



# **2020. évi éves beszámoló**

## **Kiegészítő melléklet**

**2020.12.31.**

## TARTALOM

<b>1</b>	<b>BEVEZETÉS</b>	<b>4</b>
<b>2</b>	<b>A SZÁMVITELI POLITIKA ISMERTETÉSE</b>	<b>8</b>
<b>3</b>	<b>A PÉNZTÁR VEZETÉSE ÉS SZERZŐDÉSES PARTNEREI</b>	<b>10</b>
<b>3.1</b>	<b>ALAPADATOK</b>	<b>10</b>
<b>3.2</b>	<b>A PÉNZTÁR VEZETÉSE</b>	<b>10</b>
<b>4</b>	<b>A PÉNZTÁR MUNKASZERVEZETE</b>	<b>12</b>
<b>5</b>	<b>A PÉNZTÁR GAZDÁLKODÁSÁT MEGHATÁROZÓ JELLEGGEL BEFOLYÁSOLÓ TÉNYEZŐK</b>	<b>14</b>
<b>5.1</b>	<b>TAGLÉTSZÁM ALAKULÁSA</b>	<b>14</b>
<b>5.2</b>	<b>PÉNZTÁRI TARTALÉKOK ALAKULÁSA</b>	<b>15</b>
<b>5.2.1</b>	<b>Tagdíjmegosztási arány</b>	<b>15</b>
<b>5.2.2</b>	<b>Pénztári tartalékképzés 2020. évben</b>	<b>17</b>
<b>5.3</b>	<b>CASH-FLOW KIMUTATÁS</b>	<b>21</b>
<b>5.4</b>	<b>TAGDÍJKÖVETELÉSEK ALAKULÁSA</b>	<b>22</b>
<b>5.5</b>	<b>PÉNZTÁRI TARTALÉKOK BEVÉTELEI</b>	<b>23</b>
<b>5.6</b>	<b>AZONOSÍTATLAN BEFIZETÉSEK ALAKULÁSA</b>	<b>24</b>
<b>5.7</b>	<b>FEDEZETI TARTALÉK KIADÁSAI</b>	<b>26</b>
<b>5.8</b>	<b>MŰKÖDÉSI TEVÉKENYSÉG</b>	<b>28</b>
<b>5.8.1</b>	<b>Működési bevételek</b>	<b>28</b>
<b>5.8.2</b>	<b>Működési kiadások</b>	<b>30</b>
<b>5.8.3</b>	<b>Működési eredmény</b>	<b>32</b>
<b>5.9</b>	<b>EGYÉB KÖVETELÉS-KÖTELEZETTSÉG AZ ÉVES JELENTÉSBEN</b>	<b>33</b>
<b>6</b>	<b>A 2020. ÉVI BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉG ÉRTÉKELÉSE</b>	<b>34</b>
<b>6.1</b>	<b>PÉNZTÁRI PORTFÓLIÓK PIACI ÉRTÉKE ÉS A PORTFÓLIÓBAN LÉVŐ TAGOK SZÁMA 2020. DECEMBER 31-ÉN</b>	<b>34</b>
<b>6.2</b>	<b>A PORTFÓLIÓK ÉRTÉKPAPÍR-ÖSSZETÉTELE</b>	<b>37</b>
<b>6.3</b>	<b>PÉNZTÁRI HOZAMRÁTÁK 2020. ÉVBEN</b>	<b>40</b>

**Aranykor Országos Önkéntes Nyugdíjpénztár**  
**Éves beszámoló kiegészítő melléklet - 2020.12.31.**

---

<b>6.4</b>	<b>BEFECTETÉSI POLITIKA</b>	<b>43</b>
<b>6.5</b>	<b>A VAGYONKEZELT PORTFÓLIÓK TELJESÍTMÉNYE 2020. ÉVBEN</b>	<b>45</b>
<b>Gazdasági és piaci folyamatok</b>		<b>48</b>
<b>6.6</b>	<b>48</b>	
<b>MAKROGAZDASÁGI ÉS KÖTVÉNYPIACI HELYZET</b>		<b>48</b>
<b>HAZAI ÉS REGIONÁLIS RÉSZVÉNYEK</b>		<b>58</b>
<b>NEMZETKÖZI DEVIZA- ÉS RÉSZVÉNYPIACOK</b>		<b>62</b>
<b>6.7</b>	<b>BEFECTETÉSEK FÖLDRAJZI MEGOSZLÁSA</b>	<b>68</b>
<b>6.8</b>	<b>BEFECTETÉSEK DEVIZANEMENKÉNTI MEGOSZLÁSA</b>	<b>68</b>
<b>6.9</b>	<b>BEFECTETÉSI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE</b>	<b>69</b>
<b>6.10</b>	<b>ELSZÁMOLÓEGYSÉGEK ALAKULÁSA</b>	<b>69</b>
<b>6.11</b>	<b>A PÉNZTÁR BEFECTETÉSEIVEL KAPCSOLATOS ÉRTÉKELÉSEK</b>	<b>70</b>
<b>6.11.1</b>	<b>Értékelési különbözet tartaléka</b>	<b>70</b>
<b>7</b>	<b>GAZDÁLKODÁST KÖZVETLENÜL JELLEMZŐ MUTATÓK</b>	<b>71</b>
<b>7.2</b>	<b>TARTALÉKOK TÁRGYÉVI TAGDÍJBÉVÉTELE/TARTALÉKOK TÁRGYÉVI ÖSSZES BEVÉTELE 2020. ÉVBEN</b>	<b>71</b>
<b>7.3</b>	<b>TARTALÉKOK TÁRGYÉVI HOZAM ÉS ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZET/TARTALÉKOK TÁRGYÉVI ÖSSZES BEVÉTELE 2020. ÉVBEN</b>	<b>71</b>
<b>7.4</b>	<b>KÖLTSÉGEK KÖLTSÉGNEMENKÉNTI MEGOSZLÁSA</b>	<b>71</b>
<b>7.5</b>	<b>A PÉNZTÁRBAN ELSZÁMOLT IMMATERIÁLIS JAVAK ÉS ÉRTÉKCSÖKKENÉSÜK</b>	<b>73</b>
<b>7.6</b>	<b>A PÉNZTÁRBAN ELSZÁMOLT TÁRGYI ESZKÖZÖK ÉS ÉRTÉKCSÖKKENÉSÜK</b>	<b>74</b>
<b>7.7</b>	<b>LIKVIDITÁSI TARTALÉK EGYES TARTALÉKAI / LIKVIDITÁSI TARTALÉK ZÁRÓ ÁLLOMÁNY – 2020. DECEMBER 31.</b>	<b>74</b>
<b>7.8</b>	<b>KIMUTATÁS AZ ÉVES ÁTLAGOS TAGLÉTSZÁMRÓL, ÁTLAGOS HAVI BEFIZETÉSEKRŐL, ÉS AZ EGYÉNI SZÁMLÁK ÁTLAGOS ÉRTÉKÉRŐL 2020. DECEMBER 31-ÉN:</b>	<b>74</b>
<b>8</b>	<b>EGYEBEK</b>	<b>75</b>

## **1 BEVEZETÉS**

Az Aranykor Önkéntes Nyugdíjpénztár (továbbiakban Pénztár) **1995. február 6-án** határozatlan időre és területi elv alapján **nyílt országos önkéntes nyugdíjpénztárként alakult**. Tevékenységi engedélyét 1995. május 30-án kapta meg. Nyilvántartási száma: 60.185/1995

A Pénztár vezető tisztségviselői prominens magánszemélyek, illetve elismert szaktekintélyek, többen már az alapításban részt vállaló társaságok és a csatlakozó legnagyobb munkáltatói tagok képviselői.

A Pénztár a **magánnyugdíjpénztár működtetésére** vonatkozó engedélyt 1997. október 3-án kapta meg az Állami Pénztárfelügyeletről, 0019-es számon.

A Pénztár **1998-ban az ABN AMRO Bankkal kötött hosszú távú együttműködési szerződést**. Az ABN AMRO Bank és a **K&H Bank 2001. június 30-i** egyesülését követően a jogutód bank teljeskörűen átvállalta a jogelőd kötelezettségeit.

A Pénztár és a **K&H Bankcsoport 2004. szeptember 30-i hatállyal megszüntették** együttműködési szerződésüket. A Pénztár neve a felmondást követően **2004. június 1-től: Aranykor Országos Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár**.

A Pénztárba működése során számos **önkéntes, illetve magánnyugdíjpénztár olvadt be** (magán-nyugdíjpénztári ágon az Aranykorona Magánnyugdíjpénztár és a K&H Országos Magánnyugdíjpénztár, önkéntes pénztári ágon a Kézműipari Nyugdíjpénztár, MHB Nyugdíjpénztár, Magyar Alkotóművészek Nyugdíjpénztár, Kaptár Önkéntes Nyugdíjpénztár, K&H Országos Önkéntes Nyugdíjpénztár és ING Önkéntes Nyugdíjpénztár).

A **magánnyugdíjpénztári ágazat pénzügyi helyzete 2010-től** - mivel az új jogszabályi rendelkezések lényegesen megváltoztatták a működési feltételeket, lehetővé téve az állami nyugdíjrendszerbe történő visszalépést - **folyamatosan romlott**. Az Igazgatótanács kezdeményezésére az ügyvezetés **több költségcsökkentő intézkedést** hajtott végre, azonban **ezek sem voltak elegendőek** a pénzügyi egyensúly helyreállítására.

A Pénztár megvizsgálta, hogy fenntartható-e a biztonságos üzemeltetés abban az esetben, ha nincs bevétel (nem érkezik tagdíjbefizetés), azaz a Pénztár csak a tartalékait éli fel, és több lehetőséget mérlegelt: a két ág szétválasztását, a magánnyugdíjpénztári ágazat beolvasztását, valamint a magánnyugdíjpénztári ág végelszámolását. Ezek közül a **2013. június 25-i Közgyűlés a magánnyugdíjpénztári ágazat végelszámolással történő jogutód nélküli megszűnéséről** döntött.

A végelszámolási folyamat 2013. szeptember 1-jén kezdődött meg, a tevékenységet lezáró beszámoló 2014. március 31-i nappal készült el. A **magán ágazat** lezárta tevékenységét, **2014. március 31-i dátummal végelszámolással megszűnt**. A Magyar Nemzeti Bank H-EN-IV-8/2015. számú határozatában a magánnyugdíjpénztári tevékenységi engedélyt visszavonta, így a magán ágazat megszűnési folyamata lezárult. A Fővárosi Törvényszék 2016. február 16-án kelt, 11.Pk.60.185/1995/125. számú végzésével a magánnyugdíjpénztári ágazatot a nyilvántartásából törölte. Az Aranykor Önkéntes Nyugdíjpénztár a végelszámolással megszűnt magánágazat iratainak őrzője a végelszámolást követő 8 évig.

## **Aranykor Országos Önkéntes Nyugdíjpénztár** **Éves beszámoló kiegészítő melléklet - 2020.12.31.**

---

Az **ING Önkéntes Nyugdíjpénztár 2014. év** folyamán az önkéntes nyugdíjpénztárak részére **pályázatot** hirdetett pénztárának **beolvasására**. Az **Aranykor Önkéntes Nyugdíjpénztár** benyújtott pályázatával elnyerte a **meghirdetett mandátumot**, és a két pénztár **2014. július 1-én sikeresen megvalósította**. Az ING Önkéntes Nyugdíjpénztár beolvasását követően az Aranykor Önkéntes Nyugdíjpénztár a legnagyobb független nyugdíjpénztár és a **4. legnagyobb piaci szereplő lett, - taglétszám és vagyon tekintetében is - 10 %-os piaci részesedéssel**. Tekintettel az ING Önkéntes Nyugdíjpénztártól érkező pénztártagokra, a Pénztár 2014. július 1-ei hatállyal jogutódlás miatt a bankszámlavezetéssel az ING Bankot bízta meg. Az MNB az ING Önkéntes Nyugdíjpénztár beolvasását követő önkéntes nyugdíjpénztári tevékenységi engedélyt 2015. június 2-án adta ki.

A Pénztár és az **UniCredit Bank 2014. december 1-ei hatállyal stratégiai együttműködést** kötött, melynek köszönhetően a Pénztár ügyfélszolgálatát országosan valamennyi UniCredit bankfiókban elérhetővé vált. Az együttműködés erősítéseként és a pénztártagok számára a bankfiókban történő készpénzes befizetés, valamint bankon belüli utalás ingyenességének biztosítása érdekében a Pénztár **bankszámlavezetőjének 2014. december 1-től az UniCredit Bankot** választotta.

A pénztári **adminisztrációt** a Pénztár továbbra is **saját hatáskörben** végzi, **2016. október 2-től saját tulajdonú, saját fejlesztésű NOVUM** nyilvántartó szoftveren.

A Pénztár 2004-ben megvásárolta addigi tulajdonosától (a K&H Bank Rt.-től) a nyilvántartási feladatokat ellátó Aranykor Fejlesztő és Szolgáltató Kft.-t, (székhelye 1051 Budapest, József nádor tér 5-6.) A Beszámolóban ezt a tényt a Pénztár a Mérleg Egyéb tartós részesedések sorában szerepelteti. A Pénztár részben az **Aranykor Fejlesztő és Szolgáltató Kft-n** keresztül folytatja **informatikai beszerzéseit** mind hardver, mind szoftver tekintetében.

A Pénztár székhelyét adó épületben lévő **irodákat az Aranykor Fejlesztő és Szolgáltató Kft-n keresztül** bérl.

A Pénztár az ING Önkéntes Nyugdíjpénztárral történt fúzió napjával, **2014. július 1-el** bevezette az **elszámoló egységes nyilvántartási** rendszert. Ezzel egy időben saját **négy portfóliós kínálatát bővítette** az ING Önkéntes Nyugdíjpénztár portfólióival, így a portfóliók száma hétre növekedett, majd **2016-ban** a portfóliók teljesítményét, kockázatát és méretét felülvizsgálva a Pénztár **három portfólió kivezetéséről döntött**. **2017-től** az Aranykor Önkéntes Nyugdíjpénztár **elsőként és azóta is egyedülként portfóliómegosztási lehetőséget** kínál tagjai részére, amellyel a tagok egyéni preferenciák alapján vagyonukat tetszőleges arányban két portfólió között megoszthatják.

**2020. július 31-től** elindult a Pénztár ötödik portfóliója, ami az **ESG Dinamikus** nevet kapta, egyrészt mert 80 százalékban olyan eszközöket tartalmaz, amelyek megfelelnek az ESG (Environment, Social, Governance) elveknek, másrészt mert ennek az új portfóliónak részvényaránya a legmagasabb a Pénztár portfóliókínálatban.

2019-től a Pénztár a korábbi háromról négyre bővítette a többes **vagyonkezelési rendszerét**, ebből **1 vagyonkezelő kizárólag ingatlanbefektetések** kezelésére kapott mandátumot.

## **Aranykor Országos Önkéntes Nyugdíjpénztár** **Éves beszámoló kiegészítő melléklet - 2020.12.31.**

---

A Pénztárban a tagi képviseletet **2015. január 1-től** küldöttek látják el, a Pénztár legfőbb döntéshozója a **Küldöttközgyűlés**, 2020. elején valamennyi küldötti körzetben küldöttválasztó gyűlésekre került sor.

A Pénztár működése stabil és megfelelően biztosított, mivel 1.158.649 ezer Ft összegű saját tőkéje és 219.510 ezer Ft összegű likviditási tartaléka (összesen **1.378.159 ezer Ft**) 2020. december 31-én **elegendő forrást biztosít a biztonságos működésre.**

A Pénztár éves beszámolóját a jogszabályok által meghatározott formában, a felügyeletet ellátó Magyar Nemzeti Bank által kiadott táblázatok segítségével készítette el.

A Pénztár a mérleg fordulónapját 2020. december 31-ében állapította meg a jogszabályoknak megfelelően, míg a mérlegkészítés időpontjaként általánosságban 2021. január 31-ét határozta meg, tagdíjkövetelések tekintetében a mérlegfordulónapot követő 20.-át határozta meg.

A Pénztár küldött-közgyűlése 2019. december 18-án fogadta el a Pénztár 2020-2022. évekre szóló pénzügyi tervét, ez alapján készítettük a Kiegészítő mellékletben a tényadatokat a tervszámokkal hasonlító táblázatokat.

### **A mérlegkészítés időpontját követő jelentős események**

A 2020. elején ismertté vált, és hónapok alatt **világjárvánnyá szélesedett koronavírus járvány eddig nem tapasztalt kihívás** elé állította a világ országait, gazdaságait, befektetési piacait, ezen belül a magyar nyugdíjpénztárakat is.

A kialakult helyzetben az alábbi területeken kellett **sok esetben azonnali döntéseket** hozni:

- a munkatársak és ügyfelek érdekében közvetlen **egészségvédelmi intézkedések**,
- a **személyes ügyfélforgalom korlátozása**, az alternatív csatornák erősítése,
- a napi működés átszervezése, **átállás home office munkavégzésre.**

A **2020. nyári átmeneti enyhülést** egy erős második hullám követette, ami lecsengés nélkül idén február végére átcsapott a járvány **harmadik**, minden eddiginél **jobban terjedő hullámába**, így a járványhelyzetben kényszerűen **meghozott intézkedések** 2021. elején is **érvényben maradtak**, sőt, esetenként tovább **szigorodtak.**

Ugyanakkor a **2021. év kezdetére** a munkaszervezés, a folyamatok átalakítása szempontjából **kevésbé volt hatással a járvány**, mivel a sajnálatosan már **1 éve alkalmazott protokollokat** kell továbbra is alkalmazni. Az első negyedév adatok alapján a **taglétszámban, befizetési volumenben sem látszik olyan változás**, ami külön intézkedéseket igényelne.

A hullámzóan alakuló 2020. év után hasonlóan – bár mértékében kevésbé – **volatilis volt a 2021. január-március időszak befektetési szempontból.** Ez 2021. évben is **kockázatot** jelent a **működés finanszírozását illetően**, mivel a **negyedéves hozamlevonások** csak pozitív hozamkörnyezetben tudnak teljes mértékben hozzájárulni a működéshez.

**2020-ban** a működést, eredményt befolyásoló módon **nem tapasztaltuk**, hogy a tagok nagy számban **felfüggesztenék tagdíjbefizetésüket** a bizonytalanság, illetve munkahelyük megszűnése miatt, és ugyanezt láttuk a **munkáltatói hozzájárulásoknál** is, tavaly és idén első

**Aranykor Országos Önkéntes Nyugdíjpénztár**  
**Éves beszámoló kiegészítő melléklet - 2020.12.31.**

---

negyedévben is, ezért nincs okunk feltételezni, hogy ez 2021 további időszakában lényegesen eltérően alakulna.

## **2 A SZÁMVITELI POLITIKA ISMERTETÉSE**

**A Pénztár éves beszámolójának időszaka:** 2020. január 1. - 2020. december 31.

1. A mérleg fordulónapja: 2020. december 31.
2. A mérlegkészítés napja
  - **általánosságban január 31.**
  - **a tagdíjkövetelések** (a munkáltató által megfizetett tagdíjak, meg nem fizetett tagdíjak) tekintetében: **a mérlegfordulónapot követő 20-a**
3. Amortizációs politika: 200 ezer Ft feletti egyedi beszerzésű tárgyi eszközök elszámolása a nyugdíjpénztárakra vonatkozó kormányrendeletekben meghatározott leírási kulcsok alkalmazásával történik.
4. Értékelési szabályok: Az eszközöket és a forrásokat a vonatkozó kormányrendeletek előírásai alapján leltározással, egyeztetéssel ellenőrizzük, és egyenként értékeljük.
5. A Pénztár szabályzatai:
  - Alapszabály
  - Választható portfóliós szabályzat
  - Befektetési politika
  - Cafeteria szabályzat
  - Compliance szabályzat
  - Ellenőrzési politika
  - Elszámoló egység kezelési szabályzat
  - Hozamelszámolási és hozamfelosztási szabályzat
  - Igazgatótanács ügyrendje
  - Iratkezelési szabályzat
  - Panaszkezelési szabályzat
  - Pénzmosás és terrorizmus elleni szabályzat
  - Számviteli politika és a részeként elkészített szabályzatok
    - Leltározási szabályzat
    - Eszközök és források értékelési szabályzata
    - Pénzkezelési szabályzat
    - Házipénztár kezelési szabályzat
  - Szervezeti és működési szabályzat
  - Tagi szolgáltatási, elszámolási, kifizetési szabályzat
  - Ellenőrző Bizottság ügyrendje
  - Adatvédelmi és adatbiztonsági szabályzat
  - Informatikai biztonsági szabályzat
  - Informatikai felhasználói szabályzat
  - Kompenzációs szabályzat



## **Aranykor Országos Önkéntes Nyugdíjpénztár**

### **Éves beszámoló kiegészítő melléklet - 2020.12.31.**

---

- Költségtérítési szabályzat
- Középtávú információbiztonsági stratégia
- Szabályozási rend
- Számlarend, számlatükör
- Tagszervezési szabályzat
- Tartalékképzési szabályzat
- Adatvagyonleltár
- Információ biztonsági politika
- Kockázatmenedzsment
- Üzletmenet folytonossági és katasztrófa elhárítási terv

A Pénztár az immateriális javak és a tárgyi eszközök esetében a jogszabály, illetve a szabályzatok által meghatározott értékcsökkenési eljárásokat alkalmazta. A befektetett eszközök esetében az értékelést a törvények, illetve kormányrendeletek, valamint szabályzatok által meghatározottak szerint végeztük.

A Pénztár 2019-ben jövőbeni kötelezettségeire céltartalékot képzett a Pénztár alapításának 25 éves évfordulója alkalmából tervezett jubileumi programokra, megújulásra 38.100 ezer Ft értékben és a várhatóan 2020. évben bevezetendő ESG Dinamikus új portfólió költségeire 5.000 ezer Ft értékben. Ebből az összegből 2020. évben 14.295 ezer forintot használt fel, a záróérték a 2020. éves jelentésben jövőbeni kötelezettségekre képzett céltartalék soron 28.805 ezer Ft.

A működési céltartalék tartalmazza még a működési céltartalék tárgyévi forgalma, a befektetések értékelési különbözetét.

A Pénztár a törvényi előírásoknak megfelelően a kettős könyvvitel szabályai szerint vezeti könyveit.

A Pénztár a vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetére ható eseményekről a kettős könyvvitel zárt rendszerében folyamatosan üzemgazdasági szemléletű nyilvántartást vezet, és azt az üzleti év, illetve havonta és a negyedév végével lezárja.

A Pénztár az elszámoló egységre épülő nyilvántartás bevezetésével, 2014. július 1-jétől a függő és fedezeti portfólió (járadékos portfólió kivételével) eszközeinek tartalékát elszámolóegységben és forintban is nyilvántartja. Likviditási és működési portfóliójának tartalékát továbbra is forintban tartja nyilván.

### **3 A PÉNZTÁR VEZETÉSE ÉS SZERZŐDÉSES PARTNEREI**

#### **3.1 ALAPADATOK**

<b>A Pénztár neve:</b>	Aranykor Országos Önkéntes Nyugdíjpénztár
<b>A Pénztár rövid neve:</b>	Aranykor Önkéntes Nyugdíjpénztár
<b>A Pénztár székhelye:</b>	1051 Budapest, József nádor tér 5-6.
<b>A Pénztár honlapja:</b>	<a href="http://www.aranykornyp.hu">www.aranykornyp.hu</a>
<b>Adószáma:</b>	18069493-1-41
<b>Fővárosi Bíróság Ny.t. szám:</b>	11.Pk.60185/95/11.
<b>A pénztári beszámoló aláírására jogosult:</b>	dr. Hardy Ilona, az Igazgatótanács elnöke

#### **3.2 A PÉNZTÁR VEZETÉSE**

##### **Igazgatótanács**

<b>Elnök:</b>	dr. Hardy Ilona
<b>Tagok:</b>	Gáti Tamás elnökhelyettes
	dr. Gyenge Magdolna
	Katona Zsolt István
	Samák Lajos
	dr. Szentpétery Kálmán
	Váradi-Bóta Kinga

##### **Ellenőrző Bizottság**

<b>Elnök:</b>	dr. Scheuer Gyula
<b>Tagok:</b>	dr. Lukács János elnökhelyettes

Brauner Margit  
Staár Beatrix  
Tarnainé Sarudi Mária

### **Könyvvizsgáló**

Ernst & Young Kft.  
Farkas Zoltán, nyilvántartási száma: 007330

### **Letétkezelő**

UniCredit Bank Hungary Zrt.

### **Számlavezető**

UniCredit Bank Hungary Zrt.

### **Vagyonkezelő**

Amundi Alapkezelő Zrt.  
Concorde Értékpapír Zrt.  
Budapest Alapkezelő Zrt.  
Diófa Alapkezelő Zrt.

### **Adminisztrátor**

A pénztár az adminisztrációt saját hatáskörében végzi.

### **Jogi tanácsadás**

Peszlen Ügyvédi Iroda, dr. Peszlen Zoltán ügyvéd

### **Aktuárius**

Jakab Ilona

## **4 A PÉNZTÁR MUNKASZERVEZETE**

### **Ügyvezető**

A Pénztár ügyvezetését Hanák Márta ügyvezető látja el.

### **Ügyvezető-helyettes**

Ügyvezető-helyettes Fülöp Tamás.

### **Szakterületek**

A Pénztár munkaszervezete **7 szakterületre** tagozódik:

Ügyfélkapcsolatok és kommunikáció Szakterület

Operáció Szakterület

Számvitel és pénzügy Szakterület

Befektetés, biztosításmatematika Szakterület

Informatikai Szakterület

Titkársági és HR Szakterület

Jogi Szakterület

### **Befektetési terület vezetője**

Jakab Ilona befektetési kontrollér

### **Számviteli és pénzügyi vezető**

Vitályos Kornélia

### **Belső ellenőr**

Latorcai Irén

### **Compliance vezető**

Nnamchi Zsuzsanna

## Aranykor Országos Önkéntes Nyugdíjpénztár

### Éves beszámoló kiegészítő melléklet - 2020.12.31.

---

### Alkalmazottak száma

A Pénztár a pénztári adminisztrációt saját hatáskörben végzi.

A Pénztár alkalmazotti létszámának alakulása 2020. évben:

Státusz	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Változás	Záró
Aktív munkavállalók	35	1	1	0	35
Gyermekgondozási díjban, gyermekgondozást segítő ellátásban, fizetés nélküli szabadságban részesülő munkavállalók	5	0	0	0	5
<b>Összesen</b>	<b>40</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>40</b>

Az aktív munkavállalók közül 26 fő 8 órás, teljes állású, 9 fő részmunkaidőben foglalkoztatott.

### Béreköltségek

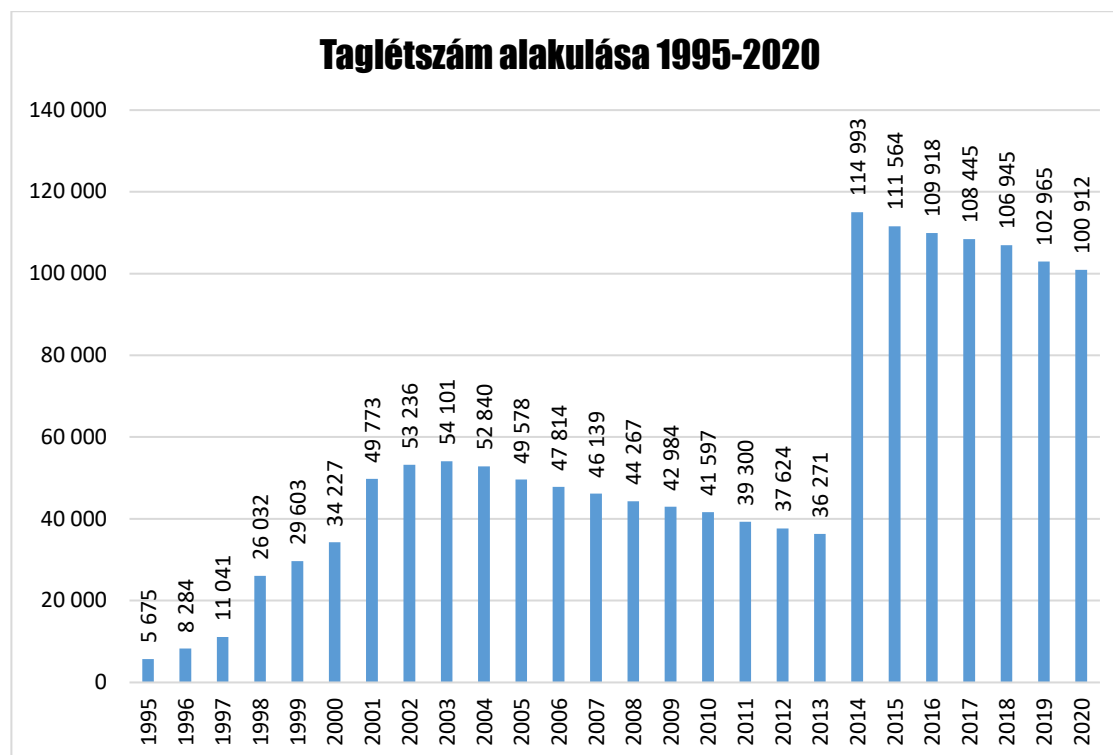
Személyi jellegű ráfordítások	adatok ezer Ft-ban
Állományba tartozó pénztári alkalmazottak munkabére	256 826
Pénztári tisztségviselők tiszteletdíja	30 139
Személyi jellegű egyéb kifizetések	30 932
Tagszervezéssel kapcsolatos ügynöki díj (megbízási díj)	1 952
Egyéb, állományba nem tartozók munkadíja	0
Bérfjárulékok	45 667
<b>Összesen</b>	<b>365 516</b>

Az alkalmazottak béreköltsége és járulékai (egyéb személyi jellegű kifizetések és tisztségviselők tiszteletdíja nélkül) 316.857 ezer Ft.

A Pénztár tisztségviselőinek száma 2020. december 31-i dátummal 12 fő (7 fő Igazgatótanácsi tag, 5 fő Ellenőrző bizottsági tag), a részükre 2020-ban számfejtett tiszteletdíj és járulékai 34.678 ezer Ft.

## 5 A PÉNZTÁR GAZDÁLKODÁSÁT MEGHATÁROZÓ JELLEGGEL BEFOLYÁSOLÓ TÉNYEZŐK

### 5.1 TAGLÉTSZÁM ALAKULÁSA



A Pénztár a pénzügyi tervben a 2020.12.31-i záró taglétszámot 101.393 fővel tervezte, 2.520 fő be-, illetve 3.936 fő kilépésével számolva. A belépők tényleges száma 2020. évben összesen 715 fő, míg a tagsági viszonyát összesen 2.768 fő szüntette meg, 188 fő átlépett másik pénztárba, 1.472 fő szolgáltatást vett igénybe, 192 fő elhalálozott, 916 fő várakozási időt követően kilépett.

A 2020.12.31-i záró taglétszám összesen 100.912 fő, amely a tervezettnél 0,47%-kal kevesebb érték.

Taglétszám terv-tény 2020. évben:

	Terv	Tény	Tény/Terv
2020. évi belépők	2 520	715	28,37%
2020. évi megszűnt tagsági jogviszony	3 936	2 768	70,33%
Záró taglétszám	101 393	100 912	99,53%

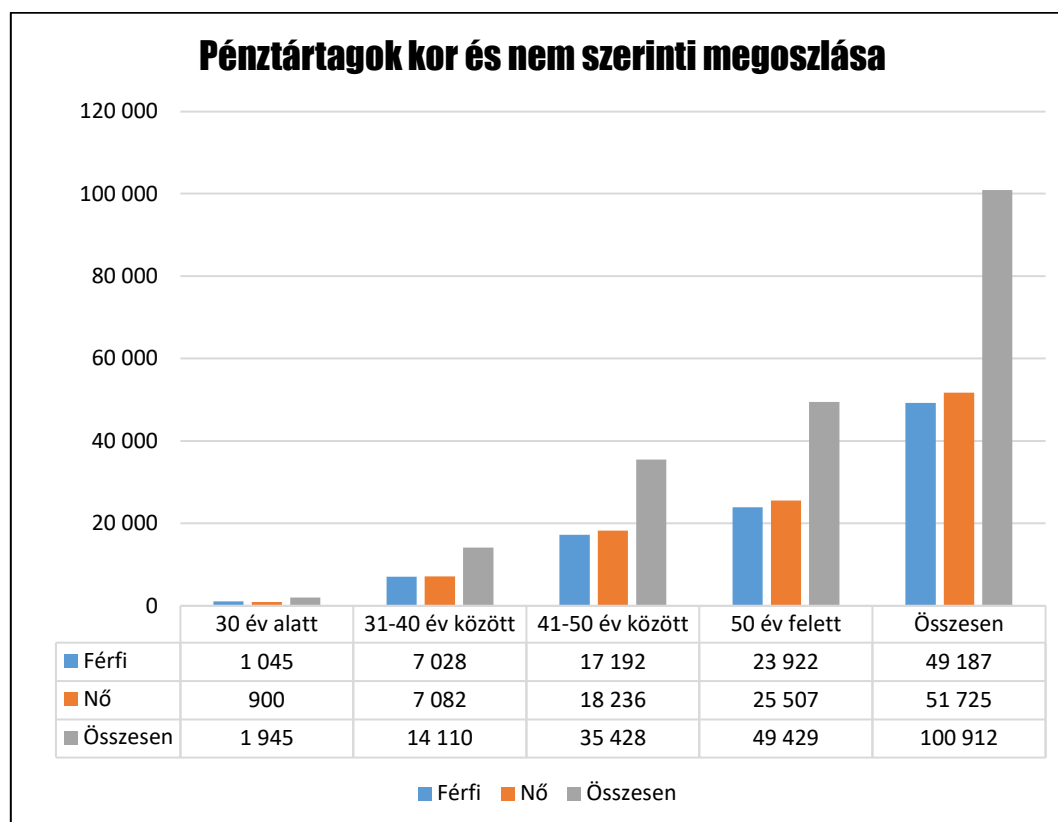
A tervezés során a kedvező 2019 évi eredmények után nagyobb belépő számmal kalkuláltunk, és ezt növekvő tagszervezési aktivitással, a személyi állomány értékesítési munkatársakkal való bővítésével is támogatni szándékoztunk, amelyekre a járványhelyzet miatt végül nem került sor. A járványhelyzet következtében mind a tagszervezési tevékenység, mind a tagszervezési lehetőségek

## Aranykor Országos Önkéntes Nyugdíjpénztár Éves beszámoló kiegészítő melléklet - 2020.12.31.

rendkívüli módon lecsökkentek, ezzel párhuzamosan ugyanakkor a kilépők száma is mérséklődött, az általános aktivitás-csökkenés következtében.

2020.12.31-én a Pénztár 72 fő, különböző időtartamú járadékszolgáltatást igénylő pénztártagot tart nyilván.

A Pénztárból tagok kizárására nem került sor 2020. évben.



A pénztártagság korévenkénti megoszlását és a szolgáltatást igénybevevők létszámát korévenként a Kiegészítő melléklet 1. számú melléklete tartalmazza.

## 5.2 PÉNZTÁRI TARTALÉKOK ALAKULÁSA

### 5.2.1 Tagdíjmegosztási arány

A Pénztár bankszámlájára a tárgyévben beérkezett, a tagok, vagy a tagok javára a munkáltató által befizetett tagdíjak pénztári tartalékok (fedezeti, működési, likviditási) közötti felosztására az alábbiak szerint kerül sor:

## **Aranykor Országos Önkéntes Nyugdíjpénztár** **Éves beszámoló kiegészítő melléklet - 2020.12.31.**

---

2020. január 1. – 2020. június 30. időszakra vonatkozóan:

<b>Éves befizetés (tagdíj)</b>	<b>Fedezeti alap</b>	<b>Működési alap</b>	<b>Likviditási alap</b>
1 - 10.000 Ft	90,01%	9,89%	0,10%
10.001 - 150.000 Ft	94,01%	5,89%	0,10%
150.001 - 550.000 Ft	96,01%	3,99%	0%
550.001 - 750.000 Ft	98,01%	1,99%	0%
750.001 – 1.000.000 Ft	99,01%	0,99%	0%
1.000.000 Ft felett	100,00%	0%	0%

2020. július 1. – től:

<b>Éves befizetés (tagdíj)</b>	<b>Fedezeti alap</b>	<b>Működési alap</b>	<b>Likviditási alap</b>
1 - 10.000 Ft	90,01%	9,89%	0,10%
10.001 - 150.000 Ft	94,01%	5,89%	0,10%
150.001 - 550.000 Ft	95,01%	4,99%	0%
550.001 - 750.000 Ft	96,01%	3,99%	0%
750.001 – 1.000.000	97,01%	2,99%	0%
1.000.000 Ft felett	98,01%	1,99%	0%

### **A Pénztár egységes tagdíja:**

A tagdíj legkisebb mértéke (egységes tagdíj) 2019. január 1-jétől negyedévente a tárgyév első napján érvényes minimálbér 15%-a, de maximum negyedévi 22.500 Ft. Havi rendszerességű tagdíjfizetés esetén a havi tagdíj a tárgyév első napján érvényes minimálbér 5%-a, minden esetben 100 forintra kerekítve, de maximum havi 7.500 Ft. A tag önkéntes elhatározása alapján fizethet rendszeresen vagy esetenként az egységes tagdíjon felüli összegű tagdíjat is.

Új belépő esetén a belépést követően elsőként megfizetett összesen 4.000 Ft tagdíj teljes egészében a Pénztár működési tartalékába kerül.



**Aranykor Országos Önkéntes Nyugdíjpénztár**  
**Éves beszámoló kiegészítő melléklet - 2020.12.31.**

**5.2.2 Pénztári tartalékképzés 2020. évben**

ezer Ft-ban

	Pénzügyi terv	Tény	Tény-terv különbözet	Tény-terv százalék
Fedezeti tartalékképzés	15 364 405	17 862 715	2 498 310	116,26%
Működési tartalékképzés (eredmény)	24 552	64 806	40 254	263,95%
Likviditási tartalékképzés	18 948	15 132	-3 816	79,86%
<b>Összesen</b>	<b>15 407 905</b>	<b>17 942 653</b>	<b>2 534 748</b>	<b>116,45%</b>

A fedezeti tartalék eredménye a tervezett értéknél 16,26 %-kal magasabb tényadattal zárult. Ez az eltérés a 2020. évi tervet kismértékben meghaladó tagdíjbevételnek és jelentősen kedvezőbb hozambevételeknek köszönhető.

A Pénztár a működési tartalékképzés számításakor a pénzügyi tervben a nem fizetők hozamelvontását átcsoportosítás során szerepeltette, de a kiegészítő mellékletben ezzel a bevétellel is számolt a működési eredmény megállapításakor.

A tényleges működési eredmény a tervezett értéknél több, mint 163,95%-al magasabb.

ezer Ft-ban

	Pénzügyi terv	Tény	<b>Tény-terv százalék</b>
Saját tőke	1 122 545	1 158 649	103,22%
Fedezeti Céltartalék	153 356 908	160 260 269	104,50%
Működési Céltartalék		43 656	
Likviditási Céltartalék	210 796	219 510	104,13%
<b>Tartalékok összesen</b>	<b>154 690 249</b>	<b>161 682 084</b>	<b>104,52%</b>

A saját tőke 103,22%-os alakulása tervhez képest leginkább a Pénztár által a világvárvány keltette kihívásokra adott gyors és hatékony - kiadáscsökkentő, illetve bevétel növelő - lépéseinek köszönhető.

A Pénztár pénzügyi tervében 2020. december 31-ére 153.356.908 ezer Ft-ot tervezett a fedezeti tartalék záró állományaként, melyet **a tényadat 4,5%-kal haladott meg.**

A működési céltartalék a várhatóan jövőbeni kötelezettségeket 28.805 ezer Ft értékben és a befektetések zárónapon aktuális értékelési különbözetét tartalmazza 14.851 ezer Ft értékben.

A likviditási céltartalék **tényadata 4,13 %-kal haladta meg** a tervezett 210.796 ezer Ft-ot.

A tervadatok felett alakuló számok elsődleges oka a tervezettnél lényegesen nagyobb hozambevétel mind a fedezeti, mind a likviditási tartalékon.

## Aranykor Országos Önkéntes Nyugdíjpénztár

### Éves beszámoló kiegészítő melléklet - 2020.12.31.

---

A saját tőke, a céltartalékok állománya, a kötelezettségek és a passzív időbeli elhatárolások mérlegfőösszeghez viszonyított aránya 2020. évben:

ezer Ft-ban

Megnevezés	Mérlegfőösszeghez viszonyítva	
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN</b>	<b>169 090 850</b>	<b>100,00%</b>
Tartalék tőke	1 093 843	0,65%
Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység tárgyévi eredménye	64 806	0,04%
Működési céltartalék	43 656	0,03%
Fedezeti céltartalék	160 260 269	94,77%
Likviditási céltartalék	219 510	0,13%
Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka	5 609 320	3,32%
Tagokkal szembeni kötelezettségek	87 791	0,05%
Kötelezettség áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	3 590	0,00%
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	1 399 090	0,83%
Azonosítatlan függő befizetések	169 466	0,10%
Passzív időbeli elhatárolások	139 509	0,08%

\*54%-a 30 napon belüli.

**Aranykor Országos Önkéntes Nyugdíjpénztár**  
**Éves beszámoló kiegészítő melléklet - 2020.12.31.**

Fedezeti céltartalék:

				<i>ezer forint</i>	
Sorszám	Sorkód	Megnevezés	2019. év	2020. év	
<b>001</b>	<b>73OEA1</b>	<b>I. Egyéni számlákon</b>			
<b>002</b>	<b>73OEA101</b>	<b>Nyitó állomány</b>	<b>136 893 585</b>	<b>150 209 491</b>	
003	73OEA102	Tárgyévben egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek (+)	10 947 227	11 330 669	
004	73OEA103	Más pénztárból átlépő tagok által áthozott tagi követelés egyéni számlákon (+)	333 101	268 649	
005	73OEA104	Egyéni számlákat megillető hozambevételek (+)	6 356 724	7 683 980	
006	73OEA105	Egyéni számlákat megillető értékelési különbözet (+/-)	10 104 007	1 709 387	
007	73OEA106	Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	1 127	2 587	
008	73OEA107	Tartaléktőke átcsoportosítás (+/-)	0	0	
009	73OEA108	Szolgáltatások fedezetére átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	6 925 257	5 049 474	
010	73OEA109	Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés (-)	4 450 751	2 761 676	
011	73OEA110	Más pénztárba átlépő tag követelésének átadása (-)	389 369	242 301	
012	73OEA111	Egyéni számlákat terhelő szolgáltatási célú egyéb ráfordítások (-)	0	0	
013	73OEA112	Egyéni számlákat terhelő befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások (-)	2 434 211	2 862 679	
014	73OEA113	Egyéb változás (+/-)	-226 692	-166 445	
<b>015</b>	<b>73OEA114</b>	<b>Egyéni számlák záróállománya</b>	<b>150 209 491</b>	<b>160 122 188</b>	
<b>016</b>	<b>73OEA2</b>	<b>II. Szolgáltatási tartalékon</b>			
<b>017</b>	<b>73OEA201</b>	<b>Nyitó állomány</b>	<b>152 009</b>	<b>133 673</b>	
018	73OEA202	Egyéni számláról tárgyévben átcsoportosított szolgáltatások fedezete (+)	6 925 257	5 049 474	
019	73OEA203	Más pénztárból átlépő tagok által áthozott tagi követelés (+)	0	0	
020	73OEA204	Szolgáltatási tartalékon jóváírt egyéb bevételek (+)	0	0	
021	73OEA205	Szolgáltatási tartalékot megillető értékelési különbözet (+/-)	0	529	
022	73OEA206	Szolgáltatási tartalékot megillető hozambevételek (+)	2	1 594	
023	73OEA207	Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	0	0	
024	73OEA208	Tartaléktőkéből átcsoportosítás (+)	0	0	
025	73OEA209	Tagoknak, kedvezményezetteknek nyújtott pénztári szolgáltatások (-)	6 943 255	5 045 948	
026	73OEA210	Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés (-)	0	0	
027	73OEA211	Más pénztárba átlépő tag szolgáltatási fedezetének átadása (-)	0	0	
028	73OEA212	Szolgáltatások folyósításával kapcsolatos kiadások (-)	0	0	
029	73OEA213	Szolgáltatási számlát terhelő egyéb kiadások (-)	340	477	
030	73OEA214	Szolgáltatási számlákat terhelő befektetéssel kapcsolatos ráfordítások (-)	0	764	
031	73OEA215	Egyéb változás (+/-)	0	0	
<b>032</b>	<b>73OEA216</b>	<b>Szolgáltatási tartalék záró állománya</b>	<b>133 673</b>	<b>138 081</b>	

# Aranykor Országos Önkéntes Nyugdíjpénztár

## Éves beszámoló kiegészítő melléklet - 2020.12.31.

### Likviditási, kockázati céltartalékok

ezer forint

Sorkód	Megnevezés	2019. év	2020. év
<b>73OEB1</b>	<b>I. Likviditási portfólió értékelési különbözetére</b>		
<b>73OEB101</b>	<b>Nyitó állomány</b>	<b>-1 873</b>	<b>2 751</b>
73OEB102	Tárgyévben likviditási portfólió értékelési különbözetére képzett céltartalék (+)	4 624	1 569
73OEB103	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékába átcsoportosítás egyéni számláról (+)		
73OEB104	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékába átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)		
73OEB105	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékába átcsoportosítás működési céltartalékból (+)	0	0
73OEB106	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékának egyéb bevételei (+)	0	0
73OEB107	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékából átcsoportosítás egyéni számlára (-)	0	0
73OEB108	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0
73OEB109	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékából átcsoportosítás működési célra (-)	0	0
73OEB110	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékának felhasználása egyéb célra (-)	0	0
<b>73OEB111</b>	<b>Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékának záró állománya</b>	<b>2 751</b>	<b>4 320</b>
<b>73OEB2</b>	<b>II. Azonosítatlan befizetések befektetési hozamára</b>		
<b>73OEB201</b>	<b>Nyitó állomány</b>	<b>10 134</b>	<b>10 868</b>
73OEB202	Tárgyévben az azonosítatlan befizetések befektetési hozamára képzett céltartalék (+)	2 316	2 443
73OEB203	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékába átcsoportosítás egyéni számláról (+)	0	0
73OEB204	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékába átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)	0	0
73OEB205	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékába átcsoportosítás működési céltartalékból (+)	0	0
73OEB206	Azonosítatlan befizetések befektetési hozama kockázati tartalékának egyéb bevételei (+)	0	0
73OEB207	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás egyéni számlára (-)	1 127	2 592
73OEB208	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0
73OEB209	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás működési tartalékba (-)	62	59
73OEB210	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékának felhasználása egyéb célra (-)	393	-674
73OEB211	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékának záró állománya	<b>10 868</b>	<b>11 334</b>
<b>73OEB3</b>	<b>III. Egyéb likviditási célokra</b>		
<b>73OEB301</b>	<b>Nyitó állomány</b>	<b>261 367</b>	<b>192 684</b>
73OEB302	Tárgyévben egyéb likviditási célokra képzett tartalék (+)	16 976	11 119
73OEB303	Egyéb likviditási célokra képzett tartalékba átcsoportosítás egyéni számláról (+)	0	0
73OEB304	Egyéb likviditási célokra képzett tartalékba átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)	0	0
73OEB305	Egyéb likviditási célokra képzett tartalékba átcsoportosítás működési céltartalékból (+)	0	0
73OEB306	Egyéb likviditási célokra képzett tartalék egyéb bevételei (+)	4 341	53
73OEB307	Egyéb likviditási célokra képzett tartalékból átcsoportosítás egyéni számlára (-)	0	0
73OEB308	Egyéb likviditási célokra képzett tartalékból átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0
73OEB309	Egyéb likviditási célokra képzett tartalékból átcsoportosítás működési célra (-)	90 000	0
73OEB310	Egyéb likviditási célokra képzett tartalék felhasználás egyéb célokra (-)	0	0
<b>73OEB311</b>	<b>Egyéb likviditási célokra képzett tartalék záró állománya</b>	<b>192 684</b>	<b>203 856</b>

# Aranykor Országos Önkéntes Nyugdíjpénztár

## Éves beszámoló kiegészítő melléklet - 2020.12.31.

### 5.3 CASH-FLOW KIMUTATÁS

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	2019. év	2020. év
				<i>ezer forint</i>
<b>001</b>	<b>73OD01</b>	<b>Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység tárgyévi eredménye (+/-)</b>	<b>4 217</b>	<b>64 806</b>
002	73OD02	Immateriális javak nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	23 426	-28 246
003	73OD03	Immateriális javakra adott előlegek állomány változása (+/-)	0	0
004	73OD04	Tárgyi eszközök (beruházások és beruházásra, felújításra adott előlegek kivételével) nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	1 243	1 243
005	73OD05	Beruházások, beruházásra, felújításra adott előlegek állomány változása (+/-)	0	0
006	73OD06	Befektetett pénzügyi eszközök (hosszú lejáratú bankbetétek kivételével) állomány változása (+/-)	-4 103 264	-13 286 042
007	73OD07	Készletek (készletekre adott előlegek kivételével) értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	0	0
008	73OD08	Készletekre adott előlegek állományváltozása (+/-)	0	0
009	73OD09	Tartaléktőke állomány változása (+/-)	90 062	59
010	73OD10	Követelésállomány változása (+/-)	-961 825	243 918
011	73OD11	Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (+/-)	-10 793 563	1 633 054
012	73OD12	Működési céltartalék állományváltozása, céltartalékok egymás közötti átcsoportosítása miatt (+/-)	70 657	-11 790
013	73OD13	Még nem fizetett tagdíjak tartalék állományának változása (+/-)	1 161 628	-99 166
014	73OD14	Hosszú lejáratú kötelezettségek állomány változása (+/-)	0	0
015	73OD15	Tagokkal szembeni kötelezettségek állomány változása (+/-)	-4 028	-46 993
016	73OD16	Szállítói kötelezettség állomány változása (+/-)	-4 590	2 620
017	73OD17	Hitelfelvétel, kapott kölcsönök (+)	0	0
018	73OD18	Hitel, kölcsön visszafizetés (-)	0	0
019	73OD19	Azonosítatlan függő befizetés állomány változása (+/-)	-23 801	-68 889
020	73OD20	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség állomány változása (+/-)	-1 359 686	-102 580
021	73OD21	Hosszú lejáratú bankbetétek elhelyezése (-)	0	0
022	73OD22	Hosszú lejáratú bankbetétek megszüntetése (+)	0	0
023	73OD23	Aktív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	1 236	-78
024	73OD24	Passzív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	36 479	35 241
<b>025</b>	<b>73OD25</b>	<b>Fedezeti céltartalékképzés (+)</b>	<b>24 973 749</b>	<b>17 862 715</b>
026	73OD26	Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás likviditási céltartalékból (+)	1 127	2 587
027	73OD27	Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkeből (+)	0	0
028	73OD28	Más pénztártól átlépő pénztártagok áthozott tagi követelése (+)	333 101	268 649
029	73OD29	Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti tartalékból (-)	0	0
030	73OD30	Más pénztárba átlépő pénztártagok átvitt tagi követelése (-)	389 369	242 301
031	73OD31	Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés fedezeti céltartalékból (-)	4 450 751	2 761 676
032	73OD32	Fedezeti céltartalék felhasználás szolgáltatásnyújtásra (-)	6 943 255	5 045 948
033	73OD33	Egyéb fedezeti céltartalék állományváltozás (+/-)	-227 032	-166 922
<b>034</b>	<b>73OD34</b>	<b>Likviditási céltartalékképzés (+)</b>	<b>23 917</b>	<b>15 132</b>
035	73OD35	Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti céltartalékból (+)	0	0
036	73OD36	Likviditási céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkeből (+)	0	0
037	73OD37	Likviditási céltartalékból átcsoportosítás fedezeti tartalékba (-)	1 127	2 587
038	73OD38	Likviditási céltartalék átcsoportosítás tartaléktőkébe (-)	90 063	59
039	73OD39	Egyéb likviditási céltartalék állományváltozás (+/-)	3 948	722
<b>040</b>	<b>73OD40</b>	<b>Pénzeszköz változás</b>	<b>-2 627 564</b>	<b>-1 732 531</b>
041	73OD401	Készpénz állomány változása (forint- és valutapénztár)	134	-214
042	73OD402	Számlapénz (pénztári elszámolási számla, éven belüli lejáratú forint és deviza betétszámlák, egyéb elkülönített betétszámlák) állomány változása	-2 627 698	-1 732 317

## **Aranykor Országos Önkéntes Nyugdíjpénztár** **Éves beszámoló kiegészítő melléklet - 2020.12.31.**

---

### **5.4 TAGDÍJKÖVETELÉSEK ALAKULÁSA**

A Pénztár a tagdíjkövetelés előírását a hatályos jogszabályok szerint állapítja meg.

A meg nem fizetett tagdíjak tartaléka 2020. december 31-én 5.609.320 ezer Ft, amely az alábbiak szerint csoportosítható:

	ezer Ft
Vállalás és egységes tagdíj alapján számolt 2020. évben	5 544 511
Nyitott adatszolgáltatások alapján képzett 2020.12.31.	64 809
<b>Összesen</b>	<b>5 609 320</b>

A Pénztár 2020. évben az egységes tagdíj előírásait a tagi vállalásokkal kiegészítve vette figyelembe a hátralék megállapításánál a tagdíjkövetelést.

A nem teljesített tagdíjkövetelést a jogszabályoknak megfelelő eljárás keretében (tagok kiértékelése) a Pénztár minden évben leírja. A tagdíjkövetelés leírásának számviteli szempontból eredményhatása nincs, a bevételek és ráfordítások könyvelése azonos összegben történik. Az éves jelentés szerint a mérlegszámlák tekintetében az eszköz oldalon a tagdíjkövetelés sor csökken, a forrás oldalon a meg nem fizetett tagdíjak tartaléka csökken.

A Pénztár hatályos Alapszabálya szerint a pénztártag bármikor eseti befizetéseket is teljesíthet. Amennyiben a pénztártag az egységes tagdíjnál magasabb tagdíjat fizet, de nem jelzi, hogy magasabb tagdíj rendszeres befizetését vállalja, a többletbefizetést a Pénztár túlfizetésként kezeli.

#### **Tagdíjat nem fizető tagok létszáma az elmúlt években:**

2010. év	19 310 fő
2011. év	19 828 fő
2012. év	19 842 fő
2013. év	18 997 fő
2014. év	57 971 fő
2015. év	58 837 fő
2016. év	57 282 fő
2017. év	57 744 fő
2018. év	57 521 fő
2019. év	56 818 fő
2020. év	56 686 fő

A nyilatkozatot tett, nyugdíjkorhatárt elért tagokra és a járadék szolgáltatást igénybevett tagokra vonatkozóan tagdíjkövetelés nem került megállapításra.

**Aranykor Országos Önkéntes Nyugdíjpénztár**  
**Éves beszámoló kiegészítő melléklet - 2020.12.31.**

## 5.5 PÉNZTÁRI TARTALÉKOK BEVÉTELEI

A tényadatok tekintetében a Pénztár a beszámoló *Tagdíjbevétel* és *Egyéb befizetés, támogatás* sorain az egyéni számlára tényleges felosztott befizetéseket vette figyelembe. Ugyanitt a *Tagdíjbevétel* soron mutatjuk be a tényleges tagdíjbevételt, de az eredménykimutatásban az egységes tagdíj befizetés feletti rész a *Tagok egyéb befizetései* soron szerepelnek.

ezer Ft-ban

	Pénzügyi terv	Tény	Tény-terv különbözlet különbözlet	Tény/terv % százalék
<b>Fedezeti tartalék bevételei</b>	<b>16 260 865</b>	<b>20 994 806</b>	<b>4 733 941</b>	<b>129,11%</b>
Tagdíj és tagdíjjellegű bevétel	10 257 538	9 719 963	-537 575	94,76%
Támogatás, adomány	5 000	14 907	9 907	298,15%
Más pénztárból hozott fedezet, hozott örökség	480 000	268 649	-211 351	55,97%
Befektetési tevékenység bevételei	3 988 100	9 395 489	5 407 389	235,59%
Adóhatóság által átutalt összeg	1 530 227	1 595 798	65 571	104,29%
<b>Működési tartalék</b>	<b>864 929</b>	<b>829 342</b>	<b>-35 587</b>	<b>95,89%</b>
Tagdíj és tagdíjjellegű bevétel	506 093	533 293	27 200	105,37%
Támogatás, adomány	38 500	37 461	-1 039	97,30%
Egyéb bevétel a nem fizető tagok hozamelvonása (pénzügyi tervben átcsoportosítás soron található)	0	155 016	155 016	n/a
Átcsoportosítás likvid tartalékból	216 766	60	-216 706	0,00%
Befektetési tevékenység bevételei	20 290	46 814	26 524	230,73%
Egyéb, hitelezési veszteség nélkül	83 280	56 698	-26 582	68,08%
<b>Likviditási tartalék</b>	<b>11 501</b>	<b>17 509</b>	<b>6 008</b>	<b>152,24%</b>
Tagdíj és tagdíjjellegű bevétel	4 307	4 895	588	113,66%
Támogatás, adomány	0	0	0	n/a
Egyéb bevétel a nem fizető tagok hozamelvonása (pénzügyi tervben átcsoportosítás soron található)	3 234	2 632	-602	81,39%
Befektetési tevékenység bevételei	3 960	9 981	6 021	252,05%

A fedezeti tartalék bevétele összességében 29,11 %-kal magasabb a pénzügyi tervben tervezettnél. A Pénztári hozamok kiemelkedően jók voltak 2020. évben, a tagdíjbevételek viszont kevesebb értéket mutattak a tervezettnél.

A működési tartalék bevételei 4,11%-kal alul maradtak a tervezett értéktől. Ennek oka elsődlegesen a nem fizetők hozamelvonása, ami terven alul alakult, és az egyéb bevételek is magasabb értéket mutatnak a tervben, mint a tényleges.

Az egyéb befizetések főként a tagi kifizetésekor (járadék folyósítása, egyösszegű szolgáltatás kifizetése, átlépésnél egyéni számla egyenleg átutalása, várakozási időt követő kifizetések, haláleseti kifizetés, tagi kölcsön kifizetés) levont díjakat, költségeket tartalmazza. A pénzügyi tervben a nem fizető tagok hozamelvonását *Átcsoportosítás más tartalékból* soron, az éves beszámoló

## Aranykor Országos Önkéntes Nyugdíjpénztár

### Éves beszámoló kiegészítő melléklet - 2020.12.31.

eredménykimutatásában pedig *Egyéb bevétel* soron szerepelteti a Pénztár, melynek összege 155.016 ezer Ft működési tartalék javára elvont hozam és 2.633 ezer Ft likviditási tartalék javára elvont hozam.

A likviditási tartalék legjelentősebb bevétele a befektetések hozamából, kisebb részben a tagdíjbevételekből adódik.

A munkáltatói kötelezettségvállalások a megállapodásoknak megfelelően teljesültek az év folyamán.

## 5.6 AZONOSÍTATLAN BEFIZETÉSEK ALAKULÁSA

ezer Ft-ban

Időszak	Tőke (479)	Növekedés	Csökkenés	Összesen
<b>Nyitó</b>	238 356			<b>238 356</b>
2020.01	147 707	766 458	675 809	<b>-90 649</b>
2020.02	250 563	705 287	808 143	<b>102 856</b>
2020.03	229 053	858 224	836 714	<b>-21 510</b>
2020.04	252 928	945 305	969 180	<b>23 875</b>
2020.05	186 336	950 159	883 567	<b>-66 592</b>
2020.06	262 814	1 501 582	1 578 060	<b>76 478</b>
2020.07	152 827	788 434	678 448	<b>-109 986</b>
2020.08	145 324	654 105	646 602	<b>-7 503</b>
2020.09	222 582	656 364	733 622	<b>77 258</b>
2020.10	177 507	793 611	748 536	<b>-45 075</b>
2020.11	342 061	802 906	967 459	<b>164 553</b>
2020.12	169 466	2 824 628	2 652 033	<b>-172 595</b>
<b>Összesen</b>		<b>12 247 063</b>	<b>12 178 173</b>	<b>169 466</b>

**Az azonosítatlan befizetések állománycsökkenésének alakulása 30 napos időtartamonkénti bontásban könyvelési dátum szerint:**

ezer Ft-ban

Időszak	Egyéni számlán jóváírt	Visszautalt	Összesen
2020. január	712 440	2 431	<b>714 871</b>
2020. február	658 445	510	<b>658 955</b>
2020. március	810 788	433	<b>811 221</b>
2020. április	904 749	1 216	<b>905 965</b>
2020. május	905 923	3 268	<b>909 191</b>
2020. június	1 461 361	3 933	<b>1 465 294</b>
2020. július	737 669	6 941	<b>744 610</b>
2020. augusztus	616 701	344	<b>617 045</b>
2020. szeptember	614 715	1 318	<b>616 033</b>
2020. október	744 220	1 008	<b>745 228</b>
2020. november	758 575	549	<b>759 124</b>
2020. december	2 673 733	2 522	<b>2 676 255</b>
<b>Összesen</b>	<b>11 599 318</b>	<b>24 473</b>	<b>11 623 791</b>

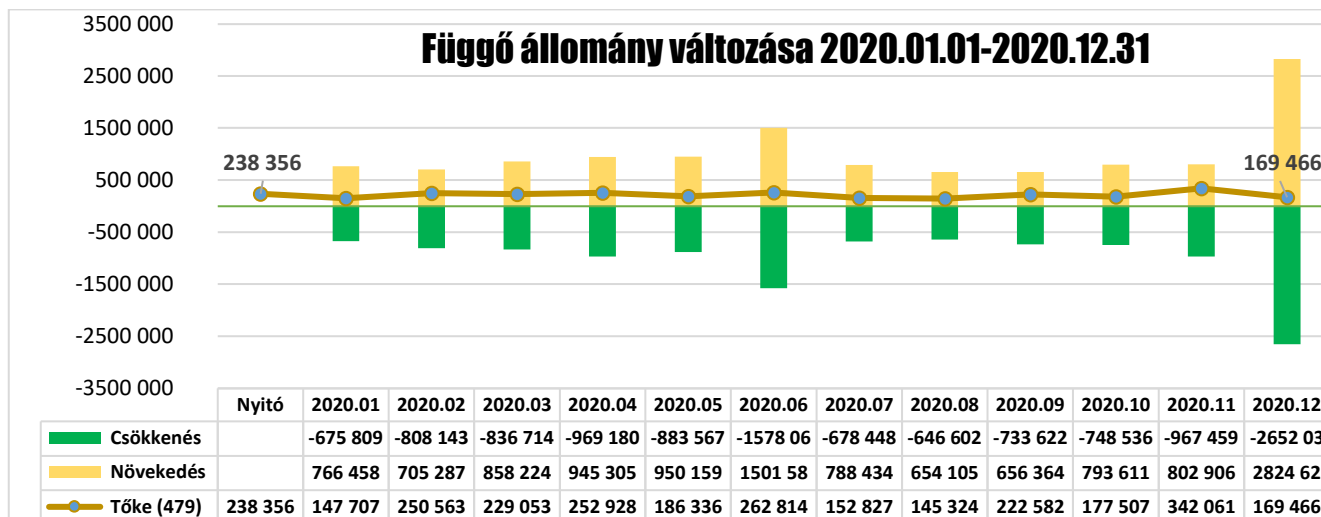


## Aranykor Országos Önkéntes Nyugdíjpénztár Éves beszámoló kiegészítő melléklet - 2020.12.31.

Az egyéni számlán jóváírt befizetéseknél a Pénztár a tagi befizetéseket, a munkáltató által utalt összegeket, a támogatásokat, a más pénztárból hozott fedezetet, a hozott örökséget és az adóhatósági befizetéseket vizsgálta.

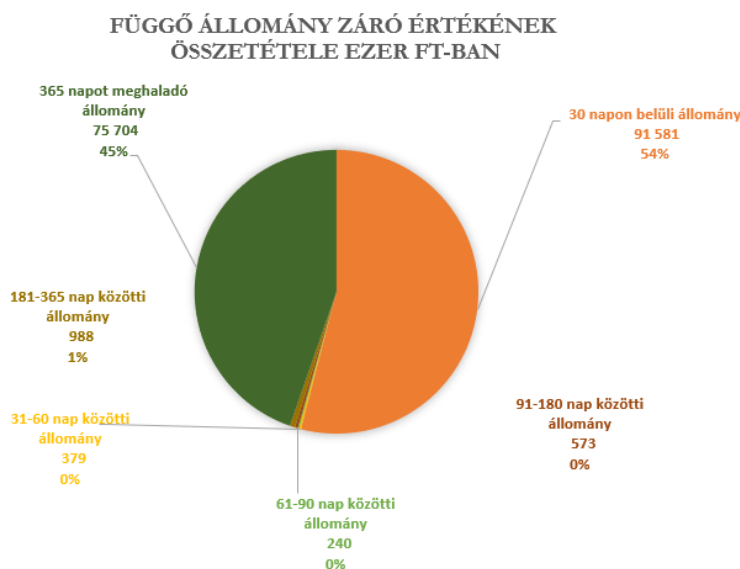
A függő állomány mértékét a Pénztár 2020. évi működése során a korábban lecsökkentett szinten tartotta. Az alábbi grafikon mutatja a havi növekedés és csökkenés mértékét (ezek változása az adott hónapban beérkező tagdíjak nagyságától függ elsősorban, így decemberben kiugró az érték).

ezer Ft-ban



### Azonosítatlan befizetések záróállománya korosított bontásban:

A záró függő tételek között túlnyomórészt (54%-ban) 30 napon belüli tételek szerepelnek.



## 5.7 FEDEZETI TARTALÉK KIADÁSAI

**Fedezeti tartalék kiadásai (pénzügyi műveletek ráfordításai nélkül):**

ezer Ft-  
ban

	Pénzügyi terv	Tény	Tény-terv százalék
Szolgáltatások fedezetére átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba	6 511 201	5 049 474	77,55%
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés	3 600 001	2 761 676	76,71%
Más pénztárba átlépő tag követelésének átadása	432 000	242 301	56,09%
Összesen	<b>10 543 202</b>	<b>8 053 451</b>	<b>76,39%</b>

Nyugdíjszolgáltatást azok a tagok vettek igénybe, akik elérték a társadalombiztosítási jogszabályokban előírt (korkedvezményes, öregségi, rokkant, stb.) nyugdíjkorhatárt, ezen kiadás 22,45%-kal marad el a tervezett kiadástól. A Pénztár – a tagi igényléseknek megfelelően és szolgáltatási szabályzata alapján – egyösszegű kifizetést, illetve határozott időtartamra szóló járadék-szolgáltatást állapított meg az igénylők részére. A járadékot kérők többsége hároméves tartamú szolgáltatást vesz igénybe.

Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés 23,29%-kal, más pénztárba elvitt vagyon 43,91%-kal marad el a tervezett értékektől.

A fedezeti tartalék tényleges kifizetéseinek mértéke a tervezett értéknél mintegy 23,61%-kal lett kisebb.

Fedezeti tartalék kiadásai járadék kivonás és tagi kölcsön érvényesítés nélkül	Összeg (ezer Ft-ban)	Százalékos megoszlás
Más pénztárba átlépő tagok	242 301	3,01%
Egyösszegű nyugdíjszolgáltatás, járadék	5 049 474	62,70%
Elhunyt pénztártagok örököseinek kifizetés	353 550	4,39%
Kilépőknek, várakozási idős kifizetések	2 408 126	29,90%
<b>Összesen</b>	<b>8 053 451</b>	<b>100,00%</b>

A fedezeti tartalék kiadásainak jelentős részét (62,7 %) a korábbi évekhez hasonlóan az egyösszegű nyugdíjszolgáltatást igénylők kifizetései jelentik.

A fedezeti tartalék kiadásainak másik jelentős részét (29,9%) a 10 éves várakozási idő után tagságukat megszüntető, illetve egyéni számlájukról történő teljes, vagy rész-összeg kifizetését kérő tagoknak történt kifizetések teszik ki.

## Aranykor Országos Önkéntes Nyugdíjpénztár

### Éves beszámoló kiegészítő melléklet - 2020.12.31.

#### Egyösszegű és járadék nyugdíjszolgáltatások 2020. évben

Az egyösszegű nyugdíjszolgáltatások és járadék kifizetések vizsgálatakor a tényleges fedezeti tartalékból való kivonás dátumát és összegét vette figyelembe a Pénztár:

Időszak	Elszámolásban résztvevő tagok száma (fő)	Elszámolás (Ft)	Egy főre jutó átlagos szolgáltatási állomány (Ft/fő)
I. negyedév	659	1 576 145 687	2 391 723
II. negyedév	402	1 031 981 762	2 567 119
III. negyedév	514	1 190 983 708	2 317 089
IV. negyedév	486	1 250 363 093	2 572 764

A szolgáltatások megállapításakor a Pénztár a tag egyéni számláján jóváírt összegeket vette figyelembe.

A nyugdíjszolgáltatás megállapításakor – mint a tagság megszűnésekor – a Pénztár a Költséglevonási Szabályzatban foglalt költségeket vonja le. A szolgáltatás postai kifizetésekor postaköltség címén levont díjjal – összhangban a Tagi Szolgáltatási, elszámolási és kifizetési Szabályzattal – a pénztártag egyéni számláját csökkentette a Pénztár. A Pénztárnak dologi költsége ez okból, illetve jogosulatlanul felvett szolgáltatás behajtásával kapcsolatosan nem merült fel.

A nyugdíjszolgáltatási kötelezettség és azok fedezete összhangját a 3. sz. mellékletben található biztosításmatematikai mérleg tartalmazza.

2020-ben a 10 éves tagsági viszonyának betöltésekor az egyéni számláján jóváírt tőke és hozam összeget részben, vagy egészben felvette 2.967 fő az alábbi megosztásban:

Hozamkifizetés várakozási idő letelte után, de még a felhalmozási időszakon belül	1 534
Kilépés miatti kifizetés (tőke és hozam kifizetés)	918
Tőkekifizetés és hozamkifizetés a várakozási idő letelte után, de még a felhalmozási időszakon belül	515
<b>Összesen</b>	<b>2 967</b>

A fedezeti tartalék kiadásainál a tényleges fedezeti tartalékból való kivonás dátumát és összegét vette figyelembe a Pénztár:

	ezer Ft-ban
Egyösszegű nyugdíjszolgáltatás kifizetése aktív tagság mellett	1 617 322
Egyösszegű nyugdíjszolgáltatás kifizetése tagság megszűnéssel	3 432 153
Járadékszolgáltatások, kombinált szolgáltatások szolgáltatási számláról	35 687
Kedvezményezett, örökösök részére kifizetett tételek	353 550
Lejárt tagi kölcsön értékének érvényesítése egyéni számla terhére	6 885
Más pénztárba átlépő tag által elvitt fedezet	242 301
Tőkekifizetés és hozamkifizetés várakozási idő letelte, de még a felhalmozási időszakon belül	464 596
Hozamkifizetés a várakozási idő letelte, de még a felhalmozási időszakon belül	1 239 057
Kilépés miatti kifizetés (tőke és hozam kifizetés)	704 473
<b>Összesen</b>	<b>8 096 024</b>

## Aranykor Országos Önkéntes Nyugdíjpénztár

### Éves beszámoló kiegészítő melléklet - 2020.12.31.

A várakozási idő figyelembevételével megállapított kifizetés igénybevételére jogosult vagy egy éven belül jogosulttá váló pénztártagok létszáma 2020.12.31-én az alábbiak szerint alakult:

Megnevezés	ezer Ft-ban	
	Létszám	Vagyon
Kifizetés igénybevételére jogosult vagy egy éven belül jogosulttá váló tag	84 572	149 635 513
ebből: nyugdíjkorú	8 374	23 998 912
ebből: legalább 21 éves tagsággal rendelkezik	23 605	58 516 923
ebből: legalább 10 éves tagsággal rendelkezik	44 721	57 345 553

## 5.8 MŰKÖDÉSI TEVÉKENYSÉG

### Adminisztráció

A Pénztár saját adminisztrációt végez. A bérszámfejtési, továbbá az egyes nyomtatási, kommunikációs, irattárolási és informatikai fejlesztési; karbantartási feladatokat a Pénztár kiszervezte.

#### 5.8.1 Működési bevételek

	ezer Ft				
	Terv	Tény adatok hitelezési veszteség nélkül	Tény / Terv Hitelezési veszt. Nélkül	Tény adatok hitelezési veszteséggel	Tény / Terv Hitelezési veszteséggel
<b>Bevételek összesen</b>	<b>864 929</b>	<b>829 281</b>	<b>96%</b>	<b>1 182 212</b>	<b>137%</b>
Tagdíjbevétel, tagok egyéb befizetése	506 093	533 292	105%	533 292	105%
Támogatás, adomány	38 500	37 461	97%	37 461	97%
Befektetések hozama	20 290	46 814	231%	46 814	231%
Egyéb bevétel a nem fizető tagok hozamelvonása (pénzügyi tervben átcsoportosítás soron található)	216 766	155 016	72%	155 016	72%
Egyéb bevétel hitelezési veszteség nélkül	83 280	42 403	51%	42 403	51%
Egyéb bevétel működési céltartalék feloldása	0	14 295	0%	14 295	0%
<i>Egyéb bevétel hitelezési veszteség leírása eredményhatása nincs</i>	0	0	0%	352 931	0%

A pénzügyi tervben a nem fizető tagok hozamelvonását *Átcsoportosítás más tartalékból* soron az éves jelentés eredménykimutatásában pedig *Egyéb bevétel* soron szerepelteti a Pénztár.

A 2020. évre vonatkozó tény adatokban a Tagdíjbevétel soron 105%-os változás mutatkozik a tény és terv adatok között, melynek oka a tervezettnél magasabb tagdíjfizetési hajlandóság, a pénztári kommunikációja hatására megemelt havi befizetések és az év közbeni tagdíjmegosztási sávok változása 2020.07.01-től.

## Aranykor Országos Önkéntes Nyugdíjpénztár

### Éves beszámoló kiegészítő melléklet - 2020.12.31.

A 2020. évre a tagdíjnyemfizetőktől negyedévente levont hozam összege jelentősen alacsonyabb, mint a terv adat, amit elsősorban a járványhelyzet hatására beszakadó piacok első negyedévi negatív hozama okozott.

A tényadatok között szereplő 2020. évi hozameredmények kiemelkedően magas értéket mutatnak a tervezetthez képest, közel 26 millió forinttal több a tényadat, mint a tervezett. Ez a vártnál éves szinten lényegesen kedvezőbb hozamkörnyezetnek köszönhető.

A Pénztár könyveiben 2020. évben hitelezési veszteségként került leírásra a 2019. évi tagdíjkövetelés és a pénztártag más pénztárba történő átlépésekor vagy tagsági viszonyának egyéb módon történő megszűnésekor, a pénztárnál kimutatott működési célú tagdíjhátralékának összege. Ennek működési tartalékra jutó része 353 millió Ft, mely összeg a kiadásban és bevételben is szerepel, eredményhatása nincs. A tényleges bevétel a veszteség leírása nélkül 829 millió Ft, mely 4%-kal marad el a terv adatoktól.

Egyéb bevételek részletezése:

	ezer Ft-ban
Tagoktól levont portfólióváltás költsége	1 946
Tagoktól levont tagi kölcsön eljárási díj	366
Tagoktól levont utalási költség	13 922
Tagoktól levont eljárási költség	16 103
Tagoktól levont postaköltség	5 434
Műk. egyéb bevét. - nem fizetés miatt elvont hozam műk része	155 016
Meg nem fizetett tagdíjak tartalékának hitelezési vesztesége	352 931
Műk. Céltartalék feloldása miatti egyéb bevétel	14 294
Egyéb	4 632
<b>Összesen</b>	<b>564 644</b>

### Működési célú bevételek 2020. évben az eredménykimutatás alapján

Az Éves beszámoló eredménykimutatása szerinti adatok összehasonlítása:

<i>ezer Ft-ban</i>					
Sorszám	Sorkód	Megnevezés	2019. év	2020. év	Különbözet
1	73OA01	Tagok által fizetett tagdíj	555 801	548 981	-6 820
2	73OA02	Munkáltatói tagdíj-hozzájárulás	75 718	85 442	9 724
3	73OA03	Meg nem fizetett tagdíjak miatt tartalékképzés (-)	355 085	349 435	-5 650
4	73OA04	Utólag befolyt tagdíjak	2 757	1 281	-1 476
<b>5</b>	<b>73OA05</b>	<b>Tagdíjbevételek összesen (1+2+3+4)</b>	<b>279 191</b>	<b>286 269</b>	<b>7 078</b>
6	73OA06	Tagok egyéb befizetései	163 828	247 025	83 197
7	73OA07	Működési célra kapott rendszeres támogatás	423	358	-65
8	73OA08	Működési célra juttatott eseti adomány	37 229	37 103	-126
9	73OA09	Egyéb bevételek	557 788	564 644	6 856
<b>10</b>	<b>73OA10</b>	<b>Működési célú bevételek (5+6+7+8+9)</b>	<b>1 038 459</b>	<b>1 135 399</b>	<b>96 940</b>

**Aranykor Országos Önkéntes Nyugdíjpénztár**  
**Éves beszámoló kiegészítő melléklet - 2020.12.31.**

**5.8.2 Működési kiadások**

ezer Ft-ban

	Terv	Tény adatok hitelezési veszteség nélkül	Tény / Terv Hitelezési vesz. Nélkül	Tény adatok hitelezési veszteséggel	Tény / Terv Hitelezési veszteséggel
2020. év					
<b>Kiadások összesen</b>	<b>840 377</b>	<b>761 975</b>	<b>91%</b>	<b>1 114 906</b>	<b>133%</b>
Anyagköltség	1 600	1 018	64%	1 018	64%
Igénybe vett szolgáltatások					
Informatikai szolgáltatások díja	11 540	6 824	59%	6 824	59%
Könyvvizsgálati díj	6 020	6 147	102%	6 147	102%
Marketing, kommunikációs reklámköltségek	70 300	11 156	16%	11 156	16%
Nyilvántartási díj	185 708	169 472	91%	169 472	91%
Szaktanácsadási díjak	20 300	16 615	82%	16 615	82%
Tagszervezési díj	14 000	1 646	0%	1 646	0%
Egyéb szolgáltatások					
Pénzügyi szolgáltatások díja	44 000	50 361	114%	50 361	114%
Egyéb működési költségek, ráfordítások	2 200	43 307	1969%	43 307	1969%
Személyi jellegű ráfordítások	404 009	365 520	90%	365 520	90%
Befektetési kiadások	800	19 925	2491%	19 925	2491%
Értékcsökkenési leírás	34 616	23 245	67%	23 245	67%
Felügyeleti díj	45 284	46 739	103%	46 739	103%
Egyéb előző évi tagdíjkövetelés leírása	0	0	0%	352 931	0%

A Befektetési kiadások és az Egyéb működési költségek, ráfordítások esetében a nagy eltérés oka, hogy a Terv és a Tény adatok esetében a kategóriák tartalma eltér egymástól, mivel a pénzügyi terv felépítése eltér a beszámoló felépítésétől.

A Pénztár könyveiben 2020. évben hitelezési veszteségként került leírásra a 2019. évi tagdíjkövetelés és a pénztártag más pénztárba történő átlépésekor vagy tagsági viszonyának egyéb módon történő megszűnésekor, a pénztárnál kimutatott működési célú tagdíjhátralékának összege. Ennek működési tartalékra jutó része 353 millió Ft, mely összeg a kiadásban és bevételben is szerepel, eredményhatása nincs.

**A tény kiadás a veszteség leírás nélkül 762 millió Ft, mely a 9%-kal alacsonyabb, mint a terv adat.**

**Az anyagjellegű ráfordítások összetétele 2020. évben:**

Anyagköltség	1 018
Bankköltség	46 437
Biztosítási díjak	2 311
Egyéb költség	4 210
Informatika	6 824
Irattározási költségek	6 386
Jogi szaktanácsadás	12 566
Könyvvizsgálat	6 147
Marketing	11 156
Munka és tűzvédelmi költség	360

**Aranykor Országos Önkéntes Nyugdíjpénztár**  
**Éves beszámoló kiegészítő melléklet - 2020.12.31.**

Nyilvántartási díj	169 472
Nyomdai szolgáltatás	9 300
Oktatás	323
Pénztárszövetség díja	1 024
Posta költsége	16 243
Szaktanácsadás	4 049
Tagszervezés	1 646
Telefon	2 241
Munkaerő kölcsönzés	337
Akciók, nyeremények költsége	4 343
<b>Összesen</b>	<b>306 393</b>

**Működési költségek és ráfordítások 2020 évben:**

ezer Ft-ban

Költség típus	2019. év	2020. év	Különbözet
Anyagköltség	1 238	1 018	-220
Adminisztrációs és nyilvántartási feladatokat ellátó szervezetnek fizetett díj (számla alapján)	171 151	169 472	-1 679
Tagszervezéssel kapcsolatos ügynöki díj (számla alapján)	3 213	1 646	-1 567
Könyvvizsgálat díja (számla alapján)	6 020	6 147	127
Szaktanácsadás díja (számla alapján)	16 545	16 615	70
Marketing-, hirdetés-, propaganda- és reklámköltség	10 562	11 156	594
Egyéb szolgáltatások költsége	111 418	100 339	-11 079
Állományba tartozó pénztári alkalmazottak munkabére	246 721	256 826	10 105
Állományba nem tartozók munkadíja	29 579	32 091	2 512
Személyi jellegű egyéb kifizetések	24 924	30 932	6 008
Bérjárulékok	50 250	45 667	-4 583
Felügyelettel kapcsolatos ráfordítások	37 039	46 739	9 700
Egyéb ráfordítások	294 455	353 084	58 629
<i>ebből hitellezési veszteség leírása eredményhatása nincs</i>	<i>291 408</i>	<i>352 931</i>	<i>61 523</i>
Értékcsökkenési leírás	39 177	23 245	-15 932
Működési céltartalékképzés jövőbeni kötelezettségekre	43 100	0	-43 100
<b>Összesen</b>	<b>1 085 392</b>	<b>1 094 977</b>	<b>9 585</b>

Az adminisztrációs költség pénztártagonként és havonta meghatározott összeg, ami 2020-ban 108 Ft + ÁFA. A díj szerződés szerint a tárgyév január 1-i napján fennálló nyitó taglétszám alapján kerül számlázásra havonta. Ezen a jogcímen a taglétszám csökkenése miatt kisebb összeg mutatkozik az előző évhez képest.

Csökkenés mutatkozik az értékcsökkenési leírás díj soron az előző évhez képest, amelynek oka, az informatikai NOVUM2 fejlesztés projekt indítása áthúzódott a következő évre, így az értékcsökkenés később jelentkezett a tervezettnél.

## Aranykor Országos Önkéntes Nyugdíjpénztár

### Éves beszámoló kiegészítő melléklet - 2020.12.31.

Az Egyéb szolgáltatások költsége jelentősen csökkent az előző évhez képest. Ebből a banki díjak változása 9.114 ezer forintos csökkenés, ami a lényegesen kisebb tagi kifizetési volumen következtében szintén kisebb utalási költségeknek köszönhető.

A felügyeleti díj soron a növekedés oka, hogy a pénztár által fizetendő változó díj éves mértéke jogszabályváltozás eredményeként a pénztári vagyon piaci értékének 0,3 ezrelére nőtt, a korábbi években 0,25 ezrelék volt.

Az előző évhez képest növekedett az állományba tartozó pénztári alkalmazottak munkabére és az állományba nem tartozók munkadíja. A Pénztár munkatársai a pénzügyi tervben betervezett kereteken belül az Igazgatótanács határozata értelmében fizetésemelést kaptak, továbbá év végén jutalomban részesültek.

Az előző évhez képest a működési kiadások változásában kiemelkedően a hitelezési veszteség leírás változott 61.523 ezer Ft-tal.

Működési céltartalékot várható jövőbeni kötelezettségekre a Pénztár 2020. évben nem képzett.

- Egyéb szolgáltatások 2020. évben:

	ezer Ft-ban
	<b>2020. év</b>
Archiválási szolgáltatás díja	6 386
Bankköltség	46 437
Biztosítási díjak	2 311
Egyéb költség oktatás, telefon, előfizetési díja, biztosítási díjak, munka tűzvédelmi költség egyéb	7 140
Informatika	6 824
Nyomdai szolgáltatás, postaköltség	25 544
Pénztárszövetségnek fizetendő díj	1 024
Munkaerő kölcsönzés	337
Taghoz akciók, belépéshez kapcsolódó kiadások	4 335
<b>Összesen</b>	<b>100 338</b>

- Értékcsökkenési leírás 23.245 ezer forint. Ennek jelentős részét a S-Print 2000 Kft-től megvásárolt nyilvántartó program és a hozzá tartozó fejlesztések, valamint a NOVUM2 fejlesztés vagyoni jogának amortizációja jelenti, melyet a Pénztár az immateriális javak között tart nyilván, és amelyre 33%-os amortizációs kulcs alapján számol el értékcsökkenést.

### **5.8.3 Működési eredmény**

A Pénztár működési eredménye 2020. évben pozitív, 64.806 ezer Ft.

	ezer Ft
Működési célú bevételek	1 135 399
Működéssel kapcsolatos ráfordítások	1 094 977
<b>Szokásos működési tevékenység eredménye</b>	<b>40 422</b>
Befektetési tevékenység bevételei összesen	46 814
Befektetési tevékenység ráfordítási összesen	22 430
Befektetési tevékenység eredménye	24 384



**Aranykor Országos Önkéntes Nyugdíjpénztár**  
**Éves beszámoló kiegészítő melléklet - 2020.12.31.**

Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység tárgyévi eredménye	64 806
---	--------

A Pénztár saját tőke változása 2020. évben:

	ezer Ft
Saját tőke növekedés átcsoportosításokból:	59
Saját tőke növekedés eredményhatásból:	64 806
<b>Változás saját tőke növekedés 2020. évben</b>	<b>64 865</b>

## 5.9 EGYÉB KÖVETELÉS-KÖTELEZETTSÉG AZ ÉVES BESZÁMOLÓBAN

Az éves beszámolóban szereplő egyéb követelés soron a Pénztár 1.357.851 ezer forintot tart nyilván, mely az alábbi tételekből tevődik össze.

Követelés besorolása	ezer Ft
Portfóliók közötti átcsoportosításból származó követelés	1 299 988
Vagyonkezelőkkel szembeni követelés	57 119
Egyéb követelések	744
<b>Összesen</b>	<b>1 357 851</b>

Az éves beszámolóban szereplő egyéb kötelezettség soron a Pénztár 1.399.090 ezer forintot tart nyilván, mely az alábbi tételekből tevődik össze.

Kötelezettség besorolása	ezer Ft
Adókkal kapcsolatos kötelezettségek	34 319
Egyéb kötelezettség	7 596
Jövedelemelszámolással, cafeteriával kapcsolatos kötelezettségek	18 179
Portfóliók közötti átcsoportosításból származó kötelezettség	1 299 987
Vagyonkezelőkkel szembeni kötelezettség	39 009
<b>Összesen</b>	<b>1 399 090</b>

## 6 A 2020. ÉVI BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉG ÉRTÉKELÉSE

2020. július 1-el az addigi Harmónia portfóliót a pénztár átnevezte Klasszikus portfólióra.

2020. július 31-jén bevezetésre került az ESG Dinamikus portfólió.

### 6.1 PÉNZTÁRI PORTFÓLIÓK PIACI ÉRTÉKE ÉS A PORTFÓLIÓBAN LÉVŐ TAGOK SZÁMA 2020. DECEMBER 31-ÉN

Tagok száma portfóliónként	Tagok száma
Csendélet portfólióban 100%-ban	6 320
Klasszikus portfólióban 100%-ban	23 506
Egyensúly portfólióban 100%-ban	55 288
Lendület portfólióban 100%-ban	12 544
ESG Dinamikus 100%-ban	253
Csendélet és Klasszikus megosztás	80
Csendélet és Egyensúly megosztás	118
Csendélet és Lendület megosztás	63
Csendélet és ESG Dinamikus megosztás	16
Klasszikus és Egyensúly megosztás	368
Klasszikus és Lendület megosztás	106
Klasszikus és ESG Dinamikus megosztás	45
Egyensúly és Lendület megosztás	1 371
Egyensúly és ESG Dinamikus megosztás	364
Lendület és ESG Dinamikus megosztás	470
<b>Összesen</b>	<b>100 912</b>

Portfólió vagyona (ezer Ft-ban)	
Lendület portfólió	24 639 482
Klasszikus portfólió	29 978 585
Egyensúly portfólió	92 284 186
Csendélet portfólió	10 907 818
ESG Dinamikus	2 312 117
Működési portfólió	1 103 466
Likviditási portfólió *	306 632
Függő portfólió	180 800
Szolgáltatási portfólió	138 081
<b>Összesen</b>	<b>161 851 167</b>

\* A likviditási portfólióban szerepel a tagi kifizetési számla egyenlege 13.445 ezer Ft és a forgalmazás technikai számla 69.723 ezer Ft értékben

## Aranykor Országos Önkéntes Nyugdíjpénztár

### Éves beszámoló kiegészítő melléklet - 2020.12.31.

A kiegészítő melléklet ezen táblájában a Pénztár szerepelteti a bankszámlapénzt, a követelés-kötelezettség állományokat, továbbá az elszámolóegységes portfólióknál (választható portfóliók és a függő portfólió) az utolsó napi portfólió mozgásokat is.

2020. évben a Pénztárnál 2.350 portfólióváltás volt, ami 2 105 taghoz köthető.

Portfólióváltások 2020. évben választott célportfólió	Tagok száma
Csendélet	305
Csendélet - Egyensúly	33
Csendélet - Lendület	27
Csendélet - ESG Dinamikus	28
Egyensúly	135
Egyensúly - ESG Dinamikus	351
Egyensúly - Lendület	328
ESG Dinamikus	241
Klasszikus	31
Klasszikus - Csendélet	40
Klasszikus - Egyensúly	58
Klasszikus - ESG Dinamikus	43
Klasszikus - Lendület	26
Lendület	255
Lendület - ESG Dinamikus	459
<b>Összesen</b>	<b>2 350</b>

A Pénztár által 2017. IV. negyedévben bevezetett portfóliómegosztás óta 2020. december 31-ig 3.001 fő döntött úgy, hogy a nyugdíjcélú megtakarítását tetszőleges arányban két eltérő kockázatú és hozamú portfólió között osztja meg.

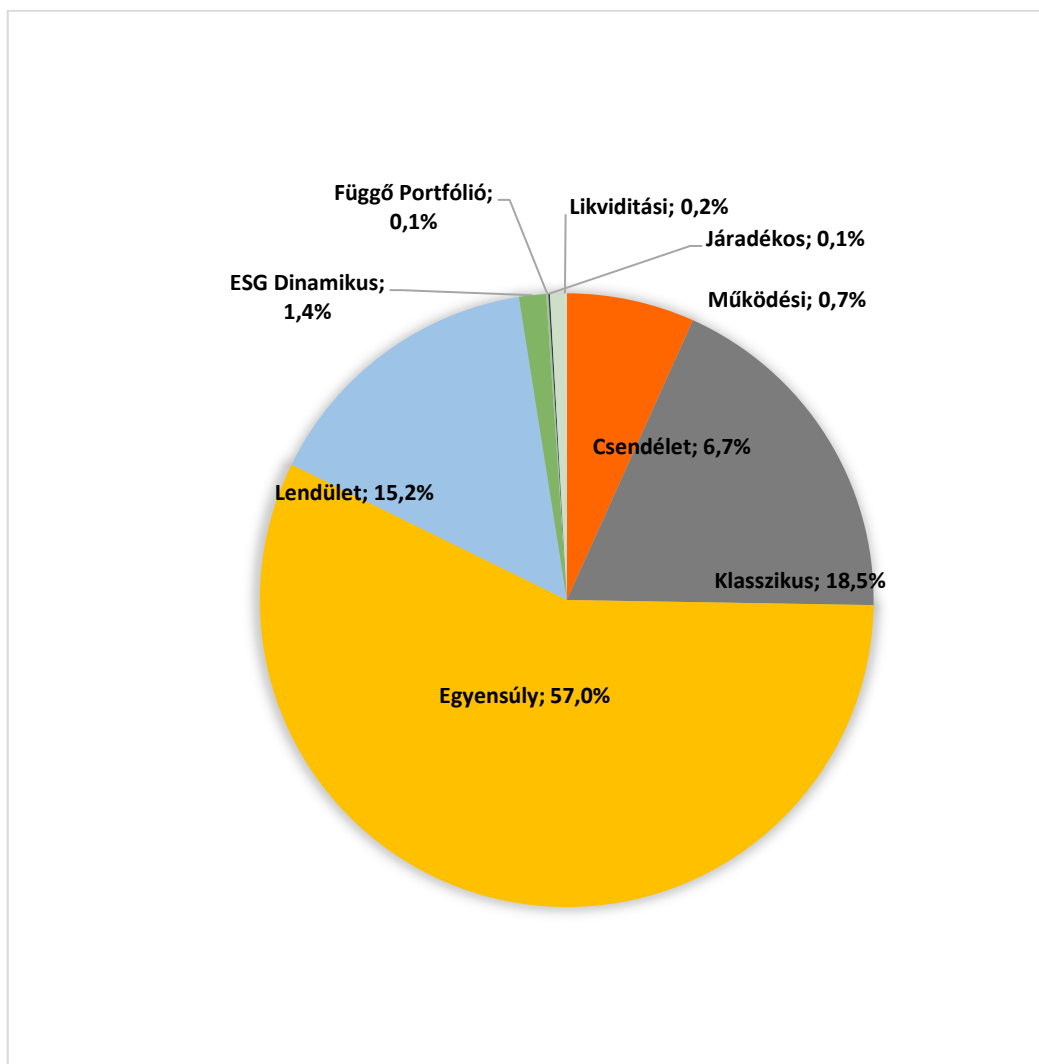
Portfóliómegosztás választott portfólió szerinti megosztások:	Pf. Megosztó tagok	Pf. Megosztás aránya
Csendélet portfólió és Egyensúly portfólió közötti megosztás	118	3,93%
Csendélet portfólió és Klasszikus portfólió közötti megosztás	80	2,67%
Csendélet portfólió és Lendület portfólió közötti megosztás	63	2,10%
Csendélet portfólió és ESG Dinamikus portfólió közötti megosztás	16	0,53%
Egyensúly portfólió és Lendület portfólió közötti megosztás	1 371	45,68%
Klasszikus portfólió és Egyensúly portfólió közötti megosztás	368	12,26%
Klasszikus portfólió és Lendület portfólió közötti megosztás	106	3,53%
Klasszikus portfólió és ESG Dinamikus portfólió közötti megosztás	45	1,50%
Egyensúly portfólió és ESG Dinamikus portfólió közötti megosztás	364	12,13%
Lendület portfólió és ESG Dinamikus portfólió közötti megosztás	470	15,66%
<b>Összesen</b>	<b>3 001</b>	<b>100,00%</b>

A portfóliómegosztást választó pénztártagok 46%-a az Egyensúly és a Lendület portfóliókat választotta.

## Aranykor Országos Önkéntes Nyugdíjpénztár Éves beszámoló kiegészítő melléklet - 2020.12.31.

---

Aranykor Önkéntes Nyugdíjpénztár vagyonának befektetési portfóliók szerinti megoszlása  
2020. december 31.





# Aranykor Országos Önkéntes Nyugdíjpénztár

## Éves beszámoló kiegészítő melléklet - 2020.12.31.

### 2020. december 31-én meglévő forward ügyletek:

Csendélet Portfólió - Budapest Alapkezelő Zrt.									
Azonosító	Forward devizák neve (V/E) - Alapdeviza	Mennyiség	Induló/Záró dátum	Kötési kereszt árfolyam	PV köt. ker. árf.	Prompt árfolyam	Számolt árf.	Dev	Piaci érték
HUF/EUR	EURHUF/210908/E/364.6000/18000	180 000,00	2020.09.08-2021.09.08	364,6000	361,3304	365,1300	-3,80	HUF	-883 923
HUF/EUR	EURHUF/210922/E/338.6700/20000	200 000,00	2019.11.18-2021.09.22	338,6700	335,4645	365,1300	-29,67	HUF	-5 933 100
HUF/EUR	EURHUF/211007/E/363.4500/30000	300 000,00	2020.10.05-2021.10.07	363,4500	359,8820	365,1300	-5,25	HUF	-1 574 411
HUF/EUR	EURHUF/220711/E/334.7500/60000	600 000,00	2019.07.10-2022.07.11	334,7500	328,1612	365,1300	-36,97	HUF	-22 181 305
HUF/EUR	EURHUF/220711/E/334.7700/25000	250 000,00	2019.07.10-2022.07.11	334,7700	328,1808	365,1300	-36,95	HUF	-9 237 309
									<b>-39 610 048</b>
Klasszikus Portfólió - Amundi Alapkezelő Zrt.									
Azonosító	Forward devizák neve (V/E) - Alapdeviza	Mennyiség	Induló/Záró dátum	Kötési kereszt árfolyam	PV köt. ker. árf.	Prompt árfolyam	Számolt árf.	Dev	Piaci érték
HUF/EUR	EURHUF/210304/E/357.5700/23100	2 310 000,00	2020.12.02-2021.03.04	357,5700	356,7474	365,1300	-8,38	HUF	-19 363 773
HUF/EUR	EURHUF/211008/E/364.7000/98200	98 200,00	2020.10.07-2021.10.08	364,7000	361,1070	365,1300	-4,02	HUF	-395 060
HUF/EUR	EURHUF/211008/E/361.6000/45500	455 000,00	2020.10.09-2021.10.08	361,6000	358,0375	365,1300	-7,09	HUF	-3 227 077
HUF/USD	USDHUF/210204/E/295.8900/47000	4 700 000,00	2020.12.02-2021.02.04	295,8900	295,7158	297,3600	-1,64	HUF	-7 727 909
									<b>-30 713 819</b>
Klasszikus Portfólió - Budapest Alapkezelő Zrt.									
Azonosító	Forward devizák neve (V/E) - Alapdeviza	Mennyiség	Induló/Záró dátum	Kötési kereszt árfolyam	PV köt. ker. árf.	Prompt árfolyam	Számolt árf.	Dev	Piaci érték
HUF/EUR	EURHUF/210908/E/364.6000/165000	165 000,00	2020.09.08-2021.09.08	364,6000	361,3304	365,1300	-3,80	HUF	-828 930
HUF/EUR	EURHUF/210922/E/338.6700/150000	150 000,00	2019.11.18-2021.09.22	338,6700	335,4645	365,1300	-29,67	HUF	-4 449 825
HUF/EUR	EURHUF/211007/E/363.4500/140000	140 000,00	2020.10.05-2021.10.07	363,4500	359,8820	365,1300	-5,25	HUF	-734 725
HUF/EUR	EURHUF/220711/E/334.7700/200000	200 000,00	2019.07.10-2022.07.11	334,7700	328,1808	365,1300	-36,95	HUF	-7 389 847
HUF/EUR	EURHUF/220711/E/334.7500/400000	400 000,00	2019.07.10-2022.07.11	334,7500	328,1612	365,1300	-36,97	HUF	-14 787 537
									<b>-27 988 864</b>
Klasszikus Portfólió - Concorde Alapkezelő Zrt.									
Azonosító	Forward devizák neve (V/E) - Alapdeviza	Mennyiség	Induló/Záró dátum	Kötési kereszt árfolyam	PV köt. ker. árf.	Prompt árfolyam	Számolt árf.	Dev	Piaci érték
HUF2/EUR	EURHUF/211214/E/357.0000/3200	320 000,00	2020.12.14-2021.12.14	357,0000	-12,5389	365,1300	-377,67	HUF	-4 012 437
									<b>-4 012 437</b>
Klasszikus Portfólió - Diófa Alapkezelő Zrt.									
Azonosító	Forward devizák neve (V/E) - Alapdeviza	Mennyiség	Induló/Záró dátum	Kötési kereszt árfolyam	PV köt. ker. árf.	Prompt árfolyam	Számolt árf.	Dev	Piaci érték
HUF/EUR	EURHUF/210316/E/356.2500/10000	100 000,00	2020.12.10-2021.03.16	356,2500	355,2746	365,1300	-9,86	HUF	-985 541
HUF/EUR	EURHUF/210913/E/369.2800/27000	270 000,00	2020.09.24-2021.09.13	369,2800	365,9028	365,1300	0,77	HUF	208 668
									<b>-776 873</b>
Egysúly Portfólió - Amundi Alapkezelő Zrt.									
Azonosító	Forward devizák neve (V/E) - Alapdeviza	Mennyiség	Induló/Záró dátum	Kötési kereszt árfolyam	PV köt. ker. árf.	Prompt árfolyam	Számolt árf.	Dev	Piaci érték
HUF/EUR	EURHUF/210304/E/357.5700/47500	4 750 000,00	2020.12.02-2021.03.04	357,5700	356,7474	365,1300	-8,38	HUF	-39 817 281
HUF/EUR	EURHUF/211008/E/364.7000/14150	141 500,00	2020.10.07-2021.10.08	364,7000	361,1070	365,1300	-4,02	HUF	-569 257
HUF/EUR	EURHUF/211008/E/361.6000/94000	94 000,00	2020.10.09-2021.10.08	361,6000	358,0375	365,1300	-7,09	HUF	-6 666 928
HUF/USD	USDHUF/210204/E/295.8900/79000	7 900 000,00	2020.12.02-2021.02.04	295,8900	295,7158	297,3600	-1,64	HUF	-12 989 464
									<b>-60 042 930</b>
Egysúly Portfólió - Budapest Alapkezelő Zrt.									
Azonosító	Forward devizák neve (V/E) - Alapdeviza	Mennyiség	Induló/Záró dátum	Kötési kereszt árfolyam	PV köt. ker. árf.	Prompt árfolyam	Számolt árf.	Dev	Piaci érték
HUF/EUR	EURHUF/210908/E/364.6000/17500	175 000,00	2020.09.08-2021.09.08	364,6000	361,3304	365,1300	-3,80	HUF	-664 926
HUF/EUR	EURHUF/210922/E/338.6700/20000	200 000,00	2019.11.18-2021.09.22	338,6700	335,4645	365,1300	-29,67	HUF	-5 933 100
HUF/EUR	EURHUF/211007/E/363.4500/30000	300 000,00	2020.10.05-2021.10.07	363,4500	359,8820	365,1300	-5,25	HUF	-1 574 411
HUF/EUR	EURHUF/220711/E/334.7700/25000	250 000,00	2019.07.10-2022.07.11	334,7700	328,1808	365,1300	-36,95	HUF	-9 237 309
HUF/EUR	EURHUF/220711/E/334.7500/60000	600 000,00	2019.07.10-2022.07.11	334,7500	328,1612	365,1300	-36,97	HUF	-22 181 305
									<b>-39 591 051</b>
Egysúly II Portfólió - Budapest Alapkezelő Zrt.									
Azonosító	Forward devizák neve (V/E) - Alapdeviza	Mennyiség	Induló/Záró dátum	Kötési kereszt árfolyam	PV köt. ker. árf.	Prompt árfolyam	Számolt árf.	Dev	Piaci érték
HUF/EUR	EURHUF/210908/E/364.6000/22500	225 000,00	2020.09.08-2021.09.08	364,6000	361,3304	365,1300	-3,80	HUF	-854 904
HUF/EUR	EURHUF/210922/E/338.6700/20000	200 000,00	2019.11.18-2021.09.22	338,6700	335,4645	365,1300	-29,67	HUF	-5 933 100
HUF/EUR	EURHUF/211007/E/363.4500/30000	300 000,00	2020.10.05-2021.10.07	363,4500	359,8820	365,1300	-5,25	HUF	-1 574 411
HUF/EUR	EURHUF/220711/E/334.7500/70000	700 000,00	2019.07.10-2022.07.11	334,7500	328,1612	365,1300	-36,97	HUF	-25 878 189
HUF/EUR	EURHUF/220711/E/334.7700/37000	370 000,00	2019.07.10-2022.07.11	334,7700	328,1808	365,1300	-36,95	HUF	-13 671 217
									<b>-47 911 821</b>

## Aranykor Országos Önkéntes Nyugdíjpénztár

### Éves beszámoló kiegészítő melléklet - 2020.12.31.

Egyensúly II Portfólió - Concorde Alapkezelő Zrt.									
Azonosító	Forward devizák neve (V/E) - Alapdeviza	Mennyiség	Induló/Záró dátum	Kötési kereszt árfolyam	PV köt. ker. árf.	Prompt árfolyam	Számolt árf.	Dev	Piaci érték
HUF2/EUR	EURHUF2/211214/E/357.0000/5500	550 000,00	2020.12.14-2021.12.14	357,0000	-12,5389	365,1300	-377,67	HUF	-6 896 377
									-6 896 377
Egyensúly Portfólió - Diófa Alapkezelő Zrt.									
Azonosító	Forward devizák neve (V/E) - Alapdeviza	Mennyiség	Induló/Záró dátum	Kötési kereszt árfolyam	PV köt. ker. árf.	Prompt árfolyam	Számolt árf.	Dev	Piaci érték
HUF/EUR	EURHUF/210316/E/356.2500/35000	350 000,00	2020.12.10-2021.03.16	356,2500	355,2746	365,1300	-9,86	HUF	-3 449 393
HUF/EUR	EURHUF/210913/E/369.2800/87000	870 000,00	2020.09.24-2021.09.13	369,2800	365,9028	365,1300	0,77	HUF	672 375
									-2 777 018
Lendület Portfólió - Amundi Alapkezelő Zrt.									
Azonosító	Forward devizák neve (V/E) - Alapdeviza	Mennyiség	Induló/Záró dátum	Kötési kereszt árfolyam	PV köt. ker. árf.	Prompt árfolyam	Számolt árf.	Dev	Piaci érték
HUF/EUR	EURHUF/210304/E/357.5700/14100	1 410 000,00	2020.12.02-2021.03.04	357,5700	356,7474	365,1300	-8,38	HUF	-11 819 446
HUF/EUR	EURHUF/211008/E/364.7000/98000	98 000,00	2020.10.07-2021.10.08	364,7000	361,1070	365,1300	-4,02	HUF	-394 256
HUF/EUR	EURHUF/211008/E/361.6000/26500	265 000,00	2020.10.09-2021.10.08	361,6000	358,0375	365,1300	-7,09	HUF	-1 879 506
HUF/USD	USDHUF/210204/E/295.8900/34000	3 400 000,00	2020.12.02-2021.02.04	295,8900	295,7158	297,3600	-1,64	HUF	-5 590 402
									-19 683 610
Lendület Portfólió - Budapest Alapkezelő Zrt.									
Azonosító	Forward devizák neve (V/E) - Alapdeviza	Mennyiség	Induló/Záró dátum	Kötési kereszt árfolyam	PV köt. ker. árf.	Prompt árfolyam	Számolt árf.	Dev	Piaci érték
HUF/EUR	EURHUF/210908/E/364.6000/10100	101 000,00	2020.09.08-2021.09.08	364,6000	361,3304	365,1300	-3,80	HUF	-383 757
HUF/EUR	EURHUF/210922/E/368.6700/50000	50 000,00	2019.11.18-2021.09.22	368,6700	335,4645	365,1300	-29,67	HUF	-1 483 275
HUF/EUR	EURHUF/220711/E/334.7500/25000	250 000,00	2019.07.10-2022.07.11	334,7500	328,1612	365,1300	-36,97	HUF	-9 242 210
HUF/EUR	EURHUF/220711/E/334.7700/10000	100 000,00	2019.07.10-2022.07.11	334,7700	328,1808	365,1300	-36,95	HUF	-3 694 924
									-14 804 166
Lendület Portfólió - Concorde Alapkezelő Zrt.									
Azonosító	Forward devizák neve (V/E) - Alapdeviza	Mennyiség	Induló/Záró dátum	Kötési kereszt árfolyam	PV köt. ker. árf.	Prompt árfolyam	Számolt árf.	Dev	Piaci érték
HUF2/EUR	EURHUF2/211214/E/357.0000/1450	145 000,00	2020.12.14-2021.12.14	357,0000	-12,5389	365,1300	-377,67	HUF	-1 818 136
									-1 818 136
Lendület Portfólió - Diófa Alapkezelő Zrt.									
Azonosító	Forward devizák neve (V/E) - Alapdeviza	Mennyiség	Induló/Záró dátum	Kötési kereszt árfolyam	PV köt. ker. árf.	Prompt árfolyam	Számolt árf.	Dev	Piaci érték
HUF/EUR	EURHUF/210316/E/356.2500/10000	100 000,00	2020.12.10-2021.03.16	356,2500	355,2746	365,1300	-9,86	HUF	-985 541
HUF/EUR	EURHUF/210913/E/369.2800/27000	270 000,00	2020.09.24-2021.09.13	369,2800	365,9028	365,1300	0,77	HUF	208 668
									-776 873
ESG Dinamikus Portfólió - Amundi Alapkezelő Zrt.									
Azonosító	Forward devizák neve (V/E) - Alapdeviza	Mennyiség	Induló/Záró dátum	Kötési kereszt árfolyam	PV köt. ker. árf.	Prompt árfolyam	Számolt árf.	Dev	Piaci érték
HUF/EUR	EURHUF/210304/E/357.5700/80000	80 000,00	2020.12.02-2021.03.04	357,5700	356,7474	365,1300	-8,38	HUF	-670 607
HUF/EUR	EURHUF/211008/E/364.7000/10000	100 000,00	2020.10.07-2021.10.08	364,7000	361,1070	365,1300	-4,02	HUF	-402 302
HUF/EUR	EURHUF/211008/E/361.6000/5000	5 000,00	2020.10.09-2021.10.08	361,6000	358,0375	365,1300	-7,09	HUF	-35 462
									-1 108 371
Működési Portfólió - Amundi Alapkezelő Zrt.									
Azonosító	Forward devizák neve (V/E) - Alapdeviza	Mennyiség	Induló/Záró dátum	Kötési kereszt árfolyam	PV köt. ker. árf.	Prompt árfolyam	Számolt árf.	Dev	Piaci érték
HUF/EUR	EURHUF/210304/E/357.5700/50000	50 000,00	2020.12.02-2021.03.04	357,5700	356,7474	365,1300	-8,38	HUF	-419 129
HUF/USD	USDHUF/210204/E/295.8900/18000	180 000,00	2020.12.02-2021.02.04	295,8900	295,7158	297,3600	-1,64	HUF	-295 962
									-715 091
Likviditási Portfólió - Amundi Alapkezelő Zrt.									
Azonosító	Forward devizák neve (V/E) - Alapdeviza	Mennyiség	Induló/Záró dátum	Kötési kereszt árfolyam	PV köt. ker. árf.	Prompt árfolyam	Számolt árf.	Dev	Piaci érték
HUF/EUR	EURHUF/210304/E/357.5700/10000	10 000,00	2020.12.02-2021.03.04	357,5700	356,7474	365,1300	-8,38	HUF	-83 826
HUF/USD	USDHUF/210204/E/295.8900/15300	15 300,00	2020.12.02-2021.02.04	295,8900	295,7158	297,3600	-1,64	HUF	-25 157
									-108 983

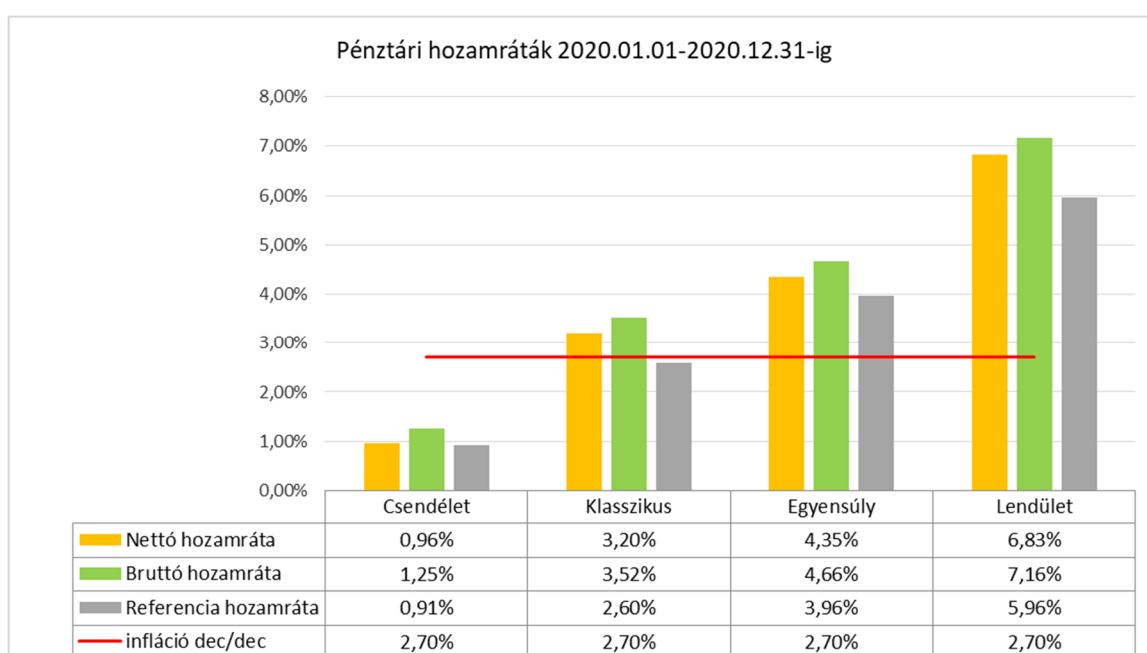
A mérlegfordulónap és a mérlegkészítés napja között eladott értékpapírok összege 3,887 milliárd Ft, amelyet a Pénztár a forgóeszközök között mutat be 2020. év végén.

### 6.3 PÉNZTÁRI HOZAMRÁTÁK 2020. ÉVBEN

A hozamráták számítása a 281/2001. (XII.26.) Kormányrendelet 4. számú mellékletének megfelelően történt.

#### 2020. évi hozamráták:

A Pénztár - portfóliók vagyonával súlyozott - nettó hozamrátája 2020-ban 4,40%, mely 1,70%-kal haladta meg a 2020. évi december/december 2,7%-os inflációt.



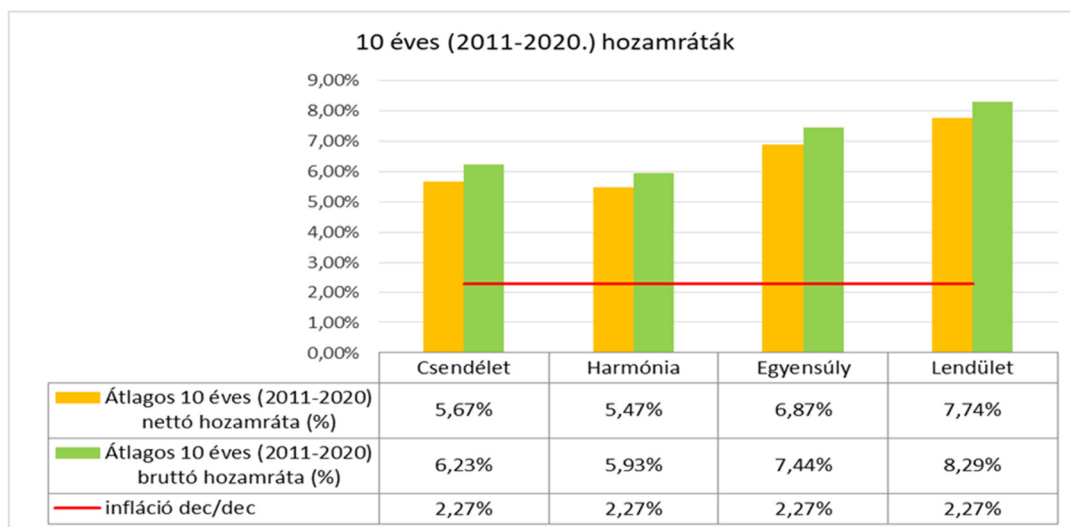
Az ESG Dinamikus portfólió 2020.07.31-én indult 1,000000 árfolyamértékkel, így a fenti, éves nettó hozam adatokat bemutató táblázatban nem szerepeltetjük. Az ESG Dinamikus portfólió 2020.12.31-i árfolyamértéke 1,123544.



## Aranykor Országos Önkéntes Nyugdíjpénztár

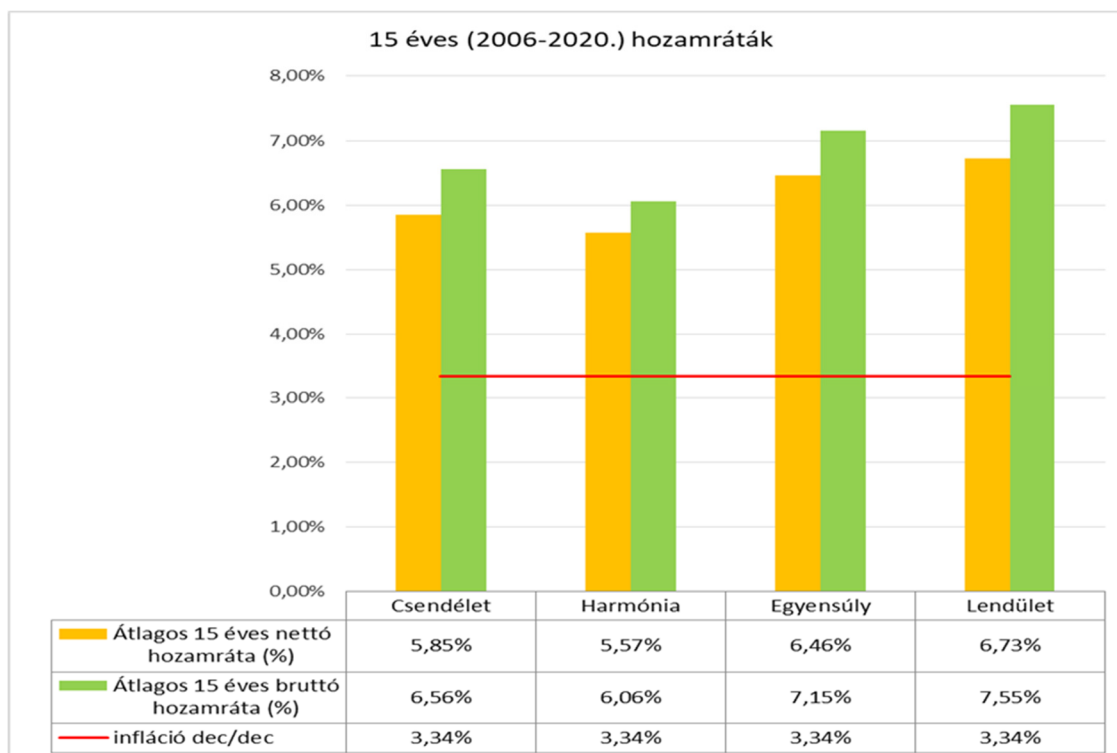
### Éves beszámoló kiegészítő melléklet - 2020.12.31.

#### 2011-2020. évekre vonatkozó tíz éves hozamráták és az átlagos 10 éves (dec/dec) infláció



Mind egyik portfólió is 3% feletti reálhozamot ért el 10 éves távon.

#### 2006-2020. évekre vonatkozó tizenöt éves hozamráták és az átlagos 15 éves (dec/dec) infláció



Az Egyensúly és a Lendület portfóliók 15 éves távon is 3% feletti reálhozamot értek el.

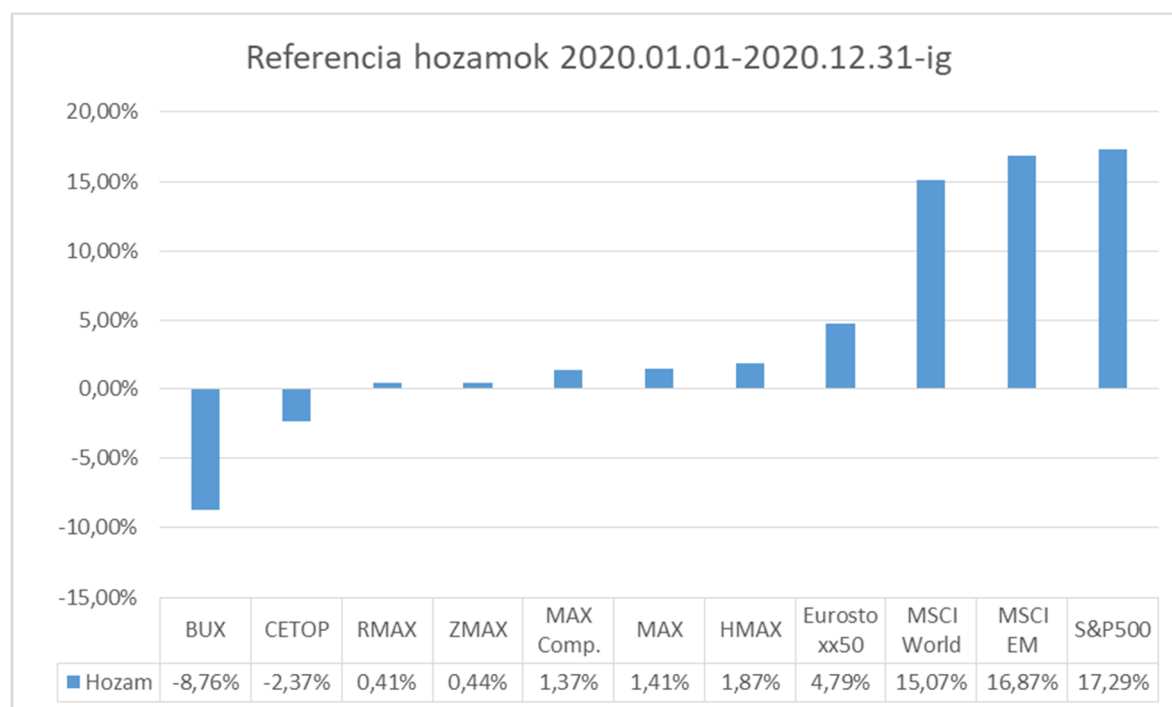
## Aranykor Országos Önkéntes Nyugdíjpénztár

### Éves beszámoló kiegészítő melléklet - 2020.12.31.

#### Pénz és tőkepiaci indexek hozamai 2020. évben

ZMAX	91 napnál rövidebb futamidejű állampapírok árfolyamának alakulását követi
RMAX	3 hónap és 1 év közötti futamidejű állampapírok árfolyamának alakulását követi
MAX	1 évnél hosszabb futamidejű állampapírok árfolyamának alakulását követi
CMAX	a MAX és az RMAX piaci súlyok alapján számított átlaga
BUX	Budapesti tőzsdeindex
MSCI WORLD	a Morgan Stanley Capital International által számított, a világ fejlett részvénypiacainak (elsősorban Európa, Japán, USA) árfolyam alakulását mérő index
MSCI WORLD EM	a Morgan Stanley Capital International által számított, a világ feltörekvő részvénypiacainak (elsősorban fejlődő Európa, Délkelet-Ázsia, Latin-Amerika, Kelet-Európa) árfolyam alakulását mérő index
CETOP	a BÉT CETOP indexe a 30 legnagyobb tőkeértékű és tőzsdei forgalmú közép-európai vállalat teljesítményét tükrözi

#### Indexek hozamai 2020. évben



## **6.4 BEFEKTETÉSI POLITIKA**

A Pénztár által működtetett portfóliók 2020. december 31-én:

- Csendélet
- Klasszikus
- Egyensúly
- Lendület
- ESG Dinamikus
- Szolgáltatási
- Független
- Működési
- Likviditási

A **Szolgáltatási** portfólió 2018. június 1-től mérete, és az alacsony rövid távú hozamok miatt nem volt befektetve, a Pénztár ezt az Igazgatótanács 11/2018. (05.08.) sz. határozata alapján pénzforgalmi számlán tartotta 2020. 04.26-ig. 2020.04.07-től azonban újra RMAX-os referencia hozammal került befektetésre.

A 2019.12.10-i IT-ülésen döntés született arról, hogy a Pénztár szándékában áll a portfóliós kínálatot bővíteni egy új dinamikus, részvénykitettségekben a Lendület portfólió fölé pozicionált és ESG szempontok alapján kialakított kockázatvállaló portfólióval. E portfólió eszközösszetételében hangsúlyosan érvényesülnek az ESG (Environment, Social, Governance) szempontok, az, hogy az adott befektetési célpont mennyire felel meg a környezetvédelem, a társadalmi felelősségvállalás és a gondos vállalatirányítás követelményeinek.

Az új portfólió bevezetéséhez a Pénztár Küldöttközgyűlése 2019. decemberi ülésén módosította a VPR Szabályzatot, amelyben az új portfólió ESG Dinamikus portfólió néven került bevezetésre.

Az MNB 2020. április 8-án küldte meg a H-EN-IV-7/2020. számú engedélyező határozatát.

Az elfogadott VPR szabályzat szerint az ESG Dinamikus portfólió legkorábbi indulási dátuma 2020.07.01., a minimális induló tőke 1 milliárd Ft.

A portfólió 2020.07.31-én indult el.

### **2020.01.01-2020.04.26.**

Index	Csendélet	Harmónia	Egyensúly	Lendület	Független	Működési	Likviditási
RMAX	50,0%	33,0%	19,0%	9,0%	100,0%	30,0%	30,0%
MAX	50,0%	42,0%	49,0%	39,0%		55,0%	55,0%
BUX		4,0%	3,0%	5,0%		1,5%	1,5%
CETOP20		5,0%	5,0%	9,0%		3,5%	3,5%
MSCI EM		3,0%	5,0%	9,0%		7,0%	7,0%
MSCI WORLD		6,0%	12,0%	22,0%		3,0%	3,0%
ZMAX+3% (ingatlan)		7,0%	7,0%	7,0%			

## Aranykor Országos Önkéntes Nyugdíjpénztár

### Éves beszámoló kiegészítő melléklet - 2020.12.31.

2020.04.27-2020.12.31.

Index	Csendélet	Harmónia	Egyensúly	Lendület	ESG Dinamikus	Szolgáltatási	Függő	Működési	Likviditási
RMAX	50,0%	33,0%	19,0%	9,0%	10,0%	100,0%	100,0%	30,0%	30,0%
MAX	50,0%	42,0%	49,0%	39,0%	25,0%			55,0%	55,0%
BUX		4,0%	3,0%	5,0%				1,5%	1,5%
CETOP		5,0%	5,0%	9,0%	15,0%			3,5%	3,5%
MSCI EM		3,0%	5,0%	9,0%	10,0%			7,0%	7,0%
MSCI WORLD		6,0%	12,0%	22,0%	40,0%			3,0%	3,0%
ZMAX+3% (ingatlan)		7,0%	7,0%	7,0%					

A vagyonkezelt portfóliók piaci értéke 2020. december 31-én:

	Vagyonkezelt piaci érték
Csendélet (Budapest)	10 838 845 430
Klasszikus (Amundi)	14 018 734 254
Klasszikus (Budapest)	6 900 447 864
Klasszikus (Concorde)	6 829 838 989
Klasszikus (Diófa)	1 981 739 595
Egyensúly (Amundi)	31 104 604 591
Egyensúly (Budapest I.)	10 648 036 913
Egyensúly (Budapest II.)	15 177 972 538
Egyensúly (Concorde I.)	13 406 392 161
Egyensúly (Concorde II.)	15 065 472 752
Egyensúly (Diófa)	6 138 012 997
Lendület (Amundi)	11 555 719 062
Lendület (Budapest)	5 609 615 714
Lendület (Concorde)	5 587 773 097
Lendület (Diófa)	1 614 730 863
ESG Dinamikus (A)	2 091 453 720
Szolgáltatási (Amundi)	132 942 351
Függő (Amundi)	162 562 391
Likviditási (Amundi)	177 905 925
Működési (Amundi)	1 013 140 352
<b>Összesen</b>	<b>160 055 941 559</b>

**Aranykor Országos Önkéntes Nyugdíjpénztár**  
**Éves beszámoló kiegészítő melléklet - 2020.12.31.**

**6.5 A VAGYONKEZELT PORTFÓLIÓK TELJESÍTMÉNYE 2020. ÉVBEN**

Csendélet (B)	Q1	Q2	Q3	Q4	2020.év
Portfólió teljesítmény	-1,96%	1,44%	-0,20%	1,98%	1,21%
Benchmark teljesítmény	-1,57%	1,55%	-0,49%	1,47%	0,92%
Felül/alul teljesítés	-0,39%	-0,11%	0,29%	0,51%	0,29%

Klasszikus (A) portfólió	Q1	Q2	Q3	Q4	2020.év
Portfólió teljesítmény	-4,62%	4,40%	0,00%	4,34%	3,89%
Benchmark teljesítmény	-5,58%	3,98%	-0,41%	4,59%	2,27%
Felül/alul teljesítés	0,96%	0,42%	0,41%	-0,25%	1,62%

Klasszikus (B) portfólió	Q1	Q2	Q3	Q4	2020.év
Portfólió teljesítmény	-5,76%	4,08%	-0,13%	4,86%	2,72%
Benchmark teljesítmény	-5,58%	3,98%	-0,41%	4,59%	2,27%
Felül/alul teljesítés	-0,18%	0,10%	0,28%	0,27%	0,45%

Klasszikus (C) portfólió	Q1	Q2	Q3	Q4	2020.év
Portfólió teljesítmény	-5,71%	4,05%	-0,34%	4,75%	2,44%
Benchmark teljesítmény	-5,58%	3,98%	-0,41%	4,59%	2,27%
Felül/alul teljesítés	-0,13%	0,07%	0,07%	0,16%	0,17%

Klasszikus (D) portfólió	Q1	Q2	Q3	Q4	2020.év
Portfólió teljesítmény	2,09%	3,96%	6,08%	8,64%	8,64%
Sikerdíj küszöb	2,90%	3,27%	3,28%	3,44%	3,44%
Felül/alul teljesítés	-0,81%	0,69%	2,80%	5,20%	5,20%

Egyensúly (B I.)	Q1	Q2	Q3	Q4	2020.év
Portfólió teljesítmény	-2,28%	2,02%	-0,47%	2,37%	1,59%
Benchmark teljesítmény	-2,14%	2,02%	-0,67%	1,97%	1,14%
Felül/alul teljesítés	-0,14%	0,00%	0,20%	0,40%	0,45%

Egyensúly (C I.)	Q1	Q2	Q3	Q4	2020.év
Portfólió teljesítmény	-17,91%	14,82%	2,93%	13,39%	10,01%
Benchmark teljesítmény	-18,39%	14,56%	2,12%	14,23%	9,06%
Felül/alul teljesítés	0,48%	0,26%	0,81%	-0,84%	0,95%

**Aranykor Országos Önkéntes Nyugdíjpénztár**  
**Éves beszámoló kiegészítő melléklet - 2020.12.31.**

Egyensúly (D) portfólió	Q1	Q2	Q3	Q4	2020.év
Portfólió teljesítmény	2,23%	4,19%	6,37%	9,56%	9,56%
Sikerdij küszöb	2,90%	3,27%	3,28%	3,44%	3,44%
Felül/alul teljesítés	-0,67%	0,92%	3,09%	6,12%	6,12%

Egyensúly (A)	Q1	Q2	Q3	Q4	2020.év
Portfólió teljesítmény	-4,50%	4,88%	0,53%	3,65%	4,37%
Benchmark teljesítmény	-5,01%	4,13%	-0,13%	4,12%	2,85%
Felül/alul teljesítés	0,51%	0,75%	0,66%	-0,47%	1,52%

Egyensúly (B II.)	Q1	Q2	Q3	Q4	2020.év
Portfólió teljesítmény	-5,17%	4,33%	0,05%	4,25%	3,19%
Benchmark teljesítmény	-5,01%	4,13%	-0,13%	4,12%	2,85%
Felül/alul teljesítés	-0,16%	0,20%	0,18%	0,13%	0,34%

Egyensúly (C II.)	Q1	Q2	Q3	Q4	2020.év
Portfólió teljesítmény	-5,24%	4,25%	-0,03%	4,19%	2,89%
Benchmark teljesítmény	-5,01%	4,13%	-0,13%	4,12%	2,85%
Felül/alul teljesítés	-0,23%	0,12%	0,10%	0,07%	0,04%

Lendület (A) portfólió	Q1	Q2	Q3	Q4	2020.év
Portfólió teljesítmény	-9,05%	8,80%	1,87%	7,13%	8,00%
Benchmark teljesítmény	-10,05%	8,04%	0,77%	7,93%	5,69%
Felül/alul teljesítés	1,00%	0,76%	1,10%	-0,81%	2,31%

Lendület (B) portfólió	Q1	Q2	Q3	Q4	2020.év
Portfólió teljesítmény	-9,71%	7,70%	1,28%	9,40%	6,36%
Benchmark teljesítmény	-10,05%	8,04%	0,77%	7,93%	5,69%
Felül/alul teljesítés	0,34%	-0,34%	0,51%	1,47%	0,67%

Lendület (C) portfólió	Q1	Q2	Q3	Q4	2020.év
Portfólió teljesítmény	-10,05%	8,03%	0,91%	7,82%	5,74%
Benchmark teljesítmény	-10,05%	8,04%	0,77%	7,93%	5,69%
Felül/alul teljesítés	0,00%	-0,01%	0,14%	-0,11%	0,05%

**Aranykor Országos Önkéntes Nyugdíjpénztár**  
**Éves beszámoló kiegészítő melléklet - 2020.12.31.**

Lendület (D) portfólió	Q1	Q2	Q3	Q4	2020.év
Portfólió teljesítmény	2,89%	4,43%	6,69%	9,56%	9,56%
Sikerdij küszöb	2,90%	3,27%	3,28%	3,44%	3,44%
Felül/alul teljesítés	-0,01%	1,16%	3,41%	6,12%	6,12%

ESG Dinamikus (A) portfólió	Q1	Q2	Q3	Q4	2020.év
Portfólió teljesítmény			2,67%	10,45%	13,40%
Benchmark teljesítmény			1,94%	8,36%	10,46%
Felül/alul teljesítés			0,73%	2,09%	2,94%

Szolgáltatási portfólió	Q1	Q2	Q3	Q4	2020.év
Portfólió teljesítmény	0,00%	0,58%	0,00%	0,63%	1,22%
Benchmark teljesítmény	0,00%	0,65%	-0,14%	0,37%	0,88%
Felül/alul teljesítés	0,00%	-0,07%	0,14%	0,26%	0,34%

Függő portfólió	Q1	Q2	Q3	Q4	2020.év
Portfólió teljesítmény	-1,01%	0,71%	0,12%	0,80%	0,61%
Benchmark teljesítmény	-0,37%	0,55%	-0,14%	0,37%	0,41%
Felül/alul teljesítés	-0,64%	0,16%	0,26%	0,43%	0,20%

Működési portfólió	Q1	Q2	Q3	Q4	2020.év
Portfólió teljesítmény	-4,14%	3,89%	0,22%	3,37%	3,16%
Benchmark teljesítmény	-4,26%	3,76%	-0,17%	3,57%	2,71%
Felül/alul teljesítés	0,12%	0,13%	0,39%	-0,20%	0,45%

Likviditási portfólió	Q1	Q2	Q3	Q4	2020.év
Portfólió teljesítmény	-4,01%	3,60%	0,14%	3,55%	3,12%
Benchmark teljesítmény	-4,26%	3,76%	-0,17%	3,57%	2,71%
Felül/alul teljesítés	0,25%	-0,14%	0,31%	-0,02%	0,41%

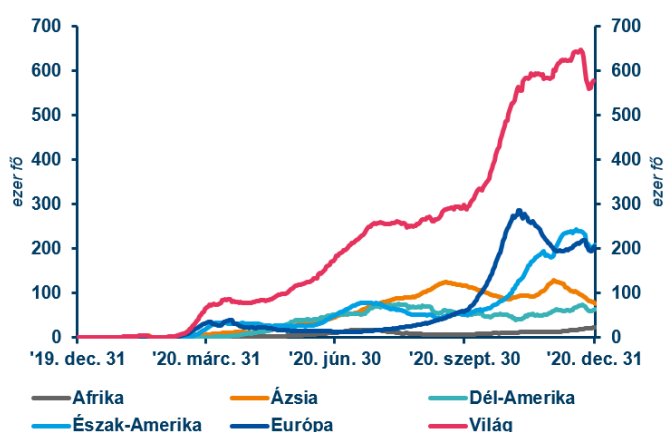
## 6.6 GAZDASÁGI ÉS PIACI FOLYAMATOK

### MAKROGAZDASÁGI ÉS KÖTVÉNYPIACI HELYZET

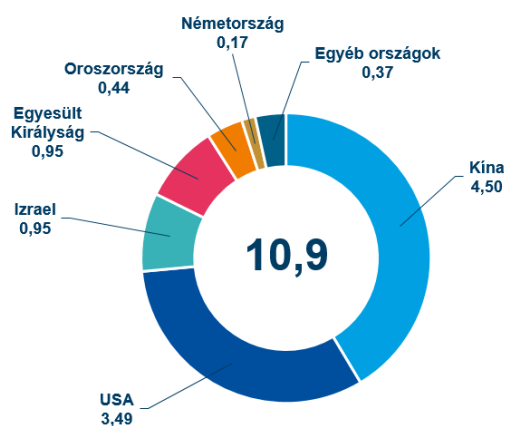
2020 makrogazdasági és piaci fejleményeit egyöntetűen a koronavírus-járvány dominálta. Habár a közép-kínai Vuhanból indult fertőzést február közepéig leginkább Kína-specifikus kockázatként tartották számon, ezt követően sorra újabbnál újabb gócpontok ütötték fel a fejük, először Ázsiában és Nyugat-Európában, majd idővel az Egyesült Államokban. Március végéig a világ csaknem minden országában megjelent a járvány, közel 900 ezer megbetegedést okozva, ami júniusra a 10 milliót, szeptemberre a 34 milliót, az év végére pedig már a 83 milliót is meghaladta. A pandémiás helyzet súlyosságát jól mutatja, hogy továbbra is gyorsuló ütemben terjed a fertőzés, karácsony előtt az újonnan regisztrált napi megbetegedések 7-napos mozgóátlaga már a 650 ezret is megközelítette. Igaz, ezt követően a tesztesetek visszaesése miatt – hamis biztonságérzetet adva – lassulás jeleit mutatta.

Kína a szigorú karanténintézkedéseknek köszönhetően viszonylag gyorsan elfojtotta, és alapvetően azóta is kordában tartja a koronavírus terjedését. Szintén hatékony járványkezelés jellemezte a Távol-Kelet (Dél-Korea, Vietnám) és a csendes-óceáni térség (Ausztrália, Új-Zéland) számos országát. Habár idővel a bezárkózás útját választó Európa és Egyesült Államok is megfékezte a tavaszi hullámot, a járvány második hulláma még decemberre sem csengett le. Emiatt előbb több országban is kénytelenek voltak felfüggeszteni a gazdasági újraindítás folyamatát, majd újfent szigorításokat kellett eszközölni. Mindeközben komoly aggodalomra ad okot, hogy az év végén jóval leterheltebbek az egészségügyi ellátórendszerek, mint néhány hónappal ezt megelőzően, ráadásul még egy új, 70%-kal fertőzőbb koronavírus törzs is felbukkant Nagy-Britanniában.

**Újonnan regisztrált napi koronavírus esetek száma (7-napos mozgóátlag)**



**Koronavírus elleni vakcinával beoltott személyek száma a világon 2020. december 31-én (millió fő)**



Forrás: ECDC, Bloomberg, Amundi

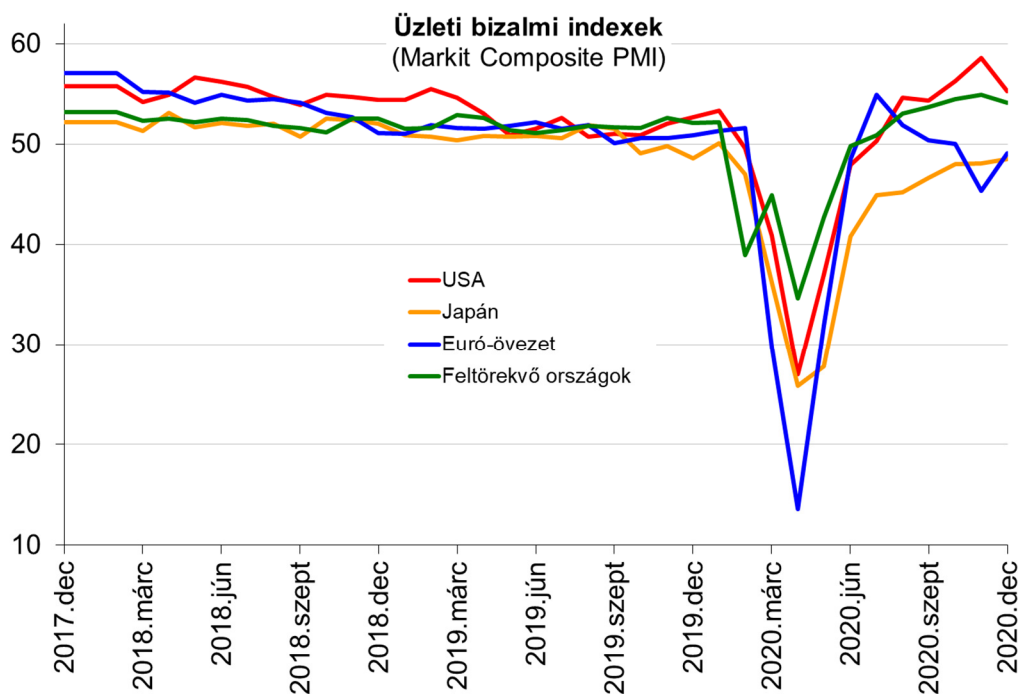
Nem véletlen, hogy kiemelt figyelem övezte a vakcinafejlesztésekkel kapcsolatos fejleményeket, hiszen úgy fest, majd a történelem valaha volt legnagyobb oltási programja hozhatja el a várt áttörést, és csak az úgynevezett nyájjimmunitás elérését követően térhet vissza minden a „régire”,



## Aranykor Országos Önkéntes Nyugdíjpénztár Éves beszámoló kiegészítő melléklet - 2020.12.31.

normális” kerékvágásba. Éppen ezért jókora optimizmusra adhat okot, hogy a Pfizer és a BioNTech közösen fejlesztett vakcinája - a nyugati világban elsőként - már decemberben megkapta az amerikai és európai hatóságok engedélyét, így elkezdődhetett a tömeges oltás. Sőt, azóta az USA-ban a Moderna, míg az Egyesült Királyságban az AstraZeneca-Oxfordi Egyetem oltóanyaga is zöld utat kapott. Habár Oroszország és Kína már hónapok óta rendelkezett engedéllyel, saját fejlesztésű vakcinával, amivel embereket oltanak. Az, hogy már létezik hatékony és biztonságos vakcina, csak az első lépés, a következő szűk keresztmetszetet a gyártói kapacitások és a logisztika jelentheti. A Pfizer 2021 végéig 1,3 milliárd, a Moderna 500 millió, az AstraZeneca pedig további 1,3 milliárd oltóanyag leszállítását tervezi 2021-re. Mindez azt jelenti, hogy hónapokig, de akár évekig is elhúzódhat, mire a világ minden pontjára eljut a védőoltás. Sőt, egyes becslések szerint lesznek a világnak olyan szegletei (főként fejlődő országok) is, ahová majd csak 2023-ban, vagy 2024-ben juthat el a segítség. A Bloomberg adatbázisa szerint december végéig már több mint 10 millió ember oltására került sor globálisan a különböző koronavírus elleni vakcinákkal. E téren Izrael állt a legjobban, ahol már csaknem 1 millió embert oltottak be, ezzel pedig a világon elsőként sikerült elérnie a 10%-os átoltottságot, miközben a legtöbb oltást levezénylő USA és Kína esetében ugyanez az arány „csupán” 1,1%, illetve 0,3% volt az év végén.

A járvány a globális makrogazdasági környezetet is dominálta. Míg az év első felében – főként a szigorú kijárási korlátozások időszakában – világszerte drasztikusan visszaesett a gazdasági teljesítmény, a harmadik és negyedik negyedév már a bizakodás és a regenerálódás jegyében telt. Mindez jól követhető az üzleti bizalmi indexek alakulásán is: a tavaszi mélyrepülés után hirtelen javultak a gazdasági kilátások. A kilengés különösen a szolgáltató szektorokban volt jelentős, azok közül is a mozgási korlátozások által leginkább sújtott ágazatokban (pl. turizmus).

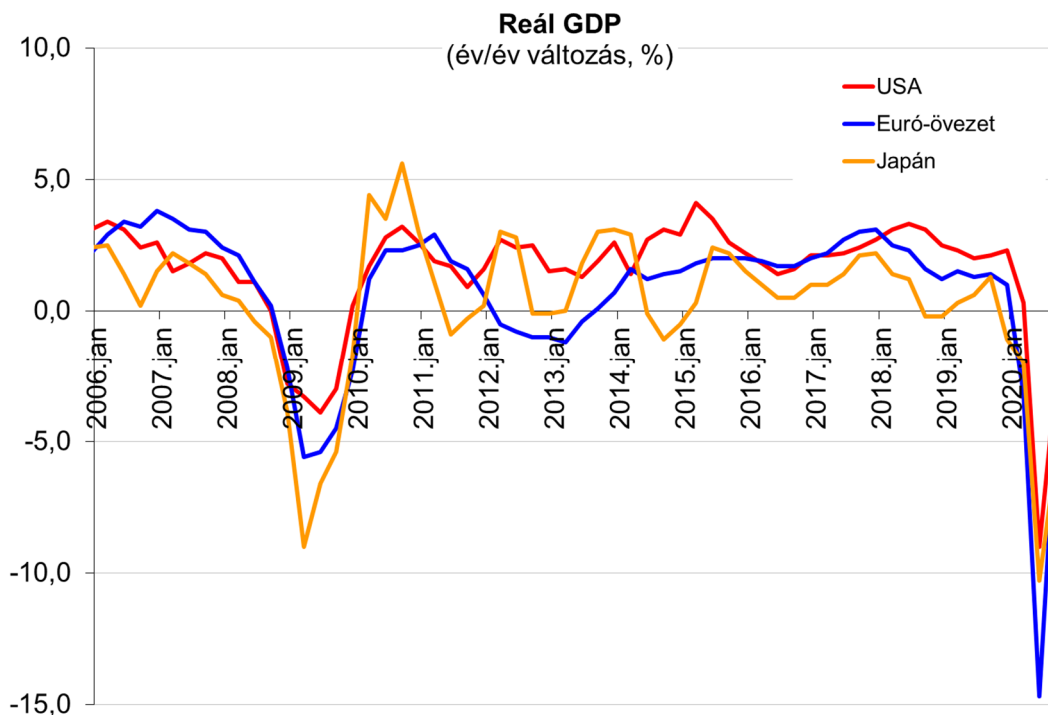


*Forrás: Bloomberg*

Az üzleti bizalmi indexek, illetve néhány jó előrejelző erejű indikátor alapján a GDP-ben a világ nagy részén a negyedév/negyedév alapú mutatókban további emelkedést fogunk látni.

## Aranykor Országos Önkéntes Nyugdíjpénztár Éves beszámoló kiegészítő melléklet - 2020.12.31.

Összességében a 2020-as év a gazdaságtörténet egyik „legsötétebb” éve lehet, a globális gazdasági teljesítmény hirtelen visszaesése háborús időszakokhoz hasonlítható. A fejlett országok (és különösen Európa) szenvedte el a legsúlyosabb károkat, míg a fejlődő országok többsége – különösen a pandémián gyorsan túlesett kínai gazdaság – kisebb károkkal úszta meg a járványt.

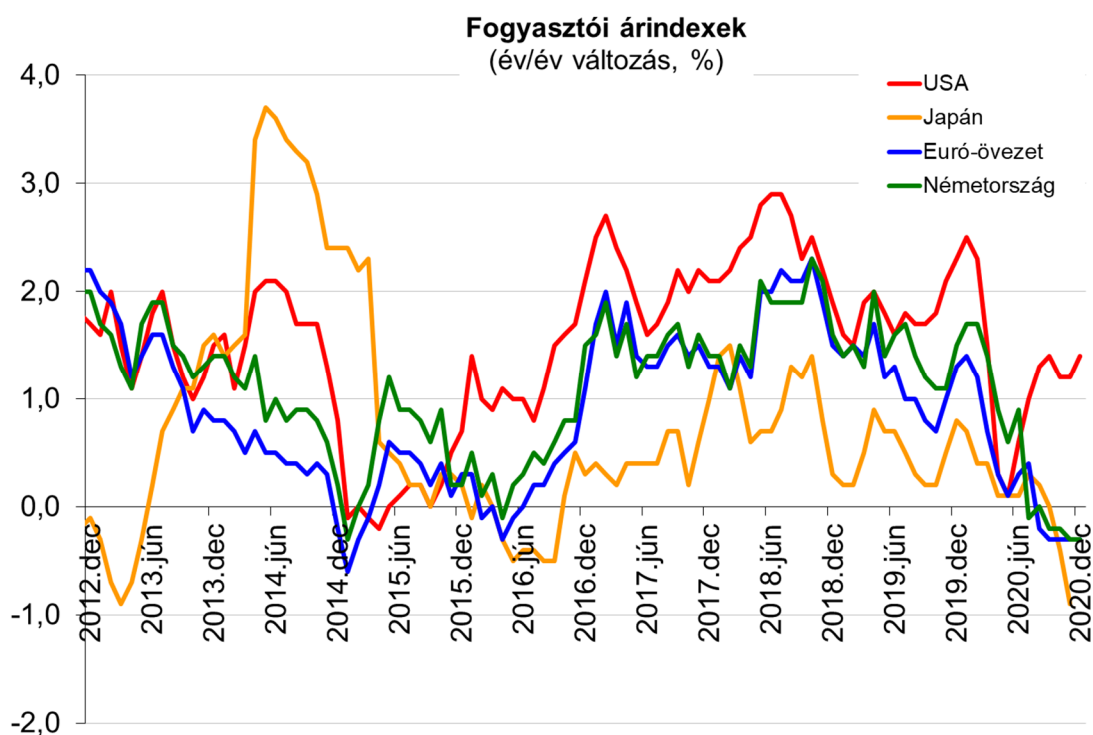


Forrás: Bloomberg

Az extrém gazdasági ingadozások az áru piacokon is fokozott turbulenciákat okoztak. A kora tavaszi pánikban a gazdasági teljesítményhez kapcsolódó áru piaci eszközök ára beszakadt (különösen a tárolási kapacitásra érzékeny olajárakra), majd a gazdaságok újraindulását követően normalizálódtak az árak. A járvány miatti befektetői pánikreakciók és a kockázatkerülés időszaka a nemesfémek számára átmenetileg kedvező környezetet teremtett.

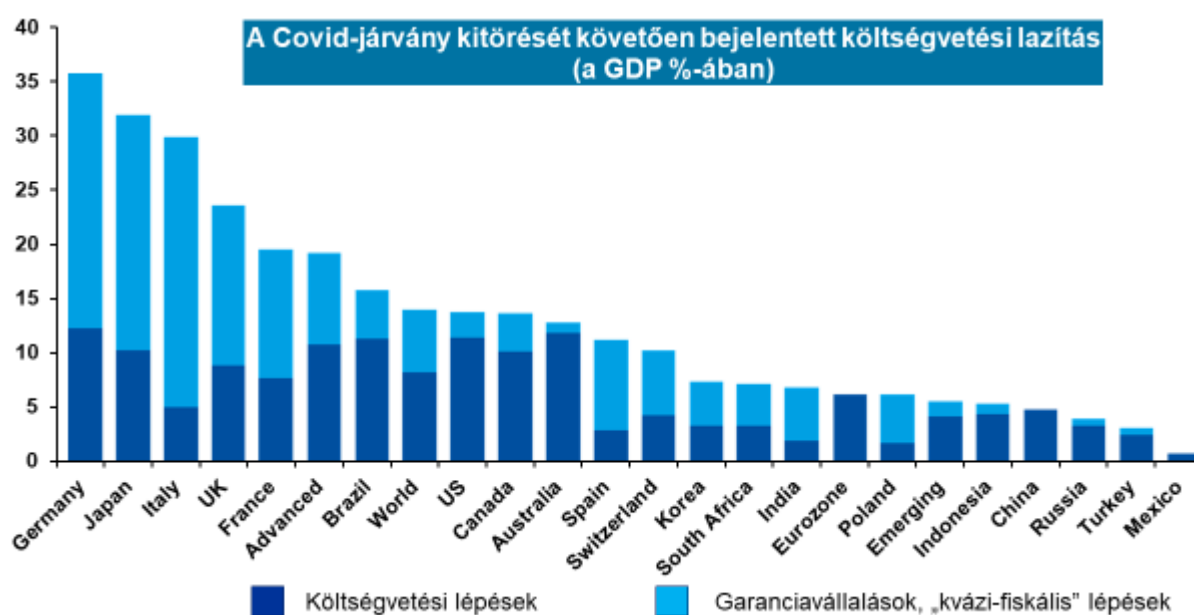
A hirtelen gazdasági fékezésnek (és az áru piaci árfolyam-csökkenésnek) köszönhetően az inflációs nyomás az év első felében világszerte enyhült. A második félévi újraindulás időszakában regionálisan jelentős eltéréseket tapasztalhattunk: a fejlett gazdaságok közül az USA-ban feltámadt az infláció, míg Európában és Japánban az árdinamikában egyelőre nem látszik az élénkülés.

## Aranykor Országos Önkéntes Nyugdíjpénztár Éves beszámoló kiegészítő melléklet - 2020.12.31.



*Forrás: Bloomberg*

A járvány miatti hirtelen fékezés a kormányok és a jegybankok részéről világszerte rendkívül gyors és drasztikus reakciókat szült. A kormányok jelentős része korábban soha sem látott mértékű költségvetési lazítást jelentett be. Kiemelendő Németország, ahol a korábbi évekre/évtizedekre jellemző viszonylagos fiskális szigor után a kormány igen bátor költségvetési élénkítésre szánta el magát.

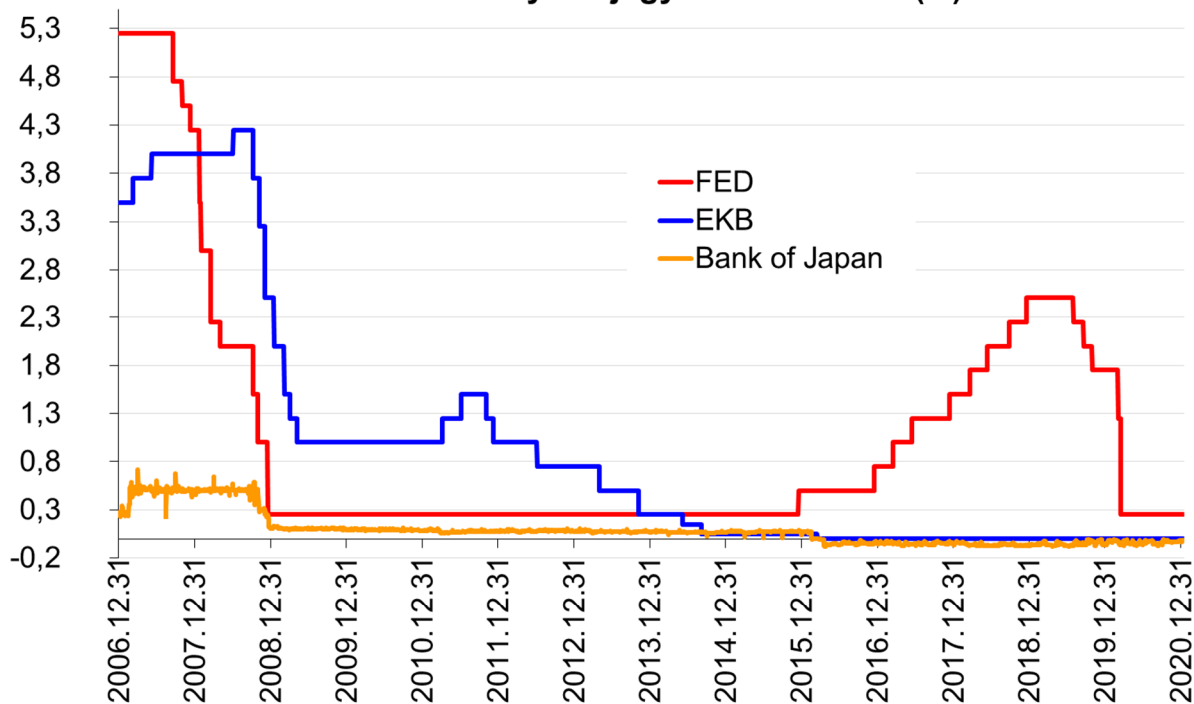


*Forrás: Amundi Research*

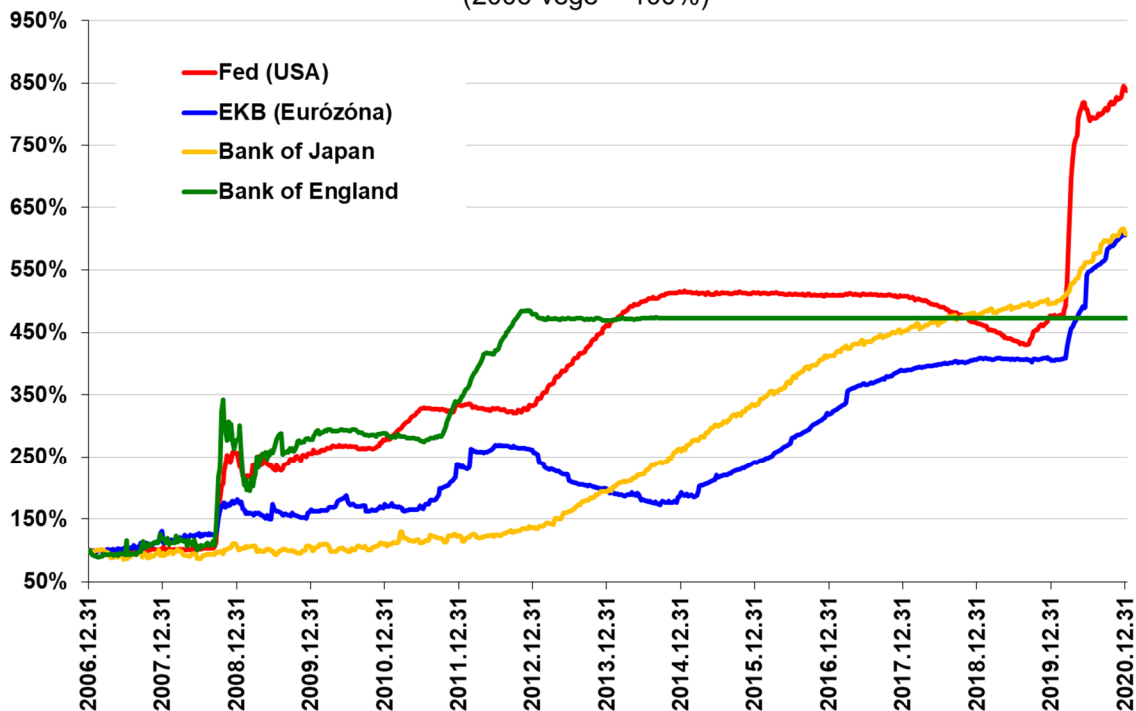
## Aranykor Országos Önkéntes Nyugdíjpénztár Éves beszámoló kiegészítő melléklet - 2020.12.31.

A jegybankok is teljes gőzzel igyekeztek segíteni a járvány miatti visszaesés tompításában. A nulla közeli kamatszintek miatt korlátozott mozgástérrel rendelkező központi bankok leginkább az eszközvásárlási programok erősítésével (vagyis mérlegfőösszegük bővítésével) próbálták ellensúlyozni a recessziós veszélyt.

### Irányadó jegybanki kamatok (%)



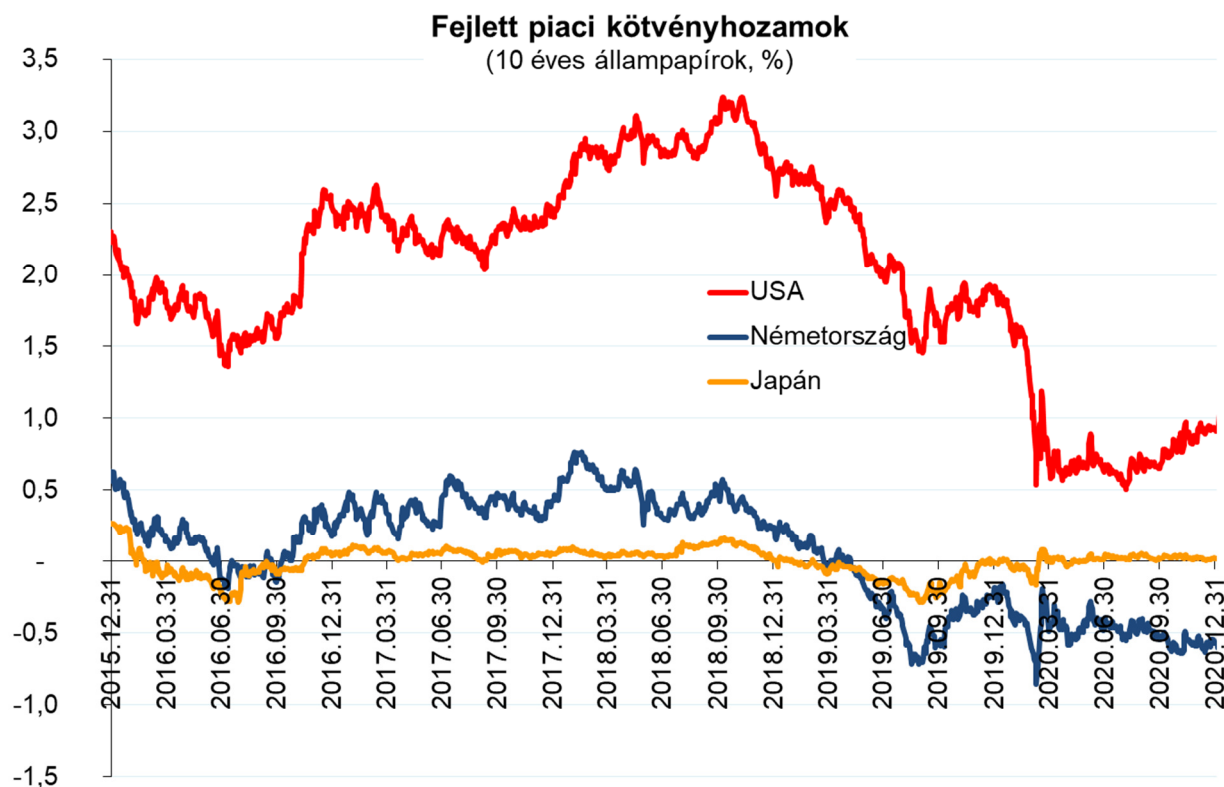
### A fejlett világ nagy jegybankjainak mérlegfőösszegei (2006 vége = 100%)



## Aranykor Országos Önkéntes Nyugdíjpénztár Éves beszámoló kiegészítő melléklet - 2020.12.31.

Forrás: Bloomberg

A hirtelen gazdasági leállás a fejlett kötvénypiacokon kezdetben látványos hozamesést eredményezett. A jegybankok részéről jelentkező erőteljes lazítási elkötelezettségnek köszönhetően az év második felében is viszonylag horgonyozottak maradtak a kötvényhozamok, még az USA-ban (ahol érdemben emelkedtek az inflációs várakozások) is visszafogott volt a hozamemelkedés. Ez annak fényében különösen szép eredmény, hogy az óriási méretű költségvetési lazítások miatt az adósságszintek világszerte megugrottak.

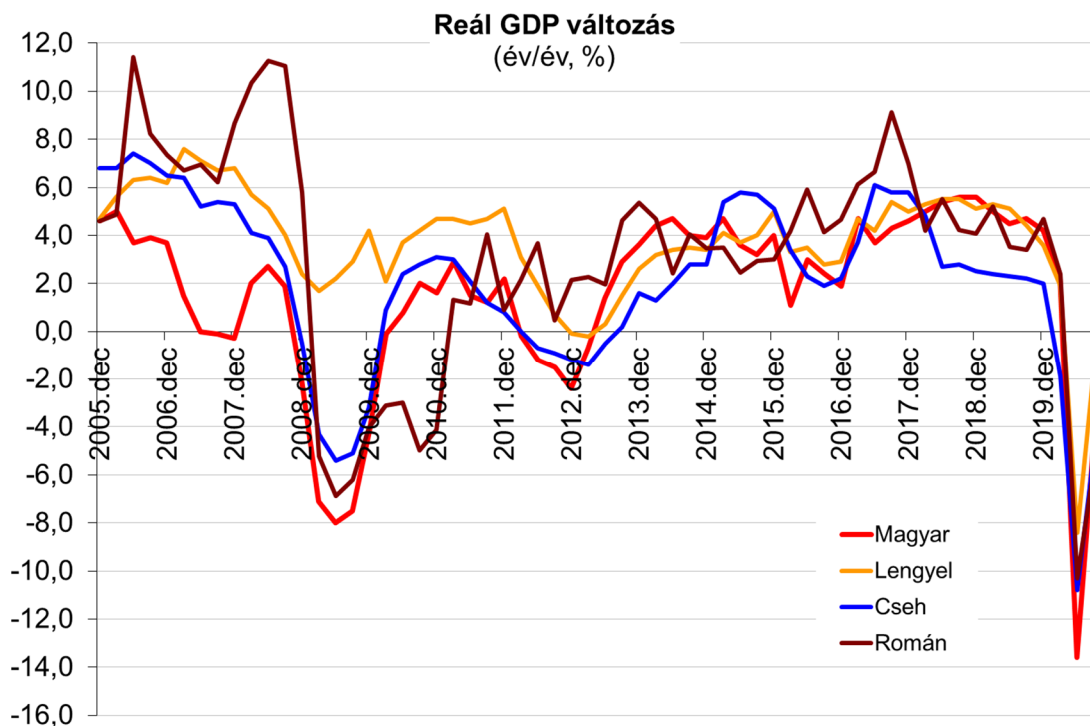


Forrás: Bloomberg

A fejlődő kötvénypiacokon az első félév visszavonulóját követően az év második felére visszatértek a befektetők. A kockázati étvágy fokozatos erősödésének köszönhetően ismét kedvelté váltak a fejlődő piaci eszközök.

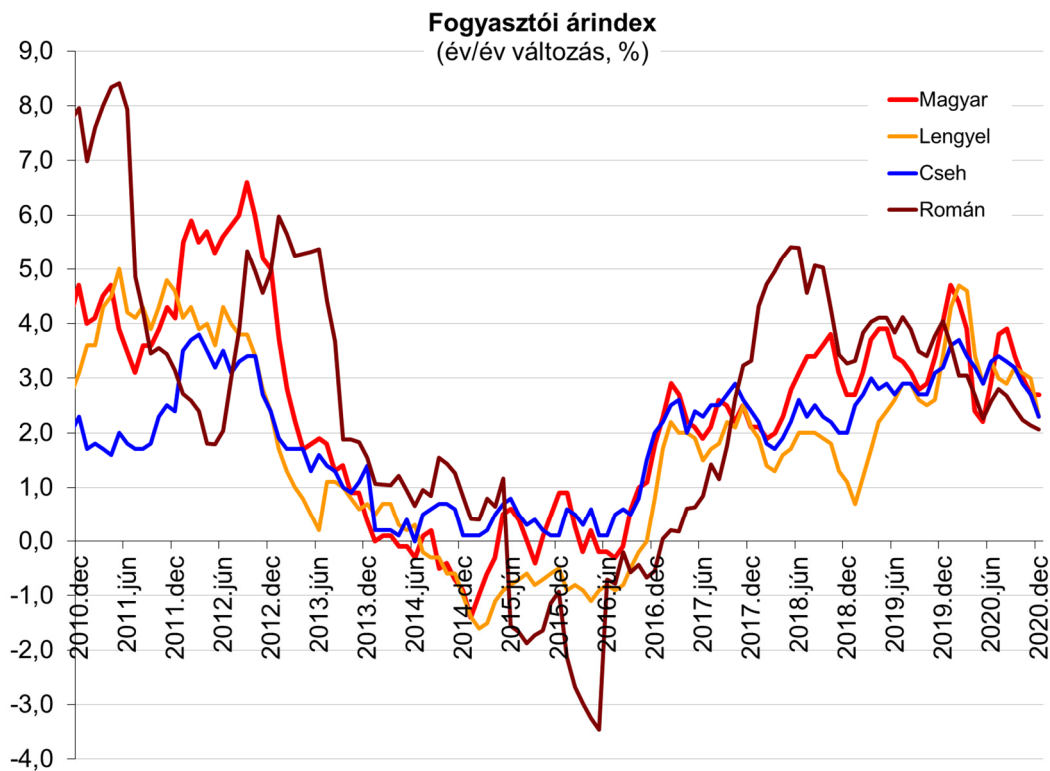
A koronavírus-járvány Közép-Európában is alaposan átrajzolta a makrogazdasági képet. A térség államai közül a külkereskedelmi szempontból nyitottabb államok (Csehország, Magyarország, Szlovákia) kerültek nehezebb helyzetbe, de a mozgási korlátozások miatt a belső piacok is komoly sérülést szenvedtek. Térségünkben ez okozta a második negyedév brutális GDP-visszaeséseit. A harmadik negyedévben gyors visszapatannást láthattunk.

## Aranykor Országos Önkéntes Nyugdíjpénztár Éves beszámoló kiegészítő melléklet - 2020.12.31.



Forrás: Bloomberg

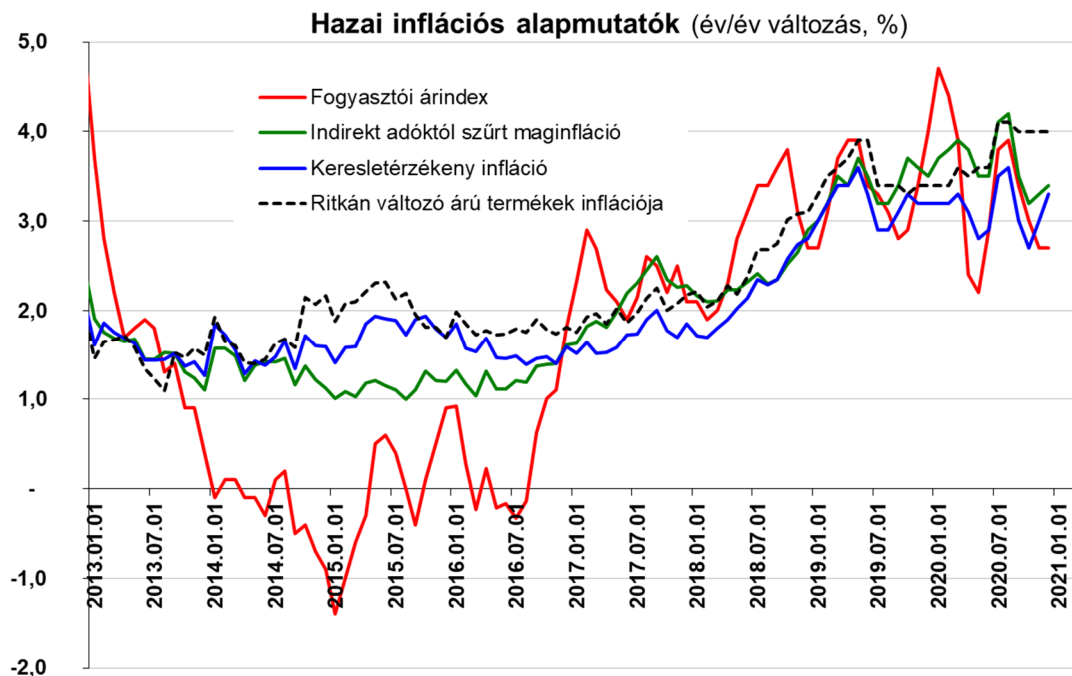
A járvány, illetve az olajárak beszakadása a közép-európai országokban is átalakította az inflációs képet. A korábbi túlfűtöttségi jelek enyhültek, a bér- és árdinamika a térségünk országaiban is lassult. A nyomott nemzetközi - és különösen az európai - inflációs környezet is lefelé húzta az inflációt a régióban.



Forrás: Bloomberg

## Aranykor Országos Önkéntes Nyugdíjpénztár Éves beszámoló kiegészítő melléklet - 2020.12.31.

Magyarország azon kivételek közé tartozott, ahol az infláció – egészen a nyári hónapokig – túlzottan magas szinten volt. A júliusi és augusztusi felfelé mutakozó meglepetések után szeptembertől nálunk is csökkenésnek indult az infláció. A jelentős gazdasági visszaesés ellenére a maginflációs adatok még mindig a jegybanki 3%-os célérték felett tartózkodtak.

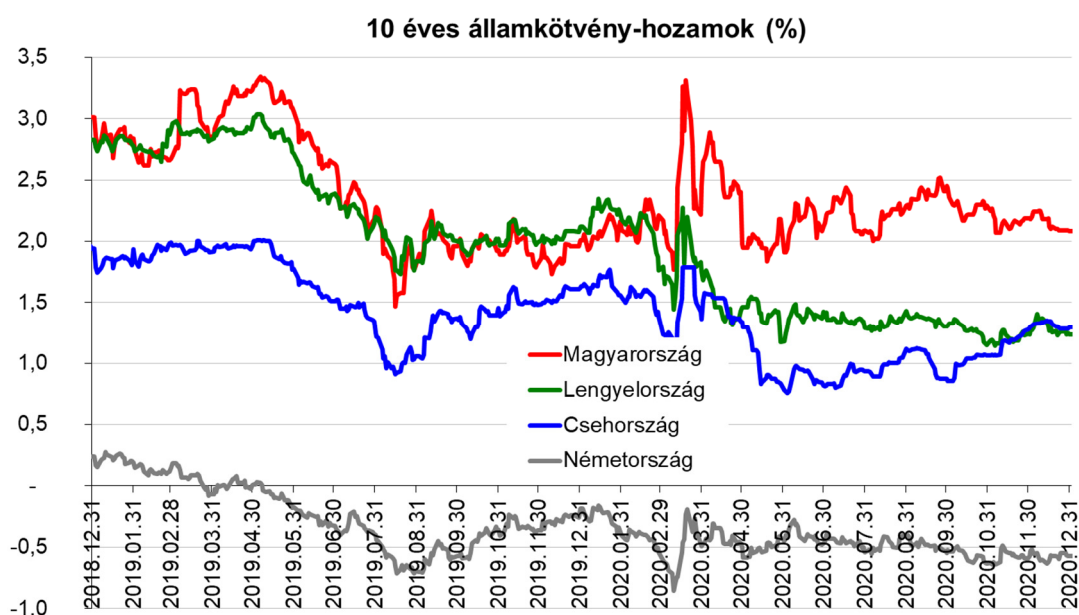


*Forrás: KSH, MNB*

A régiós kötvényhozamokra továbbra is érdemi hatást gyakorolt a nemzetközi piaci hangulat. Az első félév kilengései után az év második fele jóval csendesebbnek bizonyult. Az alacsony szinten horgonyzott nyugat-európai kötvényhozamok a térségünkben is stabilizáló erővel bírtak.

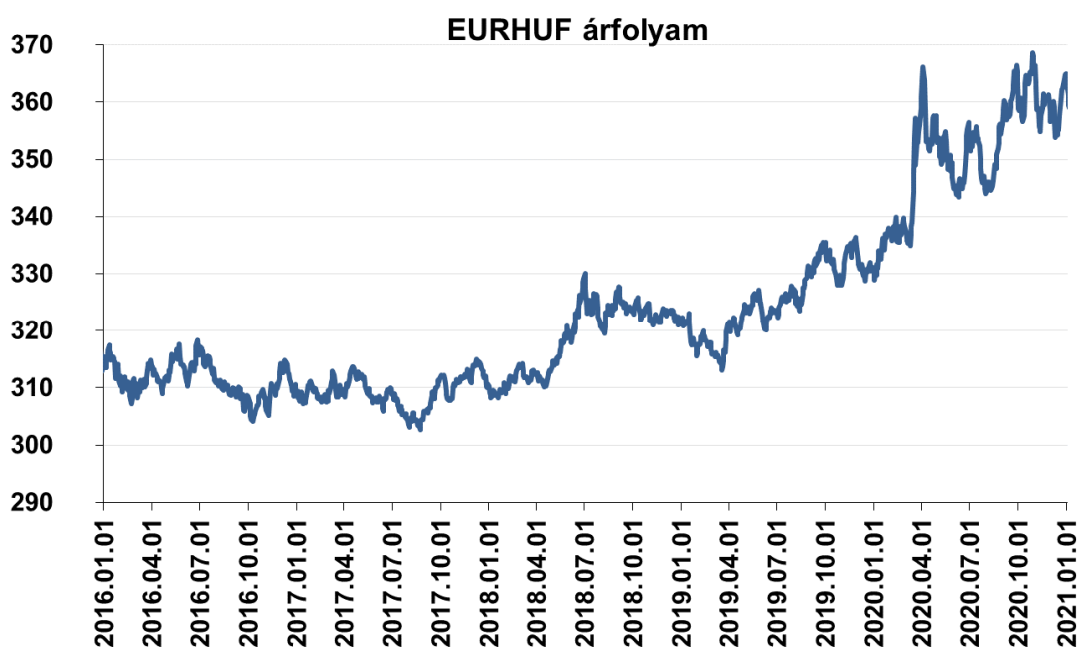


## Aranykor Országos Önkéntes Nyugdíjpénztár Éves beszámoló kiegészítő melléklet - 2020.12.31.



Forrás: Bloomberg

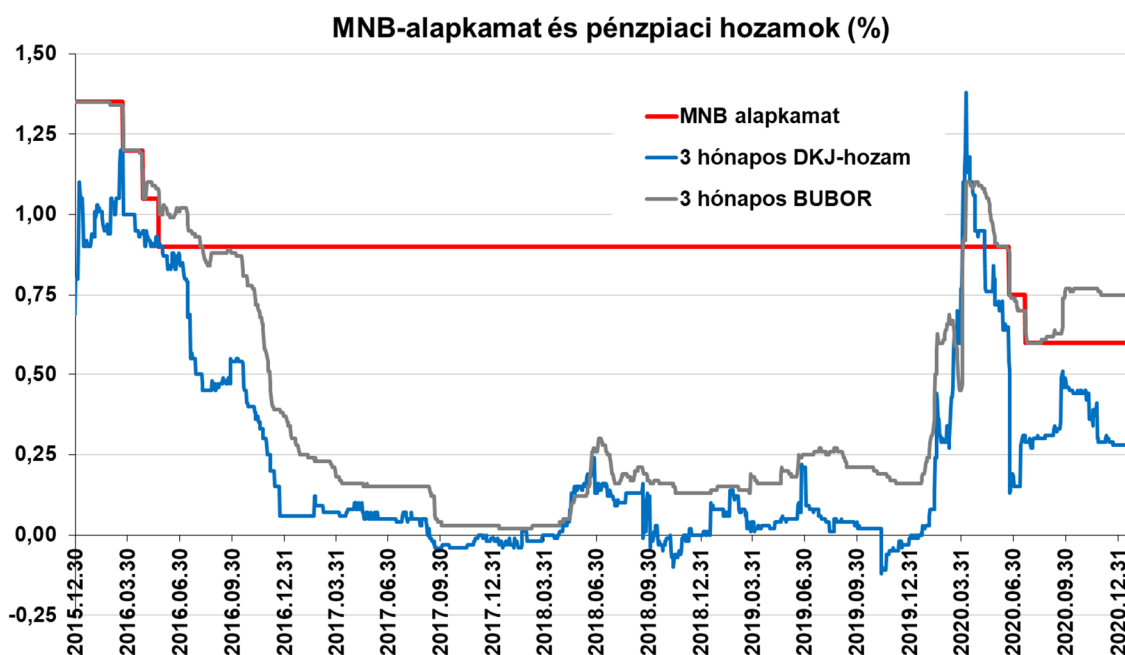
A hazai kötvénypiacra a nemzetközi folyamatok mellett a helyi fejleményeknek is nagy hatásuk volt. Az MNB tavasszal nehéz helyzetbe került, hiszen a gazdasági visszaesés ellensúlyozása lazítást igényelt volna, a korábbi időszakban fenntartott rendkívül laza monetáris politika, valamint a viszonylag magas infláció és az ingatag forintárfolyam miatt azonban nem sok mozgástere maradt a jegybanknak. A tavaszi piaci turbulencia időszakban az MNB-nek a rövid kamatok megemeléséhez kellett folyamodnia, amivel sikerült stabilizálni a forint árfolyamát.



Forrás: Bloomberg

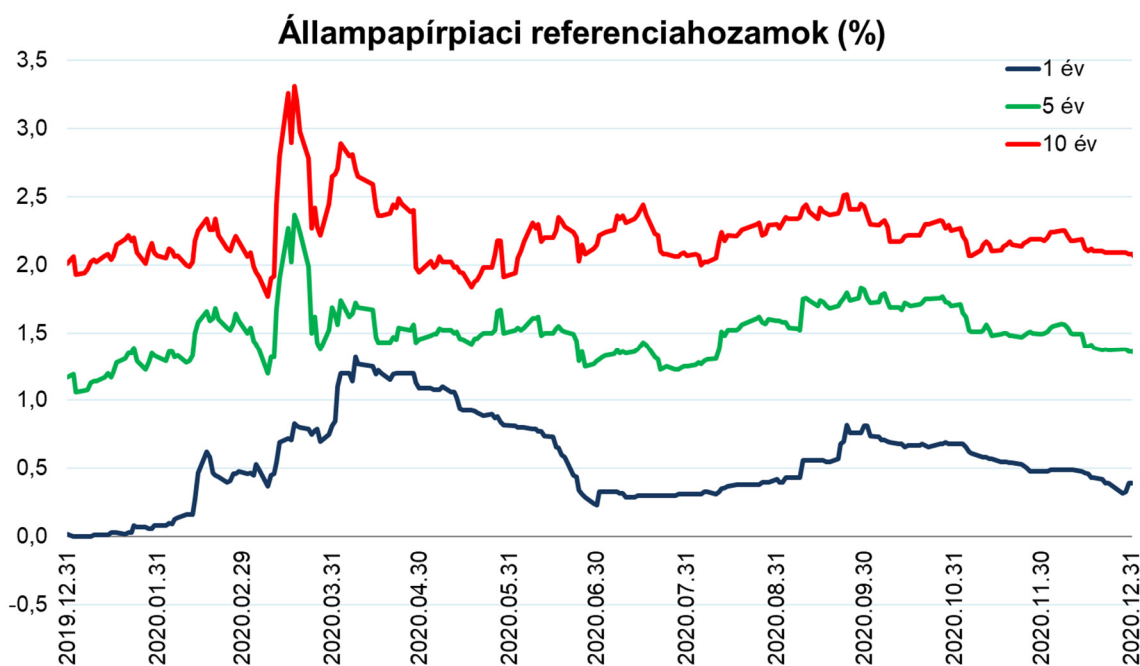


## Aranykor Országos Önkéntes Nyugdíjpénztár Éves beszámoló kiegészítő melléklet - 2020.12.31.



Forrás: MNB

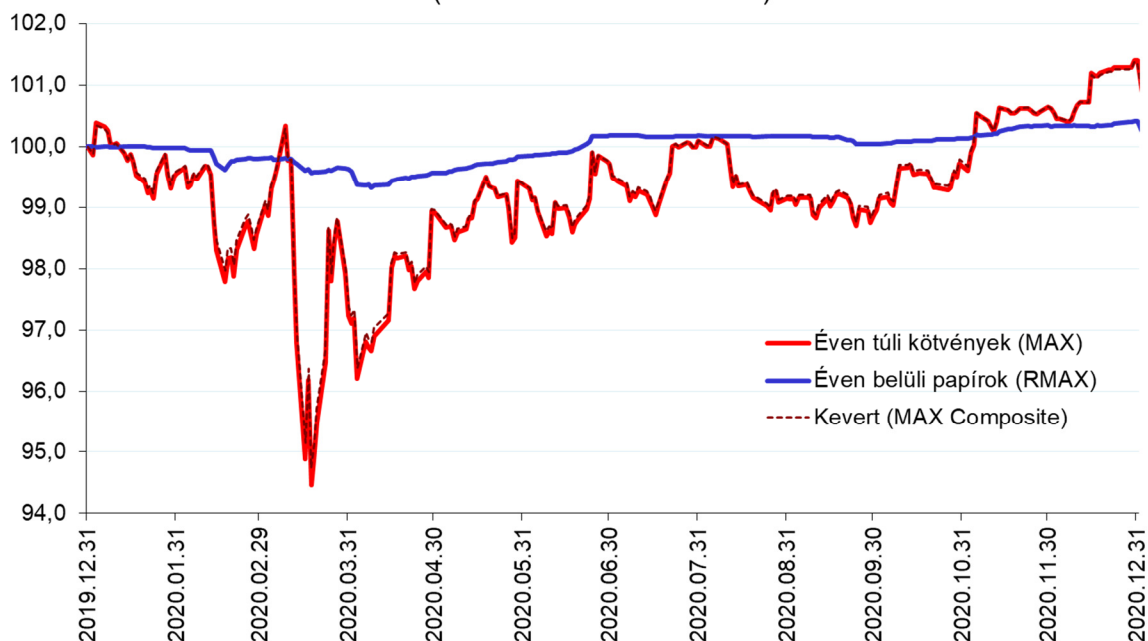
Az év közepére a kilengések mérséklődtek, így az MNB a kamatokon is tudott egy keveset lazítani. A hosszú hozamok terén ugyanakkor bátrabban tudott fellépni a jegybank: a kötvényvásárlási program megerősítésén keresztül próbálta horgonyozni a hozamszinteket a távolabbi lejáratokon. Szükség is volt a jegybanki beavatkozásra, hiszen az időközben jelentősen megugrott költségvetési hiánynak köszönhetően az MNB vásárlásai nélkül a piac számára nehezen felszívható túlkínálat alakult volna ki a forintkötvények piacán. A jegybanki beavatkozásnak is komoly szerepe volt abban, hogy a kötvényhozamok itthon is viszonylag stabilak tudtak maradni.



Forrás: ÁKK

## Aranykor Országos Önkéntes Nyugdíjpénztár Éves beszámoló kiegészítő melléklet - 2020.12.31.

**Állampapírpiazi árfolyam-indexek**  
(2019. december 31. = 100)



*Forrás: ÁKK*

A negyedik negyedév a hazai kötvénypiac számára kifejezetten kedvezően alakult, ennek köszönhetően az őszi hónapokig gyengébben muzsikáló magasabb kamatkockázatú (azaz hosszabb átlagos futamidejű) kötvénybefektetések végül „lehajrázták” a rövid futamidejű állampapírokat.

	Éven túli futamidők (MAX-index)	Éven belüli futamidők (RMAX-index)	MAX Composite Index
2020. I. negyedév	-2,77%	-0,37%	-2,63%
2020. II. negyedév	2,56%	0,55%	2,44%
2020. III. negyedév	-0,86%	-0,14%	-0,82%
2020. IV. negyedév	2,57%	0,37%	2,47%
<b>2020. I-IV. negyedév</b>	<b>1,41%</b>	<b>0,41%</b>	<b>1,37%</b>

### HAZAI ÉS REGIONÁLIS RÉSZVÉNYEK

Habár februárban még sikerült megközelítenie a 2019. decemberében felállított történelmi csúcsát a BUX-nak, ezt követően már a hazai parkett sem tudta függetleníteni magát a nemzetközi eseményektől. Amíg novemberig alulteljesített a hazai parkett a nyugat-európai részvényekkel szemben, addig az ekkoriban kibontakozó rotáció komoly lendületet nyújtott a BUX számára. Összességében még ez a fellángolás is kevésnek bizonyult ahhoz, hogy a hazai index (-8,6%) ne teljesítsen alul a fejlett európai részvénytörzshoz képest tavaly.

## **Aranykor Országos Önkéntes Nyugdíjpénztár** **Éves beszámoló kiegészítő melléklet - 2020.12.31.**

---

Tulajdonképpen egy hullámvasúthoz hasonlítható az OTP tavalyi éve, a korábbi történelmi csúcs közeléből ugyanis egy hónap leforgása alatt lefeleződött az árfolyam, majd jött egy 70%-os rali. Mindez a koronavírus-válság számlájára írható, ami miatt korábban soha nem látott mértékű céltartalékolást kellett végrehajtania, ráadásul 2015 óta először fordult elő, hogy veszteséges negyedévet zárt volna a bank. Novemberben aztán új erőre kapott az OTP részvénye, ami egyrészt annak köszönhető, hogy a harmadik negyedévben már szinte a válság előtti formáját hozta a pénzügy, másrészt a nemzetközi hangulat is sokat javult.

Márciusra a MOL árfolyama is megfeleződött, majd jött a felpattanás, de ez idejekorán kifulladt és egy tartós lecsorgás következett. Ennek eredményeképpen az árfolyam október végére a márciusi mélypontokra süllyedt vissza. Ezt követően azonban a piaci hangulat javulása egy rotációt indított el a ciklikusabb részvények felé, mint a MOL, vagy az OTP. Azonban még az év végi rali is kevésnek bizonyult az OTP és a MOL számára, hiszen még így is 13%-os, illetve 26%-os lejtmenettel zárták az évet.

Alaposan meglepte a befektetőket a Magyar Telekom februári bejelentése, miszerint a menedzsment a korábban megcélzott 27 forint helyett csupán 20 forint osztalékot fizetne ki részvényenként. Bár ehhez még egy 5,2 milliárd forintos (részvényenként nagyjából 5 forintos hatású) saját részvény vásárlási program is kapcsolódott, a piaci szereplők inkább egy enyhén emelkedő osztalékpályát, és egy konkrét osztalékpolitikát vártak a Telekomtól. Emiatt egyébként a befektetők, mintha egy kicsit ki is ábrándultak volna a részvényből, amin még az sem nagyon tudott változtatni, hogy a vállalat jól reagált a koronavírus-járvány állította kihívásokra és alapvetően az árazása is vonzó szinteken forgott. Piaci várakozások szerint változást a soron következő frekvenciatender lezárása eredményezhet, ezt követően ugyanis hosszú ideig nem várható újabb aukció kiírása, ami esetlegesen bőkezűbb osztalékfizetést eredményezhet. A vezető hazai távközlési cég befektetői számára üdvöztető hírként szolgálhatott, hogy a Digi szereplése gyakorlatilag lehetetlenné vált - a pályázókkal támasztott követelmények miatt - az NMHH soron következő, 2021 elején tartandó frekvenciaárverésén. Hasonló okokból kifolyólag egyébként a tavasszal lezajlott 5G-s frekvencia-árverésről is lemaradt a Digi, ami tulajdonképpen azt vetíti előre, hogy a jövőben kisebb versennyel találhatja szembe magát az Mtel a mobilpiacon. Az év egészét tekintve az osztalékkal együtt mintegy 10%-os veszteséget lehetett elkönyvelni a telekom papírral.

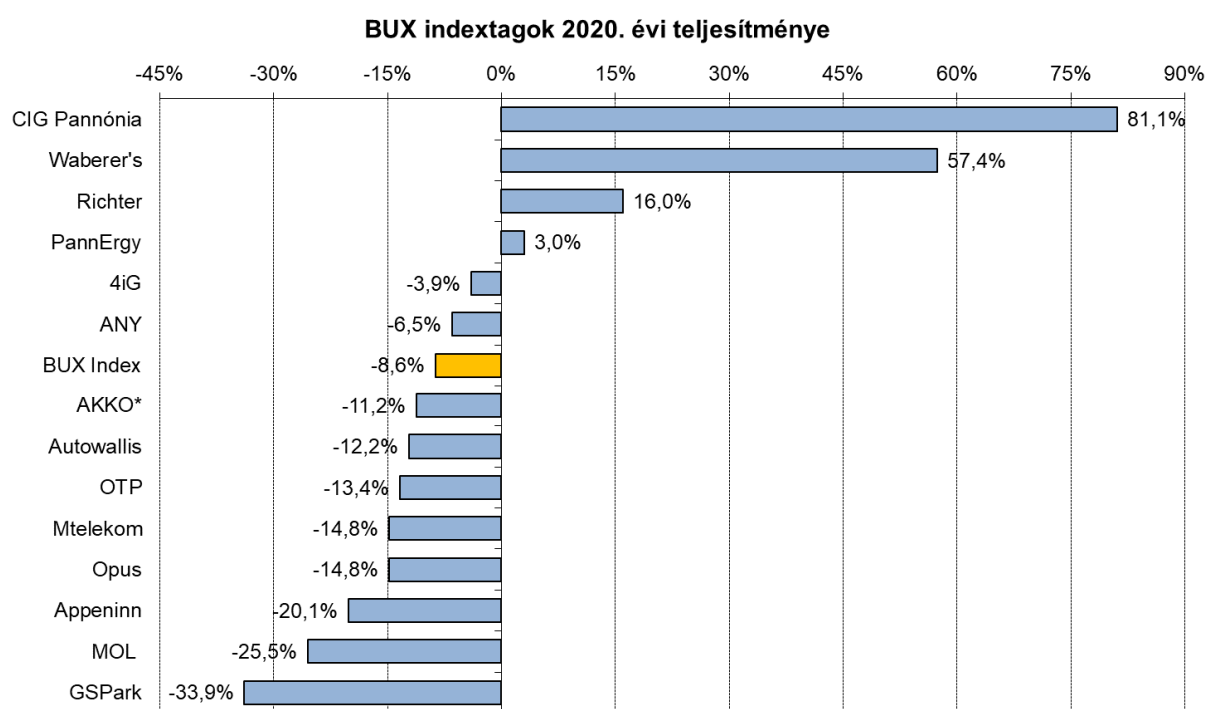
A Richter lett a pandémia nyertese a hazai parketten, miután a blue-chipek közül egyedülként tudott pozitív teljesítményt felmutatni 2020-ban. Az év egészét nézve és az osztalékot is figyelembe véve 17%-os hozamot lehetett elérni a gyógyszerpapírral. A társaság körüli optimizmus részben annak volt betudható, hogy negyedévről negyedévre kimagasló, javarészt az elemzői várakozásokat is felülmúló pénzügyi teljesítményről tudott beszámolni. Ebben kulcsszerepet játszott a gyógyszerceg zászlóshajója, a Vraylar is, amelynek értékesítése időről időre újabb rekordokat döntögetett. Decemberben aztán nagy bejelentést tett a Richter, miszerint megvásárolja a Johnson & Johnson egyik leányvállalatának fontos fogamzásgátló termékét, amelyet az Egyesült Államokon kívüli piacokon értékesíthet majd a jövőben. Az Evra márkanévű fogamzásgátló tapasz fontos lépés a vállalat életében, hiszen ezzel teljessé vált a fogamzásgátlási alternatívák spektruma. Ráadásul a tranzakció nagyban támogatja a Richtert távlati céljának elérésében, miszerint szeretne a legnagyobb nőgyógyászati szereplővé válni az európai piacon. A kedvező fejleményeknek köszönhetően pedig újabb csúcsot sikerült felállítania az árfolyamnak 7700 forint közelében.

Közel 60%-os emelkedés mellett kimagasló teljesítményt nyújtott a Waberer's részvénye, amely először ért el pozitív teljesítményt 2017. júliusi tőzsdei bevezetése óta. Pedig az év elején is sötét felhők gyülekeztek a cégnél: egyrészt a koronavírus terjedésével kapcsolatos korlátozások és az

## Aranykor Országos Önkéntes Nyugdíjpénztár Éves beszámoló kiegészítő melléklet - 2020.12.31.

ellátási láncokban bekövetkezett zavarok miatt jelentős mértékben csökkentek a megrendelések, másrészt a Waberer's átalakulását 2019 eleje óta vezénylő Robert Ziegler is távozott a vezérigazgatói pozícióból. Ezt követően a többségi tulajdonos Mid Europa Partners sokadik eladási szándékának következtében új erőre kapott az árfolyam. Októberre már az egyik vevő személyére is fény derült, a kockázatitőke társaság megállapodást kötött az Indotek Csoporttal egy 24%-os részvénycsomag értékesítéséről. Ráadásul a Mid Europa vételi opciót biztosított a fennmaradó 47,99%-os tulajdonrészére is, amit az Indotek iparági tapasztalattal rendelkező szakmai befektetőnek tervezett továbbadni. Decemberben aztán újabb befektetők jelentek meg, köztük a korábbi nagytulajdonos Wáberer György, aki 20%-os részesedést szerzett a fuvarozócégnél.

A nyáron kipattant hatalmas, 80%-ot meghaladó rallynak köszönhetően a CIG Pannónia bizonyult 2020-ban a BUX legjobban teljesítő komponensének. Az emelkedés javarészt a biztosítónál indult átalakulással hozható összefüggésbe, aminek keretében leváltásra került a vezetés, illetve az Opus tulajdonrésze is átkerült a - részben hasonló tulajdonosi körrel rendelkező - Hungarikum Alkuszhoz. Utóbbi tranzakció jóváhagyása ugyanúgy novemberben történt, mint ahogy az MKB bejelentése is, miszerint mégsem szakítják meg a kapcsolatot a CIG Pannóniával.



\* 2020. szeptember 21-én a BIF kikerült, míg az AKKO Invest bekerült az indexkosárba.

Forrás: Bloomberg

2,5%-os csökkenés mellett aluteljesítés jellemezte a régiós CETOP indexet a fejlett európai részvényt piacot lefedő MSCI Europe 3,6%-os forintban mért emelkedésével szemben. Az időszak során komoly hátráltató erőnek bizonyult a magyar és a lengyel részvények gyengélkedése, amit csak részben tudott kompenzálni a román eszközök kimagasló teljesítménye. A román részvényt piac hátszele részben annak köszönhető, hogy szeptemberben bekerült a FTSE globális- és fejlődő részvényt piacokat felölelő indexeibe, miután az indexszolgáltatónál átkerült a feltörekvő kategóriából (frontier market) a fejlődőbe (emerging market).

## **Aranykor Országos Önkéntes Nyugdíjpénztár** **Éves beszámoló kiegészítő melléklet - 2020.12.31.**

---

A teljes évet vizsgálva felülteljesítés jellemezte a koronavírus által kevésbé érintett szektorokat, mint az IT, a távközlés és a gyógyszeripar. Kimondottan erős pénzügyi évet zárhatnak a pandémiás helyzet közepette a régiós gyógyszeripari részvények, ami természetesen az árfolyamukban is megmutatkozik. Amíg a Krka (+37,8%) 2008. augusztusa óta nem látott szintekre emelkedett decemberben, addig a Richter (+16%) új rekordot döntött ezidő alatt.

Az otthoni munkavégzés megugrásával párhuzamosan a kiberbiztonság területén is megnövekedtek az igények, amiből az Avast (+18,9%) is megpróbált profitálni. Ráadásul az árfolyam számára további lendületet biztosított, hogy az előzetes piaci várakozásokkal összhangban a londoni börze irányadó indexébe, a FTSE 100-ba is bekerült a részvény júniusban.

Míndeközben a lengyel játékfejlesztő CD Projekt egyelőre korántsem szolgált rá a befektetők megelőlegezett bizalmára, aminek következtében decemberben az árfolyam egy hét leforgása alatt csaknem lefeleződött. Némi öröm az örömben, hogy többszöri halogatás után decemberben végre megjelent az elmúlt évek legjobban várt videójátéka, a Cyberpunk 2077, amely minden idők egyik legerősebb eladását produkálta, hiszen csak előrendelve 8 millió példány kelt el belőle. Ennek ellenére a Cyberpunk 2077 valahogy nem egészen az lett, amit hosszú évekkel ezelőtt beharangoztak. Habár a játék PC-n, illetve új- és régi generációs konzolokon is megjelent, az utóbbiakon gyakorlatilag játszhatatlan. Emiatt a menedzsment kénytelen volt tűzoltásba kezdeni, ami a vételár visszatérítését jelenti azon játékosok számára, akik csalódtak a játékban. Bár a játék minden fejlesztési költsége már a megjelenés másnapján megtérült, a reputációs veszteséget igencsak nehéz lesz orvosolni. Sokáig úgy tűnt, hogy a CD Projekt lehet az év egyik nagy nyertese, amely sokat profitálhat a korlátozó intézkedések bevezetéséből, ennek ellenére a részvényt inkább nagy vesztesként lehet emlegetni, amely versenytársaival ellentétben gyakorlatilag ott zárta az évet, ahol nekifutott 2020-nak.

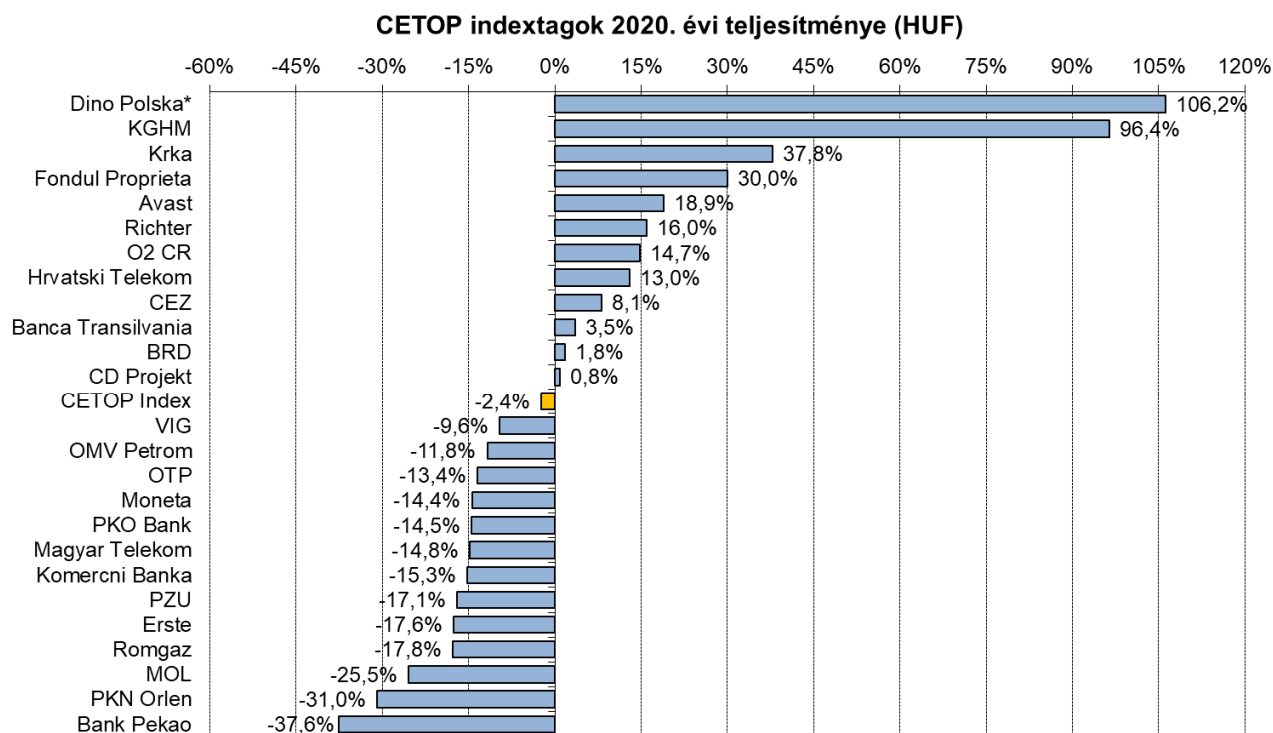
Habár a telekom cégek működése relatíve rezisztensnek mondható a pandémival szemben, ennek ellenére a készülékértékesítés és a roaming bevételek csökkenése is fájó pontnak bizonyult a számukra. Összeségében véve a Hrvatski Telekom és az O2 performált jobban 10%-ot meghaladó árfolyamemelkedés mellett, míg a Magyar Telekom (-14,8%) lemaradónak bizonyult. Ez részben az osztalékpolitika hiányának tudható be, ami miatt a befektetők szkeptikusabbá váltak a magyar távközlési céggel kapcsolatban. A cseh O2 számára kimondottan jól alakult az 5G aukció, melyen egyrészt a piaci várakozásokhoz képest jóval olcsóbban jutott újabb frekvenciákhoz, másrészt az eredetileg tervezettel ellentétben egyetlen újabb szereplő sem vásárolt a 700 MHz-es spektrumból. Ennek következtében pedig vélhetően kisebb verseny elé nézhet a jövőben a mobilszolgáltatások terén Csehországban.

Csaknem megduplázódott egy év leforgása alatt a KGHM (+96,4%) árfolyama, ami a gazdasági aktivitás növekedésének, a pozitív vakcinafejlemények és ezáltal a befektetők világgazdaság talpra állásával kapcsolatos optimizmusának volt köszönhető. A lengyel bányaiipari társaság részvénye egyébként a CETOP legjobban teljesítő komponense volt 2020-ban, amennyiben nem vesszük figyelembe, az indexbe csak szeptemberben csatlakozó Dino Polskát (+106,2%). A lengyel kiskereskedelmi óriás árfolyama azonban indextagsága óta is több mint 20%-ot emelkedett. Ráadásul a részvénynek nem csak a CETOP-ba sikerült felvételt nyernie, hanem a 600 meghatározó - kis-, közepes- és nagy kapitalizációjú - európai céget tömörítő Stoxx Europe 600 indexbe is.

Az év nagy részében az alacsony olajár és a nyomott finomítói marzsok miatt gyengélkedtek az olajipari cégek, de komoly eladói nyomás helyeződött a pénzügyi szektorra is. Novemberben

## Aranykor Országos Önkéntes Nyugdíjpénztár Éves beszámoló kiegészítő melléklet - 2020.12.31.

azonban a koronavírus-vakcinákkal kapcsolatos pozitív híreknek köszönhetően beindult egy rotáció a ciklikusabb részvények felé, azaz a befektetők érdeklődése a járvány által jobban sújtott iparágak felé tolódott el. Azonban még az év végi rali is kevésnek bizonyult ahhoz, hogy a lemaradók ledolgozzák az időközben felgyülemlett tetemes hátrányukat, és néhány kivételtől eltekintve rendre kétszámjegyű csökkenést szenvedtek el az olaj- és gázipari, valamint a pénzügyi szektor képviselői is.



\* 2020. szeptember 21-én a PGNiG kikerült, míg a Dino Polska bekerült az indexkosárba.

Forrás: Bloomberg

## NEMZETKÖZI DEVIZA- ÉS RÉSZVÉNYPIACOK

2020-ban már tavasszal új történelmi mélypontot állított fel a forint az euróval szemben, amikor is 369,59 forintot kellett adni egy euróért, majd ezt ősszel többször megközelítette az árfolyam. A 362,6-os év végi záróár egyébként azt jelenti, hogy tavaly 9,5%-ot gyengült az euró ellenében a hazai fizetőeszköz. Ezzel pedig alulteljesítő volt a régióban, hiszen a lengyel zloty 6,7%-kal, a cseh korona pedig 3%-kal gyengült az év eleje óta. Ráadásul az utóbbi húsz évben csak kétszer volt ennél nagyobb forintgyengülésre példa egy naptári évben, 2003-ban és 2011-ben egyaránt több mint 10%-os volt az esés mértéke. A 2020-as év legjobban teljesítő devizája az euró volt, mely közel 9%-kal erősödött a dollárral szemben. Ennek következtében pedig a forint a dollár ellenében csupán 0,6%-os gyengülést könyvelhetett el.



## Aranykor Országos Önkéntes Nyugdíjpénztár

### Éves beszámoló kiegészítő melléklet - 2020.12.31.

---

#### *Egyes devizák forinttal szembeni árfolyamváltozása*

Devizák	2019.12.31	2020.12.31	változás
USD	294,4	296,9	0,85%
EUR	330,5	362,6	9,71%
GBP	387,8	406,1	4,72%
PLN	77,6	79,5	2,45%
CZK	13	13,8	6,15%
JPY	271,4	287,1	5,78%
CHF	304,4	335,3	10,15%

*Forrás: Bloomberg*

A közel-keleti geopolitikai feszültség kiéleződése okozta aggodalom gyorsan ellillant a piacokról, miután a várakozásokkal összhangban január 15-én megszületett a részleges kereskedelmi megállapodás az Egyesült Államok és Kína között. A befektetők azonban nem örülhettek túl sokáig a kereskedelmi háború fő frontvonalán elért részsikernek, hiszen egy új - a SARS-hoz és MERS-hez hasonló - koronavírus-járvány ütötte fel a fejét a közép-kínai Vuhanban. A vírus terjedésével, valamint gazdasági hatásaival kapcsolatos félelmek erősödése komoly nyugtalanságot okozott a piacokon. A 2019. októbere óta tartó részvénypiaci ralit követően január végén ismét visszatért a volatilitás a piacokra. Az ekkortájt Kína-specifikusnak vélt kockázat elsősorban még csak a fejlődő piacokat helyezte nagyobb nyomás alá. Február vége felé közeledve azonban a járvány globális terjedésével párhuzamosan ismételten felerősödtek a félelmek, ami rég nem látott eladási hullámot generált a tőzsdéken. Ráadásul a pesszimizmust tovább erősítette, hogy a márciusban kitört az orosz-szaúdi olajháború mellett a WHO pandémiának minősítette az új koronavírus. Éppen ezért óriási jelentőséggel bírt, hogy a világon szinte mindenhol a járvány gazdasági hatásait ellensúlyozandó fiskális és monetáris élénkítő intézkedéseket jelentettek be. Végül a fejlett piacokat reprezentáló MSCI World és a fejlett térséget lefedő MSCI EM index is több mint 30%-ot zuhant márciusi mélypontjáig egy hónap leforgása alatt. A lejtmenetet követő befektetői optimizmust az újabb gazdaságélénkítő lépések mellett a fokozatos gazdasági újranyitással, az egyes javulás jeleit mutató makrogazdasági adatokkal, valamint a potenciális COVID-19 elleni vakcinákkal kapcsolatos kedvező fejlemények fűtötték. A romló járványhelyzet és a gazdasági lezárásokkal kapcsolatos aggodalmak mellett az időről időre fellobbanó amerikai-kínai feszültség miatt azonban korántsem dőlhettek hátra a karosszékükben a piaci szereplők.

November elején aztán újabb felpattanás vette kezdetét a részvénypiacokon, ami egyrészt az amerikai elnökválasztás végkimenetelével, valamint az ígéretes vakcinahírekkel magyarázható. Igaz, az euforikus hangulat alapvetően csak azt követően bontakozott ki, mikor kiderült, hogy az előzetes várakozásokhoz képest sokkal hatékonyabbnak bizonyult a Pfizer és a BioNTech koronavírus elleni vakcinajelöltje. A fejleményekből azonban nem minden részvény tudott egyformán profitálni: a járvánnyal szemben ellenállóbb IT-szektor némiképp hátrébe szorult, míg az év korábbi felében lemaradó ciklikusabb szektorok, mint az olaj- és gázipar, a bankszektor, vagy a légiipar is új erőre kapott hatalmas ralit produkálva. Összességében véve az év végén egy markáns fordulat vette kezdetét a tőzsdéken: amíg az elmúlt évtizedet a growth, azaz a gyors növekedési potenciállal bíró részvények dominálták, addig a november-december már inkább a value, azaz az értékalapú részvényekről szólt. Habár a value részvények közel 20%-ot szárnyaltak két hónapban alatt, még így is csupán 0,4%-os növekedésre futotta 2020-ban az osztalékok figyelembevételével, miközben a growth részvények mintegy 34%-ot drágultak.

## **Aranykor Országos Önkéntes Nyugdíjpénztár** **Éves beszámoló kiegészítő melléklet - 2020.12.31.**

---

Az első félévvel szemben a második félév már a fejlődő részvénypiacok felülteljesítéséről szólt, amiben fontos szerepet játszott a dollárgyengülés. Ennek köszönhetően 2020-ban a fejlődő részvénypiacok - az osztalékokat is figyelembe véve - 18,5%-os emelkedés mellett felülteljesítették a fejlett piacokat, melyek végül 16,5%-os növekedést értek el dollár alapon. A vaskos teljesítmények ellenére kockázati faktorokban továbbra sincs hiány, hiszen a koronavírus-járvány esetleges felerősödése, a vakcina-disztribúció sebessége, illetve a Georgiában esedékes januári szenátusi választások még mindig komoly izgalmakat tartogatnak a befektetők számára.

Kimondottan erős évet tudhatnak a hátuk mögött a tengerentúli részvényindexek, holott a világ leghosszabb ideig tartó bikapiacának végét követően a valaha volt legrövidebb medvepiaccal is szembe kellett nézniük a befektetőknek. A Nasdaq végül 43,6%-ot szárnyalt, miközben a kis- és közepes kapitalizációjú cégek részvényeit tömörítő Russell2000 18,4%-ot, az S&P500 pedig 16,3%-ot emelkedett. Nem véletlen a Nasdaq markáns felülteljesítése, hiszen a technológiai szektor volt a rali elsődleges hajtóereje, miután ez az iparág bizonyult a járvány legfőbb nyertesének a home office, illetve az online vásárlás általános, szélesebb körű elterjedésével. A befektetői optimizmus alappilléret alapvetően a Fed laza monetáris politikája, valamint a még első negyedévben elfogadott mintegy 2000 milliárd dolláros - azaz az USA történetének legnagyobb - gazdasági mentőcsomagja képezte. Habár a Fed elnöke, Jerome Powell ezt követően is számos alkalommal jelezte, hogy további fiskális stimulusra lenne szükség az amerikai gazdaság gyors talpra állításához, ennek ellenére még hónapokig komoly bizonytalanság övezte az újabb költségvetési élenkítő csomag méretét és indulását. A demokratáknak és a republikánusoknak hosszas egyeztetést követően végül csak decemberre sikerült megállapodásra jutnia egy hozzávetőleg 900 milliárd dolláros - azaz az USA történetének második legnagyobb - költségvetési élenkítésről. Gyakorlatilag már az év elején világossá vált a piacok számára, hogy ismét Donald Trump képviselheti a republikánusokat a novemberi elnökválasztáson, miután a republikánus többségű szenátus leszavazta az elnök ellen indított alkotmányos vádemelési eljárást (impeachment) és ezzel nem sikerült megbuktatni a regnáló elnököt. Ellenfele kiléte sem váratott magára sokáig, hiszen a demokraták között lezajlott nagyobb versengést követően Bernie Sanders még márciusban visszalépett az elnökjelöltségért folyó küzdelemtől, aminek köszönhetően a befektetők által favorizált Joe Biden lett a demokraták jelöltje. Vélhetően a valaha volt egyik legizgalmasabb amerikai elnökválasztásának lehettünk tanúi novemberben, melyet a közvéleménykutatásokban előrejelzettnél ugyan jóval kiélezettebb csatában, de végül Joe Biden nyert meg. Habár a választás napján átmenetileg még úgy tűnt, hogy a felmérések - 2016-hoz hasonlóan - ismét óriásit tévedtek és Donald Trump fog nyerni, végül inkább csak arról volt szó (persze pontatlanság ezúttal is akadt), hogy lassabban haladt a levélszavazatok összeszámlálása. Márpedig a szavazásnak ezt a formáját az előzetes várakozásokkal összhangban inkább a demokrata szavazók preferálták. Joe Biden végül 306 elektori szavazatot húzott be a szükséges 270-nel szemben, míg republikánus kihívója, azaz a regnáló elnök 232 elektori szavazatot szerzett. Az elnök személyének kiléte mellett a másik fontos kérdés az volt, hogy lesz-e kék hullám, azaz tarolni fognak-e a demokraták? Nos, erre a forgatókönyvre a dolgok év végi állása szerint nem lehetett egyértelmű választ adni: bár Biden megnyerte az elnökválasztást, és a demokraták pozíciók vesztesével ugyan, de többségben maradhatnak a képviselőházban is, ugyanakkor a szenátusban még nem született végeredmény. Ennek az az oka, hogy január 5-én újabb körös szenátusi választásokat tartanak Georgiában, ahol a közvéleménykutatások alapján még egyáltalán nem lefutott a verseny. A demokratáknak azonban mindkét posztot meg kellene nyerniük ahhoz, hogy átforduljon a jelenlegi republikánus többség a szenátusban. Mindeközben a piaci szereplők inkább a megosztott kongresszus lehetőségével számoltak alapforgatókönyvként, ami újabb lendületet kölcsönzött a részvények számára, hiszen ebben az esetben az adóemelési tervek vélhetően jelentős akadályba ütköznenek a republikánusok részéről.



## **Aranykor Országos Önkéntes Nyugdíjpénztár** **Éves beszámoló kiegészítő melléklet - 2020.12.31.**

---

Biztatón indult az év a fejlett európai börzéken, aminek köszönhetően a német DAX újabb történelmi csúcstól állított fel, míg a francia CAC 2007. júliusa óta nem látott szinteken is megfordult. Ezt követően azonban a koronavírus terjedésével kapcsolatos aggodalmak miatt jókora nyomás helyeződött az irányadó nyugat-európai részvényindexekre is. A koronavírus-járvány gazdasági hatásainak enyhítését szolgáló fiskális- és monetáris lazítás Európában sem maradt el, ugyanakkor a közös európai mentőalap felállítása jó ideig elhúzódott. A Németország és Franciaország által közösen javasolt 500 milliárd eurós uniós helyreállítási alap ugyanakkor új erőt kölcsönzött a részvénypiacok számára, ráadásul a csomag mérete végül 750 milliárd euróra duzzadt az Európai Bizottság javaslata alapján. Ennek ellenére időről időre komoly kétségek merültek fel azzal kapcsolatban, hogy sikerül-e időben elindítani a programot, amely a koronavírus által leginkább sújtott régiókat és szektorokat segítené, azaz az olaszok és spanyolok kapnák messze a legtöbb támogatást. Éppen ezért óriási előrelépésnek számított, hogy decemberre sikerült elfogadni a 2021-27-es költségvetést, valamint a hozzá kapcsolódó korona-vírus-járvány okozta károk helyreállítását célzó 750 milliárd eurós nagyságrendű alapot. Részben a késlekedésnek tudható be a nyugat-európai tőzsdék lemaradása 2020-ban. Az irányadó részvényindexek közül csupán a német DAX (+3,5%) bizonyult ellenállóbbnak, amelynek ráadásul az év végén sikerült újabb rekordot is döntenie. Eközben a pandémia európai gócpontjaiként számon tartott országok benchmarkjai, mint az olasz FTSE/MIB (-5,4%), a francia CAC (-7,1%), vagy a spanyol IBEX (-15,5%) egyaránt negatív teljesítménnyel zárták a tavalyi évet.

Hosszas huzavona után az Egyesült Királyság 47 évnyi tagságot követően január 31-én kilépett az EU-ból, amikor is kezdetét vette a december 31-ig tartó átmeneti időszak. Ennek az elsődleges célja az volt, hogy a szigetország és az unió átfogó kétoldalú szabadkereskedelmi megállapodást köthessen. A kilépés ellenére továbbra is kiemelkedő jelentőségű kockázati faktornak számított a Brexit, miután a felek között lefolytatott tárgyalások sikertelensége akár egy megállapodás nélküli Brexithez is vezethetett volna, ami komoly gazdasági károkat okozhatott volna a britek számára. Emiatt jókora nyomás helyeződött a szigetország tőzsdéjére, aminek következtében a FTSE 14,3%-os zuhanással a legrosszabb évét zárta a 2008-as pénzügyi válság óta. Éppen ezért óriási jelentőséggel bír, hogy gyakorlatilag az utolsó pillanatban egyezség született az Egyesült Királyság és az Európai Unió jövőbeni kapcsolatrendszerének feltételeiről. A megállapodás legfontosabb eleme a szabad kereskedelmi megállapodás, vagyis az áruk és szolgáltatások szabad áramlása továbbra is biztosított lesz. Az év végével tehát véget ért az átmeneti időszak is és ezzel együtt lezárult a Brexit folyamata, melyet még 2016. júniusában szavaztak meg a britek.

Ázsia gazdasága azonnal megremegett a koronavírus-járvány miatt bevezetett korlátozó intézkedések következtében. Ezért a világ többi részéhez hasonlóan itt is fiskális és monetáris stimulussal reagáltak a koronavírus okozta gazdasági hatások enyhítésére. Ennek ellenére vegyes kép jellemezte az ázsiai részvénypiacokat, ami alapvetően a térség fejlett részvénypiacainak alulteljesítését eredményezte. A gyengélkedést a japán Nikkei (+16%) próbálta meg ellensúlyozni, amely legutóbb 1990 nyarán járt az év végihez hasonló szinteken. Persze nem indult olyan könnyedén az év, hiszen a gazdaság már az első negyedévben recesszióba süllyedt, ezért a kormány egy minden eddigénél nagyobb, közel 2,2 milliárd dollár nagyságrendű stimulussal próbálkozott élénkíteni a gazdaságot. Augusztusban némi bizonytalanságot okozott a piacon, hogy Abe Shinzo, a szigetország - egyébként piacbarát – miniszterelnöke egészségi okokra hivatkozva kénytelen volt lemondani. Emiatt megkérdőjeleződött a róla elnevezett Abenomics gazdaságpolitika folytatása is. Japán parlamentje azonban a várakozásokkal összhangban Josihide Szugát választotta az ország új miniszterelnökének, aki egy újabb több mint 700 milliárd dolláros stimulust jelentett be az év végén. Ezzel együtt a szigetország immáron 3 milliárd dollárt - azaz a GDP mintegy 2/3-ával megegyező összeget - készül a koronavírus okozta gazdasági károk enyhítésére és a gazdaság

felpörgetésére elkölteni. Mindeközben a japán kormány egy zöld növekedési stratégiát is elfogadott, aminek értelmében a 2030-as évek közepére be kívánja tiltani az újonnan gyártott belsőégésű motorok értékesítését, valamint 2050-re az ország zéró károsanyag-kibocsátását is szeretné elérni.

Habár az év végén fordult a kocka, az egész évet tekintve egyöntetűen Ázsia (+25,1%) dominanciája emelhető ki a fejlődő régiók közül, miután a latin-amerikai (-15,6%) és fejlődő európai térség (-16,1%) is masszív alulteljesítést mutatott dollárban mérve. Az ázsiai részvényt piacok felülteljesítésében fontos szerepe volt annak, hogy az országok többsége rendre jól vizsgázott a koronavírus-járvány kezelésében. A meghatározó kivétel India volt, ahol azonban az ősz folyamán sikerült tartós fordulatot elérni, aminek köszönhetően a helyi Sensex index 15,8%-ot ralizva döntött újabb csúcst az év végén. Eközben a technológiai szektor vezetésének köszönhetően szintén a növekedés motorjának számított a tajvani parkett (+22,8%).

A fejlődő ázsiai térség legjobban teljesítő benchmarkjának mégis a dél-koreai Kospi bizonyult, amely több mint 30%-ot szárnyalva állított fel új rekordot. Mindez alapvetően azzal hozható összefüggésbe, hogy Dél-Korea gyorsan túllépett a pandémia okozta nehézségeken, aminek köszönhetően a helyi vállalatok már a harmadik negyedévben több mint 40%-os profitnövekedésről számoltak be év/év alapon. A hasonló mértékű profitboom nem csak akkor, hanem azóta is ritkaság számba megy, ráadásul a növekedés is. A tendencia pedig a várakozások szerint az elkövetkezendő negyedévekben is kitarthat.

Jól indult az év a kínai részvényt piacon, hiszen a Shanghai Composite kihasználva az első körös kereskedelmi megállapodást 2019 áprilisa óta nem látott szintekre emelkedett. A koronavírus okozta pánik miatt azonban hatalmas zuhanással nyitott a sanghaji börze a kínai holdujévi ünnepek követően. Nem tartott sokáig a pesszimizmus, ami alapvetően annak tudható be, hogy a monetáris és fiskális intézkedések mellett Kínában már február végére sikerült megfékezni a vírus terjedését, az új megbetegedések száma pedig azóta is tartósan alacsony szinten stabilizálódott. Ráadásul a gyors kilábalásnak köszönhetően 2,1%-os GDP-növekedést várnak az elemzők 2020-ra nézve, azaz gyakorlatilag Kína lehet az egyetlen gazdasági nagyhatalom, amelyik növekvő gazdaságról számolhat be a tavalyi év után. A pandémiával szembeni ellenállása révén gyors felpattanás jellemezte a helyi részvényt piacot is, aminek következtében a Shanghai Composite közel 14%-os emelkedést könyvelhetett el 12 hónap leforgása alatt. Összességében véve azonban korántsem kedvezett, hogy továbbra sem javult az amerikai-kínai viszony. Több fronton is egymásnak feszült a két nagyhatalom, az egyik ütközőponttá Hongkong függetlensége vált, miután a kínai parlament elfogadta a nemzetközileg igencsak vitatott hongkongi nemzetbiztonsági törvényt, ami a különleges közigazgatási területen erőteljesen megnöveli Kína befolyását. Emiatt az Egyesült Államok megvonta Hongkong különleges kereskedelmi státuszát is, ezért a továbbiakban ugyanúgy kezelik majd Hongkongot, mint Kína többi részét. A kedvezőtlen fejleményeket a Hang Seng (-3,4%) index tavalyi teljesítménye is nagyban megsínylette.

Egész jól indult az év az orosz RTSI\$ számára ugyanis 1650 pont felett is megfordult az index, amire legutóbb 2012. áprilisában volt példa. Habár ezt követően a befektetők azon még könnyedén túltették magukat, hogy lemondott a Dmitrij Medvegyev által vezetett kormány, azonban a koronavírus okozta olajárzuhanást már megszenvedték az orosz részvények is. Oroszország ellenállása miatt ráadásul kudarcba fulladt a Kőolaj-exportáló Országok Szervezetének (OPEC) azon terve, hogy a nagy olajexportáló országok meghosszabbítsák a kitermelésüket érintő korlátozást. Emiatt kitört az olajháború, ami pandémia mellett további nyomást helyezett az orosz részvényt piacra. Hosszas huzavona után azonban áprilisra megszületett az újabb olajpaktum, amely

## **Aranykor Országos Önkéntes Nyugdíjpénztár** **Éves beszámoló kiegészítő melléklet - 2020.12.31.**

---

a kínálat fokozatos növelése mellett várhatóan 2021 végéig lesz érvényben. Brazília esetében komoly aggodalomra adott okot, hogy az elnök, Jair Bolsonaro azért menesztette áprilisban egészségügyi miniszterét, mert a koronavírus-járvány miatt általános karantént kívánt elrendelni. A járványhelyzet egyébként ezt követően kritikussá vált, aminek következtében a latin-amerikai ország vált a járvány egyik gócpontjává. Összességében véve mindkét meghatározó fejlődő piac masszívan alulteljesített tavaly, amin még az olaj- és nyersanyagárak felpattanása is csak részben tudott segíteni. Amíg az RTSI\$ végül mintegy 10%-os lejtmenet könyvelhetett el, addig a brazil Bovespának közel 3%-os emelkedés mellett egy újabb történelmi csúcsra is futotta az év végén.

### *Főbb nemzetközi részvénypiacok teljesítménye (saját devizában)*

Indexek	2019.12.31	2020.12.31	változás
Nasdaq	8 972,6	12 888,3	43,6%
Ruszel 2000	1 668,5	1 974,9	18,4%
S&P 500	3 230,8	3 756,1	16,3%
Nikkei	23 656,6	27 444,2	16,0%
DAX	13 249,0	13 718,8	3,5%
Bovespa	115 645,3	119 017,2	2,9%
Hang Seng	28 189,8	27 231,1	-3,4%
Eurostoxx 50	3 745,2	3 552,6	-5,1%
FTSE 100	7 542,4	6 460,5	-14,3%

### *Főbb nemzetközi részvénypiacok teljesítménye (közös devizában - EUR)*

Indexek	2019.12.31	2020.12.31	változás
Nasdaq	7 990,6	10 542,6	31,9%
Nikkei	193,8	216,3	11,6%
Ruszel 2000	1 485,9	1 615,4	8,7%
S&P 500	2 877,2	3 072,4	6,8%
DAX	13 249,0	13 718,8	3,5%
Eurostoxx 50	3 745,2	3 552,6	-5,1%
Hang Seng	3 223,0	2 872,8	-10,9%
FTSE 100	8 908,7	7 214,1	-19,0%
Bovespa	25 690,1	18 730,6	-27,1%

*Forrás: Bloomberg*

**Aranykor Országos Önkéntes Nyugdíjpénztár**  
**Éves beszámoló kiegészítő melléklet - 2020.12.31.**

## 6.7 BEFEKTETÉSEK FÖLDRAJZI MEGOSZLÁSA

ezer Ft-ban

Megnevezés	Könyv szerinti értéken	Piaci értéken
<b>Összesen</b>	<b>148 962 211</b>	<b>161 851 167</b>
<b>Európai Gazdasági Térség összesen</b>	<b>130 949 136</b>	<b>137 308 721</b>
<b>EU tagországok összesen</b>	<b>130 949 136</b>	<b>137 308 721</b>
Ausztria	904 742	1 044 385
Cseh Köztársaság	913 604	963 414
Egyesült Királyság	389 686	547 905
Észtország	5 317	5 539
Franciaország	67 141	79 396
Görögország	14 452	15 592
Horvátország	91 538	108 430
Írország	2 939 530	3 353 023
Lengyelország	3 127 202	3 527 517
Luxemburg	1 411 684	1 648 997
Magyarország	119 968 204	124 627 351
Németország	146 486	179 885
Románia	786 051	927 088
Szlovénia	183 499	280 199
<b>Egyéb ország összesen</b>	<b>18 013 075</b>	<b>24 542 446</b>
Amerikai Egyesült Államok	16 609 111	22 749 428
Japán	577 040	825 595
Egyéb más országok	826 924	967 423

## 6.8 BEFEKTETÉSEK DEVIZANEMENKÉNTI MEGOSZLÁSA

ezer Ft-ban

Devizanem	Befektetések tárgydőszak végi értéke - könyv szerinti értéken	Befektetések tárgydőszak végi értéke - piaci értéken
HUF	108 213 910	112 003 003
EUR	10 588 407	12 221 017
GBP	255 118	312 499
USD	23 891 207	30 343 099
CHF	0	0
JPY	577 199	825 775
Egyéb	5 436 370	6 145 774
<b>Összesen</b>	<b>148 962 211</b>	<b>161 851 167</b>

## Aranykor Országos Önkéntes Nyugdíjpénztár Éves beszámoló kiegészítő melléklet - 2020.12.31.

### 6.9 BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE

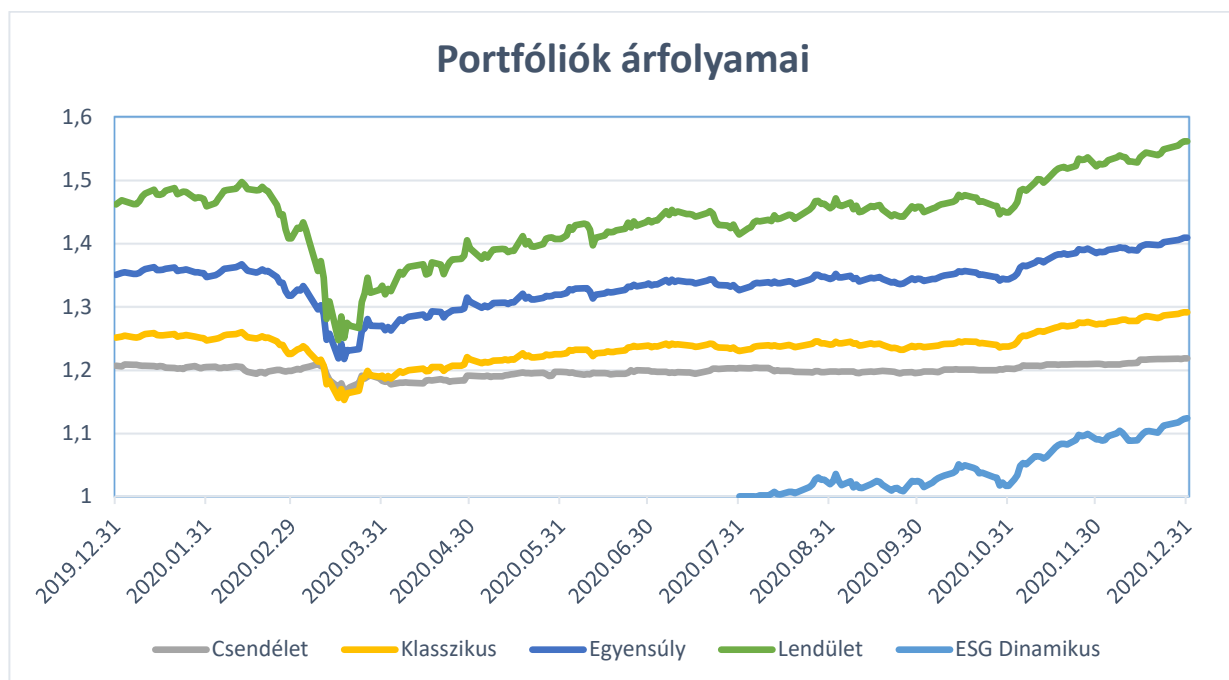
e Ft-ban

	Pénzügyi terv	Tény	Tény-terv különbözet	Tény-terv százalék
Fedezeti tartalék	3 571 640	6 532 047	2 960 407	182,89%
Működési tartalék	19 490	26 890	7 400	137,97%
Likviditási tartalék	3 140	7 703	4 563	245,32%

A Pénztár működési eredményében figyelembe vett működési hozam 2020. évre 24.384 e forint, a működési céltartalékra jutó működési tartalék értékelési különbözete 2.505 ezer forint. A kiegészítő mellékletben a Pénztár a működési hozamot és működési értékelési különbözet együttes összegét vette figyelembe.

### 6.10 ELSZÁMOLÓEGYSÉGEK ALAKULÁSA

Portfólió megnevezés	Elszámolóegységek darabszáma		Elszámolóegységek árfolyam		Portfólió nettó piaci értéke (e Ft-ban)	
	Nyitó	Záró	Nyitó	Záró	Nyitó	Záró
Csendélet	8 286 411 768	8 953 632 689	1,206623	1,218256	9 998 576	10 907 818
Egyensúly	65 407 004 815	65 479 669 072	1,350595	1,409356	88 338 343	92 284 186
ESG Dinamikus	0	2 057 878 845	0	1,123544	0	2 312 117
Klasszikus	23 924 878 864	23 220 126 885	1,250994	1,29106	29 929 998	29 978 585
Lendület	15 008 448 564	15 775 726 880	1,462015	1,56186	21 942 571	24 639 482



## Aranykor Országos Önkéntes Nyugdíjpénztár

### Éves beszámoló kiegészítő melléklet - 2020.12.31.

A nyitó és záró értékeket figyelembe véve minden portfólióban jelentős árfolyam növekedés tapasztalható a tárgyidőszakban.

#### 6.11 A PÉNZTÁR BEFEKTETÉSEIVEL KAPCSOLATOS ÉRTÉKELÉSEK

##### 6.11.1 Értékelési különbség tartaléka

A jogszabályok értelmében az értékelési különbségben szerepelteti a Pénztár a kamatozó értékpapírok időarányos kamatait, a piaci értékítéletből, valamint a devizaárfolyam változásából adódó árfolyamnyereséget, illetve árfolyamvesztéseket.

##### Értékpapírok értékeléséből adódó értékelési különbség negyedévente

ezer Ft-ban

	Nyitó	Negyedévek			
		I.	II.	III.	IV.
Felhalmozott kamat	913 453	1 334 354	1 332 962	1 618 006	759 169
Piaci értékítéletből adódó árfolyamnyereség	9 844 827	4 014 194	7 042 678	7 464 702	12 758 100
Piaci értékítéletből adódó árfolyamvesztés	-1 221 268	-6 682 228	-3 102 632	-3 706 261	-1 920 596
Devizaárthatásból adódó nyereség	1 601 364	3 511 919	2 743 623	2 608 515	1 812 952
Devizaárthatásból adódó veszteség	-50 198	-3 633	-46 154	-71 054	-249 216
<b>Értékelési különbség</b>	<b>11 088 178</b>	<b>2 174 606</b>	<b>7 970 477</b>	<b>7 913 908</b>	<b>13 160 409</b>

ezer Ft-ban

2020.12.31	Felhalmozott kamat	Piaci értékítéletből		Devizaárthatásból		Összesen
		nyereség	vesztés	nyereség	vesztés	
<b>Fedezeti tartalék</b>	<b>749 253</b>	<b>12 727 963</b>	<b>-1 902 014</b>	<b>1 812 329</b>	<b>-247 394</b>	<b>13 140 137</b>
Csendélet Portfólió	53 686	221 495	-17 654	0	0	257 527
Klasszikus Portfólió	161 686	1 905 584	-408 547	202 821	-35 354	1 826 190
Egyensúly Portfólió	442 492	7 723 075	-1 073 978	1 198 819	-98 367	8 192 041
Lendület Portfólió	88 482	2 701 165	-393 516	382 547	-108 448	2 670 230
ESG Dinamikus	2 772	176 249	-8 317	28 142	-5 225	193 621
Járadékos Tartalék	135	395	-2	0	0	528
Függő tartalék	337	1 228	-254	0	0	1 311
Működési tartalék	8 070	24 501	-16 049	510	-1 581	15 451
Likviditási tartalék	1 509	4 408	-2 279	113	-241	3 510
<b>Értékelési különbség</b>	<b>759 169</b>	<b>12 758 100</b>	<b>-1 920 596</b>	<b>1 812 952</b>	<b>-249 216</b>	<b>13 160 409</b>

A Pénztári portfólió állományát a 2. sz. melléklet tartalmazza.

## 7 GAZDÁLKODÁST KÖZVETLENÜL JELLEMZŐ MUTATÓK

### 7.2 TARTALÉKOK TÁRGYÉVI TAGDÍJBÉVÉTELE/TARTALÉKOK TÁRGYÉVI ÖSSZES BEVÉTELE 2020. ÉVBEN

ezer Ft-ban

Tartalék	Hozam- és ÉK bevételek	Összes bevételek	Arány
Működési	46 814	1 182 213	3,96%
Fedezeti	9 395 490	26 014 214	36,12%
Likviditási	9 981	23 083	43,24%

### 7.3 TARTALÉKOK TÁRGYÉVI HOZAM ÉS ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZET/TARTALÉKOK TÁRGYÉVI ÖSSZES BEVÉTELE 2020. ÉVBEN

ezer Ft-ban

Tartalék	Tényleges Tagdíjbevételek	Összes bevételek	Arány
Működési	533 292	1 182 213	45,11%
Fedezeti	9 719 964	26 014 214	37,36%
Likviditási	4 895	23 083	21,21%

### 7.4 KÖLTSÉGEK KÖLTSÉGNEMENKÉNTI MEGOSZLÁSA

ezer Ft-ban

Megnevezés	Összeg	Arány
Anyagköltség	1 018	0,09%
Igénybe vett szolgáltatások beszámoló szerint	205 036	18,73%
Egyéb költségek telefon, irattár, informatika, postaköltségek stb.	100 339	9,16%
Személyjellegű ráfordítás	365 516	33,38%
Értékcsökkenési leírás	23 245	2,12%
Felügyeleti díj	46 739	4,27%
Egyéb ráfordítások és hitelezési veszteség	353 084	32,25%
<b>Összesen</b>	<b>1 094 977</b>	<b>100,00%</b>

**Aranykor Országos Önkéntes Nyugdíjpénztár**  
**Éves beszámoló kiegészítő melléklet - 2020.12.31.**

---

ezer Ft-ban		
Megnevezés	Összeg	
Anyagjellegű ráfordítások	306 393	27,98%
Személyi jellegű ráfordítások	365 516	33,38%
Értékcsökkenési leírás	23 245	2,12%
Működéssel kapcsolatos egyéb ráfordítások	399 823	36,51%
<b>Összesen</b>	<b>1 094 977</b>	<b>100,00%</b>

**Igénybe vett szolgáltatások alakulása**

ezer Ft-ban		
Megnevezés	Összeg	
Adminisztrációs és nyilvántartási feladatokat ellátó szervezetnek fizetett díj (számla alapján)	169 472	82,65%
Tagszervezéssel kapcsolatos ügynöki díj (számla alapján)	1 646	0,80%
Könyvvizsgálat díja (számla alapján)	6 147	3,00%
Szaktanácsadás díja (számla alapján)	16 615	8,10%
Marketing-, hirdetés-, propaganda- és reklámköltség	11 156	5,44%
<b>Összesen</b>	<b>205 036</b>	<b>100,00%</b>



**Aranykor Országos Önkéntes Nyugdíjpénztár**  
**Éves beszámoló kiegészítő melléklet - 2020.12.31.**

**7.5 A PÉNZTÁRBAN ELSZÁMOLT IMMATERIÁLIS JAVAK ÉS ÉRTÉKSÖKKENÉSÜK**

Megnevezés	Beszerzés	Beszerzési érték (e Ft)	Éves écs leírás mértéke	Leírás módja	Időszak eleji nettó érték (e Ft)	Tárgy időszaki növekedés (e Ft)	ÉCS leírás (e Ft)	Záró nettó érték/Forduló-napi érték (e Ft)
IRF Oracle software 3db	2014.06.02	4 397	16,00%	lineáris	527	0	527	0
WinSvrStd SNGL LicPAPk OLP 3 db	2014.07.01	1 564	16,00%	lineáris	250	0	250	0
WinSvrStd SNGL LicPAPk OLP 3 db (2)	2014.10.08	1 687	16,00%	lineáris	337	0	270	67
WatchGuard XTM-515 1-yr Security Suite licence	2015.06.02	479	16,00%	lineáris	134	0	77	57
Önkéntes nyugdíjpénztári szoftver	2015.09.27	73 798	33,00%	lineáris	26 155	49 944	20 282	55 817
WatchGuard XTM-515 1-yr Security Suite licence	2016.07.08	531	16,00%	lineáris	255	0	85	170
WatchGuard AP Blocker XTM-515 licence	2016.07.08	296	16,00%	lineáris	143	0	47	96
Watchguard licence díj 201806	2018.06.19	994	16,00%	lineáris	755	0	159	596
<b>Immateriális javak záró nettó értéke összesen (e Ft)</b>								<b>56 803</b>

**Aranykor Országos Önkéntes Nyugdíjpénztár**  
**Éves beszámoló kiegészítő melléklet - 2020.12.31.**

## 7.6 A PÉNZTÁRBAN ELSZÁMOLT TÁRGYI ESZKÖZÖK ÉS ÉRTÉKSÖKKENÉSÜK

Megnevezés	Beszerzés	Beszerzési érték (e Ft)	Éves és leírás mértéke	Leírás módja	Időszak eleji nettó érték (e Ft)	ÉCS leírás (e Ft)	Záró nettó érték/Forduló-napi érték (e Ft)
LG 47LN5400 Full HD LED TV	2014.03.22	158	14,50%	lineáris	27	23	4
Az élet szép c. festmény	2013.12.13	386	-	-	386	0	386
Konyhabútor	2015.04.14	129	14,50%	lineáris	45	19	26
Skoda Octavia 1.4 TSI	2018.07.04	6 009	20,00%	lineáris	4 507	1 202	3 305
<b>Tárgyi eszközök záró nettó értéke összesen (e Ft)</b>							<b>3 721</b>

Értéksökkenési leírás jogcímen összesen 23.245 ezer Ft-ot számolt el a Pénztár. Immateriális javak 21.697 ezer Ft értéksökkenése, tárgyi eszközök értéksökkenése 1.244 ezer Ft, kis összegű értéksökkenési leírás jogcímen (légtisztítók, hőmérő) a Pénztár 304 ezer forintot számolt el.

## 7.7 LIKVIDITÁSI TARTALÉK EGYES TARTALÉKAI / LIKVIDITÁSI TARTALÉK ZÁRÓ ÁLLOMÁNY – 2020. DECEMBER 31.

adatok ezer Ft-ban

Likviditási céltartalék	Összeg	Arány
Likviditási tartalék értékelési különbözete	4 320	1,97%
Egyéb azonosítatlan tételek hozamára	11 334	5,16%
Egyéb likviditási célokra	203 856	92,87%
<b>Összesen</b>	<b>219 510</b>	<b>100,00%</b>

A likviditási tartalék bevétel és kiadás eredményhatásai az előző évekhez hasonlóan alakultak.

## 7.8 KIMUTATÁS AZ ÉVES ÁTLAGOS TAGLÉTSZÁMRÓL, ÁTLAGOS HAVI BEFIZETÉSEKRŐL, ÉS AZ EGYÉNI SZÁMLÁK ÁTLAGOS ÉRTÉKÉRŐL 2020. DECEMBER 31-ÉN:

Az egy főre jutó átlagos éves befizetés mértékénél az egyéni számlára ténylegesen felosztott tagdíjbevételeket vettük alapul.

Éves átlagos taglétszám (fő)	101 939
Egyéni számlák éves átlagos értéke (Ft/fő)	1 570 772
Egy főre jutó átlagos havi befizetés mértéke (Ft/fő)	8 386
Egy főre jutó átlagos éves befizetés mértéke (Ft/fő)	100 631

## **8 EGYEBEK**

A Pénztár jelenleg nem alanya olyan peres, vagy „nem peres” eljárásnak, amely a Pénztárra nézve pénzügyi kötelezettséget jelenthetne.

Kiegészítő vállalkozási tevékenységet a Pénztár 2020-ban nem végzett.

Budapest, 2021. május 12.

.....  
Aranykor Országos Önkéntes Nyugdíjpénztár