaki adatok


2020. január 1. - 2020. december 31.

Aegon Magyarország Önkéntes Nyugdíjpénztár

**Székhelye** 1091 Budapest, Üllői út 1.  
**Tevékenységi eng. száma** E/160/95  
**Tevékenységi eng. kelte:** 1995.11.22.  
**Adószám** 18076334-2-43

Budapest, 2021. május 21.

  
.....  
Bánfalvi István  
Igazgatótanács elnöke

  
.....  
Kuhmann Tímea  
Számvetési rendért felelős vezető

## Tartalom

<b>1. Számviteli politika ismertetése, egyéb általános információk</b> .....	3
<b>2. Befektetési feltételek</b> .....	7
<b>3. Mérleg, eredménykimutatás tételei</b> .....	13
3.1. Befektetések alakulása, értékelése .....	13
3.2. Követelések .....	14
3.3. Pénzeszközök.....	15
3.4. Aktív időbeli elhatárolások.....	15
3.5. Saját tőke alakulása.....	16
3.6. Céltartalékok alakulása .....	16
3.7. Értékelési különbözet változása.....	17
3.8. Átcsoportosítás céltartalékok között .....	18
3.9. Meg nem fizetett tagdíjak .....	18
3.10. Kötelezettségek.....	18
3.11. Passzív időbeli elhatárolások .....	18
3.12. Beszámoló átsorolások .....	19
3.13. Az elért eredmények, a működést jellemző mutatók elemzése.....	19
<b>4. Egyéb információk, elemzések</b> .....	21
4.1. Taglétszám.....	21
4.2. Munkáltatói és egyéni kötelezettségvállalások .....	22
4.3. Nyugdíjszolgáltatások igénybevétele és egyéb kifizetések.....	22
4.4. Azonosítatlan (függő) befizetések .....	24
4.5. Függő kötelezettségek .....	25
4.6. Gazdálkodást közvetlenül jellemző mutatók .....	25
4.7. Alkalmazottak bérköltség alakulása .....	27
4.8. Egyéb kimutatások.....	28
4.9. Fedezeti és biztonsági tartalékok alakulása a közép- és hosszú távú pénzügyi terv tükrében .....	30
4.10. Cash Flow kimutatás.....	31
4.11. Fedezeti céltartalék mozgástábla .....	32
4.12. Likviditási tartalékok mozgástábla .....	33
4.13. Mérlegfordulónap utáni gazdasági események .....	33
4.14. Közzététellel kapcsolatos információk .....	33

## 1. Számviteli politika ismertetése, egyéb általános információk

### Számviteli politika ismertetése

Az éves beszámolót alátámasztó könyvvezetés során a Pénztár a 2000. évi C. Törvény és a 223/2000. évi Kormányrendelet előírásai szerint járt el, a felsorolt jogszabályokban foglalt számviteli előírásoktól és értékelési eljárásoktól a pénztári vagyon egyik elemének értékelésekor sem térnek el a pénztári nyilvántartások.

Az Eszközök a Pénztár vagyonát befektetett eszközök, forgóeszközök és aktív időbeli elhatárolások fő csoportosításban mutatja. Az eszközök befektetett, ill. forgóeszközzé való minősítését az eszköz bekerülésekor kell elvégezni.

Az eszközök minősítése annak figyelembevételével történik, hogy az a Pénztár tevékenységéhez tartósan – legalább egy éven túl – vagy egy éven belül kapcsolódik. A Pénztár a tevékenységet egy éven belül szolgáló eszközöket forgóeszköznek minősíti.

A Pénztár a mérlegében szereplő összvagyonot a következő fő csoportokba sorolja:

- a Pénztár működését szolgáló (működési célú) vagyონrész,
- a nyugdíjszolgáltatás fedezetét jelentő vagyónrész,
- likviditási és kockázati fedezetet szolgáló (biztonsági célú) vagyonelemek.

A Pénztár befektetési tevékenysége során vásárolt értékpapírok besorolását mindig a vásárlástól a lejáratig számított időtartam, valamint a vásárláskor érvényesített szándék alapján kell eldönteni.

A pénztári vagyont piaci értéken tartjuk nyilván. Az értékelés és az elszámoló egységek árfolyamának megállapítása munkanaponta és a hónap utolsó napjára a Letétkezelő által történik.

Azt a befektetett eszközök között szereplő értékpapírt, amely az adott év fordulónapján a lejáratig hátralévő napok száma alapján már forgóeszköznek számít, át kell sorolni a forgóeszközök közé. Az átsorolást évente egyszer, a beszámolókészítés alkalmával végzi el a Pénztár.

A pénztár befektetési portfóliója (fedezeti és likviditási célú értékpapírai) piaci értéken történő értékelése naponta történik, az értékpapírok könyv szerinti értékei és piaci árfolyamai közötti különbséget a könyvviteli nyilvántartásokban az eszközöknél értékelési különbözetként, a forrásoknál értékelési különbözetből képzett tartalékként jelenik meg.

A bevételek (befizetések) között kell kimutatni az azonosított, egyéni számlán jóváírt tagdíj-, illetve az egyéb - nem tagdíj jellegű - bevételeket, továbbá az azonosított, működési célra, valamint a likviditási és kockázati célra jóváírt bevételeket.

Az azonosítatlan (függő) befizetések azonosításakor annak összegét jóváírt tagdíjként kell elszámolni az egyéb rövid lejáratú kötelezettség csökkentésével egyidejűleg. Az azonosítatlan (függő) befizetések azonosításának időpontjára vonatkozóan, azok befektetéséből származó nettó hozam likviditási és kockázati tartalékban kimutatott, egyéni számlákat megillető összegét az egyéni számlán belül a hozambevételekből képzett céltartalékokra kell átvetni.

A fedezeti, valamint a likviditási céltartalékokat az ilyen címen nevesített ráfordításokkal szemben kell képezni. A céltartalékok közötti átcsoportosítást a céltartalékok között közvetlenül kell elszámolni.

A fedezeti tartalékon belül elkülönítetten kell kimutatni az egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételekből, valamint az egyéni számlák fedezetét képező eszközök befektetéséből származó hozambevételekből képzett céltartalékokat, továbbá az egyéni számlákról a nyugdíjszolgáltatások finanszírozására a szolgáltatási tartalékba átvett összegét, valamint a fedezeti tartalék befektetéseinek értékelési különbözetét.

Analitikus nyilvántartás keretében biztosítani kell, hogy az egyéni számlák egyenlege, valamint a tárgyidőszaki forgalma pénztártagonkénti bontásban megállapítható legyen.

A felhalmozási időszakban a taggal szembeni kötelezettséget az egyéni számla kötelezettség alszámláján kell elszámolni.

Az elszámoló egységekre épülő nyilvántartási rendszerre való áttérést követően a tárgynegyedév végéig, illetve a mérleg fordulónapjáig előírt, de a tárgynegyedév végéig, illetve a mérleg fordulónapjáig pénzügyileg nem rendezett összegét kell meg nem fizetett tagdíjak tartalékként megképezni a ráfordításokkal szemben.

A befolyt tagdíjhátralék összegét utólag befolyt tagdíjak bevételeként kell elszámolni a meg nem fizetett tagdíjak tartalékának felhasználásával egy időben.

A pénztártag tagsági viszonyának megszűnésekor a taggal szembeni kötelezettségeket kell növelni az egyéni számla, illetve a szolgáltatási számla kötelezettségek teljesítése alszámlájával szemben. A tagsági viszony megszűnésekor az alapszabályban meghatározott, a pénztártag egyéni számláján nyilvántartott összegből levont szolgáltatási költséget a működési tevékenység egyéb bevételeként kell elszámolni.

A más pénztárból átlépő tagok által áthozott fedezeti céltartalékot az egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételekből, valamint az egyéni számlák fedezetét képező eszközök befektetéséből származó hozambevételekből képzett céltartalék megbontásban kell kimutatni.

Más pénztártól átlépő pénztártagok egyéni számlájának, illetve járadékfedezetének (szolgáltatási számlájának) átvételekor, az azok fedezetéül kapott befektetések és pénzeszközök összegével növelni kell a megfelelő eszközszámlák értékét a fedezeti tartalékban lévő egyéni, illetve szolgáltatási számlákkal szemben.

A pénztártag más pénztárba történő átlépésekor, vagy tagsági viszonyának egyéb módon történő megszűnésekor a pénztárnál kimutatott tagdíjhátralékának összegét az egyéb ráfordítások között hitelezési veszteségként kell elszámolni a tagdíjkövetelések csökkentésével egyidejűleg, valamint a meg nem fizetett tagdíjak tartalmát felhasználásként kell elszámolni az egyéb bevételekkel szemben.

A tartaléktőke és a fedezeti, illetve a likviditási céltartalékok közötti átcsoportosítást a tartaléktőke és a céltartalékok között közvetlenül kell elszámolni.

Az Aegon Önkéntes Nyugdíjpénztár csak Önkéntes pénztári ágazattal rendelkezik 2020-ban.

## **A beszámolók ellenőrzése**

Jelentős összegű hiba: ha a hiba feltárásának évében, a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően (évenként külön-külön) feltárt hibák és 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 30.000 ezer Ft-ot, akkor a 30.000 ezer Ft.

Nem jelentős összegű hiba: ha a hiba feltárásának évében, a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően (évenként külön-külön) feltárt hibák és hibahatások - működési eredményt, nyugdíj-szolgáltatási, illetve likviditási célú tartalékokat növelő-csökkentő - értékének együttes (előjeltől független) összege nem haladja meg a jelentős összegű hiba szerinti értékhatárt.

Kivételes nagyságú, előfordulású tételek (bevételek, költségek, ráfordítások) azok, melyek a szokásos tevékenységgel nem állnak kapcsolatban, és értékük meghaladja a mérlegfőösszeg 3%-át. 2020 során ilyen jellegű tételeket a Társaság nem azonosított.

Amennyiben az ellenőrzés, az önellenőrzés az előző év(ek) éves beszámolójában elkövetett jelentős összegű hibá(ka)t állapított meg, akkor az előző év(ek)re vonatkozó – a mérlegkészítés napjáig megismert és nem vitatott, nem fellebbezett, jogerőssé vált megállapítások miatti – módosításokat a mérleg és az eredménykimutatás minden tételénél az előző év adatai mellett be kell mutatni. Azok nem képezik részét a mérleg és az eredménykimutatás tárgyevi adatainak. Ez esetben a mérlegben is, az eredménykimutatásban is külön-külön oszlopban szerepelnek az előző évi adatok, a lezárt év(ek)re vonatkozó módosítások, valamint a tárgyevi adatok.

A Pénztár jelentős információnak minősíti az éves pénztári beszámolóra vonatkozóan a megbízható és valós összkép kialakítását befolyásoló minden olyan információt, amely a hiba feltárásának évét megelőző üzleti év mérlegében kimutatott nyugdíj-szolgáltatási, illetve likviditási célú tartalékok együttes összegét 3 százalékkal megváltoztatja. Nem jelentős információ, amely hatása nem haladja meg a hiba feltárásának évét megelőző üzleti év mérlegében kimutatott nyugdíj-szolgáltatási, illetve likviditási célú tartalékok együttes összegének 3 százalékát.

## **Kiegészítő információk**

A mérlegkészítés időpontja 2021. január 29.

A Pénztár és az AEGON Magyarország Pénztárszolgáltató Zrt. által kötött szerződés meghatározza a Pénztár belső gazdálkodását.

A Pénztár működéséhez szükséges tárgyi feltételeket az AEGON Magyarország Pénztárszolgáltató Zrt. biztosítja, melynek következtében a Pénztár immateriális javakkal, tárgyi eszközökkel nem rendelkezik, így ezekkel kapcsolatban költsége nem merül fel.

A 2020. évi pénzügyi terv teljesítését akadályozó tényező nem volt.

2019. év végén láttak napvilágot az első hírek a Kínában megjelent koronavírusról. 2019. év végén mindössze néhány, mindaddig ismeretlen vírus által okozott megbetegedés került jelentésre a WHO-nak. 2020. január végén hirtelen exponenciális növekedést kezdett mutatni a fertőzöttek száma, illetve Kínából kilépve egyre több országban azonosították a vírust. A terjedés megállítása rendkívüli nemzetközi együttműködést igényel és megállapítható, hogy a járvány komoly negatív hatást gyakorol mind a világgazdaság alakulására, mind pedig a magyar gazdaságra, illetve a pénz- és tőkepiacokra.

A 2020-as évet a vírus terjedésével kapcsolatos hírek, a vállalatok óvintézkedései, illetve a kormányzatok korlátozásai határozták meg. Jó hír volt azonban, hogy egyre több gyógyszergyártó cég jelentette be, hogy az általuk kifejlesztett vakcina sikeresen átment a tesztelés 3. fázisán, ami azt jelentette, hogy már emberi használatra alkalmas. Az oltások 2020. decemberben kezdődtek, azonban egyelőre úgy tűnik, hogy a globális oltási folyamat a vártnál lassabban fog végbe menni, így a gazdasági talpra állás is hosszabb időt igényel majd. A Társaság úgy ítéli meg, hogy a koronavírus járvány kitörése, terjedése, és gazdaságra gyakorolt hatása nem befolyásolja jelentősen a vagyoni és a pénzügyi helyzetét. A bevételek stabilak voltak a 2020-as évben, és a várakozások a 2021-es évre is hasonló tartalmaznak. A Társaság munkavállalói 2020. március 16-tól Home-office-ban dolgoznak. A munkafolyamatainkat sikerült úgy átalakítani, hogy a munkakörök szinte mindegyike otthonról végezhető. A pénztártagok számára digitális megoldásokat ajánlunk, mely segítségével az online ügyfél portálon a korábbinál több információhoz juthatnak, és tudnak számos folyamatot elindítani vagy akár el is végezni. A pandémia felgyorsította azt a változást, mellyel igyekeztünk az ügyfeleinket a digitális megoldások felé terelni.

Bár a járvány a gazdaságra rendkívül negatív hatást gyakorolt, ugyanakkor a Pénztár és ezáltal a Pénztárszolgáltató működésére jelentős hatással nem bírt, azaz a Pénztár tovább folytatja tevékenységét, a vállalkozás folytatásának elve érvényesül.

Az Aegon Magyarország Önkéntes Nyugdíjpénztár két legnagyobb beszállító partnere esetében tulajdonosváltás várható 2021-ben. Ez a változás – a jelenlegi információk alapján – a Pénztár működésében változást nem eredményez.

Függő, a beszámolóban nem szereplő kötelezettsége, illetve származékos ügyletből eredő kötelezettsége a Pénztárnak nincsen.

A céltartalékok képzése a jogszabályi előírások alapján történik. A céltartalékok között jelentős mértékű átcsoportosítás a tárgyévben nem történt.

A fedezeti és likviditási céltartalékok tagdíjból történő képzése a pénzügyi tervvel összhangban – jelentős eltérés nélkül – alakult. A tartalékok megoszlása a jogszabályi előírásoknak megfelel.

A fedezeti céltartalékot érintő rendkívüli tartalékátcsoportosítás nem történt.

A működési tevékenység alakulását befolyásoló rendkívüli esemény, illetve rendkívüli tartalékátcsoportosítás nem történt a tárgyévben.

Az éves beszámoló elkészítésével megbízott, felelős személy Kuhmann Tímea számviteli rendért felelős vezető, mérlegképes könyvelői NGM regisztrációs száma: 196837.

## **Vezető tisztségviselők**

Ügyvezető: Palkó Mónika

### **Igazgatótanács**

Elnöke: Bánfalvi István (1077 Budapest, Bethlen Gábor utca 9. 3. emelet 25/a)

Tagjai: dr. Gáti György  
Horváth Gyula

### **Ellenőrző bizottság**

Elnöke: Varga Ildikó

Tagjai: dr. Nagy László  
Szabó Tibor

## **Könyvvizsgáló társaság, könyvvizsgáló személye, könyvvizsgálói díj**

A Pénztár 2020. évi könyvvizsgálati díja bruttó 5.363 ezer Ft volt. A Társaság könyvvizsgálója az éves beszámoló vizsgálatán felül elvégezte a rövid és hosszú távú pénzügyi terv vizsgálatát is, mely szolgáltatás díját a fenti könyvvizsgálati díj tartalmazza. Más szolgáltatást a Társaság nem vett igénybe a könyvvizsgálójától a 2020-as üzleti évben.

### **A választott könyvvizsgáló adatai**

Könyvvizsgáló cég neve:	PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.
Székhelye:	1055 Budapest Bajcsy-Zsilinszky út 78.
Bejegyzés helye:	Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság
Bejegyzés száma:	01 09 063022
Adószáma:	10256161-2-44
Kamarai bejegyzési száma:	001464
A személyében felelős könyvvizsgáló:	Lippényi Krisztina
Regisztrációs szám:	006097

## 2. Befektetési feltételek

### Befektetési teljesítmény 2020-ban

Az év első felében a koronavírus okozta piaci zuhanás minden portfólió abszolút és relatív teljesítményére rányomta a bélyegét. A második negyedévben a portfóliók benchmark feletti teljesítményt értek el, de a túlteljesítés még nem volt elég az éves relatív alulteljesítés eltüntetéséhez. A negyedik negyedévben a Szakértői és a Megatrend portfólió jelentős, míg a Klasszikus, Kiegyensúlyozott és Növekedési portfólió némileg kisebb felülteljesítést produkált. Az év eleje óta a Növekedési portfólió kivételével minden portfólió referenciaindex feletti hozamot hozott. A választható önkéntes pénztári portfóliók 2020. évi negyedéves teljesítményét a következő táblázat foglalja össze.

Teljesítmény					
2020.03.31		Bruttó hozam (%)	Benchmarkhoz képest (bp)	Bruttó hozam (%)	Benchmarkhoz képest (bp)
		3 hónap			Yoy
Önkéntes	Klasszikus	-2,15	-61	0,43	-60
	Kiegyensúlyozott	-6,71	-124	-1,09	-124
	Növekedési	-11,24	-178	-3,71	-141
	Szakértői	-13,32	-1345	-7,95	-932
	Megatrend	-8,68	14	-1,49	-199

Teljesítmény					
2020.06.30		Bruttó hozam (%)	Benchmarkhoz képest (bp)	Bruttó hozam (%)	Benchmarkhoz képest (bp)
		3 hónap			YTD
Önkéntes	Klasszikus	2,17	59	-0,03	-4
	Kiegyensúlyozott	5,72	91	-1,37	-44
	Növekedési	8,56	44	-3,64	-153
	Szakértői	10,97	967	-3,81	-524
	Megatrend	17,26	566	7,07	532

Teljesítmény					
2020.09.30		Bruttó hozam (%)	Benchmarkhoz képest (bp)	Bruttó hozam (%)	Benchmarkhoz képest (bp)
		3 hónap			YTD
Önkéntes	Klasszikus	-0,35	12	-0,38	8
	Kiegyensúlyozott	-0,14	-16	-1,51	-60
	Növekedési	0,70	-18	-2,96	-172
	Szakértői	1,40	79	-2,46	-452
	Megatrend	8,42	436	16,05	1016

Teljesítmény					
2020.12.31		Bruttó hozam (%)	Benchmarkhoz képest (bp)	Bruttó hozam (%)	Benchmarkhoz képest (bp)
		3 hónap			YTD
Önkéntes	Klasszikus	1,76	27	1,37	35
	Kiegyensúlyozott	5,47	99	3,85	33
	Növekedési	8,10	94	4,87	-95
	Szakértői	9,82	869	7,08	388
	Megatrend	9,27	203	26,73	1318

A likviditási és kockázati fedezetet szolgáló vagyonelemek, valamint a függő portfólió 2020. éves hozamadatai a következő táblázatban találhatóak.

Teljesítmény					
2020.03.31		Bruttó hozam (%)	Benchmarkhoz képest (bp)	Bruttó hozam (%)	Benchmarkhoz képest (bp)
Portfólió		3 hónap		Yoy	
Önkéntes	Likviditási	-0,14	-4,2	-0,39	-31,4
	Szolgáltatási	-0,94	-60,9	0,60	71,9
	Függő	-0,18	18,7	-0,03	23,9

Teljesítmény					
2020.06.30		Bruttó hozam (%)	Benchmarkhoz képest (bp)	Bruttó hozam (%)	Benchmarkhoz képest (bp)
Portfólió		3 hónap		YTD	
Önkéntes	Likviditási	0,23	-14,9	0,08	-19,1
	Szolgáltatási	0,90	30,7	-0,05	-30,8
	Függő	0,38	-17,5	0,20	1,3

Teljesítmény					
2020.09.30		Bruttó hozam (%)	Benchmarkhoz képest (bp)	Bruttó hozam (%)	Benchmarkhoz képest (bp)
Portfólió		3 hónap		YTD	
Önkéntes	Likviditási	-0,12	-12,3	-0,04	-31,4
	Szolgáltatási	-0,44	-33,8	-0,49	-64,5
	Függő	-0,21	-7,3	-0,01	-6,0

Teljesítmény					
2020.12.31		Bruttó hozam (%)	Benchmarkhoz képest (bp)	Bruttó hozam (%)	Benchmarkhoz képest (bp)
Portfólió		3 hónap		YTD	
Önkéntes	Likviditási	0,01	-16	-0,03	-47
	Szolgáltatási	1,18	78	0,69	12
	Függő	0,25	-12	0,23	-18

## Globális tőkepiaci összefoglaló

2020 első negyedében az új típusú koronavírus járvány olyan gyors eladási hullámot eredményezett, mely sem 1929-ben, sem pedig 1987-ben nem volt megfigyelhető. A koronavírus Kínából indult 2019 decemberében, majd nyugat felé kezdett el terjedni, míg végül elérte az Egyesült Államokat is. A világgazdaság kevesebb, mint két hónap alatt teljesen leállt. Az emberek nagy része otthon maradásra kényszerült, hogy elkerüljék a fertőzést. Ez persze jelentős hatással volt a 2020-as év globális GDP-jére is. Miután nyilvánvalóvá vált, hogy a koronavírus mekkora károkat okozhat a világgazdaság számára, az Egyesült Államokban a FED mindent bevetett, hogy enyhítse azokat. Először egy 50 bázispontos kamatvágás mellett döntöttek, majd miután világossá vált, hogy ez nem lesz elegendő, egészen nullára csökkentették az irányadó kamatlábat. A piaci eladási hullám ezzel lelassult, de amikor folytatódott az esés, a FED bejelentette, hogy a pénzügyi piacok támogatása érdekében korlátlan mennyiségben fog nemcsak állampapírokat és jelzálogleveleket, hanem ETF-eket is vásárolni.

Európában Olaszországban robbant be elsőként a járvány. Természetesen az európai gazdaság is leállt, azonban a vírus nem egyformán terjedt a kontinensen. Úgy tűnik, hogy Németország viszonylag jól tudta kezelni a helyzetet, míg Spanyolországban, Olaszországban, Franciaországban és az Egyesült Királyságban kedvezőtlenebbül alakult a fertőzési görbe. A koronavírus járvány első hulláma a harmadik negyedév elejére véget ért, de nyilvánvaló volt, hogy csak idő kérdése, mikor veszi kezdetét a második hullám. Az emberek megkezdték nyári vakációjukat, ami tökéletes lehetőséget teremtett a vírus terjedésének. Augusztus végére a fertőzöttek száma elkezdett emelkedni és számos helyről azt lehetett hallani, hogy a második hullám sokkal



rosszabb lesz, mint ez előző. Elképzelhetetlen volt, hogy a tavaszi időszakhoz hasonlóan lezárják a gazdaságokat. A politikai vezetők úgy gondolták, hogy túl nagy veszteség érné a gazdaságot, ha ismét ugyanazokat az intézkedéseket hajtanák végre. Európában úgy döntöttek, hogy ha kimondatlanul is, de az ún. „svéd modell”-t fogják bevezetni, ami azt jelenti, hogy a vírus elleni védekezés felelőssége az emberek kezében lesz. A negyedik negyedév elején a vírus még mindig megállíthatatlanul terjedt a világon. Jó hír volt azonban, hogy egyre több gyógyszergyártó cég jelentette be, hogy az általuk kifejlesztett vakcina sikeresen átment a tesztelés 3. fázisán, ami azt jelentette, hogy már emberi használatra alkalmas. Az első adagokat decemberben be is adták, és úgy tűnik, hogy most a legfőbb kérdés az lesz, hogy hogyan lehet a vakcinát a lehető leghatékonyabban eljuttatni a világ minden részére. Egyelőre úgy tűnik, a globális oltási folyamat a vártnál lassabban fog végbe menni, így a gazdasági talpra állás is nehézkes lesz.

A víruson kívül a legfontosabb esemény talán a novemberi elnökválasztás volt az USA-ban. Joe Biden, Barack Obama volt alelnöke nyerte a választást. Vereségét Donald Trump nem ismerte el, folyamatosan választási csalást kiáltva. Ügyvédei keresetet nyújtottak be a Legfelsőbb Bíróságon, melyet végül elutasítottak, mert semmilyen bizonyítékot nem találtak arra vonatkozóan, hogy a szavazóhelyiségekben visszaélések történtek volna. A piac pozitívan fogadta Biden győzelmét, amely újra nagyobb globális koordinációhoz vezethet.

Az európai gazdaságoknak is sikerült javulást felmutatniuk a negyedik negyedévben, de még mindig vannak előttük álló kihívások. Az országok többsége teljes vagy részleges lezárást vezetett be, attól függően, hogy milyen gyorsan terjedt a vírus. A karácsonyi vásárokat eltörölték, az iskolák szinte mindenhol bezárásra kerültek. Szerencsére az EU végül megállapodásra jutott egy 750 milliárd eurós segélycsomagról, amely segíthet csillapítani a válság hatásait és elősegíti a gazdaságok gyorsabb helyreállítását. További jó hír volt, hogy végül megtörtént a Brexit, az európai és brit vezetőknek sikerült békés megegyezésre jutni.

A piacokat a vírus második/harmadik hulláma kevésbé foglalkoztatta, és a gazdaságok újbóli megnyitása, illetve az oltási folyamat került előtérbe. Az elnökválasztás előtti hónapokban némileg csökkent a kockázati étvágy, azt követően azonban az év utolsó két hónapjában ismét erősen teljesítettek a kockázatos eszközök.

A kötvénypiacok a volatilis első negyedév után a második negyedévre valamelyest megnyugodtak, a harmadik negyedév ismét érdekes volt, főként az Egyesült Államokban. A 10 éves amerikai kincstárjegy hozama lecsökkent és új mélypontot ért el, aztán a negyedév végét ismét pozitívan zárta. A német 10 éves hozam alakulása visszafogott volt. A kötvénypiacokon érdekesen alakult az utolsó negyedév. Az amerikai tízéves állampapír hozama 0,68%-on kezdte, majd 0,92%-on zárta a negyedévet, a hozamgörbe meredekebb lett. A hozamokat főként az inflációs várakozások mozgatták, a reálkamatok alacsonyan maradtak. A nominális hozamok ilyen típusú emelkedése pozitívan hat a kockázatos eszközökre, ami tükröződött a tőkepiacok teljesítményében is. További hozamemelkedést viszont a reálkamatok emelkedése nélkül már nehezebb elképzelni, mely azonban jelentős kockázatot jelentene a ciklikus eszközökre nézve. A német 10 éves hozam már kisebb mozgást produkált. Az EUR/USD árfolyam kétéves csúcson 1,2215-ös szinten zárt, ami tisztán tükrözi azt, ahogy a világ tekint most az USA-ban zajló költségesre.

Ami a nyersanyagpiacot illeti, amikor év elején egy magas rangú iráni tisztségviselőt meggyilkoltak, az olaj hordónkénti árfolyama meghaladta a 65 dollárt. Amikor azonban nyilvánvalóvá vált, hogy a koronavírus súlyos keresleti sokkot okoz, a márciusi OPEC+ ülés pedig kitermeléscsökkentésre vonatkozó megegyezés nélkül ért véget, az olaj ára 20 dollárra zuhant. Az olajszektor nagymértékben alulteljesítette a piac egészét, míg az olajexportőr országok szuverén hozamfelára alul teljesítette a feltörekvő piaci régiót. A potenciális inflációs kockázat a nyersanyagpiacot is megérintette, hiszen néhány főbb nyersanyag kiemelkedően teljesített. A réz árfolyama több mint 15%-ot emelkedett az utolsó negyedévben. Ennek a nyersanyagnak az emelkedése tükrözheti leginkább a világgazdaság újraindulását. Kína nagy rézfelhasználó és a gazdasága jóval a várakozások felett bővült. A másik nagy nyertes az olaj volt, mely ugyancsak elkezdte beárzni a világgazdaság felépülését. Úgy tűnik, hogy az OPEC is visszanyerte az irányítást, hiszen egy ilyen katasztrofális második negyedév után a kőolaj-exportáló országoknak sikerült végre megegyezniük az árban és a kitermelési mennyiségben.

## Belföldi tőkepiaci összefoglaló

A koronavírus járvány terjedése természetesen a hazai makro- és tőkepiaci folyamatokat is dominálta, a korábbi növekedési és piaci várakozásokat teljesen felülírva. A bizonytalanság hatalmas, a korlátozások hosszának és mértékének függvénye a makropálya alakulása. Az megállapítható, hogy a gazdaság nyitottsága a sérülékenyebb országok közé sorol minket, de szerencsére jelentős egyensúlytalanságok most nincsenek a gazdaságban, mind a belső, mind a külső eladósodottság kezelhető mértékű.

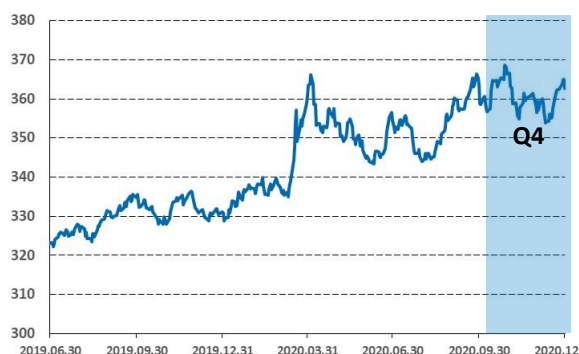
A kötvénypiacon komoly volatilitást láttunk, a globális likviditási problémák a magyar piacot is elérték. A nagy jegybankok kamatvágásainak és likviditásfokozó intézkedéseinek köszönhetően a visszarendeződés is gyors volt, bár a piaci likviditás továbbra is elmarad a normálistól. Ebben a hazai jegybank intézkedései is szerepet játszottak. Az MNB a korábbi prociklikus monetáris politikája miatt a többi régiós jegybankkal ellentétben kevesebb térrel rendelkezett további lazítást végrehajtani, sőt a forint gyengülése nyomán a hozamgörbe rövid oldalán szigorította a monetáris kondíciókat. A rövid hozamok így jelentősen emelkedtek, az alapkamat közelébe.

A harmadik negyedévben a gazdaság a világ többi részéhez hasonlóan erős fellendülésbe kezdett. A feldolgozóipari PMI augusztusra 52,8-as szintre emelkedett, de a szeptemberi érték újra 50 alá esett, ami jelzi, hogy elhúzódóbb kilábalásra számíthatunk. A kormány a többi régiós országhoz képest kissé késlekedett a fiskális stimulus bejelentésével és az elsöre bejelentett költségvetési intézkedések nem voltak túl ambiciózusok, úgy tűnt, hogy a fiskális fegyelmet a kormányzat nem akarta teljesen feláldozni.

Az inflációs folyamatok kedvezően alakultak a negyedik negyedévben. A headline infláció 3,9%-ról fokozatosan 2,7%-ig csökkent decemberre, folyamatosan a konszenzus várakozások alatt alakulva. Az élelmiszerárak és az alkohol/dohánytermékek árai jelentősen az átlag felett alakultak. A monetáris politika könnyebb helyzetben volt a pozitív inflációs folyamatok nyomán. A jegybank továbbra is tisztes távolságban tartotta a nullától az alapkamatot (0,6%), és a depo facilitás kamatát (0,75%) a teljes negyedévben e felett állapította meg, hogy stabilizálja a devizaárfolyamot. A gazdaság támogatását inkább célzott eszközökön keresztül végzi, mint a repo facilitás, a kötvényvásárlási programok és a hitelprogramok. A kezdeti bizonytalankodás után a jegybank stabilan heti 50 milliárd forint állampapírt vásárolt, a teljes nála lévő állomány 1000 milliárd forint fölé nőtt év végére, ami a GDP több, mint két százaléka. Ez nagyban segített a kötvényhozamok csökkenésében is, különösen a görbe hosszú végén.

Az állampapírhozamok estek a negyedik negyedévben. A hároméves hozamok 0,75%-on, a tízéves hozamok 2% körül zárták az évet. A devizaárfolyam volatilisen alakult, az EUR/HUF a 369-354-es sávban mozgott.

A részvénytőzsdén más feltörekvő piacokkal együtt kiválóan teljesített, a BUX 28 százalékkal emelkedett a negyedik negyedévben. Az OTP árfolyama 43, a MOL árfolyama 30 százalékkal nőtt, ahogy világszerte folytatódott a rotáció a „value” szektorokba.



Az EURHUF árfolyam alakulása

*Forrás: Bloomberg*



A tízéves állampapír hozamának alakulása

*Forrás: Bloomberg*

## Kötvénypiaci kilátások

A fejlett piaci hozamok várható emelkedése ellenszemet jelenthet a kötvénypiacok tekintetében, bár a 2021-es kibocsátási igény az előző évinél jóval alacsonyabb. Az ÁKK csak öt éves és hosszabb papírokat fog a tervek szerint kibocsátani, ami a hozamgörbe meredekebbé válását okozhatja az agresszív jegybanki jelenlét ellenére. A befektetői hangulatra az amerikai elnökválasztás és a pozitív vakcina hírek is kedvezően hatottak novemberben. A postai úton történő szavazás eredményeinek megszámlálása után a piac számára egyértelmű volt, hogy az USA következő elnöke Joe Biden lesz republikánus szenátussal. Így a jövőben az adóemelés kérdése háttérbe szorulhat és egy kevésbé hektikus Kínával való kapcsolat alakulhat ki, mely ugyancsak pozitívan hatott a piacokra. A kötvénypiacokon kiemelkedő teljesítményeket láthattunk, melyek közül a feltörekvő piac teljesítménye is szembetűnő volt. A kockázati étvágy növekedését az is elősegítette, hogy Törökországban leváltotta Erdogan elnök a jegybankelnököt és a pénzügyminisztert is.

Habár a 2020-as év a járvány miatt nem alakult túl jól, a feltörekvő piaci eszközöknek mégis sikerült kiemelkedő teljesítménnyel zárni a decembert és az egész évet. A piacok az év utolsó hónapjában figyelmen kívül hagyták a korlátozások bevezetése miatt romló gazdasági adatokat és még a koronavírus új, fertőzőbb mutációja sem riasztotta el a befektetőket. A dollár 2%-ot gyengült az euróval szemben, az energiaárak pedig dollárban kifejezve 7-8%-kal emelkedtek, miután a befektetők elkezdték beárazni a gazdasági aktivitás fellendülését, valamint a nyájimmunitás 2021-es elérését. A feltörekvő piaci szuverén kötvények jól teljesítettek, a kockázatosabb besorolású papírok árazása felülmúlta a befektetési kategóriába sorolt papírokat.

## Részvények

A 2020-as egész évben a vírus terjedése, illetve a vakcina hírek dominálták a piacokat. Bár korábban a befektetők azt gondolták, hogy fontos tényező lesz, hogy ki nyeri meg a novemberi amerikai elnökválasztást, október közepétől már az a nézet uralkodott, hogy teljesen mindegy ki lesz a győztes, a legfontosabb gazdasági tényező az, hogy a vakcina minél előbb kész legyen, hogy el lehessen kezdeni az oltási programot. Az év utolsó 3 hónapjában is a központi bankok szinte korlátlan likviditást biztosítottak a pénzpiacoknak és ennek hatására a főbb tőzsdei indexek új csúcokra emelkedtek.

A negyedik negyedévben a fejlett piaci részvények 14,07%-ot emelkedtek a harmadik negyedév végi szintekről, míg a globális feltörekvő piacok dollárban mérve 19,61%-ot. A fejlett piacokon belül Európa teljesített a legjobban, amit Japán követett, míg Amerika volt a leggyengébb. A feltörekvő piacokon belül Brazília volt a legerősebb, amit Dél-Korea és Törökország követett, míg a kínai részvények dollárban mérve alulteljesítőnek bizonyultak a negyedik negyedévben.

A régiós indexek is rendkívül jól teljesítettek az utolsó negyedévben, mindegyiknek pozitív volt a hozama. A régióban az osztrák index teljesített a legjobban, több mint 49%-ot emelkedett, utána a cseh részvények jönnek 33,42%-os emelkedéssel. De a román indexen kívül az összes többi régiós részvény is dupla számjegyű hozamot tudott produkálni.

Összességében azt mondhatjuk, hogy a részvénypiaci emelkedés fundamentális oldalról nem volt alátámasztott, az árakat leginkább a piacra bepumpált extra likviditás és a túlzott optimizmus hajtotta fel, így a részvények a historikus árazásukhoz képest drágák lettek.

## Illikvid befektetések

Az utolsó negyedévben az illikvid eszközök árfolyamváltozása minimálisan negatívan hatott a portfóliók teljesítményére. A portfólió elemeire vonatkozóan a fő stratégiánk továbbra is a kivonás vagy az értékesítés, amelyben ha lassan is, de van előrelépés, ugyanis ezúttal a Carion Ingtatlanalap eszközölt részki fizetést.

A Kiegyensúlyozott, illetve a Növekedési portfólió hozamát érdemben nem változtatták meg az ingatlanalapok. A Kiegyensúlyozott és Növekedési portfólió hozamára csekély negatív hatása volt a kockázati tőkealapoknak. A Kiegyensúlyozott portfólióban (0,4%), a Növekedési portfólióban (0,2%) az arányuk.

## A vagyonkezelt befektetések megoszlása a negyedévek fordulónapjain

2019.12.31

%	Klasszikus	Kiegyensúlyozott	Növekedési	MegaTrend	Szakértői	Szum
Kötvények aránya	95,86%	67,49%	42,07%	42,65%	45,00%	61,91%
Hazai részvények aránya	0,00%	0,72%	0,76%	0,00%	3,07%	0,90%
Nemzetközi részvények aránya	0,00%	15,97%	36,96%	46,73%	21,89%	20,17%
Közép-kelet európai részvények aránya	0,00%	6,48%	12,80%	0,00%	3,71%	6,44%
Total Return eszközök aránya	0,00%	4,92%	2,31%	0,00%	17,86%	5,36%
Egyéb (cash/betét/köv/köt)	4,14%	4,42%	5,10%	10,62%	8,47%	5,22%
SUM	100%	100%	100%	100%	100%	100%

2020.03.31

%	Klasszikus	Kiegyensúlyozott	Növekedési	MegaTrend	Szakértői	Szum
Kötvények aránya	95,85%	71,50%	46,90%	23,41%	36,01%	63,83%
Hazai részvények aránya	0,00%	0,68%	0,73%	0,00%	3,46%	0,89%
Nemzetközi részvények aránya	0,00%	15,60%	34,80%	69,57%	37,03%	21,96%
Közép-kelet európai részvények aránya	0,00%	4,48%	9,88%	0,00%	1,23%	4,44%
Total Return eszközök aránya	0,00%	5,64%	3,17%	0,00%	17,59%	5,77%
Egyéb (cash/betét/köv/köt)	4,15%	2,10%	4,52%	7,02%	4,68%	3,11%
SUM	100%	100%	100%	100%	100%	100%

2020.06.30

%	Klasszikus	Kiegyensúlyozott	Növekedési	MegaTrend	Szakértői	Szum
Kötvények aránya	93,32%	70,51%	42,85%	22,87%	41,15%	62,18%
Hazai részvények aránya	0,00%	0,46%	0,48%	0,00%	2,11%	0,58%
Nemzetközi részvények aránya	0,00%	11,73%	27,98%	62,81%	24,83%	17,50%
Közép-kelet európai részvények aránya	0,00%	5,07%	10,79%	0,00%	1,52%	4,99%
Total Return eszközök aránya	0,00%	7,03%	6,07%	0,00%	17,78%	7,13%
Egyéb (cash/betét/köv/köt)	6,68%	5,20%	11,83%	14,32%	12,61%	7,62%
SUM	100%	100%	100%	100%	100%	100%

2020.09.30

%	Klasszikus	Kiegyensúlyozott	Növekedési	MegaTrend	Szakértői	Szum
Kötvények aránya	85,39%	71,91%	44,17%	21,09%	44,07%	62,70%
Hazai részvények aránya	0,00%	0,45%	0,46%	0,00%	2,26%	0,57%
Nemzetközi részvények aránya	0,00%	12,84%	30,41%	68,82%	26,59%	19,34%
Közép-kelet európai részvények aránya	0,00%	4,90%	11,21%	0,00%	1,63%	4,98%
Total Return eszközök aránya	0,00%	6,98%	5,94%	0,00%	19,04%	7,09%
Egyéb (cash/betét/köv/köt)	14,61%	2,92%	7,81%	10,09%	6,41%	5,32%
SUM	100%	100%	100%	100%	100%	100%

2020.12.31

%	Klasszikus	Kiegyensúlyozott	Növekedési	MegaTrend	Szakértői	Szum
Kötvények aránya	97,29%	71,41%	42,67%	21,62%	41,29%	62,06%
Hazai részvények aránya	0,00%	3,21%	6,95%	0,79%	6,28%	3,79%
Nemzetközi részvények aránya	0,00%	11,95%	28,83%	66,60%	27,63%	19,02%
Közép-kelet európai részvények aránya	0,00%	5,66%	12,26%	0,95%	5,68%	6,08%
Total Return eszközök aránya	0,00%	7,14%	5,94%	0,00%	17,45%	7,13%
Egyéb (cash/betét/köv/köt)	2,71%	0,63%	3,35%	10,04%	1,67%	1,92%
SUM	100%	100%	100%	100%	100%	100%

### A választható portfóliók hozamteljesítményei, arányai 2020-ban

A negyedik negyedévben a Szakértői és a Megatrend portfólió jelentős, míg a Klasszikus, Kiegyensúlyozott és Növekedési portfólió némileg kisebb felülteljesítést produkált. Az év eleje óta a Növekedési portfólió kivételével minden portfólió referenciaindex feletti hozamot hozott.

### A választható portfóliók hozamteljesítményei 2020-ban

Portfóliók	Abszolút szint	Benchmark	Benchmarkhoz képest
	(%)	(%)	(bp)
Klasszikus	1,37	1,02	35
Kiegyensúlyozott	3,87	3,52	35
Növekedési	4,89	5,83	-94
Szakértői	7,11	3,21	390
MegaTrend	26,87	13,55	1 332

## A választható portfóliók arányai 2020-ban

Portfóliók	Pénztári vagyon záró piaci érték (ezer forint)	Választható portfóliók vagyonarányai (%)
Klasszikus	14 318 194	6,9 %
Kiegyensúlyozott	124 507 608	59,5 %
Növekedési	34 840 142	16,6 %
Szakértői	22 696 295	10,8 %
MegaTrend	12 952 642	6,2 %
<b>Összesen:</b>	<b>209 314 881</b>	<b>100,0 %</b>

### 3. Mérleg, eredménykimutatás tételei

#### 3.1. Befektetések alakulása, értékelése

A befolyt tagdíjakat a Pénztár felosztja a működési és fedezeti tartalékok között.

A Pénztár portfólióját a befektetési politika szerinti vagyonelemek: diszkont kincstárjegyek, rövid- és hosszú lejáratú államkötvények, részvények, jelzáloglevelek, befektetési jegyek, önkormányzati és vállalati kötvények, határidős ügyletek és repó ügyletek alkotják.

#### Értékpapír állomány 2020.12.31.

Nagyságrend: ezer forint

Értékpapírok	Beszerzési érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
Befektetési célú Magyar államkötvények	93 196 284	3 191 042	96 387 326
Forgatási célú Magyar államkötvények	1 214 727	10 353	1 225 080
Diszkont kincstárjegyek	5 720 110	4 527	5 724 637
Jelzáloglevelek	199 318	1 561	200 879
Befektetési jegyek	70 493 493	14 389 396	84 882 889
Magyar részvények	6 752 357	1 197 754	7 950 111
Nemzetközi részvények	1 940 199	169 404	2 109 603
Kötvények	8 618 644	322 937	8 941 581
<b>Összesen</b>	<b>188 135 132</b>	<b>19 286 974</b>	<b>207 422 106</b>

Az értékpapírok piaci értékelése, és a választható portfóliók árfolyamainak meghatározása a letétkezelő napi eszközértékelése alapján történik. Az értékpapírok értékelési különbözete a főkönyvben havonta (napi bontásban) elszámolásra kerül.

## Pénztári vagyon 2020.12.31.

Nagyságrend: ezer forint

Megnevezés	Fedezeti portfóliók		Működési portfólió		Likviditási és Független portfóliók		Pénztári vagyon összesen	
	Könyv szerinti érték	Piaci érték	Könyv szerinti érték	Piaci érték	Könyv szerinti érték	Piaci érték	Könyv szerinti érték	Piaci érték
<b>Bankszámlák és készpénz összesen</b>	<b>3 905 370</b>	<b>3 890 080</b>	<b>466 662</b>	<b>466 662</b>	<b>59 779</b>	<b>59 779</b>	<b>4 431 811</b>	<b>4 416 521</b>
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>186 460 689</b>	<b>205 715 311</b>	<b>381 388</b>	<b>382 309</b>	<b>1 293 055</b>	<b>1 324 486</b>	<b>188 135 132</b>	<b>207 422 106</b>
Befektetési célú Magyar államkötvények	93 196 284	96 387 326	0	0	0	0	93 196 284	96 387 326
Forgatási célú Magyar államkötvények	1 114 674	1 124 673	0	0	100 053	100 407	1 214 727	1 225 080
Diszkont kincstárjegyek	4 678 931	4 683 185	0	0	1 041 179	1 041 452	5 720 110	5 724 637
Kötvények	8 618 644	8 941 581	0	0	0	0	8 618 644	8 941 581
Jelzáloglevél	199 318	200 879	0	0	0	0	199 318	200 879
Befektetési jegyek	69 960 282	84 317 953	381 388	382 309	151 823	182 627	70 493 493	84 882 889
Magyar részvények	6 752 357	7 950 111	0	0	0	0	6 752 357	7 950 111
Nemzetközi részvények	1 940 199	2 109 603	0	0	0	0	1 940 199	2 109 603
<b>Határidős ügyletek</b>	<b>0</b>	<b>50 938</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>50 938</b>
<b>Követelés - Kötelezettség</b>	<b>-120 542</b>	<b>-120 400</b>	<b>117 675</b>	<b>117 675</b>	<b>-386 088</b>	<b>-386 088</b>	<b>-388 955</b>	<b>-388 813</b>
<b>Portfólió összesen</b>	<b>190 245 517</b>	<b>209 535 929</b>	<b>965 725</b>	<b>966 646</b>	<b>966 746</b>	<b>998 177</b>	<b>192 177 988</b>	<b>211 500 752</b>

### Befektetések főbb adatainak földrajzi megoszlása 2020.12.31.

Nagyságrend: ezer forint

Megnevezés	Befektetések időszak végi értéke könyv szerinti értéken	Befektetések időszak végi értéke - piaci értéken	Befektetésekből a részvények és egyéb változó hozamú értékpapírok - piaci értéken
EU tagországok Magyarország nélkül	10 619 561	10 253 571	5 841 787
Magyarország	171 229 463	188 501 773	24 337 258
Egyéb országok	10 328 964	12 745 408	11 722 900
<b>Összesen</b>	<b>192 177 988</b>	<b>211 500 752</b>	<b>41 901 945</b>

### Befektetések főbb adatainak devizanemenkénti megoszlása 2020.12.31.

Nagyságrend: ezer forint

Megnevezés	Befektetések időszak végi értéke - könyv szerinti értéken	Befektetések időszak végi értéke - piaci értéken
HUF	169 526 459	186 243 352
EUR	7 792 073	7 753 543
GBP	453 927	481 594
USD	12 335 049	14 835 000
CHF	793	1 047
JPY	714 436	761 752
Egyéb	1 355 251	1 424 464
<b>Összesen</b>	<b>192 177 988</b>	<b>211 500 752</b>

## 3.2. Követelések

A követelések jelentős részét, 98%-át tagdíjkövetelések és közel 2%-át értékpapír ügyletből származó követelések alkotják.

A tagdíjköveteléseket döntően az egyéni – pénzügyileg fordulónapig nem rendezett – tagdíj kötelezettségvállalások alakítják. Az értékpapír ügyletből származó követelések osztalék követelésekből, forward ügyletekkal kapcsolatos követelésekből és óvadékkövetelésekből áll.

## Követelések állománya 2020.12.31.

Nagyságrend: ezer forint

Követelések állománya	2019. év		2020. év		Változás
	Összeg	Megoszlás	Összeg	Megoszlás	
<b>Tagdíjkövetelések</b>	<b>8 452 654</b>	<b>98,7%</b>	<b>8 400 242</b>	<b>98,3%</b>	<b>-52 412</b>
Vevőkövetelések	0	0,0%	501	0,0%	501
Egyéb követelések	112 924	1,3%	145 019	1,7%	32 095
<b>Összesen</b>	<b>8 565 578</b>	<b>100,0%</b>	<b>8 545 762</b>	<b>100,0%</b>	<b>-19 816</b>

A Pénztár tagdíjkövetelésként a tavalyi évhez képest 52.412 ezer Ft-tal kevesebb összeget tart nyilván. A kimutatott vevőkövetelés az AEGON Magyarország Pénztárszolgáltató Zrt-nek kiszámlázott, többes foglalkoztatáshoz kapcsolódó személyi és nem személyi jellegű ráfordításokat tartalmazza, melynek pénzügyi rendezése 2021. januárjában megtörtént. Az egyéb követelések között kimutatott értékpapírokhoz kapcsolódó követelések összege az előző évhez képest csökkent.

### 3.3. Pénzeszközök

A Pénztár részére átutalt tagdíjak folyamatosan befektetésre kerülnek. A Fedezeti portfóliókban a befektetett vagyon része a számlapénz, illetve a lekötött betét állomány is.

A pénzeszközök állománya 6 Mrd forinttal csökkent az előző év végi állományhoz képest, leginkább az EUR állományban látszik a csökkenés. A pénzeszközök megbontását a következő táblázat mutatja.

### Pénzeszközök állománya devizanemenként

Nagyságrend: ezer forint

Devizanemek	Fedezeti portfóliók		Működési portfólió		Likviditási és Független portfóliók		Pénztári vagyon összesen	
	2019.12.31	2020.12.31	2019.12.31	2020.12.31	2019.12.31	2020.12.31	2019.12.31	2020.12.31
CAD	1 705	1 759	0	0	0	0	1 705	1 759
CHF	955	1 047	0	0	0	0	955	1 047
CZK	110 687	13 238	0	0	0	0	110 687	13 238
EUR	6 493 258	1 132 927	0	0	0	0	6 493 258	1 132 927
GBP	246 990	260 449	0	0	0	0	246 990	260 449
HRK	5 329	5 801	0	0	0	0	5 329	5 801
HUF	2 070 466	876 858	837 016	466 662	657 395	59 779	3 564 877	1 403 299
JPY	96 824	535 336	0	0	0	0	96 824	535 336
NOK	517	537	0	0	0	0	517	537
PLN	131 526	126 349	0	0	0	0	131 526	126 349
RON	794	205 789	0	0	0	0	794	205 789
SEK	0	0	0	0	0	0	0	0
TRY	45 344	36 316	0	0	0	0	45 344	36 316
USD	164 123	693 674	0	0	0	0	164 123	693 674
<b>Bankszámlák, lekötött betétek</b>	<b>9 368 518</b>	<b>3 890 080</b>	<b>837 016</b>	<b>466 662</b>	<b>657 395</b>	<b>59 779</b>	<b>10 862 929</b>	<b>4 416 521</b>

### 3.4. Aktív időbeli elhatárolások

A Pénztár 2020. évben sem mutat ki aktív időbeli elhatárolást.

### 3.5. Saját tőke alakulása

2020. évben a saját tőke 106.624 ezer Ft-tal csökkent az előző évhez képest, mely a 2020-as évi működési vesztesége a Pénztárnak. A 2018-as évtől kezdve a jogszabályi változások miatt a működési eredményben jelenik meg a nemfizető pénztártagok hozamából származó levonás értéke, így annak eredményre gyakorolt hatása kimutatható. A 2020-as évben 106.881 ezer Ft volt a nemfizető pénztártagok hozamából történt levonás, mely 248.895 Ft-tal kevesebb az előző évhez képest. Az eltérést az okozta, hogy a fedezeti portfóliók negyedéves eredménye két negyedévben is elmaradt a várttól, így a nemfizetők hozamelvonásából lényegesen kevesebb bevételt tudott a Pénztár elszámolni. A portfóliók hozama az utolsó negyedévben ledolgozta az első három negyedéves hátrányt, de az ebből származó (nemfizetők hozamelvonása) működési bevétel már 2021. első negyedévében kerül elszámolásra.

#### Saját tőke változás kimutatás 2020

Nagyságrend: ezer forint

Saját tőke alakulás	Induló tőke	Be nem fizetett alapítói támogatások (-)	Tartalék tőke	Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység tárgyévi eredménye	Értékelési tartalék	Összesen
<b>Nyitó egyenleg</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>470 166</b>	<b>191 809</b>	<b>0</b>	<b>661 975</b>
2019. évi eredmény átvezetés	0	0	191 809	-191 809	0	0
2020. évi eredmény	0	0	0	-106 624	0	-106 624
<b>Záró egyenleg</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>661 975</b>	<b>-106 624</b>	<b>0</b>	<b>555 351</b>

### 3.6. Céltartalékok alakulása

2020. évben a fedezeti tartalék állománya, a pénztártagok egyéni és szolgáltatási számláinak összessége 16.497.358 ezer Ft-tal növekedett.

#### Fedezeti céltartalék mozgástábla

Nagyságrend: ezer forint

Fedezeti céltartalék változása	2019.	2020.	Változás
<b>Nyitó állomány</b>	<b>176 171 835</b>	<b>193 038 570</b>	<b>16 866 735</b>
Céltartalék képzés (+)	54 389 271	48 192 856	-6 196 415
Céltartalék feloldás (-)	37 522 536	31 695 498	-5 827 038
<b>Záró állomány</b>	<b>193 038 570</b>	<b>209 535 928</b>	<b>16 497 358</b>

Fedezeti tartalékon az előző évhez képest összességében 6,2 milliárd Ft-tal kevesebb összegű képzés történt. Az egyéni számlára történő befizetések és a más pénztárból átlépők behozott vagyona együttesen 2,3 milliárd Ft-tal emelkedett, viszont a koronavírus okozta kedvezőtlen hozamkörnyezet következtében az egyéni számlákon jóváírt hozam és értékelési különbözet 7 milliárd Ft-tal kevesebb, mint az előző évben. Az egyéni számláról, a szolgáltatások fedezetére átcsoportosított összeg a tárgyévben 2,7 milliárd forinttal kevesebb volt, mint 2019-ben. A 2020-as évben 5,8 milliárd Ft-tal kevesebb céltartalék került feloldásra, az előző évhez képest kevesebben vettek igénybe szolgáltatást.



### Céltartalékok állománya összesen 2020.12.31.

Nagyságrend: ezer forint

Céltartalékok állománya	2019.12.31	Tárgyévi változások	2020.12.31
<b>Működési céltartalék</b>	<b>0</b>	<b>1 331</b>	<b>1 331</b>
jövőbeni kötelezettségekre	0	410	410
működési portfólió értékelési különbözetére	0	921	921
<b>Fedezeti céltartalék</b>	<b>193 038 570</b>	<b>16 497 358</b>	<b>209 535 928</b>
egyéni számlákon (értékelési különbözettel együtt)	192 802 392	16 512 711	209 315 103
szolgáltatási tartalékon (értékelési különbözettel együtt)	236 178	-15 353	220 825
<b>Likviditási céltartalék</b>	<b>197 497</b>	<b>172</b>	<b>197 669</b>
értékelési különbözetre	30 851	-47	30 804
egyéb likviditási célokra	167 791	-13	167 778
azonosítatlan befizetések befektetési hozamára	-1 145	232	-913
<b>Meg nem fizett tagdíjak tartaléka</b>	<b>8 452 654</b>	<b>-52 412</b>	<b>8 400 242</b>
működési célú	535 275	-5 717	529 558
fedezeti célú	7 917 318	-46 695	7 870 623
likviditási és kockázati célú	61	0	61
<b>Összesen:</b>	<b>201 688 721</b>	<b>16 446 449</b>	<b>218 135 170</b>

2020-ban a Pénztár működési céltartalékot a vagyonkezelésbe adott vagyon értékelési különbözetére képzett (921 ezer Ft), illetve a jogi állományban lévő dolgozókkal kapcsolatos reorg tartaléokra (410 ezer Ft). A likviditási és kockázati céltartalékok állománya 172 ezer Ft-tal növekedett.

### 3.7. Értékelési különbözet változása

A Pénztár a vagyonát piaci értéken értékeli és tartja nyilván. A bekerülési/könyv szerinti érték és a piaci érték közötti különbözet értékelési különbözethez kerül elszámolásra.

### Értékelési különbözet mozgása 2020. év

Nagyságrend: ezer forint

Értékelési különbözet	Nyitó	Tárgyévi forgalom	Záró
Befektetési célú magyar államkötvények	4 491 115	-1 300 073	3 191 042
Forgatási célú magyar államkötvények	-90 317	100 670	10 353
Diszkont kincstárjegyek	1 247	3 280	4 527
Jelzáloglevelek	2 116	-555	1 561
Befektetési jegyek	14 775 551	-386 155	14 389 396
Magyar részvények	580 287	617 467	1 197 754
Nemzetközi részvények	156 170	13 234	169 404
Kötvények	257 372	65 565	322 937
<b>Összesen</b>	<b>20 173 541</b>	<b>-886 567</b>	<b>19 286 974</b>

Az értékpapírok értékelési különbözetén kívül a Pénztár a pénzeszközökre vonatkozóan, illetve a határidős ügyletek miatt számol el értékelési különbözetet. A pénzeszközökre elszámolt értékelési különbözet -15,3 millió Ft, a határidős ügyletek értékelési különbözete pedig 51 millió Ft.

### 3.8. Átcsoportosítás céltartalékok között

Az igazgatótanács döntése alapján 2020. évben nem történt céltartalékok közötti átcsoportosítás.

### 3.9. Meg nem fizetett tagdíjak

A meg nem fizetett tagdíjak céltartalékának képzését a vonatkozó kormányrendelet előírásainak megfelelően végeztük. A meg nem fizetett tagdíjak miatti tartalékképzés 2020. év végén 8,4 Mrd Ft volt (tavaly 8,45 Mrd Ft), ami 52 millió Ft-tal kevesebb, mint az előző évben. A tagok az általuk vállalt tagdíj befizetésnek 2020-ban a vártnál nagyobb mértékben tettek eleget, így kevesebb összeg került ilyen jogcímen elszámolásra.

### 3.10. Kötelezettségek

Kötelezettségek között csak rövid lejáratú kötelezettségeket mutat ki a Pénztár. Rövid lejáratú kötelezettsége főként a tagokkal szembeni kötelezettségeiből, belföldi szállítókkal szembeni kötelezettségekből, az egyéb rövid lejáratú kötelezettségekből (az 1 éven belül fizetendő adók, járulékok), valamint az azonosítatlan függő befizetések állományából adódik.

A Vagyonkezelővel szembeni kötelezettség soron az értékpapír ügyletekkel kapcsolatos átmenő tételeket tartjuk nyilván, azaz itt mutatjuk ki az értékpapír vételhez kapcsolódó összeget, aminek a pénzügyi teljesítése csak a következő időszakban történik meg. 2020. év végén nem voltak átmenő értékpapír ügyletek a Pénztárnál.

#### Kötelezettségek 2020.12.31

Nagyságrend: ezer forint

Rövid lejáratú kötelezettségek	2019	2020	Változás
Tagokkal szembeni kötelezettségek	257 819	346 942	89 123
Szállítókkal szembeni kötelezettség	74 428	282 269	207 841
Vagyonkezelővel szembeni kötelezettség	0	0	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	42 689	47 650	4 961
Azonosítatlan függő befizetések	1 182 959	800 526	-382 433
<b>Összes kötelezettség</b>	<b>1 557 895</b>	<b>1 477 387</b>	<b>-80 508</b>

### 3.11. Passzív időbeli elhatárolások

Költségek és ráfordítások passzív időbeli elhatárolása között mutatjuk ki a vagyonkezelői díjak időbeli elhatárolását, a letétkezelői, valamint a bizományosi díjak elhatárolását és az egyéb díjakkal, költségekkel kapcsolatos időbeli elhatárolásokat.

A vagyonkezelővel szembeni díj elhatárolás növekedését a vagyon értékének növekedése indokolja, a bizományosi díjak emelkedését pedig a nagyobb értékpapír forgalom okozta.

Egyéb díjakkal, költségekkel kapcsolatos időbeli elhatárolásokon belül tagszervezéssel kapcsolatos díj, adómax kampány költsége, valamint a 2020-ra vonatkozó, még ki nem számlázott könyvvizsgálati díj került elszámolásra.

#### Passzív időbeli elhatárolások

Nagyságrend: ezer forint

Passzív elhatárolások	2019	2020	Változás
Egyéb költségek és ráfordítások időbeli elhatárolása	43 813	32 583	-11 230
Vagyonkezelési díj elhatárolás	195 223	213 763	18 540
Letétkezelési díj elhatárolás	4 418	4 623	205
Bizományosi díj elhatárolás	2 146	16 448	14 302
<b>Összesen</b>	<b>245 600</b>	<b>267 417</b>	<b>21 817</b>

### 3.12. Beszámoló átsorolások

A befektetett pénzügyi eszközökből a forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok közé kerültek átsorolásra 1,2 Mrd Ft bekerülési értékben állampapírok és a hozzájuk kapcsolódó -10,3 millió Ft értékben értékpapírok értékelési különbözete, mivel ezen értékpapírok lejáratára egy éven belüli, így már nem szolgálják a Pénztár tevékenységét tartósan – legalább egy éven túl.

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek közül az egyéb követelések közé soroltunk át 851 ezer Ft-ot, amely a Fedezeti portfólió egyeztetés során fennmaradt rendezendő követelés.

### 3.13. Az elért eredmények, a működést jellemző mutatók elemzése

A Pénztár 2020. évi működési tevékenységének eredménye 106.624 ezer Ft veszteség.

A Pénztár működéséhez szükséges költségekre a pénzügyileg ténylegesen realizálódott bevételek működési célú része, a nem fizető tagok egyéni nyugdíjszámlájának befektetéséből származó hozamából történő levonás nem nyújtott fedezetet, így veszteséget számolt el a Pénztár.

#### Működési eredmény alakulása

Nagyságrend: ezer forint

Eredmény alakulása	2019	2020	Változás
Működési tevékenység eredménye	191 809	-106 624	-298 433
Nemfizető tagok hozamából történt levonás	355 776	106 881	-248 895

Az eredményt alakító jelentősebb tényezők 2020. évben a tagdíjbevételek 26.393 ezer Ft-os növekedése, az egyéb bevételek 229.789 ezer Ft-os csökkenése, a működési célra kapott rendszeres támogatások és eseti adományok 1.398 ezer Ft-os csökkenése és az összes működéssel kapcsolatos ráfordítás 94.234 ezer Ft-os emelkedése jelentette.

A csökkenő taglétszám ellenére idén tovább növekedett a tagdíjbevétel (735.072 ezer Ft), aminek az oka, hogy a tagok magasabb összegű egyéni tagdíjat fizetnek be a nagyobb adókedvezmény kihasználása érdekében. A tagoknál egyre jobban előtérbe került az öngondoskodás.

#### Működéssel kapcsolatos bevételek

Nagyságrend: ezer forint

	2019. év	2020. év	Változás
<b>Működési célú bevételek</b>	<b>1 656 465</b>	<b>1 451 671</b>	<b>-204 794</b>
Tagok által fizetett tagdíj	1 042 969	1 058 970	16 001
Munkáltatói tagdíj-hozzájárulás	220 918	215 128	-5 790
Meg nem fizetett tagdíjak miatt tartalékképzés (-)	558 521	547 142	-11 379
Utólag befolyt tagdíjak	3 313	8 116	4 803
Tagok egyéb befizetései	0	0	0
Működési célra kapott rendszeres támogatás	2 901	2 359	-542
Működési célra juttatott eseti adomány	1 403	547	-856
Egyéb bevételek	943 482	713 693	-229 789

Az egyéb, működéssel kapcsolatos bevételek csökkenésének fő oka, hogy a nemfizető tagoktól elvont hozam értéke az előző évihez képest jelentősen kevesebb volt, a negatív hozamoknak köszönhetően (106.881 ezer Ft). Egyéb bevételek között mutatjuk ki ezen kívül a meg nem fizetett tagdíjak tartalékának felhasználását (544.742 ezer Ft), valamint a szolgáltatások kifizetéséhez kapcsolódó költségterítések összegét és az egyéb, máshová nem sorolható bevételeket (62.070 ezer Ft).

A Pénztár működéséhez szükséges költségek fedezetét a tagoktól, illetve a munkáltatóktól befolyt tagdíjak (50,64%), valamint a működési célra juttatott támogatások (0,20%) illetve az egyéb bevételek (49,16%) képezték.

## Működéssel kapcsolatos ráfordítások

Nagyságrend: ezer forint

	2019. év	2020. év	Változás
<b>Működéssel kapcsolatos ráfordítások</b>	<b>1 464 642</b>	<b>1 558 876</b>	<b>94 234</b>
<i>Anyagjellegű ráfordítások</i>	<i>734 344</i>	<i>696 261</i>	<i>-38 083</i>
<i>Anyagköltség</i>	<i>30 865</i>	<i>42 678</i>	<i>11 813</i>
<i>Igénybe vett szolgáltatások</i>	<i>604 862</i>	<i>569 394</i>	<i>-35 468</i>
Adminisztrációs és nyilvántartási feladatokat ellátó szervezetnek fizetett díj	527 087	498 879	-28 208
Tagszervezéssel kapcsolatos ügynöki díj (számla alapján)	69 377	56 330	-13 047
Könyvvizsgálat díja (számla alapján)	5 259	5 363	104
Szaktanácsadás díja (számla alapján)	2 245	8 822	6 577
Marketing-, hirdetés-, propaganda- és reklámköltség	894	0	-894
<i>Egyéb szolgáltatások költsége</i>	<i>98 617</i>	<i>84 189</i>	<i>-14 428</i>
<i>Személyi jellegű ráfordítások</i>	<i>193 709</i>	<i>247 179</i>	<i>53 470</i>
<i>Működéssel kapcsolatos egyéb ráfordítások</i>	<i>536 589</i>	<i>615 436</i>	<i>78 847</i>

Az anyagjellegű ráfordítások és a működéssel kapcsolatos egyéb ráfordításokon belül a tagdíjbevételek leírásából adódó hitelezési veszteségként elszámolt tételek jelentik a működési ráfordítások lényegi részét. A működéssel kapcsolatos anyagjellegű ráfordítások összege 5,19%-kal csökkent az előző évhez képest. A csökkenés azzal magyarázható, hogy az anyagjellegű ráfordításokon belül az anyagköltség 38,27%-kal növekedett, míg az igénybe vett szolgáltatások értéke 5,86%-kal csökkent az előző évhez képest és az Egyéb szolgáltatások költsége is csökkent 14,63%-kal.

Az anyagköltségek 38,27%-os növekedése a többes foglalkoztatás miatt továbbszámlázott nem személyi jellegű költségek elszámolásából adódik.

Az igénybe vett szolgáltatásokon belül az adminisztrációs díj 5,35%-kal, a tagszervezéssel kapcsolatos ügynöki díj összege 18,81%-kal csökkent, ezzel szemben a könyvvizsgálat díja 2%-kal emelkedett. Hirdetési és marketing költség 2020-ban nem került elszámolásra.

Az adminisztrációs díj alakulását a nem fizető tagok hozamából történő működési költség levonása jelentősen befolyásolja.

A működéssel kapcsolatos egyéb ráfordítások között mutatjuk ki a meg nem fizetett működési célú tagdíjak hitelezési veszteségét (544.742 ezer Ft), ami az előző évben ilyen jogcímen megképzett tartalék leírásának értéke (a jogszabályban meghatározott várakozási idő letelte után). Ezen kívül itt mutatjuk ki a Felügyeleti díj, bírság összegét (69.843 ezer Ft), a jövőbeni kötelezettségekre képzett céltartalékot (410 ezer Ft), valamint az egyéb, működéssel kapcsolatos ráfordításokat (441 ezer Ft).

A nem fizető tagok hozamából történő működési levonás volumene függ a Pénztár hozamainak alakulásától. A Pénztár nettó éves fedezeti hozama 2020-as év során ingadozott a bizonytalan globális makrogazdasági környezet következtében.

A Pénztár a jövőben erősödő tendenciára számít a hozamok tekintetében.

2020. évben a Pénztár a tartalékok közötti felosztás sávhatárait és azok arányszámait nem módosította.

**A tagdíjakból a fedezeti, a működési és a likviditási tartalékokra jutó rész aránya (%)**

	<b>Fedezeti</b>	<b>Működési</b>	<b>Likviditási</b>
évi 0- 10.000 Ft-ig	90	10	0
évi 10.001 – 120.000 Ft-ig	94	6	0
évi 120.001 – 240.000 Ft-ig	95	5	0
évi 240.001 – 500.000 Ft-ig	97	3	0
évi 500.001 – 1.000.000 Ft-ig	98	2	0
évi 1.000.001 Ft felett	100	0	0

## 4. Egyéb információk, elemzések

### 4.1. Taglétszám

2020. év végén a záró létszám 172.398 fő (ebből férfi: 89.796 fő és nő: 82.602 fő), mely létszám adat tartalmaz 65 fő járadékot igénybe vevő tagot is. A Pénztár éves átlagos taglétszáma 172.939 fő.

**A taglétszám alakulása 2020.**

Nagyságrend: fő

Létszám változás	Létszám	Éves létszám változás
<b>Taglétszám időszak elején</b>	<b>173 366</b>	<b>-968</b>
Időszak alatti taglétszám növekedés	3 997	
Időszak alatti taglétszám csökkenés	4 965	
<b>Taglétszám időszak végén</b>	<b>172 398</b>	

**Taglétszám változása korcsoportonként 2020.**

Nagyságrend: fő

Korcsoportok	Nyitó élő létszám	Létszám növekedés	Létszám csökkenés							Záró élő létszám
		Új belépő, átlépő	Átlépő	10 éves várakozási idő után kilépők	Egyösszegű nyugdíjszolg.	Egyösszegű rokkant szolg.	Elhunyt	Egyéb ok miatt megszűnt	Lejárt járadékos szerződések	
-19	22	36	0	0	0	0	0	0	0	58
20-29	5 271	964	22	2	0	0	2	1	0	6 208
30-39	29 137	1 062	64	305	0	2	7	2	0	29 819
40-49	65 011	1 062	134	797	0	13	62	1	0	65 066
50-59	47 442	741	78	527	428	44	137	0	0	46 969
60-69	24 161	115	29	96	1 855	52	184	1	7	22 052
70-	2 322	17	0	0	75	0	36	0	2	2 226
<b>Végösszeg</b>	<b>173 366</b>	<b>3 997</b>	<b>327</b>	<b>1 727</b>	<b>2 358</b>	<b>111</b>	<b>428</b>	<b>5</b>	<b>9</b>	<b>172 398</b>

A következő táblázatban látható a 2020. év végi élő taglétszámból az aktív és passzív tagok száma, korcsoportos bontásban. Az időszak végi élő taglétszámból azon tagok minősülnek aktív tagnak, akik legalább a hat hónapra jutó egységes (minimális) tagdíj összegét (6.000 Ft/hó) befizették 12 hónap vonatkozásában, az aktuális

tárgynegyedévet is figyelembe véve. Az időszak végi élő taglétszámból azon tagok minősülnek passzív tagnak, akik befizetések alapján nem sorolhatóak az aktív tagok közé.

### Aktív tagok korcsoportos bontása 2020.

Nagyságrend: ezer forint

Korcsoport	Aktív létszám (fő)	Egyéni számla egyenlege
-19	44	3 059
20-29	3 428	1 276 836
30-39	12 839	14 902 345
40-49	24 757	49 513 452
50-59	21 224	51 755 763
60-69	9 239	34 394 027
70-	479	2 548 567
<b>Összesen:</b>	<b>72 010</b>	<b>154 394 049</b>

### Passzív tagok korcsoportos bontása 2020.

Nagyságrend: ezer forint

Korcsoport	Passzív létszám (fő)	Egyéni számla egyenlege
40-49	2	635
50-59	30	55 097
60-69	790	3 731 969
70-	127	859 023
<b>Tagdíjfizetést nem vállalt</b>	<b>949</b>	<b>4 646 724</b>
-19	14	224
20-29	2 780	337 200
30-39	16 980	5 294 809
40-49	40 307	19 034 410
50-59	25 715	14 522 611
60-69	12 023	9 606 133
70-	1 620	1 711 770
<b>Tagdíjfizetést vállalt</b>	<b>99 439</b>	<b>50 507 157</b>
<b>Összesen:</b>	<b>100 388</b>	<b>55 153 881</b>

## 4.2. Munkáltatói és egyéni kötelezettségvállalások

Tárgyévben a munkáltatói és egyéni – pénzügyileg fordulónapig nem rendezett – tagdíj kötelezettségvállalások összesen 52.412 ezer Ft-tal csökkentek, 8.400.242 ezer Ft-ra. Ezen belül az egyéni tagdíj kötelezettségvállalások 21.316 ezer Ft-tal növekedtek, 8.144.630 ezer Ft-ra, a munkáltatói kötelezettségvállalások 67.793 ezer Ft-tal visszaestek 255.545 ezer Ft-ra, a korcsoportos befizetésből származó tagdíj kiegészítés követelést év végén nem mutatunk ki. Az adományokkal kapcsolatos kötelezettségvállalások 5.935 ezer Ft-tal csökkentek, 68 ezer Ft-ra.

A munkáltatói kötelezettségvállalások jellemzően a bevallást követő egy-két hónapon belül pénzügyileg teljesülnek.

## 4.3. Nyugdíjszolgáltatások igénybevétele és egyéb kifizetések

Nyugdíjszolgáltatás pénzügyi teljesítése 2020. évben 2.478 pénztártag esetében történt meg, míg az előző évben 4.108 tag esetében. Ebből egyösszegű nyugdíjszolgáltatást 2.358 fő, egyösszegű rokkant nyugdíjszolgáltatást 111 fő vett igénybe, valamint 9 fő járadékos tagsága szűnt meg 2020-ban.

2020.12.31-én összesen 65 fő aktív járadékos kifizetésben részesülő tagot tart nyilván a Pénztár, ami megegyezik az előző évi záró járadékos létszámmal. 2020. évben 9 új fő kért járadékszolgáltatást és 9 fő járadékszolgáltatása lejárt.

A nyugdíjszolgáltatási kötelezettségek fedezete teljes mértékben biztosított. A klasszikus nyugdíjszolgáltatási kifizetés tárgyévi összege 6.242.609 ezer Ft (előző évben 8.842.536 ezer Ft). Előző évhez viszonyítva a

klasszikus szolgáltatást igénybevevők részére kifizetett összeg lecsökkent, amit a létszám adatok is alátámasztanak. 2020-ban a szolgáltatást igénybe vevők létszáma is csökkent.

Szolgáltatási fő típusonkénti megoszlás 2020. évben: 6.053.751 ezer Ft öregségi egyösszegű nyugdíjszolgáltatás (előző évben 8.617.883 ezer Ft), 127.485 ezer Ft rokkant egyösszegű nyugdíjszolgáltatás (előző évben 166.607 ezer Ft) és 61.373 ezer Ft járadékszolgáltatás (előző évben 58.047 ezer Ft) kifizetésre került sor.

### Nyugdíjszolgáltatás igénybevétele korcsoportonként, járadékosok nélkül 2020.

Nagyságrend: fő

Korcsoport	Egyösszegű nyugdíjszolgáltatás	Egyösszegű rokkant szolgáltatás	Összes nyugdíjszolgáltatás
-19	0	0	0
20-29	0	0	0
30-39	0	2	2
40-49	0	13	13
50-59	428	44	472
60-69	1 855	52	1 907
70-	75	0	75
<b>Végösszeg</b>	<b>2 358</b>	<b>111</b>	<b>2 469</b>

### Járadékszolgáltatás igénybevétele korcsoportonként 2020.

Nagyságrend: fő

Korcsoport	Járadékosok létszáma év elején	Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Járadékosok száma év végén
-19	0	0	0	0	0	0
20-29	0	0	0	0	0	0
30-39	0	0	0	0	0	0
40-49	0	0	0	0	0	0
50-59	1	1	0	0	0	2
60-69	54	8	7	0	0	55
70-	10	0	2	0	0	8
<b>Végösszeg</b>	<b>65</b>	<b>9</b>	<b>9</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>65</b>

A 10 éves várakozási időt elérők és ezzel tagságukat meg is szüntetőik létszáma 1.727 fő. Az ilyen jogcímen kifizetett tagok létszáma az előző évihez képest jelentős csökkenést mutat (2019-ben 4.359 fő). 2020-ban 327 fő lépett át másik nyugdíjpénztárba (tavaly: 503 fő), az elhunyt tagok száma pedig 428 fő (ez tavaly 455 fő volt). Egyéb jogcímen 5 szerződés szűnt meg.

### Átlépők és egyéb jogcímen kifizetést kérő tagok 2020.

Nagyságrend: fő

Korcsoport	Átlépő másik nyugdíjpénztárba	Elhunyt	10 éves várakozási idő után kilépők
20-29	22	2	2
30-39	64	7	305
40-49	134	62	797
50-59	78	137	527
60-69	29	184	96
70-	0	36	0
<b>Végösszeg</b>	<b>327</b>	<b>428</b>	<b>1 727</b>

A más pénztárba átlépő tagok részére 371.320 ezer Ft-ot fizetett ki a Pénztár, míg a 10 éves várakozási időt elérő tagok részére, a részki fizetést kérő tagok, valamint kedvezményezettek (elhunyt tagok esetében) részére 3.739.115 ezer Ft-ot térített vissza a Pénztár.

A nyugdíj szolgáltatások folyósításával kapcsolatban a lenti táblázatban látható költségek merültek fel 2020-ban.

#### **A nyugdíj szolgáltatás folyósításával kapcsolatban felmerült kiadások költségnemenkénti bontásban 2020.12.31.**

Nagyságrend: forint

<b>Költségkategória</b>	<b>Önkéntes</b>
Pénztári MIS táblából bérköltség szolgáltatási tevékenységre eső része	51 344 750
Pénztárszolgáltató MIS táblából admin költség szolgáltatásra eső része	26 633 801
Szolgáltatások száma 2020-ban (fő)	8 956
<b>Adminisztrációs költség egy szolgáltatásra vetítve (Ft)</b>	<b>8 707 Ft</b>

A nyugdíj szolgáltatás folyósításával kapcsolatban felmerült költségek, így az egy szolgáltatásra jutó adminisztrációs költség is emelkedett a tavalyi évhez képest. Az emelkedés a Lakástakarékpénztár megszűnése miatt elvesztett szinergiáknak köszönhető leginkább. A szolgáltatások száma is jelentősen csökkent, a 2019. évi kifizetések majdnem fele volt 2020-ban, így az egy szolgáltatásra jutó költség is megemelkedett 8.707 Ft-ra az előző évi 3.598 Ft-ról.

A várakozási idő figyelembevételével szolgáltatási kifizetésre jogosultak vagy egy éven belül jogosulttá váló tagok köre 2020. december 31-ig 132.762 fő, amely tagsági kör egyéni számláinak tárgyévi egyenlege 186.505.887 ezer Ft.

#### **4.4. Azonosítatlan (függő) befizetések**

Az azonosítatlan (függő) befizetések megoszlását, részleteit a következő táblázatok mutatják.

##### **Függő tételek korosítása**

Nagyságrend: ezer forint

<b>Sávok (nap)</b>	<b>Összeg</b>
<b>0-30</b>	790 709
<b>31-60</b>	8 055
<b>61-90</b>	1 222
<b>91-120</b>	321
<b>121-150</b>	115
<b>151-180</b>	104
<b>181 felett</b>	0
<b>Összesen</b>	<b>800 526</b>

##### **Függő tételek negyedéven belül**

Nagyságrend: ezer forint

<b>Azonosítatlan függő</b>	<b>Összeg</b>
negyedéven belüli	799 986
negyedéven túli	540
<b>Összesen</b>	<b>800 526</b>

Az azonosítatlan függő tételek év végi állománya az előző évi állományhoz képest csökkent, ami a 2020-as év alacsonyabb év végi tagdíjbefizetéseknek tudható be.



## Függő mozgás havi bontásban 2020. év

Nagyságrend: ezer forint

	2020. január	2020. február	2020. március	2020. április	2020. május	2020. június
<b>Nyitó</b>	<b>1 182 959</b>	<b>260 484</b>	<b>348 121</b>	<b>164 049</b>	<b>343 444</b>	<b>254 125</b>
<b>Bejövő pénz</b>	1 043 443	1 214 075	1 158 825	1 541 341	1 394 437	2 332 839
<b>0-30</b>	-779 338	-870 608	-1 004 290	-1 200 512	-1 143 413	-2 072 782
<b>31-60</b>	-1 181 316	-260 935	-334 993	-152 491	-338 465	-248 268
<b>61-90</b>	-4 841	5 345	-2 822	-8 109	-1 566	-1 705
<b>91-120</b>	-181	-83	-781	-202	-211	-235
<b>121-150</b>	-89	-61	-20	-626	-67	-81
<b>151-180</b>	-96	-53	-35	-6	-34	-37
<b>180 felett</b>	-57	-43	44	0	0	-16
<b>Összes beazonosodás</b>	<b>-1 965 918</b>	<b>-1 126 438</b>	<b>-1 342 897</b>	<b>-1 361 946</b>	<b>-1 483 756</b>	<b>-2 323 124</b>
<b>Egyenleg</b>	<b>-922 475</b>	<b>87 637</b>	<b>-184 072</b>	<b>179 395</b>	<b>-89 319</b>	<b>9 715</b>
<b>Záró</b>	<b>260 484</b>	<b>348 121</b>	<b>164 049</b>	<b>343 444</b>	<b>254 125</b>	<b>263 840</b>

	2020. július	2020. augusztus	2020. szeptember	2020. október	2020. november	2020. december
<b>Nyitó</b>	<b>263 840</b>	<b>209 690</b>	<b>168 425</b>	<b>192 316</b>	<b>228 502</b>	<b>406 684</b>
<b>Bejövő pénz</b>	1 039 654	1 016 054	1 085 393	1 168 590	1 719 422	2 912 135
<b>0-30</b>	-843 727	-851 868	-897 470	-944 976	-1 317 732	-2 121 384
<b>31-60</b>	-247 195	-192 624	-161 053	-183 903	-219 571	-393 637
<b>61-90</b>	-2 137	-12 200	-2 461	-2 712	-3 463	-2 820
<b>91-120</b>	-587	-401	-361	-647	-179	-235
<b>121-150</b>	-64	-60	-75	-124	-88	-127
<b>151-180</b>	-52	-158	-7	-34	-96	-2
<b>180 felett</b>	-42	-8	-75	-8	-111	-88
<b>Összes beazonosodás</b>	<b>-1 093 804</b>	<b>-1 057 319</b>	<b>-1 061 502</b>	<b>-1 132 404</b>	<b>-1 541 240</b>	<b>-2 518 293</b>
<b>Egyenleg</b>	<b>-54 150</b>	<b>-41 265</b>	<b>23 891</b>	<b>36 186</b>	<b>178 182</b>	<b>393 842</b>
<b>Záró</b>	<b>209 690</b>	<b>168 425</b>	<b>192 316</b>	<b>228 502</b>	<b>406 684</b>	<b>800 526</b>

### 4.5. Függő kötelezettségek

A Pénztárnak egyéb függő, jövőbeni (biztos) kötelezettsége nincs.

### 4.6. Gazdálkodást közvetlenül jellemző mutatók

	Előző év	Tárgyév	INDEX
1. A) Tartalékok tárgyévi tagdíjbevétele			
B) Tartalékok tárgyévi összes bevétele			
A) 14 768 588 ezer Ft	30,51%	35,51%	116,39%
B) 41 588 816 ezer Ft			

A tagdíjbevétel aránya 35,51%. A tartalékok bevételeinek kisebb részét a tagok és munkáltatók rendszeres befizetései alkotják.

2020. évben az összes bevétel 35,51%-át teszik ki a tagdíjbevételek, mely 16,39%-os növekedést mutat az előző évi 30,51%-os arányszámhoz képest a pandémiás körülmények ellenére.

A tagdíjbevételek a taglétszám csökkenése ellenére 2020-ban is növekedtek annak köszönhetően, hogy a továbbra is fennmaradó 20%-os adó visszatérítés rendszere az egyéni számlára teljesített egyéni befizetések és

más egyéb jövedelemnek minősülő jóváírások tudták ellensúlyozni, sőt a továbbra is kedvezőtlen adózási szabályok ellenére (megnövekedett az önkéntes pénztári munkáltatói hozzájárulás után fizetendő adóteher) a munkáltatói tagdíj-hozzájárulás is növekedett.

		Előző év	Tárgyév	INDEX
2.	A) Egyéni számlákat megillető realizált hozam	18,80%	40,32%	214,54%
	B) Tartalékok tárgyévi összes bevétele			
A)	16 770 355 ezer Ft			
B)	41 588 816 ezer Ft			

A befolyt tagdíjak, eseti és rendszeres adományok befektetéséből és egyéb kamatokból realizált hozam az összes bevételnek 40,32%-át teszik ki az előző évi 18,80%-kal szemben. Ez a mutató 114,54%-os növekedést mutat az előző évhez képest. Ugyanakkor az egyéni számlákat megillető értékelési különbözet 13.879.977 ezer Ft-ról -1.052.427 ezer Ft-ra csökkent.

		Előző év	Tárgyév	INDEX
3.	A) Tartalékok egyéb bevételei	20,96%	26,68%	127,29%
	B) Tartalékok tárgyévi összes bevétele			
A)	11 095 768 ezer Ft			
B)	41 588 816 ezer Ft			

Az egyéb bevételek alkotják a tárgyévi összes bevétel 26,68%-át. A mutató 27,29%-os emelkedést mutat az előző évhez képest, a kevesebb összes bevétel és az egyéb bevétel növekvő értéke miatt. Az egyéb bevételek összege 13,4%-kal emelkedett a tavalyi évhez képest. Az egyéb bevételek közé tartoznak többek között a szolgáltatások költségtérítéséből származó bevételek, az egyéb tagi kifizetések költségtérítéséből származó bevételek, valamint az egyéb működési tevékenység bevételei, továbbá a hitelezési veszteségként leírt bevételek is.

		Előző év	Tárgyév	INDEX
4.	A) Igénybe vett szolgáltatások kiadásai	41,30%	36,53%	88,45%
	B) Működéssel kapcsolatos tárgyévi költségek és ráfordítások			
A)	569 394 ezer Ft			
B)	1 558 876 ezer Ft			

Az igénybe vett szolgáltatások kiadásai alkotják a tárgyévi költségek 36,53%-át. Ezek a költségek tartalmazzák a szolgáltatóknak fizetett díjat is. A mutató 11,55%-os csökkenést mutat az előző évhez képest.

### Egy főre jutó nyugdíj szolgáltatás átlagos éves értéke szolgáltatás típusonként

Rokkant egyösszegű nyugdíj szolgáltatás

1.149 ezer Ft/fő (előző időszak 905 ezer Ft/fő)

Öregségi egyösszegű nyugdíj szolgáltatás

2.567 ezer Ft/fő (előző időszak 2.202 ezer Ft/fő)

Járadékos nyugdíj szolgáltatás

829 ezer Ft/fő (előző időszak 764 ezer Ft/fő)

Az átlagos érték emelkedését a szolgáltatásban részesülők életkor szerinti megoszlásának és egyéni számlájuk -előző évi szolgáltatott tagokhoz viszonyított – magasabb értéke okozta.

### Egy főre jutó átlagos havi befizetés értéke

Az egy főre jutó havi átlagos befizetés 7.116 Ft, az előző évi 6.767 Ft-tal szemben. A mutató értéke 5,16%-os növekedést mutat az előző évi 0,5 % csökkenéshez képest.

### Vezető tisztségviselők juttatásai

Az igazgatótanács és az ellenőrző bizottság tagjainak tevékenységükért az üzleti év után nem került járandóság kifizetésre.

A pénztár ügyvezetőjének tevékenységéért az üzleti évben elszámolt járandóság összege járulékokkal együtt 14.472 ezer Ft. A 2019-es évhez képest a jelentős növekedés az AEGON Magyarország cégcsoport lakástakarékpénztári ágazatának megszűnésével magyarázható, mivel a pénztárak közötti szinergia megszűnt.

### 4.7. Alkalmazottak bérköltség alakulása

Az alkalmazottak száma 2020. december 31-én 23 fő, ebből 17 főnek főmunkaviszonyú és 6 főnek részmunkaviszonyú szerződése van. Ezen kívül 41 fő áll alkalmazásban több munkáltató által kötött, úgynevezett többes foglalkoztatási szerződéssel az Aegon Magyarország több tagjával és az Önkéntes Nyugdíjpénztárral.

A személyi jellegű ráfordítások 193.709 ezer Ft-ról 247.179 ezer Ft-ra emelkedett. A lakástakarékpénztári ágazat megszűnése miatti a pénztári alkalmazottak létszáma 10 főről, december 31-ére 22 főre növekedett, mely emelkedés 27,60%-os növekedést eredményezett a személyi jellegű ráfordítások esetében. Ebből az alkalmazottak bérköltsége a tavalyi 162.740 ezer Ft-ról 206.176 ezer Ft-ra emelkedett, a bérjárulékok 29.219 ezer Ft-ról 34.580 ezer Ft-ra emelkedett, továbbá a személyi jellegű egyéb kifizetések 1.750 ezer Ft-ról 6.423 ezer Ft-ra nőtt. A bérköltség és járulékok jelentős részét továbbra is a többes foglalkoztatás teszi ki.

#### Pénztári alkalmazottak bérköltségének alakulása 2020.12.31.

Nagyságrend: ezer forint

Megnevezés	2019.12.31. Összesen	I.n.év	II.n.év	III.n.év	IV.n.év	2020.12.31. Összesen
Bérköltség	17 098	5 525	10 042	22 838	26 237	64 642
Többes foglalkoztatással kapcsolatos bérköltség	145 642	41 363	37 409	30 195	32 567	141 534
Személyi jellegű kifizetések	1 750	413	719	1 577	3 714	6 423
Ny.bizt.járulék (munk.)	3 544	1 002	1 737	3 658	4 212	10 609
Többes foglalkoztatással kapcsolatos szociális hozzájárulás	25 675	7 848	6 450	4 611	4 972	23 881
EHO	0	0	0	0	90	90
Rehabilitációs hozzájárulás	0	0	0	0	0	0
<b>Összesen</b>	<b>193 709</b>	<b>56 151</b>	<b>56 357</b>	<b>62 879</b>	<b>71 792</b>	<b>247 179</b>

#### 4.8. Egyéb kimutatások

Az üzleti év mérleg fordulónapjáig és a mérlegkészítés időszakában le nem zárt határidős ügyletek eredményre és cash-flow-ra gyakorolt hatása.

#### Határidős ügyletek 2020.12.31.

Nagyságrend: forint

Portfólió	Partner	Pénznem	Üzletkötés napja	Lejárat napja	Tr. Iránya	Eladott/vett Deviza	Árfolyam	Vett/eladott Deviza HUF	Eredmény
A	ING	USD	2020.11.27	2021.02.01	Eladás pozíció nyitás	1 520 000	303,65	461 548 000	-
B	ING	EUR	2020.11.20	2021.02.24	Eladás pozíció nyitás	300 000	360,55	108 165 000	-
B	Erste	EUR	2020.11.23	2021.02.25	Eladás pozíció nyitás	550 000	361,58	198 869 000	-
B	ING	EUR	2020.11.23	2021.02.25	Eladás pozíció nyitás	640 000	361,46	231 334 400	-
B	Erste	USD	2020.12.08	2021.02.10	Eladás pozíció nyitás	280 000	297,71	83 358 800	-
D	ING	EUR	2020.11.17	2021.02.19	Eladás pozíció nyitás	240 000	362,76	87 062 400	-
D	Erste	EUR	2020.11.23	2021.02.25	Eladás pozíció nyitás	1 895 000	361,58	685 194 100	-
D	ING	USD	2020.11.26	2021.02.26	Eladás pozíció nyitás	1 900 000	303,28	576 232 000	-
D	ING	USD	2020.12.23	2021.02.26	Vétel pozíció zárás	-300 000	296,73	-89 019 000	1 965 000
E	ING	EUR	2020.10.20	2021.01.22	Eladás pozíció nyitás	2 440 000	366,9	895 236 000	-
E	ING	EUR	2020.10.22	2021.01.27	Eladás pozíció nyitás	1 700 000	365,64	621 588 000	-
E	ING	USD	2020.10.29	2021.02.02	Eladás pozíció nyitás	4 250 000	314,9	1 338 325 000	-
E	ING	EUR	2020.11.17	2021.02.19	Eladás pozíció nyitás	800 000	362,76	290 208 000	-
E	ING	USD	2020.11.17	2021.02.19	Eladás pozíció nyitás	1 150 000	304,92	350 658 000	-
E	ING	EUR	2020.11.17	2021.02.19	Eladás pozíció nyitás	440 000	362,31	159 416 400	-
E	Erste	USD	2020.11.17	2021.02.19	Eladás pozíció nyitás	580 000	304,52	176 621 600	-
E	ING	USD	2020.11.20	2021.02.24	Eladás pozíció nyitás	3 000 000	303,18	909 540 000	-
E	ING	EUR	2020.11.20	2021.02.24	Eladás pozíció nyitás	1 700 000	360,55	612 935 000	-
E	Erste	EUR	2020.11.20	2021.02.24	Eladás pozíció nyitás	3 563 500	360,05	1 283 038 175	-
E	Erste	EUR	2020.11.23	2021.02.25	Eladás pozíció nyitás	1 510 000	361,58	545 985 800	-
E	ING	USD	2020.11.23	2021.02.25	Eladás pozíció nyitás	530 000	303,17	160 680 100	-
E	ING	USD	2020.11.26	2021.02.26	Eladás pozíció nyitás	520 000	303,28	157 705 600	-
E	ING	USD	2020.11.27	2021.02.01	Eladás pozíció nyitás	1 100 000	303,65	334 015 000	-
E	ING	PLN	2020.11.27	2021.02.01	Eladás pozíció nyitás	4 750 000	80,765	383 633 750	-
E	ING	USD	2020.12.03	2021.03.08	Eladás pozíció nyitás	1 300 000	296,45	385 385 000	-
E	ING	EUR	2020.12.08	2021.02.10	Eladás pozíció nyitás	800 000	361,3	289 040 000	-
E	Erste	USD	2020.12.08	2021.02.10	Eladás pozíció nyitás	1 530 000	297,71	455 496 300	-
E	ING	GBP	2020.12.09	2021.02.11	Eladás pozíció nyitás	255 000	396,38	101 076 900	-
E	ING	EUR	2020.12.10	2021.03.16	Eladás pozíció nyitás	1 000 000	355,76	355 760 000	-
E	ING	USD	2020.12.10	2021.03.16	Eladás pozíció nyitás	400 000	293,16	117 264 000	-
E	ING	USD	2020.12.10	2021.03.16	Eladás pozíció nyitás	1 650 000	293,26	483 879 000	-
E	ING	USD	2020.12.15	2021.06.17	Eladás pozíció nyitás	460 000	291,7	134 182 000	-
E	ING	PLN	2020.12.17	2021.03.22	Eladás pozíció nyitás	3 100 000	80,1	248 310 000	-
F	Erste	PLN	2020.10.30	2021.02.03	Eladás pozíció nyitás	1 000 000	79,69	79 690 000	-
F	Erste	EUR	2020.11.27	2021.02.01	Eladás pozíció nyitás	750 000	362,68	272 010 000	-
F	ING	USD	2020.11.30	2021.03.02	Eladás pozíció nyitás	760 000	300,21	228 159 600	-
F	ING	USD	2020.12.03	2021.03.08	Eladás pozíció nyitás	4 600 000	296,45	1 363 670 000	-
F	Erste	EUR	2020.12.03	2021.03.08	Eladás pozíció nyitás	230 000	359,82	82 758 600	-
F	ING	USD	2020.12.10	2021.03.16	Eladás pozíció nyitás	800 000	293,16	234 528 000	-
F	ING	PLN	2020.12.17	2021.03.22	Eladás pozíció nyitás	800 000	80,1	64 080 000	-

A mérlegkészítés napjáig az alábbi határidős ügyletek kerültek lezárásra:

### Lezárt Határidős ügyletek 2021.01.29.

Nagyságrend: forint

Portfólió	Partner	Pénznem	Üzletkötés napja	Lejárat napja	Tr. Iránya	Eladott/vett Deviza	Árfolyam	Vett/eladott Deviza HUF	Eredmény
A	ING	USD	2020.11.27	2021.02.01	Eladás pozíció nyitás	1 520 000	303,65	461 548 000	-
A	ING	USD	2021.01.29	2021.02.01	Vétel pozíció zárás	-1 520 000	296	-449 920 000	11 628 000
D	ING	USD	2020.11.26	2021.02.26	Eladás pozíció nyitás	1 900 000	303,28	576 232 000	-
D	ING	USD	2020.12.23	2021.02.26	Vétel pozíció zárás	-300 000	296,73	-89 019 000	1 965 000
E	ING	EUR	2020.10.20	2021.01.22	Eladás pozíció nyitás	2 440 000	366,9	895 236 000	-
E	ING	EUR	2021.01.20	2021.01.22	Vétel pozíció zárás	-2 440 000	357,5	-872 300 000	22 936 000
E	ING	EUR	2020.10.22	2021.01.27	Eladás pozíció nyitás	1 700 000	365,64	621 588 000	-
E	ING	EUR	2021.01.25	2021.01.27	Vétel pozíció zárás	-1 700 000	357,21	-607 257 000	14 331 000
E	ING	USD	2020.11.27	2021.02.01	Eladás pozíció nyitás	1 100 000	303,65	334 015 000	-
E	ING	USD	2021.01.29	2021.02.01	Vétel pozíció zárás	-1 100 000	296	-325 600 000	8 415 000
F	Erste	EUR	2020.11.27	2021.02.01	Eladás pozíció nyitás	750 000	362,68	272 010 000	-
F	Erste	EUR	2021.01.28	2021.02.01	Vétel pozíció zárás	-750 000	360,24	-270 180 000	1 830 000

Kölcsön papírügyletekkel, kapott óvadékokkal a Pénztár 2020-ban nem rendelkezett.

### Kockázati tőkealapjegyek állománya 2020.12.31.

Nagyságrend: ezer forint

ISIN/azonosító kód	Tétel neve	Kiegyensúlyozott portfólió		Növekedési portfólió	
		Könyv szerinti érték	Piaci érték	Könyv szerinti érték	Piaci érték
HU0000900055	Centrál Fund Kockázati Tőkealap	423 256	140 521	76 744	25 479
LU0506822344	PRIMATUM FCP SIF-HUNGARY TURNAROUND	324 321	210 712	50 675	32 924

### Választható Portfóliók üzleti év végi állományának könyv szerinti és piaci értéke 2020.

Nagyságrend: ezer forint

Választható portfóliók	Könyv szerinti érték	Piaci érték
Klasszikus portfólió	13 625 036	14 318 194
Kiegyensúlyozott portfólió	114 244 906	124 507 608
Növekedési portfólió	30 821 144	34 840 142
Szakértői abszolút hozam portfólió	20 272 511	22 696 295
MegaTrend portfólió	11 063 499	12 952 642
<b>Összesen</b>	<b>190 027 096</b>	<b>209 314 881</b>

### Választható portfóliók árfolyama, unit darabszáma és piaci értéke

Választható portfóliók	Unit darabszám		Árfolyam		Piaci érték (ezer Ft)	
	2019. év	2020.év	2019. év	2020.év	2019. év	2020.év
Klasszikus portfólió	12 531 620 522	12 946 072 471	1,096818	1,105987	13 744 912	14 318 194
Kiegyensúlyozott portfólió	97 399 156 421	98 692 259 629	1,220293	1,261574	118 855 534	124 507 608
Növekedési portfólió	23 489 877 261	25 467 550 622	1,309246	1,368021	30 754 021	34 840 142
Szakértői abszolút hozam portfólió	18 194 600 907	18 332 079 306	1,161702	1,238064	21 136 712	22 696 295
MegaTrend portfólió	6 621 180 360	8 113 055 235	1,266616	1,596518	8 386 496	12 952 642

#### 4.9. Fedezeti és biztonsági tartalékok alakulása a közép- és hosszú távú pénzügyi terv tükrében

A Pénztár 13,91%-kal magasabb fedezeti tartalékot realizált a tervhez képest. A tényleges bevétel és a kiadás adatai jelentős mértékben meghaladták a tervezett szintet. A bevételek esetében a tény adatok 132,59%-kal haladták meg a tervezett szintet, melynek oka, hogy a tárgyévben az egyéni számlákat megillető hozambevétel jelentős összegű volt. A kiadások esetében a tény adatok 80,86%-kal haladták meg a tervezett adatokat. Ez annak köszönhető, hogy a tárgyévben az egyéni számlákat megillető értékelési különbözet negatív előjelű volt.

A fedezeti tartalék pénzügyi tervhez viszonyított alakulását az alábbi táblázat tartalmazza:

Fedezeti tartalék 2020. év	Nagyságrend: ezer forint		
	Tény	Terv	Tény/Terv
<b>Nyitó</b>	193 038 570	180 760 622	106,79%
Bevétel	48 192 856	20 720 097	232,59%
Kiadás	31 695 498	17 524 853	180,86%
<b>Záró</b>	209 535 928	183 955 866	113,91%

A likviditási és kockázati tartalék pénzügyi tervhez viszonyított alakulását az alábbi táblázat tartalmazza:

Likviditási tartalék 2020. év	Nagyságrend: ezer forint		
	Tény	Terv	Tény/Terv
<b>Nyitó</b>	197 497	199 020	99,23%
Bevétel	553	1 992	27,76%
Kiadás	381	992	38,41%
<b>Záró</b>	197 669	200 020	98,82%

A likviditási és kockázati tartalék a tervhez képest hasonló mértékben alakult, a tény adat 1,18%-kal lett kevesebb a tervezetthez képest. A tény bevétel 72,24%-kal kevesebb a terv szinthez képest, melynek oka, hogy az azonosítatlan befizetések befektetési hozama alul múlta az elvárásokat. A kiadások a tervezetthez képest 61,59%-kal alul maradtak.

## 4.10. Cash Flow kimutatás

Nagyságrend: ezer forint

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
<b>Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység tárgyévi eredménye (+/-)</b>	<b>191 809</b>	<b>-106 624</b>
Immateriális javak nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	0	0
Immateriális javakra adott előlegek állomány változása (+/-)	0	0
Tárgyi eszközök (beruházások és beruházásra, felújításra adott előlegek kivételével) nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	0	0
Beruházások, beruházásra, felújításra adott előlegek állomány változása (+/-)	0	0
Befektetett pénzügyi eszközök (hosszú lejáratú bankbetétek kivételével) állomány változása (+/-)	5 671 967	-12 701 791
Készletek (készletekre adott előlegek kivételével) értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	0	0
Készletekre adott előlegek állományváltozása (+/-)	0	0
Tartaléktőke állomány változása (+/-)	0	0
Követelésállomány változása (+/-)	-1 041 429	19 816
Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (+/-)	-18 456 154	-10 045 567
Működési céltartalék állományváltozása, céltartalékok egymás közötti átcsoportosítása miatt (+/-)	0	1 331
Meg nem fizetett tagdíjak tartalék állományának változása (+/-)	1 113 853	-52 412
Hosszú lejáratú kötelezettségek állomány változása (+/-)	-7 566	0
Tagokkal szembeni kötelezettségek állomány változása (+/-)	74 990	89 123
Szállítói kötelezettség állomány változása (+/-)	-3 724	207 841
Hitelfelvétel, kapott kölcsönök (+)	0	0
Hitel, kölcsön visszafizetés (-)	0	0
Azonosítatlan függő befizetés állomány változása (+/-)	-329 887	-382 433
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség állomány változása (+/-)	-9 054	4 961
Hosszú lejáratú bankbetétek elhelyezése (-)	0	0
Hosszú lejáratú bankbetétek megszüntetése (+)	0	0
Aktív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	0	0
Passzív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	121 524	21 817
Fedezeti céltartalékképzés (+)	32 672 119	26 144 380
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás likviditási céltartalékból (+)	-3 016	-456
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0
Más pénztártól átlépő pénztártagok áthozott tagi követelése (+)	485 690	781 352
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti tartalékból (-)	0	0
Más pénztárba átlépő pénztártagok átvitt tagi követelése (-)	480 296	371 320
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés fedezeti céltartalékból (-)	6 618 280	3 739 115
Fedezeti céltartalék felhasználás szolgáltatásnyújtásra (-)	8 842 536	6 242 609
Egyéb fedezeti céltartalék állományváltozás (+/-)	-346 946	-74 874
Likviditási céltartalékképzés (+)	-3 572	-375
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti céltartalékból (+)	0	0
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0
Likviditási céltartalékból átcsoportosítás fedezeti tartalékba (-)	-3 016	-456
Likviditási céltartalék átcsoportosítás tartaléktőkébe (-)	0	0
Egyéb likviditási céltartalék állományváltozás (+/-)	132	91
<b>Pénzeszköz változás</b>	<b>4 192 640</b>	<b>-6 446 408</b>
Készpénz állomány változása (forint- és valutapénztár)	0	0
Számlapénz (pénztári elszámolási számla, éven belüli lejáratú forint és deviza betétszámlák, egyéb elkülönített betétszámlák) állomány változása	4 192 640	-6 446 408

#### 4.11. Fedezeti céltartalék mozgástábla

Nagyságrend: ezer forint

Megnevezés	2019.12.31	2020.12.31
<b>I. Egyéni számlákon</b>		
<b><i>Nyitó állomány</i></b>	<b>175 971 351</b>	<b>192 802 392</b>
Tárgyévben egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek (+)	22 370 010	24 412 685
Más pénztárból átlépő tagok által áthozott tagi követelés egyéni számlákon (+)	485 690	781 352
Egyéni számlákat megillető hozambevételek (+)	8 774 112	16 770 355
Egyéni számlákat megillető értékelési különbözet (+/-)	13 879 977	-1 052 427
Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	-3 016	-456
Szolgáltatások fedezetére átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	8 878 196	6 227 151
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés (-)	6 618 280	3 739 115
Más pénztárba átlépő tag követelésének átadása (-)	480 296	371 320
Egyéni számlákat terhelő szolgáltatási célú egyéb ráfordítások (-)	7 054 726	7 953 259
Egyéni számlákat terhelő befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások (-)	5 297 287	6 033 079
Egyéb változás (+/-)	-346 947	-74 874
<b><i>Egyéni számlák záró állománya</i></b>	<b>192 802 392</b>	<b>209 315 103</b>
<b>II. Szolgáltatási tartalékon</b>		
<b><i>Nyitó állomány</i></b>	<b>200 484</b>	<b>236 178</b>
Egyéni számláról tárgyévben átcsoportosított szolgáltatások fedezete (+)	8 878 196	6 227 151
Szolgáltatási tartalékot megillető értékelési különbözet (+/-)	1 095	1 004
Szolgáltatási tartalékot megillető hozambevételek (+)	190	309
Tagoknak, kedvezményezetteknek nyújtott pénztári szolgáltatások (-)	8 842 536	6 242 609
Szolgáltatási számlákat terhelő befektetéssel kapcsolatos ráfordítások (-)	1 252	1 208
Egyéb változás (+/-)	1	0
<b><i>Szolgáltatási tartalék záró állománya</i></b>	<b>236 178</b>	<b>220 825</b>



#### 4.12. Likviditási tartalékok mozgástábla

Nagyságrend: ezer forint

Megnevezés	2019.12.31	2020.12.31
<b>I. Likviditási portfolió értékelési különbözetére</b>		
<i>Nyitó állomány</i>	31 287	30 851
Tárgyévben likviditási portfolió értékelési különbözetére képzett céltartalék (+)	-436	-47
<b>Likviditási portfolió értékelési különbözet tartalékának záró állománya</b>	<b>30 851</b>	<b>30 804</b>
<b>II. Azonosítatlan befizetések befektetési hozamára</b>		
<i>Nyitó állomány</i>	-1 208	-1 145
Tárgyévben az azonosítatlan befizetések befektetési hozamára képzett céltartalék (+)	-3 101	-321
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás egyéni számlára (-)	-3 016	-456
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	-131	-86
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékának felhasználása egyéb célra (-)	-17	-11
<b>Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékának záró állománya</b>	<b>-1 145</b>	<b>-913</b>
<b>III. Egyéb likviditási célokra</b>		
<i>Nyitó állomány</i>	167 842	167 791
Tárgyévben egyéb likviditási célokra képzett tartalék (+)	-34	-7
Egyéb likviditási célokra képzett tartalék egyéb bevételei (+)	-17	-6
<b>Egyéb likviditási célokra képzett tartalék záró állománya</b>	<b>167 791</b>	<b>167 778</b>

#### 4.13. Mérlegfordulónap utáni gazdasági események

A mérleg fordulónapja után a mérleg készítéséig nem következtek be olyan események, melyek az éves beszámolóhoz képest jelentősen befolyásolták volna a vállalkozás megítélését. A Beszámoló a Társaság valós pénzügyi, jövedelmezőségi és vagyoni helyzetét tükrözi.

#### 4.14. Közzététellel kapcsolatos információk

A Pénztár eleget téve a jogszabályi kötelezettségének éves pénztári beszámolóját, a könyvvizsgálói záradékot vagy a záradék megadásának elutasítását is tartalmazó független könyvvizsgálói jelentéssel együtt az internetes honlapján is közzéteszi, melynek elérhetősége [www.aegonnyugdij.hu](http://www.aegonnyugdij.hu).

Az AEGON Magyarország Önkéntes Nyugdíjpénztár székhelye 1091 Budapest, Üllői út 1.