

HONVÉD KÖZSZOLGÁLATI ÖNKÉNTES NYUGDÍJPÉNZTÁR

Adószám: 18066830-2-51

Székhely: 1135 Budapest Aba utca 4.

Tel./Fax.: 329-6651, HM 269-77, 268-79, 269-37

ÜZLETI JELENTÉS

A 2020. ÉVRŐL



Póda Jenő
ügyvezető igazgató

Fodor Lajos
Igazgatótanács elnöke

Tartalomjegyzék

1. Gazdasági környezet	3
2. A bevételek alakulása.....	6
2.1. A fedezeti tartalék bevételei	6
2.2 A működési tartalék bevételei	9
2.3. A likviditási tartalék bevételei.....	10
3. A kiadások alakulása	10
3.1. A fedezeti tartalék eredménykimutatásban elszámolt kiadásai	10
3.2. Az önkéntes pénztári kifizetések alakulása	11
3.3. A tagi kölcsön folyósítások alakulása	12
3.4 A tagi lekötések alakulása	13
3.5. A működési tartalék kiadásai.....	14
3.6. A likviditási tartalék kiadásai	15
4. A pénztári tartalékok állományának alakulása	15
5. A befektetések alakulása.....	17
5.1. A vagyonkezelés helyzete.....	17
5.2. Az értékpapír befektetések főbb mutatói.....	20
5.3. A fedezeti tartalékban befektetett vagyon piaci értékének alakulása.....	22
5.4. Az elszámoló egység (ELSZE) árfolyamok alakulása	22
5.5. A teljes költségmutató (TKM) alakulása.....	23
5.6. Az ingatlanbefektetés alakulása	24
6. A taglétszám alakulása	25
7. Szakmai feladatok	26
8. Záradék.....	27

1. Gazdasági környezet

A koronavírus járvány kitörését megelőző években a magyar gazdaság kiegyensúlyozottan és dinamikusán növekedett, mely a pénzügyi szektor teljesítményére is pozitívan hatott. A 2020. év tavaszától kezdődően azonban a világszerte szétterjedő járvány hullámai megakasztották a kedvező folyamatokat, és a világgazdaság a 2008-as pénzügyi válsághoz mérten is drámaibb visszaesést szenvedett el.

A magyar gazdaságot különösen a nemzetközi értékláncokba mélyen integrált feldolgozóipar, valamint a hazai turizmus és a vendéglátás visszaesése érintette a leg súlyosabban. A nehéz helyzetbe jutott ágazatok és a családok/munkavállalók megsegítésére a kormány több lépcsőben rendkívüli intézkedéseket hozott, melyek főként adó- és járulék csökkentést, bértámogatást, hiteltörlesztési moratóriumot, fejlesztést ösztönző támogatásokat, illetve az állami garanciaprogramok kiterjesztésére irányuló gazdaságvédelmi célokat szolgáltak.

Előretekintve, a járvány vakcinákkal való tartós visszaszorításával a magyar gazdaság várhatóan a 2021. évben ismét dinamizálódik. A növekedés helyreállítását a hazai gazdaság versenyképessége, az ország tőkevonzó ereje, a hazai és az újonnan betelepülő vállalatok elmúlt időszakban bejelentett beruházásai támogatják. Szintén támogatólag hatnak a továbbra is növekedésösztönző állami programok, a fejlesztési célú források, az új otthonteremtési program elemei, továbbá a jelentős béremelések az egészségügyi ágazatban.

Mindezek a külső konjunktúra helyreállásával biztosítani fogják a minőségi és mennyiségi foglalkoztatottság fenntartását, a munkabérek további emelkedését, így a háztartások megtakarítási rátája és az ország külső finanszírozási képessége hamarosan visszatérhet a járvány előtti időszak mutatóihoz. Ezzel együttesen a várható makrogazdasági folyamatok alakulását a szokásosnál nagyobb bizonytalanság övezi, mivel a világgazdaságba mélyen integrált országgént az exportpiacokat érintő esetleges újabb kedvezőtlen folyamatok a magyar gazdaságot is érzékenyen érinthetik. Ilyen kockázatot képezhetnek a megfelelő szintű átoltottság eléréséig nem kizárható további járványhullámok kialakulása, az Egyesült Államok kínai kereskedelempolitikai törekvéseinek nemzetközi hatásai, hazai viszonylatban pedig a választási évet megelőző időszak politikai bizonytalanságai.

A Magyar Nemzeti Bank által közzétett pénztári idősor alapján a hazai önkéntes nyugdíjpénztárak száma a 2020. évben három intézmény beolvadása következtében 33-ra csökkent. Az intézmények összesített taglétszáma 1.105.668 fő volt 2020. év végén, amely 0,5 %-os csökkenést jelent az előző év végi létszámadathoz (1.110.842 fő) képest. A taglétszám csökkenése tendenciáját tekintve hosszú idő óta elhúzódó mérsékelt ütemű folyamat, amelyben szinte kivétel nélkül minden intézmény érintett. Míg az önkéntes nyugdíjpénztári taglétszámot csökkentő kategóriákban (átlépők, szolgáltatást igénybevevők, kilépők, elhunytak) 37 %-os csökkenés figyelhető meg szektorszinten, addig a pénztárakhoz csatlakozók, új belépők száma 8 %-kal esett vissza az előző évhez képest.

A taglétszám csökkenése ellenére az önkéntes nyugdíjpénztárak összesített vagyona 6,4 %-os éves átlagos növekedéssel a 2020. év végére elérte az 1.625,2 milliárd forintot, az 1 főre vetített átlagos vagyon az azonosított, egyéni számlán jóváírt tagdíjcélú bevételek és az előző évnél szolidabb befektetési hozamok alapján a tavalyi 1.375 ezer Ft-ról 1.452 ezer Ft-ra emelkedett, amely 5,6 %-os éves átlagos növekedésnek felel meg.

Az azonosított, egyéni számlán jóváírt önkéntes nyugdíjpénztári tagdíjbevétel 107,8 milliárd Ft-ot tett ki a 2020. évben, mely a tagok által fizetett tagdíj és a munkáltatói hozzájárulás együttes emelkedésének eredményeként 3,4 %-os növekedést mutat az előző évhez képest. Általánosságban jellemző valamennyi intézményre, hogy a növekedésben a tagi aktivitás hatása érvényesül, a munkáltatói befizetések a 2019-től bevezetett új cafeteria jogszabályok alapján a szektor jelentős részében visszaestek, illetve stagnálnak.

Az önkéntes kölcsönös biztosító pénztári befizetésekkel és az igénybe vett pénztári szolgáltatásokkal kapcsolatos adókötelezettségekre vonatkozó szabályok 2019. január 1-jétől bevezetett változása révén a pénztári befizetésekhez kapcsolódó adó-visszatérítés az egyéni számlán jóváírt tagok által fizetett tagdíjakon, és a támogatói adományokon felül a munkáltatói tagdíj hozzájárulások összege után is igénybe vehető. Ennek hatására az önkéntes nyugdíjpénztárakba visszautalt adójóváírás összege szektor szinten 16,7 milliárd forintot tett ki a 2020. évben, ami mintegy 42,7%-kal haladta meg az előző évi értéket.

Az önkéntes nyugdíjpénztári fedezeti tartalékot érintő kifizetések összege jelentős mértékű, 29,9%-os visszaesést mutat az egy évvel korábbi értékhez viszonyítva, amely minden egyes kifizetési kategória értékének - eltérő mértékű - csökkenéséből fakad.

Az előző évi adatokkal összehasonlítva is megállapítható a kifizetések alig változó összetétele, a legnagyobb részarányt (56,1 %-ot) az egyösszegű kifizetés tette ki, mely 2,3 százalékponttal emelkedett a 2020. évben, a várakozási idő letelte, de még a felhalmozási időszakon belül kifizetések aránya azonban közel 2 százalékpontos csökkenést mutat az előző évi értékhez képest.

Mint az eddigi információkból kiderül, a 2020. évben összességében az előző év befektetési teljesítményétől jelentősen elmaradó évet zárt a szektor. A koronavírus megjelenése pénzügyi és gazdasági válságot okozott világszerte, aminek tovagyrúzó hatása hamar megjelent az önkéntes nyugdíjpénztárak befektetési eredményeiben is. A szektor intézményei 2020. I. negyedévben negatív hozamteljesítményt értek el, a hirtelen sokk okozta gyenge hozamteljesítményekre azonban már a következő negyedévben pozitív hatással volt, hogy növekedési pályára álltak a nemzetközi és hazai tőkepiacok. Ennek eredményeként a II. negyedévben valamennyi pénztári portfólió esetében sikerült pozitív hozamot realizálni.

A koronavírus második hulláma, amely 2020. III. negyedévben érte el hazánkat, ismételten rontotta a hozamteljesítményeket, e visszaesés viszont korántsem volt olyan jelentős, mint az első hullám idején. Az egyes pénztári portfóliók nettó hozamai egy-két kivételtől eltekintve -2 százalék és +2 százalék közötti sávban alakultak. Végül az utolsó negyedévben egy robbanásszerű hajrárt követően szintén valamennyi pénztári portfólió pozitív hozamot tudott felmutatni.

Összességében az önkéntes nyugdíjpénztárak 4,13 százalékos nettó hozamot értek el a 2020. évben, a tagok hosszútávú, infláció feletti reálhozama 2-4 százalékos sávban alakul. Az inflációs hatást (3,3 százalék) figyelembe véve ez átlagosan 0,83 százalékos reálhozamnak felel meg, tehát a pandémiás helyzet ellenére is sikerült szektorszinten infláció feletti hozamteljesítményt elérni.

Az MNB honlapján közzétett 2020. évi pénztári adatok alapján az intézmények 10 éves és 15 éves záró vagyonnal súlyozott nettó hozamátalaga 6,23 százalék, illetve 5,91 százalék volt, ezek 3,87 százalék, illetve 2,49 százalék reálhozamot jelentenek a tagok számára. A korábbi évekhez hasonlóan most is hangsúlyozni kell, hogy az egyes intézmények között továbbra is igen jelentős a szórás. Az önkéntes nyugdíjpénztári termékek alapvetően hosszú távú megtakarítások, ezért érdemes a nagyobb időtávot felölelő hozamszámokra fókuszálni.

A valamennyi intézményre kiterjedő – a pénztárak adatszolgáltatásán alapuló – teljesítménymutatókat tartalmazó részletes (éves nettó hozamráta, átlagos tíz- és tizenöt éves hozamráta) tájékoztató az MNB honlapján (www.mnb.hu) megtalálható.

A 2020. üzleti évre vonatkozóan immár második éve van rá lehetőség, hogy az önkéntes nyugdíjpénztárak teljes költségmutatójának (TKMNYP) közzétételével az MNB honlapján keresztül összehasonlíthatóvá váljanak az élet- és nyugdíjbiztosítók, illetve az önkéntes nyugdíjpénztárak költségei. Az intézményi adatok összevetése azt mutatja, hogy a pénztárak képesek hosszútávon infláció feletti megtérülést biztosítani a tagok számára. A pénztárak többnyire lényegesen olcsóbbak a nyugdíjbiztosításoknál, a legnagyobb, elszámoló egységes pénztáraknál még a legdrágább portfóliók TKM-értéke is 2,5% alatt van 10 éves időtávon. A drágább pénztári portfóliók egyébként általában kockázatosabb eszközökbe fektetnek, „alapok alapja” konstrukcióban. A számokból az is megfigyelhető, hogy egy-egy portfóliónál drágulás is volt a tavalyi adatokhoz képest, a legolcsóbb nyugdíjbiztosítás 1,08%-os TKM-mel, a legdrágább 3,8-5,39%-os TKM-mel működik 10 éves időtávon.

Az egyes pénztárakra és az egyedi portfóliókra jellemző részletes adatok a <http://tkm.mnb.hu> oldalon találhatóak meg.

2. A bevételek alakulása

A pénztár 2019-2020. évi bevételeit a következő táblázatok tartalmazzák:

2.1. A fedezeti tartalék bevételei

(Adatok eFt-ban)

Megnevezés	2019. év	2020. év
Tagdíjbevételek összesen	3.488.043	3.687.658
Tagok egyéb befizetései	1.556.975	1.848.820
<i>ebből: adóhatóság által átutalt adójóváírás</i>	527.059	750.268
Eseti adomány	458	0
Egyéb bevételek	699.066	746.696
Befektetések bevételei	5.777.652	1.780.143
Összesen:	11.522.194	8.063.317

A pénztár fedezeti célú bevételei összességében 30 %-kal elmaradtak az előző évhez képest, melyben a befektetési tevékenységből származó bevételek csökkenése játszott meghatározó szerepet. A pénztár tagdíjcélú folyó bevételei mind egészében, mind az egyes befizetéstípusok vonatkozásában a 2019. évi szint felett teljesültek, azzal együttesen, hogy a pénztárnak adományból származó bevétele a 2020. évben nem keletkezett. A tagok által fizetett rendszeres tagdíj 5,7 %-kal, a tagok által fizetett többlet 6,7 %-kal, a munkáltatói hozzájárulások összege 2,6 %-kal haladta meg az előző év azonos adatát. Az egyéni és a munkáltatói befizetések összetételét tekintve utóbbi részaránya mérsékelten tovább csökkent. A pénztár fedezeti célú tagdíjbevételeiből számított éves jövedelmi pozíciója az előző évhez képest **574 millió forinttal javult**, melyből 223 millió Ft-ot tett ki az adóhatóságtól átutalt adójóváírás összegének emelkedése, 32 millió Ft-ot a munkáltatói támogatások növekedése, 319 millió Ft pedig az egyéni befizetések dinamikusabb növekedéséből származott.

A növekedésben több tényező pozitív hatása összegződött. A legnagyobb munkáltató (Honvédelmi Minisztérium) az önkéntes pénztári tagságot továbbra is a 2013. április 01-jétől érvényes formában, fix összegű hozzájárulással támogatta. A hozzájárulás összege 2018. január 1-jétől a korábbi 4.300 Ft/fő/hó összegről 4.700 Ft/fő/hó összegre emelkedett, majd **2019. január 1-jétől a cafeteria elemek bérjövedelemként történő megadóztatása miatt az adó- és járulékkerhekkel növelten bruttósításra került (7.100 Ft/fő/hó)**. A tagonkénti nettó 4.700 Ft/fő/hó összegű támogatás után fizetendő személyi jövedelemadó és egyéni járulékok összegét a munkáltató fedezte. A 2020. évben a munkáltatói hozzájárulás összegében változás nem történt.

A bevételek növekedésében természetesen a **minimálbér emelkedés (2020. január 1-jétől 149.000 Ft-ról 161.000 Ft-ra nőtt)** hatása is megjelent, mely az egységes tagdíjat fizetők esetében átlagosan 8 %-os növekedést eredményezett. Szintén kedvezően hatott a tagdíjbevételek alakulására, hogy a kényelmet és díjmentességet jelentő **bankkártyás online tagdíjbefizetési rendszer (VPOS terminál)** alkalmazási gyakorisága és az ily módon befizetett összegek volumene is folyamatosan nőtt, míg a bevezetés hónapjában (2017. decemberében) 41 millió forintot, 2018. év egészében már 204 millió forintot, 2019. évben 250 millió forintot, 2020. évben pedig 326 millió forintot fizettek be a pénztártagok ebben a formában. Mindezen körülmények folytán a 2020. évben realizált bruttó tagdíjbevétel az előző évi tényhez képest átlagosan 9,7 %-kal, a pénzügyi tervhez képest 6,2 %-kal magasabb mértékben teljesült.

Az egyes tartalékokon jóváírt bevételek a tartalékmegosztási arányok függvényében alakultak, melyek történeti alakulását a következő táblázatok tartalmazzák:

Hatályos 2010. január 01 – 2016. december 31.

Halmazott befizetés (Ft/év)	Fedezeti tartalék (%)	Működési tartalék (%)	Likviditási tartalék (%)
0 – 10.000	90	10	-
10.001 – 350.000	94	6	-
350.001 –	99	1	-

Hatályos 2017. január 01 – 2017. december 31.

Halmazott befizetés (Ft/év)	Fedezeti tartalék (%)	Működési tartalék (%)	Likviditási tartalék (%)
0 – 10.000	90	10	-
10.001 – 350.000	95	5	-
350.001 –	100	0	-

A 2017. évi pénzügyi tervezés keretében hosszú idő után sor került a tartalékhányadok módosítására, akkor a pénztár 1 %-os csökkentésről határozott a középső sávban, (6 %-ról 5 %-ra), a 350.000 Ft feletti sávban pedig eltörölte az addigi 1 %-os működési hányadot. A pénztár a 2018-2020. évi pénzügyi terv előkészítése során a tartaléktöke további növekedésének megállítása érdekében a sávhatárok módosításáról, és a működési tartalékhányad további csökkentéséről döntött. A 2018-2020. üzleti évekre vonatkozó pénzügyi terv keretében elfogadott sávhatárok és megosztási arányok a következők:

Hatályos 2018. január 01-től

Halmazott befizetés (Ft/év)	Fedezeti tartalék (%)	Működési tartalék (%)	Likviditási tartalék (%)
0 – 10.000	90	10	-
10.001 – 120.000	96	4	-
120.001 – 300.000	97	3	-
300.001 –	100	0	-

A 2019. évre – a béren kívüli juttatások szabályozásában bekövetkező változások miatt – a pénztár a 2018-tól érvényes arányok fenntartásáról döntött, és ezt a döntését a 2020. üzleti évre vonatkozóan is fenntartotta.

2.2 A működési tartalék bevételei

(Adatok eFt-ban)

Megnevezés	2019. év	2020. év
Tagdíjbevételek összesen	148.726	153.673
Tagok egyéb befizetései	20.879	21.687
Eseti adomány	9	-
Egyéb bevételek	61.453	83.338
Befektetések bevételei	45.034	17.422
Összesen:	276.101	276.120

A pénztár 2020. évi működési bevételei összességében az előző évi bevételek szintjén teljesültek, a bevételek szerkezetében azonban jelentős átrendeződés történt az előző évhez képest. A befektetések bevételei közel 60 %-kal csökkentek az előző évhez viszonyítva, továbbá a 83.338 eFt összegű 2020. évi egyéb bevétel 27.406 eFt összegű hozamelvonásból származó bevételt is tartalmaz, míg az előző évben a pénztárnak ezen a jogcímen bevétele nem keletkezett.

A 2019. évi egyéb bevételek alakulásában meghatározó volt, hogy a 2018. évi negatív befektetési eredmények következtében a nemfizető tagok hozamából történő elvonásra nem kerülhetett sor, mivel a törvény a hátralék működési tartalékra jutó részének érvényesítésére kizárólag a tárgyévben elért pozitív hozam terhére ad lehetőséget.

A pénztár a működési tartalék esetében is külső vagyionkezelésben (alapvetően diszkontkincstárjegyben) történő befektetést alkalmaz, melyre 2014. július 1-jétől 500 millió forintos induló tőkével került sor. A külső vagyionkezelési limitet a pénztár a pénzügyi befektetéseken elérhető alacsony kamatszint miatt 2016. júniustól 80 %-ra, majd 2017. január 23-ától 94 %-ra emelte, melyen 2018-2020. üzleti években nem változtatott.

2.3. A likviditási tartalék bevételei

(Adatok eFt-ban)

Megnevezés	2019. év	2020. év
Tagdíjbevételek összesen	-	-
Egyéb bevételek	-	-
Befektetések bevételei	3.752	1.802
Összesen:	3.752	1.802

A likviditási tartalék bevétele csak befektetési tevékenységből származik, tekintettel arra, hogy a pénztár 2004. január 1-jét követően a tagdíjakból likviditási tartalékot nem képez. A befektetési bevételek alakulása az alacsony kamatkörnyezet és az alapvetően diszkontkincstárjegyben tartott befektetéseken elérhető hozamok függvénye.

A külső vagyonkezelésbe történő átadásra 2014. július 1-jétől 60 millió forintos induló tőkével került sor. A külső vagyonkezelési limitet a pénztár a pénzüpi befektetéseken elérhető alacsony kamatszint miatt 2016. júniustól 90 %-ra, majd 2017. január 23-ától 97 %-ra emelte, melyen 2018-2020. üzleti években nem változtatott.

3. A kiadások alakulása

3.1. A fedezeti tartalék eredménykimutatásban elszámolt kiadásai

(Adatok eFt-ban)

Megnevezés	2019. év	2020. év
Szolgáltatási célú egyéb ráfordítás	699.066	746.696
Befektetések ráfordításai	518.485	792.316
Összesen:	1.217.551	1.539.012

A pénztár fedezeti célú ráfordításai összességében az előző évhez képest mintegy 26 %-kal magasabb volumenben merültek fel. A befektetési ráfordítások az előző évi szint másfélszeres összegében, az egyéb ráfordítások az előző évinél mindössze 6,8 %-kal magasabb volumenben teljesültek. Utóbbiak a rendelkezésre álló határidőig (2020. március 20-ig) meg nem fizetett 2019. évi fedezeti célú tagdíjkövetelések leírását tartalmazzák.

3.2. Az önkéntes pénztári kifizetések alakulása

A pénztár a 2020. évben a fedezeti tartalék terhére összesen 3.053 fő részére teljesített kifizetést, melynek jogcímenkénti megoszlásáról a következő táblázat ad rövid áttekintést:

Kifizetés jogcíme	2019. év		2020. év	
	fő	eFt	fő	eFt
- Nyugdíjszolgáltatás	448	1.452.068	366	968.744
- Elhalálozás	72	159.579	47	106.200
- Átlépés	79	82.779	49	78.504
- Várakozási idő utáni kifizetés	4.219	2.727.057	2.591	1.815.033
Összesen:	4.818	4.421.483	3.053	2.968.481

A tagok részére teljesített fedezeti célú kifizetések volumene és az igénylések száma az előző évhez képest **valamennyi kifizetéstípus esetében jelentősen csökkent**. Ez a körülmény mindenképpen rendkívülinek számít, mivel a korábbi években ilyen mértékű és tartósnak bizonyuló visszaesésre nem volt példa. *(Megjegyzés: a jelenség a bevezetőben említett adatok alapján sektorszintű.)* A 2020. évben az évről évre tapasztalt folyamatos növekedési dinamika megtört, és szokatlan módon az előző évhez viszonyítva kb. **egyharmadával kevesebb igény érkezett** a pénztárba, a jogosultak részére kifizetett összeg is hasonló nagyságrenddel volt alacsonyabb a tavalyinál. A pénzügyi tervben szereplő fedezeti célú kiadási előirányzathoz (4,4 milliárd Ft) viszonyított elmaradás is jelentős, kb. 32 %-ot tesz ki.

Ezek a folyamatok egyértelműen az év eleji igen kedvezőtlen hozamkörnyezet, majd márciustól kezdődően a járványhelyzetből fakadó rendkívüli körülmények (egészségügyi óvintézkedések, kormányzati- és intézményi szintű korlátozások, kijárási/vásárlási limitek, személyes ügyfélszolgálatok bezárása stb.) közvetlen és közvetett hatásait mutatják. A negatív befektetési eredmények következtében természetesen a kizárólag hozam felvételére vonatkozó igények száma csökkent leginkább, ezzel párhuzamosan többszörösére nőtt a portfólióváltások száma - különösen a biztonságosabbnak ítélt pénzügyi és klasszikus portfóliók irányába -, de a veszteségek realizálásának elkerülése érdekében óvatosság jellemezte a tagsági jogviszony megszűnésével járó kifizetéseket is.

A jövedelmezőségi mutatók javulásával az év második felében - a III. negyedévben még csak mérsékelten, az év utolsó hónapjaiban azonban már egyre markánsabban – ellentétes irányú

folyamat indult be, amely a továbbra is ingadozó, de már növekvő tendenciát mutató befektetési hozamok bátrabb felvételére ösztönözte a tagokat. Az utolsó negyedévi fellendülésnek köszönhető, hogy az éves hozam-mutatók valamennyi portfólió esetében pozitív tartományban teljesültek, így ebben az időszakban jelentősen megnőtt azon portfólióváltási igények száma, amelyek ismét a kockázatosabb, ugyanakkor magasabb jövedelmezőségi elvárásokat biztosító portfóliók felé irányultak.

A várakozási idő utáni kifizetések közül az igénybejelentések 2.050 esetben a tagsági jogviszony fenntartása mellett szóltak, míg 541 fő teljes elszámolást kért és tagságát megszüntetve a pénztárból kilépett. A **kilépők jellemzően továbbra is a fiatalabb (harmincas/negyvenes) korosztály tagjai**. Kedvező, hogy a kilépők száma átlagosan 35 %-kal alacsonyabb volt, mint az elmúlt két évben (*összehasonlításként: a kilépők száma 2018. évben 745 fő, 2019. évben 903 fő*), továbbá a kötelező várakozási idő utáni kifizetések esetszámai továbbra is jelentősen elmaradnak az igényjogosultak számának növekedésétől.

A korábbi évekhez hasonlóan a nyugdíjszolgáltatásokon belül továbbra is meghatározó a **nők 40 éves szolgálati viszonya** alapján történő igénybevétel, ugyanakkor szintén magas a tagsági jogviszony megtartásával történő **egyösszegű részki fizetési forma** igénybevétele is, az év során mindösszesen 98 fő (a nyugdíjszolgáltatást igénylők kb. egyötöde) választotta ezt a kifizetési formát. Az elmúlt évek tapasztalatai azt mutatják, hogy a 2017-től bevezetett rugalmasabb szabályok a megtakarítások részleges kivétele, a tagsági jogviszony megtartása és a szabad portfólió választás irányába ösztönzik a tagokat. A járadékszolgáltatási forma továbbra is elenyésző, a 2020. évben a pénztárba mindössze két ilyen irányú igény érkezett.

3.3. A tagi kölcsön folyósítások alakulása

A pénztár a 2020. év során a fedezeti tartalék befektetéseként összesen 360 fő részére teljesített tagi kölcsön kifizetést, amely az igénylők számát és a részükre folyósított összegek volumenét tekintve 23 %-kal volt alacsonyabb az előző évi adattól.

Kifizetés jogcíme	2019. év		2020. év	
	fő	eFt	fő	eFt
Tagi kölcsön folyósítás	470	200.987	360	154.635

Az igénylések számát a hazai hitellehetőségek alakulása, a kölcsön kezelési költségeinek és kamatainak mértéke befolyásolta. Az Igazgatótanács 2010. április 1-i hatállyal a keretösszeg 350 millió forintra történő felemeléséről döntött, amely ezt követően a 2011-2020. években nem változott.

A korábbi évekhez hasonlóan 2020-ban is mérséklődött - ezúttal jelentős mértékben - a visszafizetetlen, egyéni számla terhére érvényesített tagi kölcsönök száma és összege, a 2020. évben ez az állomány 37 esetet, és mindösszesen 8.800 eFt-ot tett ki. *(Összehasonlításként: ugyanezen adat a 2019. évben 167 eset és 23.030 eFt összeg volt, a jelentős csökkenés a hitel-visszafizetési moratórium pénztári alkalmazásából adódott.)* A kormányrendelet alapján 2020. március 18-tól a pénztár a tagi kölcsönök lejáratásával és érvényesítésével kapcsolatban új szabályokat vezetett be, mely szerint a 2020. március 18. után lejárató tagi kölcsönök esetében az eredeti lejárat napján a tagi kölcsönök nem kerültek lejáratásra. Ezen tagi kölcsön tartozások lejáratása (2020.12.31-i értéknappal) 2021. január 04-én történt meg.

Ugyancsak a moratóriumi rendelkezések alapján 2020. március 18-tól kezdődően minden olyan vissza nem fizetett tagi kölcsön tartozás esetében, melyet a tag egyéni számlájával szemben a lejáratot követő 180. napon érvényesíteni kellett volna, az érvényesítést a pénztár nem hajtotta végre, kivéve azon eseteket, amennyiben a tag ezt írásban kifejezetten (pl. kifizetés miatt) kérte. Minden más esetben a tagi kölcsön tartozás érvényesítésére 2020.12.31-i értéknappal 2021. január 05-én került sor.

3.4 A tagi lekötések alakulása

A következő táblázat az MKB Bankkal kötött együttműködési szerződés alapján nyújtott tagi lekötések hitelbiztosítékként nyilvántartott összegének, valamint igénylőinek számát mutatja be az előző évhez képest:

Jogcím	2019.12.31.		2020.12.31.	
	fő	eFt	fő	eFt
Tagi lekötés (egyéni számla fedezete mellett)	2	2.530	2	2.530

A táblázat alapján látható, hogy a tagi lekötést jellemző adatokban az előző év végéhez képest változás nem történt, új tagi lekötési igény benyújtására, illetve lejárat elszámolására a 2020. évben nem került sor.

A mérleg fordulónapján továbbra is 2 főnek van érvényes lekötése, melyek lejáratára 2021. illetve 2024. évben lesz esedékes.

3.5. *A működési tartalék kiadásai*

A pénztár 2019-2020. évi működési kiadásairól a következő táblázat ad rövid áttekintést:

(Adatok eFt-ban)

Megnevezés	2019. év	2020. év
Anyagköltség	5.883	4.689
Igénybe vett szolgáltatások	70.777	65.913
Béreköltség	111.213	117.634
Személyi jellegű egyéb kifizetések	22.656	20.382
Bérbírálatok	24.154	21.702
Értéksökkenési leírás	8.315	7.517
Egyéb ráfordítások	48.593	55.171
Befektetési tevékenység ráfordításai	49.721	6.624
Összesen:	341.312	299.632

A beszámolás évében a működési tartalék kiadásai az előző évi kiadásokhoz viszonyítva mintegy 12 %-kal alacsonyabb volumenben merültek fel, melyben a befektetési tevékenység ráfordításainak csökkenése volt meghatározó.

A szokásos tevékenységhez kapcsolódó működési kiadásokat a korábbi években bevezetett racionalizálási és költségtakarékossági szempontok alakították, rendkívüli kiadásra nem került sor.

3.6. A likviditási tartalék kiadásai

(Adatok eFt-ban)

Megnevezés	2019. év	2020. év
Egyéb likviditási célú ráfordítások	-	-
Befektetési tevékenység ráfordításai	2.383	1.146
Összesen:	2.383	1.146

Likviditási célú kiadások kizárólag a befektetési tevékenységgel összefüggésben merültek fel, nagyságrendje az alapvetően diszkontkincstárjegyben tartott befektetéseken elérhető hozamok, továbbá a vagyon kezelésével összefüggő költségek (vagyon- és letétkezelési díjak) függvénye.

4. A pénztári tartalékok állományának alakulása

A tartalékok záró állományának alakulását a következő táblázat tartalmazza:

(Adatok eFt-ban)

Megnevezés	2019. év	2020. év
Fedezeti tartalék	58.668.428	62.248.316
Működési tartalék (saját tőke)	772.682	749.170
Likviditási tartalék	73.670	74.233
Összesen	59.514.780	63.071.719

A pénztár fedezeti- és biztonsági céltartalékai az általános jövedelmi viszonyoknak, valamint a jellemző makrogazdasági tendenciáknak megfelelően alakultak. A tartalékok között átcsoportosításra nem került sor.

A 2020. évi gazdálkodás eredményeként a fedezeti tartalék és a likviditási tartalék gyarapodott, a működési tartalék állománya a tárgyévi veszteség következtében csökkent a 2019. évhez képest. A tartalékokban lekötött éves vagyonnövekmény 3,6 milliárd forintot tett ki (5,98 %).

A pénztári tartalékok állománya a vagyoni helyzet bemutatása során már részletezett okok folytán éven belül hullámzóan alakult. Az előző év végi állományhoz képest a fedezeti tartalék 6 %-kal, a likviditási tartalék 0,8 %-kal nőtt, a működési tartalék 3 %-kal csökkent. Az I. negyedévi igen markáns, 4,5 milliárd Ft összegű 7,5 %-os vagyonsökkenéssel szemben a II. negyedévben megindult pozitív folyamatok révén (hozamok részleges visszarendeződése,

növekvő tagdíj- és csökkenő kifizetési volumen) mellett a vagyon ismét növekedésnek indult és 2020. június 30-án már csak 1 %-kal maradt el a tavalyi év végi szinttől.

A III. negyedévben a hozamok ismét estek, - bár az I. negyedévi visszaeséshez képest jóval kisebb mértékben - így a tartalékok állománya ebben az időszakban mérsékelten, mindössze 182 millió forinttal, 0,30 %-kal csökkent. A tartalékok összesített záró állománya a III. negyedévi, de különösen az év utolsó három hónapjában a vagyoni helyzetet jellemzően meghatározó pozitív tényezők – az adókedvezményre jogosító egyéni többletagdíj befizetések felfutása, és az emelkedő hozamok – folytán az év végére elérte, sőt meghaladta a 63 milliárd Ft-ot.

A működési tartalék alakulása

A következő táblázat a működési tartalék 2020. évi alakulását mutatja be:

<i>(adatok eFt-ban)</i>	
Megnevezés	2020.
Tartaléktőke nyitó állománya 2020. 01.01.	837.893
2019. évi működési eredmény átvezetése	- 65.211
Függő hozam jóváírása*	-
2020. I. n.évi működési eredmény	+ 21.820
<i>ebből hozamelvonás</i>	+ 27.406
2020. II. n.évi működési eredmény	-16.946
2020. III.n.évi működési eredmény	-5.181
2020. IV.n.évi működési eredmény	-23.205
Összesen	749.170

* *nem éri el az ezer Ft-ot*

A működési tartalék tárgyévi csökkenése a 2017-2018. években két lépcsőben végrehajtott tartalékhányad módosítás, illetve az azt megalapozó tudatos tervezés eredménye, mellyel a tartaléktőke további növelésének elkerülését célozta meg a pénztár. A szokásos tevékenységhez kapcsolódó működési kiadások szerkezete megfelelt a tervezettnek, rendkívüli kiadás elszámolására nem került sor.

A pénztár a 2020. évre előrejelzett -56,3 MFt működési veszteséggel szemben **-23,5 MFt negatív eredményt** ért el, a tervtől való pozitív irányú, jelentős nagyságrendű eltérés abból adódott, hogy a tagdíj-, hozam- és egyéb bevételek együttesen számítva lényegében a tervezettnél megfelelően (mindössze 1 %-kal az előirányzat felett), a működési kiadások pedig közel 10 %-kal a terv alatt teljesültek.

Az első negyedévben elért 21,8 millió forint összegű pozitív eredményt az ezt követő II., III. és a IV. negyedévekben elért 45,3 millió forint összegű negatív eredmény ellensúlyozta (2020. II. negyedévben -16,9 millió Ft, III. negyedévben -5,2 millió forint, továbbá a IV. negyedévben -23,2 millió forint), így a 2020. év mérlege mindösszesen 23,5 millió forinttal csökkentette a működési tartalékot. Az egyes negyedévek közötti – jelentős nagyságrendű – működési eredménykülönbség több tényező együttes hatásaként jelentkezik.

Az év elején jellemzően alacsonyabb sávokba jutó befizetésekből az I. negyedévben a működési tartalékra átlagosan 5,3 %, a második negyedévben 3,9 %, a harmadikban 3,3 %, a negyedikben pedig már csak 3 % jutott. A bevételek terv szerinti alakulása mellett eseti jellegű, rendkívüli vagy nem tervezett kiadásokra nem került sor. Kiegészítésül annyit kell megemlíteni, hogy a pénztár a vírusjárvány terjedése miatt a munkavégzéshez alapvetően szükséges anyagokból (jellemzően: papír/irodaszer, nyomtató festékkazetta, informatikai segédanyagok) nagyobb készleteket halmozott fel a 2020. évben, azt elkerülendő, hogy a későbbiekben a beszállítás esetleg nehézségekbe ütközzön.

Összességében – figyelembe véve a 2020. évben képződött eredményt is – a pénztár 2020. december 31-én **749,2 millió forint saját tőkével** rendelkezik, melynek nagyságrendje, valamint a pénztár stabil működése alapján a **jövőbeni működési kockázatok továbbra is kizárhatók.**

5. A befektetések alakulása

5.1. A vagyonkezelés helyzete

A pénztár a 2020. évben is megfontolt, biztonságra törekvő befektetési tevékenységet folytatott, betartva a hatályos befektetési politikában előírtakat.

A vagyonezelési mandátumok tekintetében továbbra is a HOLD Alapkezelő Zrt. az Equilor Alapkezelő Zrt., illetve az állampapírok meghatározott hányadára a pénztár saját vagyonezelés keretében maga végezte a befektetési tevékenységet a kijelölt portfóliók és eszközcsoportok vonatkozásában. A 2020. évben a vagyonezelési arányok nem módosultak. A letétkezeléssel, valamint a számlavezetéssel összefüggő feladatokat továbbra is a Raiffeisen Bank Zrt. látta el.

A 2020. évre vonatkozóan az Igazgatótanács a pénztár a Befektetési politikáját két alkalommal módosította. Az első módosítás 2019. december hónapban történt, 2020.01.01-i hatálybalépéssel, amelyet az indokolt, hogy a BIX index (hazai ingatlanpiaci index) számítása 2019.12.31-én megszűnt, így a **BIX indexet ki kellett venni a referencia indexekből és 2020.01.01-től a CMAX (hazai állampapír index) indexszel kell helyettesíteni.** A második módosítás 2020.08.06-i hatályba lépéssel történt, ennek során a Befektetési politikában két technikai jellegű változtatás történt.

Az egyik az MNB által javasolt kifejezés pontosítása volt, a másik a Klasszikus portfólióban lévő állampapírok maximális limitének megemelése (92%-ról 98%-ra).

A pénztár eszközértékeléseiben kimutatott vagyon piaci értéke 2020. december 31-én meghaladta a **63 milliárd forintot (63,14 Milliárd Ft)**, amely az előző év végi befektetett vagyon záró értékére (59,64 Milliárd Ft) vetítve 5,87 %-os növekedésnek felelt meg. A pénztár vagyoni helyzetének 2020. évi alakulásában a **befektetési jövedelmezőség mellett a tagi és munkáltatói befizetésekből** származó vagyonnövekmény volt meghatározó.

A vagyonezelési irányelvek alapján az egyes portfóliók eltérő arányban kerültek elhelyezésre a vagyonezelőkhöz. A megosztási arányok évközi módosításnak megfelelő alakulását a következő táblázat összegzi:

Vagyonmegosztás	Külső vagyonezelés		Saját vagyonezelés
	HOLD Alapkezelő Zrt.	Equilor Alapkezelő Zrt.	
Klasszikus portfólió	15%		85%
	100%	0%	
Kiegyensúlyozott portfólió	40%		60%
	75%	25%	
Növekedési portfólió	50%		50%
	75%	25%	
Pénzpiaci portfólió	0%		100%
Szolgáltatási portfólió	0%		100%
Függő portfólió	0%		100%
Működési portfólió	94%		6%
	100%	0%	
Likviditási portfólió	97%		3%
	100%	0%	

A pénztár által nyilvánosságra hozott, hivatalos 2020. évi és hosszú távú (10, 15 éves) befektetési teljesítményt bemutató hozamráták a következők:

Megnevezés	Klasszikus portfólió	Kiegyensúlyozott portfólió	Növekedési portfólió	Pénzpiaci portfólió
Bruttó hozamráta (2020)	1,21%	1,53%	2,21%	0,35%
Nettó hozamráta (2020)	1,09%	1,34%	2,03%	0,29%
Referencia hozamráta (2020)	1,44%	1,82%	2,50%	0,44%
Átlagos 10 éves nettó hozamráta (2011-2020)	5,63%	5,68%	5,80%	2,42%
Átlagos 10 éves referencia hozamráta (2011-2020)	6,30%	6,07%	6,02%	2,27%
Átlagos 15 éves nettó hozamráta (2006-2020)	5,87%	5,64%	5,30%	3,40%
Átlagos 15 éves referencia hozamráta (2006-2020)	6,59%	6,09%	5,51%	3,43%

A hosszú távú teljesítmények értékelése az elmúlt 10 év (2011-2020), illetve 15 év (2006-2020) hivatalos éves átlagos hozamrátái, valamint ugyanezen időszakok inflációs (dec/dec) adatainak átlagát összevetve azt mutatja, hogy ezen időszakok átlagos nettó hozamrátái **minden portfólió esetében biztosították a nyugdíjpénztári megtakarítások éves átlagos reálérték növekedését.**

A pénztár választható portfólióinak **záró vagyonnal súlyozott 2020. évi átlagos nettó hozamrátája 1,47 %.**

A 2020. évben a pénzpiaci portfólió kivételével **valamennyi választható portfólió pozitív nominális hozamot** ért el, a nagyobb kockázattal járó befektetési stratégiát követő portfóliókban volt a legmagasabb. A 2020. évi hozamok kapcsán is fontos hangsúlyozni, hogy az önkéntes nyugdíjpénztári megtakarítás hosszú távú befektetési forma, amelynek reális eredményessége csak több év távlatában ítélni lehet meg pontosan.

A pénztár teljesítményméréshez és a stratégiai eszközallokációjához használt pénz és tőkepiaci indexei a következők:

- ZMAX index a rövid távú, pénzpiaci befektetések teljesítményének mérőszáma (6 hónapnál rövidebb állampapírokra vonatkozóan),

- RMAX index a rövid hátralévő futamidejű pénzüpi befektetések teljesítményének mérőszáma (3 hónapnál hosszabb, de 1 évnél rövidebb állampapírokra vonatkozóan),
- MAX Composite a hazai kötvények referenciaindex mutatója (a három hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű állampapírok mérőszáma),
- BUX index a hazai részvényekre vonatkozóan,
- CETOP20 index a közép-európai részvényekre vonatkozóan,
- MSCI World index a nemzetközi részvénypiacok mérésére a legátfogóbb globális részvényindex, amely a fejlett világ 23 országának közel 1900 részvényét tartalmazza,
- 1 éves BUBOR a tagi kölcsön referencia indexeként a bankközi átlagos forint hitelkamatlábát testesíti meg.

5.2. Az értékpapír befektetések főbb mutatói

Az egyes portfóliók piaci értékének alakulása vagyonkezelőnkénti bontásban:

Kiegyensúlyozott portfólió

Vagyonkezelő	Piaci érték (ezer Ft) 2019. december 31.	Piaci érték (ezer Ft) 2020. december 31.
HOLD Alapkezelő Zrt.	12 953 563	13 064 691
Equilor Alapkezelő Zrt.	4 187 811	4 194 288
Saját vagyonkezelés	23 579 103	24 800 945
Összesen:	40 720 477	42 059 924

Növekedési portfólió

Vagyonkezelő	Piaci érték (ezer Ft) 2019. december 31.	Piaci érték (ezer Ft) 2020. december 31.
HOLD Alapkezelő Zrt.	5 353 944	5 716 044
Equilor Alapkezelő Zrt.	1 711 646	1 834 926
Saját vagyonkezelés	7 074 603	7 588 680
Összesen:	14 140 193	15 139 650

Klasszikus portfólió

Vagyonkezelő	Piaci érték (ezer Ft) 2019. december 31.	Piaci érték (ezer Ft) 2020. december 31.
HOLD Alapkezelő Zrt.	451 526	453 613
Saját vagyonkezelés	2 749 659	2 983 137
Összesen:	3 201 185	3 436 750

Működési portfólió

Vagyonkezelő	Piaci érték (ezer Ft) 2019. december 31.	Piaci érték (ezer Ft) 2020. december 31.
HOLD Alapkezelő Zrt.	738 178	700 958
Saját vagyonkezelés	30 634	33 999
Összesen:	768 812	734 957

Likviditási portfólió

Vagyonkezelő	Piaci érték (ezer Ft) 2019. december 31.	Piaci érték (ezer Ft) 2020. december 31.
HOLD Alapkezelő Zrt.	72 727	72 944
Saját vagyonkezelés	101	444
Összesen:	72 828	73 387

A kizárólagosan pénztári kezelésben lévő portfóliók piaci értékeinek alakulása:

Portfólió megnevezése	Piaci érték (ezer Ft) 2019. december 31.	Piaci érték (ezer Ft) 2020. december 31.
Pénzpiaci	459 979	629 339
Szolgáltatási	47 375	40 629
Függő	232 031	200 179

A pénz és tőkepiaci indexek 2020. évi teljesítménye:

Részvények:	BUX (hazai)	-8,76 %
	CETOP20 (HUF-ban)	-2,37 %
	MSCI WORLD (HUF-ban)	15,07 %
Hazai állampapírok:	MAX Composite	1,37 %
	RMAX	0,41 %
	ZMAX	0,44 %
Bankbetétek:	BUBOR (1 éves) átlag	0,75 %

Tájékoztató adatok:

Átlagos éves december/december infláció az elmúlt 10 évben: 2,27 %

Átlagos éves december/december infláció az elmúlt 15 évben: 3,34 %

2020. évi december/december infláció: 2,70 %

2020. évi éves átlagos infláció: 3,30 %

5.3. A fedezeti tartalékban befektetett vagyon piaci értékének alakulása

A következő táblázatok a pénztár 2020. évi gazdálkodásának főbb mutatóit tartalmazzák a vagyoni helyzet, illetve a jövedelmezőség éven belüli alakulásának szemléltetésére:

Befektetett vagyon piaci értéke (fedezeti tartalék)

(adatok eFt-ban)

Megnevezés	2019.12.31.	2020.03.31.	2020.06.30.	2020.09.30.	2020.12.31.
Klasszikus	3 201 188	3 074 028	3 241 405	3 268 967	3 446 410
Kiegyensúlyozott	40 720 479	37 601 943	39 915 948	39 922 233	42 820 419
Növekedési	14 140 189	12 717 469	13 753 380	13 775 783	15 191 502
Pénzpiaci	459 979	783 645	930 569	893 592	633 263
Szolgáltatási	47 375	45 833	44 674	42 038	40 629
Összesen:	58 569 210	54 222 918	57 885 976	57 902 613	62 132 223

5.4. Az elszámoló egység (ELSZE) árfolyamok alakulása

Megnevezés	2019.12.31.	2020.03.31.	2020.06.30.	2020.09.30.	2020.12.31.
Klasszikus	2,037093	1,960736	2,015016	1,997562	2,059201
Kiegyensúlyozott	2,217949	2,048271	2,146676	2,123416	2,247717
Növekedési	2,379817	2,128862	2,266733	2,241885	2,428091
Pénzpiaci	1,397799	1,397941	1,398880	1,400232	1,401808
Szolgáltatási	1,346056	1,346164	1,346273	1,346382	1,346491

Az árfolyamok éven belüli alakulása jól mutatja, hogy a 2020. évben a pénz- és tőkepiacokra milyen jelentősen rányomta a bélyegét a koronavírus világjárvány. A legkonzervatívabb módon befektetett pénzügyi és szolgáltatási portfóliók (kizárólag bankszámlapénz és/vagy betétbe fektetve) kivételével az első negyedévben jelentős visszaesés mutatkozott az árfolyamokban.

A kedvezőtlen folyamatok a II. negyedévben mutattak már némi javulást, azonban a III. negyedév eseményei ismét csökkenő pályára állították a kötvénybe és részvénybe fektető portfóliók árfolyamait. A 2020. év utolsó, negyedik negyedéve kifejezetten magas befektetési teljesítményt hozott, amelynek köszönhetően az addig negatív mértékű éves hozamok éves átlagban pozitív nominális hozamszintre kerültek. Az utolsó negyedévi kedvező pénz- és tőkepiaci folyamatok ellenére a COVID-19 világiárvány azonban így is a várakozásoktól elmaradó befektetési teljesítményeket tett lehetővé a 2020. esztendőben.

5.5. A teljes költségmutató (TKM) alakulása

A 22/2019. (V. 28.) MNB rendelet szerint a Magyar Nemzeti Bank 2019-től kiterjesztette a megtakarítási célú élet- és nyugdíjbiztosításoknál már korábban alkalmazott teljes költségmutató számítási kötelezettségét az önkéntes nyugdíjpénztárakra. A részletes számítási módszertant tartalmazó 20/2019. (IX.20.) számú MNB ajánlásnak megfelelően a nyugdíjpénztárak minden év február 28-ig kötelesek közzétenni a teljes költségmutatóikat *(továbbiakban: TKM)* a Magyar Nemzeti Bank honlapján.

A pénztári TKM megmutatja, hogy a pénztár fedezeti tartalékát alkotó befektetési eszközöknek milyen minimális éves átlagos hozamot kell elérniük ahhoz, hogy **a pénztártagot terhelő költségek a befektetés hozamából megtérüljenek** egy adott időszakban. A pénztári TKM mutatók ismeretében az egyes választható portfóliók, illetve más önkéntes nyugdíjpénztárak költségei is összehasonlíthatóvá válnak. A pénztári TKM mutató azáltal, hogy a **különböző típusú költségeket egyetlen mutatóban** fejezi ki, hozzájárul a tagok tájékoztatásához és a pénztári költségek átláthatóbbá tételéhez. A TKM egy-egy pénztártag feltételezett, 10, 20, illetve 30 évre szóló hosszú távú megtakarításának modellezett költségét mutatja be, ily módon újdonság a pénztárak esetében elérhető korábbi átlagos díjterhelési mutatókhoz képest, mivel **előrettekintő költségeket próbál megjósolni** ahelyett, hogy múltbéli költségeket venne alapul.

A pénztár 2020. évi adatok alapulvételével számított TKM mutatóit az alábbi táblázat összegzi:

Megnevezés	TKM 10 éves	TKM 20 éves	TKM 30 éves
Klasszikus	0,96%	0,55%	0,41%
Kiegyensúlyozott	1,21%	0,79%	0,66%
Növekedési	1,35%	0,93%	0,80%
Pénzpiaci	0,84%	0,43%	0,29%

A kiemelt súlyú vagyonnal és létszámmal rendelkező pénztárak közzétett TKM mutatói alapján a 10 éves futamidőre számított, legalacsonyabb költséggel működtetett portfóliók közül a pénztár pénzügyi portfóliója az első, a klasszikus portfólió a harmadik, a kiegyensúlyozott portfólió a negyedik, a növekedési portfólió a nyolcadik pozíciót szerezte meg. Ugyanezen adatok a 30 éves futamidőre vonatkozóan is igen kedvezőek, a pénzügyi portfólió ez esetben is a szektorban a legolcsóbb, a klasszikus portfólió a negyedik, a kiegyensúlyozott portfólió a nyolcadik, a növekedési portfólió a tizenharmadik helyen található.

5.6. Az ingatlanbefektetés alakulása

A pénztár ingatlan portfóliója továbbra is egy beépítetlen telek-ingatlanból áll, amely Sopronkőhida-Tómalom területén 11 hektár 4.532 m²-en helyezkedik el.

Az ingatlan értékelésével kapcsolatos feladatokat a KoncZeller Ingatlanértékelő és Kivitelező Kft. és a képviseletében eljáró Koncz Gabriella okleveles ingatlanszakértő látja el, aki e megbízást 2018. augusztus 01-jétől végzi a pénztár számára. Az ingatlan 2020. december 31-i fordulónapra vonatkozó értékbecslése a vonatkozó jogszabályi előírásokkal összhangban megtörtént. Az értékelés a mérlegfordulónapra vonatkozóan az ingatlan piaci értékét **657 millió Ft-ban állapította meg**, amely az előző üzleti év végén kimutatott piaci értékkel (657 millió Ft) megegyezik, így **nincs értékelési különbözetváltozás**. Az ingatlanértékelés a 2019. évihez képest azért nem mutat értékváltozást, mert a **2019. év végi ingatlanértékelés során már beárazódott minden jelentős árfolyásoló hatás** (CSOK, M85-autóút, elfogyó telekkínálat stb.), illetve a 2020. évben a COVID-19 járvány mind a térség munkaerő keresletét, mind az ingatlan beruházási aktivitást visszavetve, befagyasztotta a keresleti-kínálati oldalt, így az ingatlanárakat is.

Az ingatlan főbb adatai 2020. december 31-én:

(Adatok Ft-ban)

Megnevezés	Beszerzési érték	Beruházás	Könyv szerinti érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
Sopron (2001)	230 000 000	207 775 391	437 775 391	219 224 609	657 000 000

A pénztár a telekingatlanon a 2001-2004. években kiépítésre került vízvezeték és szennyvízcsatorna gerinchálózatokon kívül egyéb közműfejlesztést nem tervez.

A pénztár a beruházói érdeklődés felmérése céljából 2016. júniusában nyílt pályázatot írt ki az ingatlan eladására, de a pályáztatást az egyetlen érdeklődő által ajánlott rendkívül alacsony (elfogadhatatlan) vételár miatt végül eredménytelennek nyilvánította.

A pénztár a 2019. évben ismét próbaértékesítést hajtott végre, amely szintén eredménytelenül zárult. A pénztár fő törekvése továbbra is az aktív fizetőképes kereslet kivárására, és az egyben, kedvező áron történő értékesítésre irányul.

6. A taglétszám alakulása

A taglétszámban különféle jogcímenek bekövetkezett állományváltozásokat a következő táblázat összegzi:

(*adatok fő-ben*)

Megnevezés	2019. év	2020. I. n.év	2020. II. n.év	2020. III. n.év	2020. IV. n.év
Nyitó taglétszám	39.269	39.334	39.273	39.161	39.140
Belépő, átlépő	374	265	129	170	178
Átlépő más pénztárba	16	13	12	12	12
Elhalálozott	11	11	11	6	19
Szolgáltatásban részesült	117	121	80	58	107
10 év után kilépett, kizárt	165	181	138	115	107
Időszak alatti összes változás	+65	-61	-112	-21	-67
Záró taglétszám	39.334	39.273	39.161	39.140	39.073

A pénztár a 2020. év egyik negyedévében sem tudott létszámnövekedést realizálni. A nettó létszámcsökkenés a II. negyedévben volt a legmagasabb, melyet a belépők számának növelése folytán a III. negyedévben sikerült kb. az egyötödére mérsékelni. Összességében a tárgyévi lemorzsolódás nem jelentős mértékű (261 fő), átlagosan mindössze a tagság 0,66 %-át teszi ki.

A záró taglétszám **2020. december 31-én 39.073 fő**, melynek a pénzügyi tervben prognosztizált adathoz (39.150 fő) viszonyított eltérése minimális, ugyanakkor megállapítható, hogy a taglétszámot érintő mozgásokon belül valamennyi jogcím felültervezett volt. A tényleges belépők száma a tervezettnél 890 fővel, a kilépők száma pedig 447 fővel lett alacsonyabb, így módon **a tagság aktivitása** a korábbi évekhez képest – nyilvánvalóan a 2020. év rendkívüliségéből, a pandémia helyzetből adódóan – **számottevően csökkent**.

Koncepcionális szempontból a pénztár számára a további létszámcsökkenés megakadályozása, de legalább a szintentartás stabilizálása, továbbá a korosztályi fiatalítás a legfontosabb feladat. A pénztár továbbra is arra számít, hogy a **kiemelten kedvező díjstruktúra, a megbízható működés, a stabil munkáltatói háttér és a korábbi évek kimagasló hozamai** - kedvező konjunktúrával párosulva - jó alapot biztosíthatnak a szerény, de megbízható létszámnövekedés ismételt megvalósításához.

7. Szakmai feladatok

A pénztár ismét egy mozgalmas, nagy kihívást jelentő feladatokkal együtt járó esztendő tudhat maga mögött, amelyhez a biztonságos anyagi, személyi és tárgyi feltételek stabil és kiszámítható keretben biztosítottak. Tekintettel a globális koronavírus járvánnyal összefüggő strukturális folyamatokra, a 2020. év kétségkívül egyfajta „**válságkezelő**” évnek minősül.

A pénztár a 2020. évet jellemző rendkívüli helyzetben minden olyan intézkedést meghozott, amely garantálta a **kockázatmentes pénztárüzem folyamatos biztosítását**, a munkavállalók és a pénztártagok **egészségének védelmét**, illetve a befektetett vagyon értékének lehetőség szerinti megőrzését. A pénztári tevékenység valamennyi szegmensének napi szintű monitorozásával a pénztár elérte, hogy a tagság kiszolgálása és a pénztár valamennyi kötelezettségének teljesítése a szokásostól eltérő körülmények között is zavartalan legyen.

E rendkívüli kihívás mellett a 2020. év egyik meghatározó, összetett szakmai feladata volt a Magyar Nemzeti Bank 2014-2019. üzleti éveket átfogó általános **felügyeleti ellenőrzésének lezárása**, amely kötelezettségének a pénztár a megszabott feladatok sorrendjében és az azokhoz rendelt határidők betartásával eleget tett.

A szabályozás területén végrehajtott feladatok közül az adatkezelési- és adatbiztonsági követelményeknek (GDPR) való még pontosabb megfelelés, illetve a kapcsolódó informatikai szabályzatok aktualizálása emelhető ki.

A 2020. évben is megkülönböztetett figyelmet kapott a pénztári honlap színvonalának, tartalmasságának, kezelhetőségének javítása, így a személyes tárhely után bevezetésre került a **foglalkoztatói tárhely**, így újabb dokumentumok tekintetében **szűnt meg a papíralapú vagy elektronikus levélben történő be- és kiküldés** (pl. munkáltatói és átlépési adatszolgáltatás).

A pénztár sikeres évközi tisztségviselő választást tartott 1 fő IT tag, valamint az EB elnök külszolgálati munkavégzés miatt történő lemondására tekintettel.

A pénztár vezetése a 2020. év során is rendszeresen foglalkozott a **befektetések aktuális kérdéseivel**, többek között a vagyonkezelői teljesítmények folyamatos értékelésével, illetve a saját vagyonkezelés keretében elérhető legjobb hozamokat biztosító befektetési tranzakciók tervezésével és ütemezésével.

8. Záradék

A 2020. december 31-i mérlegfordulónap után hazai-, illetve a globális egészségügyi- és gazdasági helyzetértékelés alapján a pénztár megítélése szerint a működés biztonságát, a folyamatos üzemmenet biztosítását az ismert körülmények nem veszélyeztetik, erre vonatkozó **kockázatot a pénztár a mérleg fordulónapja eltelt időszakban nem azonosított.**

A pénztár megítélése szerint a folyó bevételek és a közel 750 millió Ft összegű felhalmozott működési tartalék alapján az esetleges kockázati hatások nincsenek jelentős vagy számottevően negatív hatással a pénztár rövid távú (a mérleg fordulónapját követő 12 hónapot átfogó időszakra vonatkozó) pénzügyi- és likviditási helyzetére, Az eszközök és források mérlegben bemutatott értékelésére, valamint a pénztár ezen időszakon belüli üzleti működésére, amely lényegesen befolyásolná, vagy lényegesen bizonytalaná tenné a pénztár folyamatos üzletmenetre, a tagság teljeskörű kiszolgálására vonatkozó képességét, illetve annak a mérlegkészítés időpontjában való megítélését ugyanezen időszak tekintetében. Mindezek alapján a pénztár megítélése szerint **a 2020. évi beszámolóban bemutatott adatok a pénztár működésének valós, megbízható képét és feltételeit tükrözik.**