

**Ü z l e t i   j e l e n t é s**  
**a Mentő Önkéntes Nyugdíjpénztár**  
**2025. éves beszámolójához**

**Budapest, 2026. március 23.**

.....  
Toma Lajos  
*az Igazgatótanács elnöke*

## I. Bevezetés

A Mentő Önkéntes Nyugdíjpénztár igazgatótanácsa a 2025. éves gazdálkodásáról készített éves beszámoló részét képező üzleti jelentését az önkéntes nyugdíjpénztárak beszámolóképzési és könyvvizelési kötelezettségének sajátosságairól szóló 223/2000. (XII. 19.) kormányrendeletben foglaltak figyelembevételével az alábbiakban terjeszti a pénztár közgyűlése elé.

## II. A pénztár vagyoni, pénzügyi, jövedelmi helyzetének értékelése

A pénztár 2025-ös üzleti éve a pénzügyi tervben megfogalmazott elvárás mind a tagdíjvolumen, mind a befektetési tevékenység hatékonysága terén felülteljesítette. Ennek – valamint az ingatlancélú felhasználás vártnál kisebb volumenének - köszönhetően az előző éves záróértékhez viszonyítva a pénztár mérlegfőösszege 8,2%-kal, a tartalékállománya 8,5%-kal növekedni tudott:

Me: eFt

	Időszak		Változás	
	2024. év	2025. év	Értékben	Százalékban
Mérlegfőösszeg	6 007 723	6 502 534	494 811	8,24%
Saját tőke	117 597	126 409	8 812	7,49%
Céltartalékok	5 864 166	6 362 777	498 611	8,50%
- Működési céltartalék	1 418	2 305	887	62,55%
- Fedezeti céltartalék	5 846 572	6 342 818	496 246	8,49%
- Likviditási céltartalék	4 998	6 507	1 509	30,19%
- Meg nem fizetett tagdíjak	11 178	11 147	-31	-0,28%

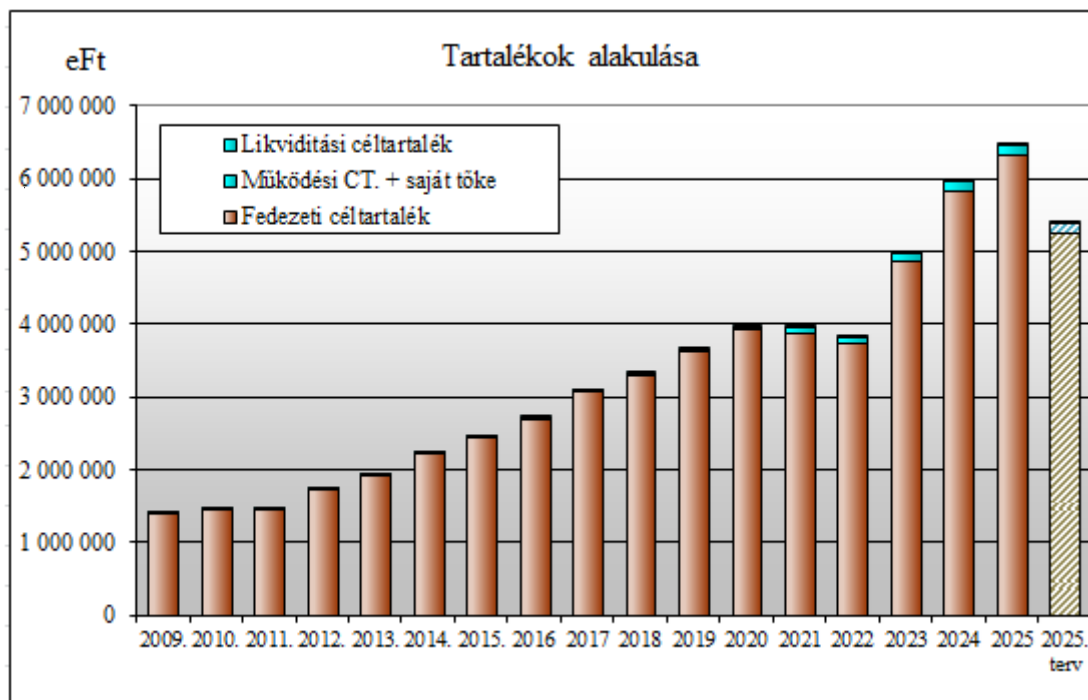
Hosszabb távon elemezve a tartalékok alakulását a fedezeti tartalék tekintetében elmondható, hogy annak 2011-ben elindult dinamikus növekedése 2021-2022-ben megtorpant a romló befektetési eredményesség következtében, mely tendencia 2023-ban szerencsére megtört, s gyakorlatilag az eredeti trend mentén növekedett tovább a tartalékállomány.

Az összvagyonon belül a működési tartalékok/források állománya is bővülni tudott 2025-ben, s a likviditási tartalék állománya is bővült valamelyest.

A működési tartalék felhalmozott vagyona – beleértve a saját tőkeként rendelkezésre álló forrásállományt is – a pénztár összvagyonának az 2,0%-át, a likviditási tartalék pedig a 0,1%-át teszi ki.

Me: eFt

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2025. terv
Fedezeti céltartalék egyéni számlákon	3 640 697	3 926 676	3 887 070	3 750 545	4 888 687	5 846 572	6 342 818	5 271 399
Működési CT. + saját tőke	28 231	34 105	68 239	79 893	100 189	119 015	128 714	130 050
Likviditási céltartalék	20 314	22 636	1 044	3 632	6 523	4 998	6 507	9 670
Céltartalékok + saját tőke összesen	3 689 242	3 983 417	3 956 353	3 834 070	4 995 399	5 970 585	6 478 039	5 411 119



A pénztár pénzügyi fizetési kötelezettségeinek rendben eleget tett, likviditási helyzete folyamatosan stabil.

Me.: eFt

	24.12.31	25.03.31	25.06.30	25.09.30	25.12.31
Diszkont kincstárjegy	548 863	549 013	614 958	303 021	535 379
Magyar állampapír	2 117 863	2 023 398	2 104 397	2 422 142	2 229 077
Egyéb kötv. és jelzáloglevél	1 000 720	1 150 106	1 150 696	1 163 094	1 233 891
Hazai részvény	594 605	594 298	590 222	620 981	614 895
Befektetési jegy	1 543 494	1 490 413	1 604 524	1 677 523	1 723 844
Tagi kölcsön	7 042	6 231	9 168	8 647	8 887
Határidős ügylet	-28 793	13 987	47 486	71 414	90 335
Pénzeszköz, betét	212 750	146 792	84 529	25 025	54 657
<b>Összesen</b>	<b>5 996 544</b>	<b>5 974 238</b>	<b>6 205 980</b>	<b>6 291 847</b>	<b>6 490 965</b>

A befektetések a mérlegben a forgóeszközök között kerülnek kimutatásra, tekintettel arra, hogy a piaci körülményekhez igazodva a vagyonkezelő a jobb hozam elérése céljával a hosszabb lejáratú befektetések esetében is él azok „forgatásával”.

### III. A pénztár üzletpolitikája

A pénztár tartalékképzési rendje 2024-ig az alábbi tartalékarányokat tartalmazza:

	Tartalékképzési arányok		
	Fedezeti rész	Működési rész	Likviditási rész
Egységesen	95,5%	4,0%	0,5%

A pénztár tartalékképzés rendje 2025-től a tagok előnyére az alábbiak szerint módosult:

Tartalékképzési arányok
-------------------------

	Fedezeti rész	Működési rész	Likviditási rész
Egységesen	96,0%	3,8%	0,2%

A vagyonkezelő vegyes portfóliókezelésre kapott megbízást, ennek megfelelő befektetési irányelv és referenciaindex alkalmazásával. A Pénztár a vagyona-összetételét részben a vagyonkezelési szerződésben, részben a Befektetési Politikájában határozza meg. Az alapvetően konzervatív (65%-ban magyar állampapírokat tartalmazó) befektetési politika az alábbi összetételt célozza meg.

Referencia index: 61% MAX Composite + 5% JP Morgen EMBI Global Core + 5% JP Morgen CEMBI Broad Diversified Core + 10% BUX + 10% MSCI World + 4,5% ZMAX + 4,5% (RMAX+2%)

A pénztár befektetési politikája a hazai pénztárpiac átlagos vagyonszerkezetétől érdemben nem tér el, mérsékelt kockázattalalást tartalmaz/enged a vagyonkezelő számára. Ez a befektetési célkitűzés 2025-ben eredményesnek bizonyult, köszönhetően elsősorban a részvénypiacokon bekövetkezett általános árfolyam-emelkedésnek. Az év egészében ez 8,91%-os hozamot eredményezett a pénztártagok számára.

A befektetési hatékonysági mutatók az alábbiak:

Fedezeti portfólió 2025. évi éves bruttó hozam:	9,34%
Fedezeti portfólió 2025. évi éves nettó hozam:	8,91%
Fedezeti portfólió 2025. évi referencia hozama:	9,20%
Fedezeti tartalék elmúlt 10 éves bruttó hozamráta:	5,09%
Fedezeti tartalék elmúlt 10 éves nettó hozamráta:	4,63%
Fedezeti tartalék elmúlt 10 éves mértani súlyozott referencia hozama:	4,25%
Fedezeti tartalék elmúlt 15 éves bruttó hozamráta:	6,27%
Fedezeti tartalék elmúlt 15 éves nettó hozamráta:	5,78%
Fedezeti tartalék elmúlt 15 éves mértani súlyozott referencia hozama:	5,67%
Fedezeti tartalék elmúlt 20 éves bruttó hozamráta:	6,32%
Fedezeti tartalék elmúlt 20 éves nettó hozamráta:	5,80%
Fedezeti tartalék elmúlt 20 éves mértani súlyozott referencia hozama:	5,98%

A pénztár előző években elért hozamadatai az alábbiak:

2011.	2012.	2013.	2014.	2015.	2016.	2017.	2018.	2019.	2020.	2021.	2022.	2023.	2024.	2025.
-0,12%	17,07%	8,27%	8,00%	7,54%	8,06%	6,64%	-0,55%	7,23%	0,64%	-6,11%	-8,29%	22,78%	10,45%	8,91%

A pénztár vagyonkezelője az Erste Alapkezelő Zrt, a pénztár saját maga befektetési tevékenységet nem folytat. A pénztár vezetése a jövőt is a meglévő vagyonkezelővel képzei el, természetesen kellő hangsúlyt fektetve a vagyonkezelési tevékenység kontrollálására.

A pénztár vagyonában külföldi befektetések is szerepelnek, de a vagyon döntő hányadát hazai eszközök teszik ki.

Megnevezés	befektetések időszak végi értéke könyv szerinti értéken	befektetések időszak végi értéke - piaci értéken
Összesen:	5 593 188	6 490 964
- Európai Gazdasági Térség összesen:	5 593 188	6 490 964

- EU tagországok összesen:	5 593 188	6 490 964
- Ausztria	281 227	311 076
- Írország	696 689	905 068
- Luxemburg	50 000	54 137
- Magyarország	4 565 272	5 220 683

#### IV. Egyéb információk

A pénztár tevékenysége hátterét részben az Országos Mentőszolgálat biztosítja. Az igazgatótanács és az ellenőrző bizottság létszáma is 3 fő, a mandátumok 2025-ben kerültek megújításra 2030-ig terjedően.

A pénztár 2025-ben két közgyűlést tartott:

##### A 2025. január 27-i közgyűlés

- jóváhagyta a pénztár alapszabálya módosítását,
- jóváhagyta a pénztár 2025-2027 közötti időszaki pénzügyi terve módosítását.

##### A 2025. május 21-i közgyűlés

- elfogadta a pénztár 2024. évi éves beszámolóját, az igazgatótanács jelentését, az EB jelentését és a könyvvizsgálói jelentést,
- jóváhagyta a pénztár 2026-2028 közötti időszaki pénzügyi tervét,
- jóváhagyta a pénztár alapszabálya módosítását,
- könyvvizsgálót választott a következő 5 éves időszakra,
- tudomásul vette a befektetési politikát,
- megújította a vezető testületeit és megválasztotta azok elnökeit,
- döntött a tisztségviselői díjakról.

A 2025-ben jogszabály által lehetővé tett ingatlan célú felhasználási módozat a 2025-ös évi tevékenységre annyiban gyakorolt hatást, hogy a teljesített 452 MFt-tal csökkentette a pénztár fedezeti tartaléka vagyonát, illetve megemelte a bankköltség, postai díjak volumenét. A ténylegesen felmerült igényvolumen elmaradt az emiatt módosított pénzügyi tervbe beállított prognosztizált volumentől. Az ingatlan célú felhasználás lehetősége az ügyfélkör alakulására nem gyakorolt érdemi hatást.

#### V. A pénztár jövőjét illető kérdések

A pénztár működési hátterét, üzleti stratégiáját illetően érdemi változás nincs tervbe véve. A befektetési politika 2025-ben is várakozáson felüli jó hozam elérésére adott lehetőséget, a pénztár által e téren megfogalmazott elvárás az, hogy lehetőség szerint évről-évre reálhozam érjen el a pénztár, illetve a pénztár vagyona kezelésével megbízott vagyonkezelő.

A pénztár működési hátterét szolgáló immár közel 130 MFt-os működési tartalékállomány a piaci/jogszabályi feltételek eseteleges romlása esetén is több évre elegendő fedezetet biztosít a működési költségek finanszírozására.

Munkáltatói pénztárról lévén szó a pénztár esetében az Országos Mentőszolgálat anyagi lehetőségeinek jövőbeli alakulása is hatással van a tevékenységünkre. A foglalkoztatottak létszámának bármelyik irányba történő változása direkt módon érinti a pénztár taglétszámának jövőbeli alakulását/változását is. 2019-től módosultak a munkáltatói hozzájárulás adózási feltételei, ami bevétel

kiesést eredményezett a pénztár számára, de maga a hozzájárulás nem szűnt meg. Ez fontos tényezője továbbra is a működés eredményességének.

A pénztár elektronikus kapcsolattartást biztosít a tagoknak, illetve lehetőségük van a tagoknak a számlájuk, megtakarításuk internetes felületen történő nyomonkövetésére, ugyanitt a pénztári dokumentumaik ezen felületen történő elérésére.

2025-ben a pénztár ügyfélköre 51 fővel bővült az alábbiak szerint:

Taglétszám adatok	1. név	2. név	3. név	4. név
<b>Taglétszám időszak elején</b>	3 300	3 326	3 344	3 328
<b>Időszak alatti taglétszám növekedés</b>	<b>49</b>	<b>49</b>	<b>18</b>	<b>43</b>
Új belépő	48	49	18	42
Átlépő másik önkéntes nyugdíjpénztárból	1	0	0	1
<b>Időszak alatti taglétszám csökkenés</b>	<b>23</b>	<b>31</b>	<b>34</b>	<b>20</b>
Átlépő másik önkéntes nyugdíjpénztárba	2	0	1	3
Szolgáltatásban részesült	16	23	19	10
Elhalálozott	1	2	3	3
Kilépett	4	6	11	4
<b>Taglétszám időszak végén</b>	<b>3 326</b>	<b>3 344</b>	<b>3 328</b>	<b>3 351</b>

## VI. A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

A pénztár gazdálkodásában 2025-ben rendkívüli esemény nem következett be.

A Pénztárnál a mérleg fordulónapja és a mérlegkészítés napja között számviteli tekintetben lényeges esemény nem történt.

A Pénztárnál a mérleg fordulónapja és a mérlegkészítés napja között számviteli tekintetben lényeges esemény nem történt. 2026-ban a beszámoló elkészítéséig eltelt időszak alatt a befektetési környezet relatíve segítette a további vagyongyarapodást. Az ingatlan célú kifizetési igények maradéktalanul teljesítésre kerültek.

2026-tól a 2 gyermekes nők jövedelme adómentessé tétele kihatásait egyelőre még nem tudjuk mérni (megbecsülni) a pénztári tevékenység tekintetében.