



1	8	0	8	7	9	5	6	-	6	6	2	9	-	9	1	5	-	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Statisztikai számjele

Pénztárak Garancia Alapja

1023 Budapest Komjádi Béla utca 1. II. emelet 1.

Cím

Éves beszámoló
2025. december 31.

Budapest, 2026. június 02.

Kelt:

Pénztárak Garancia Alapja

I. MÉRLEG - ESZKÖZ

2025. december 31.

ezer Ft-ban

Ssz.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	A) BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	48 242	0	296 135
02.	I. IMMATERIÁLIS JAVAK	0	0	0
03.	1. Vagyoni értékű jogok	0		0
04.	2. Szellemi termékek	0		0
05.	3. Immateriális javakra adott előleg	0	0	0
06.	4. Immateriális javak érték helyesbítése	0		0
07.	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK	258	0	0
08.	1. Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	0		0
09.	2. Gépek, berendezések, felszerelések, járművek	258		0
10.	3. Beruházások, felújítások	0		0
11.	4. Beruházásokra adott előlegek	0		0
12.	5. Tárgyi eszközök érték helyesbítése	0		0
13.	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	47 984	0	296 135
14.	1. Egyéb tartósan adott kölcsönök	0		0
15.	2. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	47 984		296 135
16.	B) FORGÓESZKÖZÖK	315 642	0	35 148
17.	I. KÉSZLETEK	0		0
18.	II. KÖVETELÉSEK	361		1
19.	1. Tagpénztárakkal szembeni követelések	0		0
20.	a) garancia díj követelések	0		0
21.	b) tagpénztárak rendkívüli befizetésére szóló követelések	0		0
22.	c) Alapra átszállt befagyott követelések	0		0
23.	e) szolgáltatási tartalek kiegészítéséből eredő követelések	0		0
24.	f) felszámolás alatt álló pénztár járadékos tagja részére folyósított járadék miatti követelések	0		0
25.	g) tagpénztárakkal szembeni egyéb követelések	0		0
26.	2. Pénztártagokkal, kedvezményezettekkel szembeni követelés	0		0
27.	3. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	0		0
28.	4. Egyéb követelések	361		1
29.	III. ÉRTÉKPAPÍROK	310 891	0	31 718
30.	1. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	310 891		31 718
31.	a) államkötvény	310 891		31 718
32.	b) kincstárjegy	0		0
33.	IV. PÉNZESZKÖZÖK	4 390	0	3 429
34.	1. Pénztár, csekk	287		287
35.	2. Bankbetétek	4 103		3 142
36.	C) AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	4 587	0	6 278
37.	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	4 587		6 200
38.	2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	0		78
39.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	368 471	0	337 561

Budapest, 2026.06.02.

I. MÉRLEG - FORRÁSOK

2025.december 31.

ezer Ft-ban

Ssz.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
40.	D) SAJÁT TŐKE	363 541	0	332 520
41.	I. JEGYZETT TŐKE	0		0
42.	II. TARTALÉKTŐKE	395 631		363 541
43.	III. ÉRTÉKELESI TARTALÉK	0		0
44.	IV. TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-32 090		-31 021
45.	E) CÉLTARTALÉKOK	0	0	0
46.	F) KÖTELEZETTSÉGEK	4 158	0	3 725
47.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0		0
48.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	4 158		3 725
49.	1. Tagpénztárakkal szembeni kötelezettségek	0		0
50.	2. Rövid lejáratú hitelek, kölcsönök	0		0
51.	3. Állammal szembeni kötelezettségek	0		0
52.	4. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	4 158		3 725
53.	G) PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	772	0	1 316
54.	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása			
55.	2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	772		1 316
56.	3. Halasztott bevételek	0		0
57.	FORRÁSOK ÖSSZESEN	368 471	0	337 561

Budapest, 2026.06.02.

Pénztárak Garancia Alapja

II. EREDMÉNYKIMUTATÁS

2025. december 31.

ezer Ft-ban

Ssz.	Tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	e	d	e
01.	01. Tagpénztárakkal szemben elszámolt díjbevételek	0		0
02.	Ebből: garanciadíj bevétel	0		0
03.	02. Rendkívüli tagpénztári befizetések	0		0
04.	03. Pénztártagok jogi képviselétéért felszámított díjak	0		0
05.	I. Garanciális bevételek (01+02+03)	0	0	0
06.	II. Egyéb bevételek	8 241	0	11 170
07.	Ebből: visszaírt értékvesztés	7 946		11 166
08.	04. Befagyott követelések kifizetés.kapcs.ráfordítások	0		0
09.	05. Pénztártagok jogi képviselétével összefüggő ráford.	0		0
10.	06. A Pénztártag egyéni sz.egyenl.a hozamgar.tőke.össz.tört.kieg.m.ráf	0		0
11.	07. Szolgáltatási tartalék kiegészítésével kapcsolatos ráfordítások	0		0
12.	08. Egyéb garanciális ráfordítás	0		0
13.	Ebből:-Alapra átszállt követelések behajtásával kapcsolatos ráfordítások	0		0
14.	- társ.bízt.ny.rendsz.átlépő tagot a gar.kif.ford.pénz.megill.össz.m. ráford.	0		0
15.	III. Garanciális ráfordítások(04+05+06+07+08)	0	0	0
16.	09. Anyagjellegű ráfordítások	7 512		7 256
17.	10. Személyi jellegű ráfordítások	44 501		45 155
18.	11. Értékesítési leírás	12		89
19.	IV. Működéssel kapcsolatos ráfordítások (09+10+11)	52 025	0	52 500
20.	V. Egyéb ráfordítások	11	0	67
21.	Ebből: értékvesztés			
22.	A. Szokásos tevékenység eredménye(I+II-III-IV-V)	-43 795	0	-41 397
23.	12. Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árf.nyer.			
24.	13. Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	17 227		16 208
25.	14. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	1 200		4 757
26.	VI. Pénzügyi műveletek bevételei (12+13+14)	18 427	0	20 965
27.	15. Befektetett pénzügyi eszközök ráford.és árf.veszt.	0		0
28.	16. Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	0		0
29.	17. Értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	0		0
30.	18. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	6 722		10 589
31.	VII. Pénzügyi műveletek ráfordításai (15+16+17+18)	6 722	0	10 589
32.	B. Pénzügyi műveletek eredménye(VI-VII)	11 705	0	10 376
33.	C. Tárgyévi eredmény (+-A+-B)	-32 090	0	-31 021

Budapest, 2026.06.02.



1	8	0	8	7	9	5	6	-	6	6	2	9	-	9	1	5	-	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Statisztikai számjele

Pénztárak Garancia Alapja

1023 Budapest Komjádi Béla utca 1. II. emelet 1.

Cím

**Kiegészítő melléklet
2025. december 31.**

Budapest, 2026. június 02.

Kelt:

PÉNZTÁRAK GARANCIA ALAPJA
Bank: 10918001-00000003-09430009
Adószám: 18087956-1-42

1

Cégszerű aláírás

1. Általános rész

1.1. A Pénztárak Garancia Alapja bemutatása

Az intézmény neve:	Pénztárak Garancia Alapja
Székhelye:	1023 Budapest Komjádi Béla utca 1. II. emelet 1.
Alapítás módja:	jogszabály (1997. évi LXXXII. törvény) alapján
Alapítás időpontja:	1997. november 12.
Tevékenység kezdete:	1998. január 1.
Tevékenységi kör:	6629 M.N.S. Biztosítást, Nyugdíjalapot Kiegészítő Tevékenység
Gazdálkodási forma:	917 Magánnyugdíjgarancia-alap
Statisztikai számjel:	18087956-6629-915-01
Adóigazgatási szám:	18087956-1-41
TB törzsszám:	7488793/A
Az Alap számlavezetője:	UniCredit Bank Hungary Zrt .
Az Alap letétkezelője:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Az Alap vagyonkezelője:	OTP Alapkezelő Zrt.

Az Igazgatósági tagjai és elnöke:

Holczinger Norbert	elnök	(a nemzetgazdasági miniszter által kinevezett elnök)
Dr. Túri Anikó	tag	(a nemzetgazdasági miniszter által kinevezett tag)
Dr. Németh Krisztián	tag	(a pénztárak szövetsége által delegált tag)
Pataki Tímea	tag	(a pénztárak szövetsége által delegált tag)
Dr. Kravalik Gábor	tag	(ügyvezető igazgató, az Mpt. által kijelölt tag)

Az Alap könyvvizsgálója:

Focus Audit and Advisory Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. (1133 Budapest, Váci út 76., nyilvántartási szám: 004233)

Személyében felelős könyvvizsgáló: Juhász Péter

Reg. szám: MKVK 007296

A könyvviteli szolgáltatást végző:

Bergmann Könyvelő Iroda Kft.

1138 Budapest Váci út 186.

Adószám: 13466022-4-41

1. 2. Az Alap létrehozása és adózási helyzete

A Pénztárak Garancia Alapja az 1997.évi LXXXII. törvény hatályba lépésével jött létre (a továbbiakban Mpt).

Az Mpt. 87.§ (3) bekezdése szerint az Alap saját vagyona, bevételei és jövedelme után társasági, helyi adó, illeték fizetésére nem köteles.

Az Alapnak a jegyzett tőkéje zérus.

1. 3. Az Alap tevékenységi köre, feladatai

Az Alap feladatait az 1997. LXXXII. törvény, végrehajtásuk módját a 169/1997. (X. 6.) és a 217/2000. (XII.11.) kormányrendeletek, illetve az Alap szabályzatai határozzák meg.

Az Alap pénzeszközeit kifizetésekre akkor kell felhasználni, ha az Alap tagjánál a pénztártag vagy kedvezményezett követelése átlépés, a társadalombiztosítási nyugdíjrendszerbe való visszalépés vagy járadékszolgáltatás, valamint a tag elhalálozása esetén befagyott, vagy ha a nyugdíj folyósításának időszakában a szolgáltatási tartalék szintje a szolgáltatási kötelezettségek teljesítését nem teszi lehetővé. Utóbbi esetben az Alap kiegészíti a tartalékot.

Az Alap által a pénztártagok számára nyújtott szolgáltatások közé tartozik a felszámolás alatt álló pénztár járadékos tagja számára a járadék teljes összegének folyósítása.

Az Alap garanciális feladata a 2010. október 31-éig terjedő időszaki befizetési kötelezettségekre vonatkozó garanciális kifizetésekre terjed ki.

A Pénztárak Garancia Alapja feladata, hogy az Alap tagjainál a pénztártag, vagy a kedvezményezett követelésének befagyása esetén az Mpt 89. § (5) bekezdése értelmében harminc, illetve felszámolási eljárás kezdeményezése esetén az azt elrendelő végzés közzétételét követő tizenöt napon belül megkezdje a követelések kifizetését.

Az Alap jogi feladata az Alap által teljesített kifizetések és a kapcsolódó költségek megtéríttetése a kötelezett pénztárral, valamint befagyás esetén személyes felelősség megállapításának kezdeményezése a törvényességi felügyeletet ellátó szerv felé.

Az Alap fontos feladatai közé tartozik vagyonának megőrzése, védelme és gyarapítása, a díjpolitikai javaslatok kidolgozása, a rendkívüli díjfizetések szüneteltetésére vonatkozó döntések meghozatala.

1. 4. Az Alap irányító testülete és ellenőrzése

1.4.1. Az igazgatóság

Az Mpt 94.§ (1) bekezdése értelmében az Alapot öt tagú igazgatóság irányítja. Tagjai közül kettő főt az MNB Elnökének javaslata alapján a nyugdíjjárulék- és nyugdíjbiztosítási járulék-fizetés szabályozásáért felelős miniszter nevez ki, kettő főt a Pénztárak Szövetsége delegál, és egy fő az Alap ügyvezető igazgatója. A miniszter nevezi ki az igazgatóság elnökét. Mpt. 94.§ (6)

1.4.2. Az Alap ellenőrzése

Az Alap működésének törvényességi felügyeletét az Mpt 87. § (6) bekezdése értelmében a Magyar Nemzeti Bank (továbbiakban: Felügyelet) látja el.

Az Alap működését az Mpt. 96.§ (1) szerint háromtagú ellenőrző bizottság felügyeli, amelynek tagjait a Felügyelet Elnökének javaslata alapján a járulékfizetés szabályozásáért felelős miniszter nevezi ki.

1.5. Gazdasági-pénzügyi környezet

Az államadósság csökkentése érdekében a Magyar Kormány 2010. utolsó 4 hónapjától 0 %-ra szállította le a magánnyugdíj járulékának kulcsát. Az intézkedés maga után vont, hogy a Pénztárak Garancia Alapjának 2011. évtől nincs garanciadíj bevétele.

2014. december 31-ig a magánnyugdíjpénztári tagok - 62 ezer főt kivéve- visszaléptek az állami nyugdíjrendszerbe. A Pénztárak Garancia Alapja a társadalombiztosítási nyugdíjrendszerbe visszalépő tagokra vonatkozó garanciális kifizetésekre fordítható eszközöket átadta a Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alap számára.

Mivel a befektetések hozama a működési ráfordításokat nem fedezte, garanciadíjbevétele pedig a hatályos jogszabályi környezet miatt nem volt, így az Alap normál működésből származó eredménye tárgyévben negatív volt, tovább csökkentve az Alap saját tőkéjét. Az ügyvezetés szándéka a költségek racionalizálása, a vagyon csökkenésének lassítása, a vállalkozás folytatása elvének hosszútávú érvényesítése.

A Pénztárak Garancia Alapja a hazai gazdasági környezetben több mint húsz éve működik, a magánnyugdíjpénztárak felé garanciális kifizetésre ez idő alatt nem került sor.

1.6. Az Alap tagjai

A pénztári tevékenység folytatására engedéllyel rendelkező magánnyugdíj pénztárak az Mpt. törvény rendelkezései szerint az Alap tagjává válnak. A tagság kezdete a Felügyelet Elnöke által kibocsátott, a tevékenységi engedély megadásáról szóló határozat hatályba lépésének időpontja.

1.6.1. A tagintézetek száma és a taglétszám

2025. év végén a magánnyugdíjpénztári ágazatban a tagok száma **48.590** fő. A magánnyugdíjpénztárak és így a tagintézetek száma 2.

A magánnyugdíjpénztári terület koncentráltága az összeolvadások és végelszámolások következtében a tagok társadalombiztosítási nyugdíjrendszerbe való visszalépése után is megmaradt. Év végén a Horizont Magánnyugdíjpénztárnál koncentráltódott a tagság döntő része.

2. Az Alap számviteli politikája fő vonásai

2.1. A könyvvizetés jogszabályi alapja

A Pénztárak Garancia Alapja a könyveit a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (továbbiakban: számviteli törvény vagy Szt.) és a Pénztárak Garancia Alapja éves beszámolóképzési és könyvvizelési kötelezettségének sajátosságairól szóló 217/2000. (XII.11.) Kormányrendelet (továbbiakban: kormányrendelet) előírásai szerint vezeti.

2.2. A beszámolási kötelezettséggel kapcsolatos döntések

Az Alap a számviteli törvényben rögzített alapelvek, értékelési előírások alapján alakította ki az adottságainak, körülményeinek leginkább megfelelő, a törvény végrehajtásának módszereit, eszközeit meghatározó számviteli politikát.

A számviteli politika a beszámolási kötelezettséget illetően a valós vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetről készülő beszámolót helyezi előtérbe. A törvény céljaként a megbízható és valós összképet adó információszolgáltatást és az ezt biztosító alapelveket, szabályokat, követelményeket fogalmazza meg.

a) A beszámolási forma:

Az Alap a számviteli törvényben meghatározott értékek alapján készített beszámolója:

Éves beszámoló, amelynek tagolása megfelel a Pénztárak Garancia Alapja éves beszámolóképzési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 217/2000. számú Kormányrendeletben foglaltaknak.

b) A beszámoló készítésével kapcsolatos időpontok:

A mérleg fordulónapja: 2025. december 31.

c) A beszámoló készítése, aláírása:

A beszámoló nyelve: magyar

Aláíró: az Igazgatóság elnöke és az ügyvezető igazgató

d) A könyvvezetés módja:

Az Alap a kezelésében, a használatában, a tulajdonában lévő eszközökről és azok forrásairól, továbbá a gazdasági műveletekről a kettős könyvvezetés keretében biztosítja, hogy az eszközökben és forrásokban bekövetkezett változások a valóságnak megfelelően, folyamatosan, zárt rendszerben, áttekinthetően kerüljön bemutatásra.

e) A számviteli alapelvek érvényesítése:

A tevékenység folytatásának elve; a teljesség elve; a valódiság elve; a következetesség elve; a folytonosság elve; az összemérés elve; az óvatosság elve; a bruttó elszámolás elve; az egyedi értékelés elve; az időbeli elhatárolás elve; a tartalom elsődlegessége a formával szemben elve; a lényegesség elve; a költség-haszon összevetésének elve.

f) Összehasonlíthatóság biztosítása

A beszámolóban minden tétel összehasonlítható az előző év adatával.

2.3. Az eszközök és források besorolásának és értékelésének szempontjai

1) Az eszközök besorolásának szempontjai:

Az Alap a Számviteli törvény előírása szerint a befektetett eszközök közé sorolja azokat az eszközöket, amelyek a tevékenységet tartósan legalább egy éven túl szolgálja; a forgóeszközök közé sorolja azokat az eszközöket, amelyek a tevékenységet egy éven belül szolgálják, így a forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő állampapírokat is. Használatbavételkor egyedi besorolás, a mérlegkészítés során felülvizsgálat van.

2) A források besorolásának szempontjai:

Az Alap a Szt. és a 217/2000. számú Kormányrendelet előírása szerint a saját forrásokat a tárgyévi eredményből képzett összegek képezik, idegen forrásokat a külső szervezettől (hitelintézetektől) egy évet meghaladó, vagy egy éven belüli fizetési határidő mellett kapott pénzeszköz, szolgáltatás, vagy egyéb kötelezettség összegei alkotják.

3) Az eszközök értékelése:

a) A bekerülési érték:

- az eszközök vételekor a tényleges beszerzési ár, valamint a felhasználásig közvetlenül felmerülő kiadások;
- sajátos elszámolást igényelnek az értékpapírok.

b) Az értékcsökkenés leírás módszerei:

- a tervezett értékcsökkentési leírás elszámolásának alapja az immateriális javak és a tárgyi eszközök aktiválási értéke;
- aktiválás napjától egyedileg, a tervezett leírási kulcsait alkalmazva, lineáris módon;
- az Alap a kis értékű egyedi beszerzési, előállítási érték alatti eszköz értékét használatbavételkor egy összegben számolja el.

c) Az értékvesztés elszámolása és visszairása:

az Alap akkor számol el értékvesztést, ha:

az eszközök könyv szerinti értéke tartósan és jelentősen magasabb, mint a vizsgált eszköz piaci értéke,

- valamint, ha az eszköz a tevékenység változása miatt feleslegessé vált, megrongálódott;
- kedvező fordulat esetén újraértékelés mellett az értékvesztés visszairása is lehetséges a könyv szerinti-, de maximum a névértékig.

4) Az aktív és passzív időbeli elhatárolások köre

a) Aktív időbeli elhatárolások

- Bevételek, melyek a mérleggel lezárt időszakra vonatkoznak, de csak a mérleg fordulónapja után esedékesek.
- Költségek, ráfordítások, melyek a mérleg fordulónapját követő időszakra számolhatók el.
- Többletkötelezettségek miatti összegek.

b) Passzív időbeli elhatárolás

- Bevételek, melyek a mérleg fordulónapja előtt befolytak, de a következő év bevételeként képezik.
- Költségek, ráfordítások, melyek a mérleggel lezárt évet terhelik, de csak a mérleg fordulónapja után merülnek fel.
- A mérleg fordulónapja, és a mérlegkészítés napja között ismertté vált, lezárt évet terhelő kötelezettségek.

- Költségek, ráfordítások ellentételezésére kapott támogatások költséggel, ráfordítással még nem ellentételezett összege.
- Rendkívüli bevételként elszámolt, halasztott bevételek.

2.4. A beszámolóban alkalmazott sajátos értékelési eljárások ismertetése

1) Sajátos eszközcsoporthoz tartozó értékelése

- a) A forgóeszközök között nyilvántartott kamatozó értékpapírok beszerzési értékében szereplő felhalmozott kamatot a beszerzéskor bevételt csökkentő tényezőként kell könyvelni.
- b) Az egy évnél hosszabb lejáratú értékpapírnál értékvesztést kell elszámolni, ha az értékpapír könyvszerinti és piaci értéke közötti különbség veszteségjellegű, tartósnak mutatkozik és jelentős összegű.
- c) Az Alapra átszállott befagyott követelés, a szolgáltatási számla kiegészítéséből eredő követelés, valamint a felszámolás alatt álló pénztár járadékos tagja részére folyósított járadék miatti követelés az Alap által – a pénztár helyett – kifizetett összeg, amely összeg nyilvántartása a bankkivonattal egyezően, a kifizetett értékben történik.

2) Sajátos forráscsoportok értékelési eljárásai

- a) Az Alap előző év(ek) tárgyévi eredménye a tartaléktőkébe kerül átvezetésre, könyv szerinti értékben.
- b) Az értékelési tartalék az Alap működését szolgáló vagyoni értékű jogok, az immateriális javakra, tárgyi eszközökre vonatkozó értékhelyesbítések elszámolt összege.
- c) A tagpénztárakkal szembeni kötelezettségek a bankszámlakivonatok alapján kerülnek a mérlegbe beállításra.

Az előzőekben ki nem emelt eszközök és források értékelése a számviteli törvény általános előírásai szerint történik.

2.5 Az értékcsökkenés elszámolási módszerének ismertetése

Az *immateriális javak* esetében az értékelés alapja a le nem vonható általános forgalmi adót tartalmazó beszerzési ár. A vagyoni értékű jogok és szellemi termékek leírásának nincs időbeli megkötése, az eszközök hasznos élettartamát egyedi értékeléssel állapítja meg az Alap. A terv szerinti értékcsökkenést a várható használati idő függvényében kell elszámolni.

A *tárgyi eszközök* esetében az értékelés alapja a le nem vonható általános forgalmi adót is tartalmazó beszerzési költség. Az eszköz bekerülési értékét csökkentve a maradványértékkel az eszköz hasznos élettartama alatt kell elszámolni értékcsökkenési leírásként. Az értékcsökkenés elszámolása lineárisan történik.

A kis értékű eszköz beszerzések teljes értékét az Alap azonnali értékcsökkenésként számolja el a működési költségei között.

3. A Mérleg tételeihez kapcsolódó részletezések, magyarázatok: Eszközök

3.1 Az eszközállomány összetétele

adatok: ezer Ft-ban

Mérleg hiv.	Megnevezés	összeg 2024.12.31.	összeg 2025.12.31.	Változás % (előző év=100%)	Megoszlás % 2025.12.31.
A.	Befektetett eszközök	48 242	296 135	513,85%	87,73%
B.	Forgóeszközök	315 642	35 148	-88,86%	10,41%
C.	Aktív időbeli elhatárolások	4 587	6 278	36,87%	1,86%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		368 471	337 561	-8,39%	100,00%
D.	Saját tőke	363 541	332 520	-8,53%	98,51%
F.	Kötelezettségek	4 158	3 725	-10,41%	1,10%
G.	Passzív időbeli elhatárolások	772	1 316	70,47%	0,39%
FORRÁSOK ÖSSZESEN		368 471	337 561	-8,39%	100,00%

3.2. Befektetett eszközök

3.2.1. Immateriális javak

Az immateriális javak mérleg során a szellemi termék értékkel már nem szerepel, mert a beszerzett szoftverek értéke értékcsökkenési leírásként elszámolásra került.

3.2.2. Tárgyi eszközök

A tárgyi eszközök között tartja nyilván az Alap a szervezet működéséhez szükséges bútorokat, számítástechnikai-ügyviteltechnikai berendezéseket.

3.2.3. Befektetett pénzügyi eszközök

A befektetett pénzügyi eszközök között mérlegértéke 296.135 eFt. A Pénztárak Garancia Alapja a vagyont az hazai állampapírokban, pénzeszközökben köteles tartani, melyek közül a befektetési célúak szerepeltek a mérleg soron.

Megnevezés	2024.12.31	2025.12.31	Változás Ft	Változás (előző év=100%)
Értékpapírok	47 984	296 135	248 151	517,15%
Ebből: Értékpapír értékvesztés	71	15 360	15 289	21 533,80%
Összesen	310 891	327 853	20 182	105,46%

3.3. Forgóeszközök

3.3.1. Követelések

Az Alapnak a tagpénztárakkal szemben 2025. december 31-i fordulónapon nem volt tartozása.

Egyéb követelések alakulása:

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	2024.12.31	2025.12.31
Elszámolás nyugdíjpénztárakkal	0	0
Elszámolás munkavállalókkal	0	0
Bérleti díj kaució	0	0
Gépjárműadó túlfizetés	0	0
Szállítói jóváírás	361	1
Összesen	361	1

3.3.2.Értékpapírok

Az értékpapírállomány alakulása

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	2024.12.31	2025.12.31	Változás Ft	Változás (előző év=100%)
Értékpapírok	310 891	31 718	-279 172	-89,80%
Ebből: Értékpapír értékvesztés	26 886	431	-26 455	-98,40%
Összesen	310 891	327 853	20 182	105,46%

A Pénztárak Garancia Alapja a vagyont hazai állampapírokban, pénzeszközökben köteles tartani. A forgóeszközök között nyilvántartott értékpapírok nettó értéke 31.718 ezer Ft volt.

A magyar államkötvények és diszkont állampapírok értékvesztés visszairása (befektetési és forgatási célú papírokon együttesen) 11.166 ezer Ft volt a fordulónapon.

3.3.3. Pénzeszközök

Az Alap a mérleg fordulónapján 3.429 ezer Ft értékben rendelkezett pénzeszközökkel.

3.4. Aktív időbeli elhatárolás

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	2024.12.31	2025.12.31
Állampapírok árfolyamnyereségének időarányos része	0	0
Állampapírok felhalmozott kamatának időarányos része	4 587	6 200
Tárgyétveti nem realizált bevételek	0	0
Tárgyétveti követő évet terhelő költségek és ráfordítások	0	78
Összesen	4 587	6 278

Az aktív időbeli elhatárolás összege 2025. évben 6.278 ezer Ft volt. A tárgyévet illető nem realizált bevétel nincs, mert elhatárolható garanciadíj bevétele nem lehet az Alapnak.

Az állampapírok kamat- és árfolyam nyereségének időarányos része az aktív időbeli elhatárolások között 6.200 ezer Ft-ot tesz ki.

4. A Mérleg tételeihez kapcsolódó magyarázatok: Források

A mérlegben szereplő források megoszlása

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	2024.12.31	Megoszlás%	2025.12.31	Megoszlás%
Saját tőke	363 541	98,66%	332 520	98,51%
Céltartalék	0	0,00%	0	0,00%
Kötelezettségek	4 158	1,13%	3 725	1,10%
Passzív időbeli elhatárolások	772	0,21%	1 316	0,39%
Források összesen	368 471	100,00%	337 561	100,00%

4.1. A saját tőke eredet szerinti alakulása

adatok: ezer Ft-ban könyv szerinti értéken

Saját tőke összetevői	2024.12.31	2025.12.31	Változás%
			(előző év=100%)
Jegyzett tőke	0	0	0,00%
Tartalék tőke	395 631	363 541	-8,11%
Értékelési tartalék	0	0	0,00%
Mérleg szerinti eredmény	-32 090	-31 021	-3,33%
Saját tőke	363 541	332 520	-8,53%

Az Alap jegyzett tőkéje zérus, mivel a mérlegsoron az Alap alapításakor az Alap részére más gazdálkodó szervezetek, illetve egyéb szervezetek által - véglegesen - juttatott pénzbeli támogatások összegét szükséges kimutatni, ami nem volt.

4.2. Kötelezettségek alakulása

Hosszú lejáratú kötelezettsége az Alapnak nincs.

A rövid lejáratú kötelezettségek értéke 2025. december 31- én 3.725 ezer forint, mely időbeli változása az alábbiak szerint alakult:

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	2024.12.31	2025.12.31	Változás (előző év=100%)
Belföldi szolgáltatók	435	0	-100%
Adók, közterhek	3 723	3 725	0,05%
A köv. évben rendezendő tagpénztári kötelezettség	0	0	0,00%
Garanciadíj visszafizetési kötelezettség	0	0	0,00%
Értékpapírokkal kapcsolatos kötelezettség	0	0	0,00%
Összesen	4 158	3 725	-10,41%

4.3. Passzív időbeli elhatárolások

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	2024.12.31	2025.12.31	Változás (előző év=100%)
Befolyt elszámolt bevételek	0	0	0,00%
Költségek elhatárolt összege	772	1 316	70,47%
Összesen	772	1 316	70,47%

Passzív időbeli elhatárolásként a mérleg fordulónapján az Alap 1.316 ezer Ft-ot mutatott ki. A passzív időbeli elhatárolások között szerepel jelentősebb tételként a könyvvizsgálat 2025. évre járó díja, a 2025. évi 12 és 13. havi könyvelési díj.

5. Az Eredménykimutatás egyes tételeihez kapcsolódó kiegészítések

5.1. Az eredménykimutatásban felsorolt bevételek és azok változásai

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	2024.12.31	2025.12.31	Változás % (előző év=100%)
Tagpénztárakkal szemben elszámolt díjbevételek	0	0	0,00%
Rendkívüli tagpénztári befizetések	0	0	0,00%
Pénztártagok jogi képviseletéért felszámított díjak	0	0	0,00%
Garanciális bevételek (1+2+3)	0	0	0,00%
Egyéb bevételek	8 241	11 170	35,54%
Pénzügyi műveletek bevételei	18 427	20 965	13,77%
Összesen	26 668	32 135	20,50%

5.1.1. Díjbevételek

A tagpénztárak felé 2025-ban garanciadíj számlázás nem történt, figyelemmel arra, hogy az Alap nem írt elő garancia-díjfizetési kötelezettséget.

Az eredmény-kimutatás pénzügyi bevétele 20.965 ezer forint volt.

5.2. A ráfordítások alakulásának bemutatása

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	2024.12.31	2025.12.31
Befagyott követelések kifizetésével kapcsolatos ráfordítások	0	0
Pénztártagok jogi képviselőért felszámított díjak	0	0
Szolgáltatási tartalék kiegészítésével kapcsolatos ráfordítások	0	0
Alapra átszállt követelések behajtásával kapcsolatos ráfordítások	0	0
Egyéb garanciális ráfordítás	0	0
Garanciális ráfordítások összesen	0	0
Működéssel kapcsolatos ráfordítások	52 025	52 500
Egyéb ráfordítások	11	67
Pénzügyi műveletek ráfordításai	6 722	10 589
Ráfordítás összesen	58 758	63 156

Garanciális ráfordítások:

2025. évben nem voltak garanciális ráfordítások.

Az Alap működésével közvetlenül összefüggő ráfordítás 2025. évben 63.156 ezer Ft volt.

5.3. A működéssel kapcsolatos ráfordítások alakulása:

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	2024.12.31	2025.12.31	Változás % (előző év=100%)
Anyagjellegű ráfordítások	7 512	7 256	-3,41%
Személyi jellegű ráfordítások	44 501	45 155	1,47%
Értékcsökkenési leírás	12	89	641,67%
Működéssel kapcsolatos ráfordítások	52 025	52 500	0,91%

5.3.1. Anyagi jellegű ráfordítások

Az anyagjellegű ráfordítások 2025. évben 7.256 ezer Ft volt, mintegy 256 ezer forinttal kevesebb lett az előző évihez viszonyítva.

5.3.2. Személyi jellegű ráfordítások

A működéssel kapcsolatos ráfordítások közül: a legjelentősebb tétel a személyi jellegű ráfordítás, ami a ráfordítások 86 %-át teszi ki. Ezek között az Alap által kifizetett a munkabérek, tiszteletdíjak és a béreket terhelő közterhek és járulékok szerepelnek.

6. CASH FLOW

adatok: ezer Ft-ban

adatok
ezer
HUF-
ban

Sorszám	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
1	I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash flow, 1-13. sorok)	50 190	229 239
2	1a. Adózás előtti eredmény ±	-32 090	-31 021
3	ebből: működésre kapott, pénzügyileg rendezett támogatás	0	0
4	1b. Korrekciók adózás előtti eredményben	0	0
5	Elszámolt bevétel osztalékból (-)	0	0
6	Devizában jegyzett részesedések ártértékelése (-)	0	0
7	Devizás pénzeszközök ártértékelése (-)	0	0
8	1 Korrigált adózás előtti eredmény (1a+1b)	-32 090	-31 021
9	2 Elszámolt amortizáció +	12	89
10	3 Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	-7 946	-11 166
11	4 Céltartalék képzés és felhasználás különbözete ±	0	0
12	5 Befektetett eszközök értékesítésének eredménye ±	0	-17 782
13	6 Szállítói kötelezettség változása ±	334	-434
14	7 Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása ±	2 492	1
15	8 Passzív időbeli elhatárolások változása ±	-305	544
16	8a. Passzív időbeli elhatárolások korrekcióinak változása ±		
17	9 Vevőkövetelés változása ±	0	0
18	10 Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása ±	86 432	290 699
19	11 Aktív időbeli elhatárolások változása ±	1 261	-1 691
20	12 Fizetett, fizetendő adó (nyereség után) -	0	0
21	13 Fizetett osztalék, részesedés -	0	0
22	II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Befektetési cash flow, 14-18. sorok)	-48 254	-311 496
23	14 Befektetett eszközök beszerzése -	-48 254	-329 446
24	15 Befektetett eszközök eladása +	0	17 950
25	16 Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése +	0	0
26	17 Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek -	0	0
27	18 Kapott osztalék, részesedés +	0	0
28	III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (Finanszírozási cash flow, 19-26. sorok)	0	0
29	19 Részvénykibocsátás, tőkebevonás (tőkeemelés) bevétele +	0	0
30	20 Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele +	0	0
31	21 Hitel és kölcsön felvétele +	0	0
32	22 Véglegesen kapott pénzeszköz +	0	0
33	23 Részvénybevonás, tőkekivonás (tőkecsökkentés) -	0	0
34	24 Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése -	0	0
35	25 Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése -	0	0
36	26 Véglegesen átadott pénzeszköz -	0	0
37	IV. Pénzeszközök változása (±I±II±III. sorok) ±	1 936	-961
38	27 Devizás pénzeszközök ártértékelése +	0	0
39	V Pénzeszközök mérleg szerinti változása (±IV±27 sorok) ±	1 936	-961

7. A PÉNZTÁRAK GARANCIA ALAPJA VAGYONI, PÉNZÜGYI ÉS JÖVEDELMI HELYZETÉNEK ALAKULÁSA

7.1. A mérlegfőösszeg alakulása és összetétele

adatok: ezer Ft-ban

Mérleg hiv.	Megnevezés	összeg 2024.12.31.	összeg 2025.12.31.	Változás % (előző év=100%)	Megoszlás % 2025.12.31.
A.	Befektetett eszközök	48 242	296 135	513,85%	87,73%
B.	Forgóeszközök	315 642	35 148	-88,86%	10,41%
C.	Aktív időbeli elhatárolások	4 587	6 278	36,87%	1,86%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		368 471	337 561	-8,39%	100,00%
D.	Saját tőke	363 541	332 520	-8,53%	98,51%
F.	Kötelezettségek	4 158	3 725	-10,44%	1,10%
G.	Passzív időbeli elhatárolások	772	1 316	70,47%	0,39%
FORRÁSOK ÖSSZESEN		368 471	337 561	-8,39%	100,00%

A forgóeszközök értéke 2025. évben kevéssel meghaladja az 35 millió forintot. A forgóeszközök értékéből a meghatározó nagyságrendet az értékpapírok értéke teszi ki.

A forrásoldal értékét 2025. évben is csaknem teljes egészében a saját tőke teszi ki, amely meghaladja a 332 millió forintot.

7.2 A vagyongezelők munkája

A vagyongezelők munkája

OTP Alapkezelő – Stratégia

A Portfólió 2025 éves teljesítménye 6,09% volt, ami megegyezik a referenciaportfólió hozamával.

2025-ben a nemzetközi kötvénypiacokon jelentős eltérések alakultak ki. Európában a védelmi kiadások növekedése, a javuló növekedési kilátások és a fiskális élénkítés hatására emelkedtek a hozamok, míg az Egyesült Államokban a gazdasági lassulással kapcsolatos várakozások és a Fed kamatsökkentési ciklusa lefelé mozdította a hozamgörbét. Az év során a kereskedelmi háborús feszültségek, valamint a geopolitikai bizonytalanságok időszakosan növelték a piaci volatilitást, azonban a befektetői hangulat összességében kedvező maradt, és a kockázatos eszközök év végére ledolgozták az átmeneti visszaeséseket.

Az Egyesült Államokban a Fed az infláció fokozatos mérséklődésével párhuzamosan megkezdte a monetáris lazítást. A piac az év második felében egyre több kamatsökkentést árazott, amit a Fed kommunikációja és az első kamatvágások is támogattak. A befektetők figyelme egyre inkább arra irányult, hogy sikerül-e a gazdaságnak recesszió nélkül lassulnia, ami kedvezően hatott a kötvénypiac teljesítményére.

Magyarországon az év elején a vártnál magasabb infláció még nem tette lehetővé a kamatsökkentések folytatását. A stabil jegybanki kommunikáció, a nemzetközi hozamcsökkenés és a forint erősödése ugyanakkor támogatta a hazai eszközöket. Az év végére a javuló inflációs kilátások hatására az MNB ismét nyitottabbá vált a kamatsökkentések irányába, ami kedvezően hatott a kötvénypiacra. A rövid futamidejű befektetések vonzó hozamot biztosítottak, miközben a hazai kötvénypiac összességében pozitív évet zárt.

Az évnél hosszabb forintos kötvénysztratégiában közel semleges duration pozícióval kezdtük az évet, a hosszabb lejáratú szegmensek felülsúlyozásával. Az inflációs, finanszírozási és jegybanki hitelességi kihívások miatt tartósan magasabban maradó hazai hozamokra számítva, a short pozíció negatív tartási hozamát igyekeztünk elkerülni.

Sávós piaci mozgást várva ezért a semleges kamatkockázati pozíció körül kezeltük a portfóliót, a nagyobb hozamelmozdulásokat az év folyamán igyekeztük aktívan kihasználni. Tavasszal a hozamgörbék meredekebbé válása mellett duration semlegesen átrendeztünk a közeli lejáratú

állampapír szériák között, növelve így a portfólió folyó hozamát. Ezt a stratégiát az év hátralévő részében is opportunistá módon próbáltuk kihasználni. Az év folyamán a hozamgörbe meredekebbé válásával szembeállva a 10-15 év közötti lejáratban csökkentettük a túlsúlyozást. Összességében enyhén növeltük a portfólió durationjét tavasszal, és javítottuk a folyó hozamát, ami eredményes stratégiának bizonyult. A július végére felfutó hozamemelkedésben a 3-5 év közti szegmensekben vásároltunk állampapírokat, ezzel a durationt visszahosszabbítva. Ezt augusztusban és szeptemberben is folytattuk, újból közel semlegesre beállítva a portfólió durationjét. Az októberi oldalazó, enyhén csökkenő hozamok mellett nem vásároltunk durationt, így a portfólió durationje folyamatosan lecsúszott a referenciaindexhez képest. A november közepére lendületet vevő hozamemelkedésben elkezdett vételekben először a rövidebb, 3-5 éves lejáratokban kezdtünk felzárkózni a benchmark kamatkockázatához, majd a hozamgörbe folytatódó meredekebbé válása mellett a 35-ös és 41-es lejáratokban is feltöltöttük a portfólió öregedésével keletkező duration rést, illetve december közepén a hozamgörbén olcsónak ítélt 32-es lejáratból vásároltunk. Az év egészét nézve stratégiánk sikeres volt.

8. Egyéb tájékoztató adatok:

Az Alap vezetése felmérte az ukrán-orosz, valamint közel-keleti háborús helyzetnek és a kialakult gazdasági körülményeknek (infláció, devizaárfolyamok-, hozamkörnyezet és energiaárak volatilitása, stb.) az Alap vagyoni és pénzügyi helyzetére, likviditására, működésére, illetve a vállalkozás folytatásának elvére gyakorolt hatását. Véleményünk szerint a kialakult piaci körülményeknek az Alapnak az éves beszámolóban bemutatott vagyoni és pénzügyi helyzetére, valamint működésére nincs közvetlen hatása, a vállalkozás folytatásának elve az Alapnál nem sérül.

9. Munkaügyi adatok

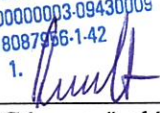
Az Alap kis létszámú munkaszervezettel tevékenykedik. Az Alapnál megtalálható munkakörök kialakítása során a jogszabályi előírások és a hatékony munkavégzéshez szükséges emberi erőforrás szükséglet került figyelembevételre. Az Alap munkaszervezetének létszáma 2025. év végével változott; összetétele a következő volt:

- | | |
|----------------------|--|
| - ügyvezető igazgató | munkajogviszony keretében |
| - főkönyvelő | Bergmann Könyvelő Iroda Kft. |
| - vezető matematikus | eseti megbízás alapján |
| - belső ellenőr | állandó megbízás keretében |
| - titkárságvezető | munkajogviszonya 2025.12.31-vel megszűnt |

A főkönyvelői tevékenység kiszervezésre került, ellátása piaci szolgáltató által történik. Az egyéb szaktevékenység ellátása szükség szerint eseti megbízási jogviszony keretei között valósul meg.

Kelt: Budapest, 2026. június 02.

PÉNZTÁRAK GARANCIA ALAPJA
Bank: 10918001-00000003-09430009
Adószám: 18087956-1-42

1. 
Cégszerű aláírás



1	8	0	8	7	9	5	6	-	6	6	2	9	-	9	1	5	-	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Statisztikai számjele

Pénztárak Garancia Alapja

1023 Budapest, Komjádi Béla utca 1. II emelet 1. ajtó

Cím

Üzleti jelentés 2025. december 31.

Budapest, 2026. június 02.

Kelt:

PÉNZTÁRAK GARANCIA ALAPJA
Bank: 10918001-00000003-09430000
Adószám: 18087956-1-42

1.

Cégszerű aláírás

1. Tájékoztató az Alap (aktuális) irányító testületeiről

Az Igazgatósági tagjai és elnöke:

Holczinger Norbert	elnök	(a pénzügyminiszter által kinevezett elnök)
Dr. Túri Anikó	tag	(a pénzügyminiszter által kinevezett tag)
Dr. Németh Krisztián	tag	(a pénztárak szövetsége által delegált tag)
Pataki Tímea	tag	(a pénztárak szövetsége által delegált tag)
Dr. Kravalik Gábor	tag	(ügyvezető igazgató, az Mpt. által kijelölt tag)

Az ellenőrző bizottság tagjai és elnöke:

Kern Tamás	tag	(a pénzügyminiszter által kinevezett)
Szécsi Adél Lilla	tag	(a pénzügyminiszter által kinevezett)
Nagy Tamás	tag	(a pénzügyminiszter által kinevezett)

2. Tájékoztató az Alap főbb tevékenységéről, működéséről

2.1. 2025. évre megállapított feladatok

- Költséghatékonyságot növelő további intézkedések meghozatala.
- A munkaszervezet további átalakítása, költséghatékony működésének kialakítása.
- Belsőellenőr vizsgálati megállapításainak történő megfeleltetés.

2.2. Az Igazgatóság ülései és határozatai

2.2.1. Az Igazgatóság 2025. év folyamán négy ülés tartott.

2.2.2. Az Igazgatóság az ülésein az alábbi határozatokat hozta:

- 1/2025. (04.11.) számú határozat. Az Alap 2025. Q1-Q4. negyedévi időszaka beszámolójában foglaltak tudomásul vétele
- 2/2025. (04.11.) számú határozata. Az Ügyvezetés, Igazgatóság 2024. évről szóló beszámolójának elfogadása
- 3/2025. (04.11.) számú határozata. A belső ellenőr 2024. évről szóló beszámolójának elfogadása
- 4/2025. (06.23.) számú határozat. Az Alap 2024. évi éves beszámolójának elfogadása - az Ügyvezető igazgató által jelzett két pontosítással
- 5/2025. (06.23.) számú határozat. Az Alap 2025. Q1. negyedévi beszámolójában foglaltak elfogadása
- 6/2025. (06.23.) számú határozat. Az Alap 2025. évi pénzügyi tervének változatlan tartalommal történő fenntartásának elfogadása.
- 7/2025. (09.25.) számú határozat. Az Alap 2025. H1 beszámolójában foglaltak elfogadása
- 8/2025. (09.25.) számú határozat. Az Alap garanciarendszerének fenntarthatóságára vonatkozó frissített kifutási modellről szóló tájékoztató elfogadása.
- 9/2025. (12.15.) számú határozat. Az Igazgatóság a napirendi pont módosítására szóló előterjesztés elfogadása.
- 10/2025. (12.15.) számú határozat. Az Alap eredményimutatásának pénzügyi műveletek eredményeire kiterjedő vizsgálatról szóló tájékoztató tudomásul vétele
- 11/2025. (12.15.) számú határozat. Az Alap 2025. Q1-Q3. negyedévi beszámolójában foglaltak elfogadása
- 12/2025. (12.15.) számú határozata. Az Alap 2026. évi pénzügyi tervét a rögzített, de még nem ismert változó tényezők megismerésével történő automatikus módosítás melletti elfogadása.
- 13/2025. (12.15.) számú határozat. Az Igazgatóság 2026. évi munkatervének elfogadása.

2.3. Az Alap működési költségvetése

A Pénztárak Garancia Alapja a munkaszervezet működését 2025. évben a hozamból, felhalmozásból, ill. vagyontárgyak eladásából finanszírozta. Tervezett garanciális bevétele az Alapnak nem volt.

2.4. Az Alap 2026. évi költségvetése

A gazdálkodás feltételei 2025. évben

Visszafogott, de nem túlzott alulbecsléssel került megtervezésre a pénzügyi bevétel, mert a kamatok csökkenésének folyamata tartósan bizonyulhat, hasonlóan a működési kiadások is némi felülbecsléssel kerültek (többek között az inflációra tekintettel) megtervezésre.

A Pénztárak Garancia Alapja 2025. évben folytatta a 2022. évben megkezdett költséghatékony intézkedések megtételét, mely már a 2023. évi tervben is megmutatkozott, újabb és újabb területekre terjedt ki és a 2026. évi tervben is megjelenik azzal, hogy mind a bérköltségeket, mind pedig a dologi kiadásokat a jelentős átlagbérnövekedés (tervben 8,51%), bérminimum változás (tervben 7%), illetve az (5%-al kalkulált) inflációs környezet – mely utóbbi esetében ennél nagyobb változásokkal történt a kalkuláció tekintettel arra, hogy 2025. évben több esetben is egyedi megállapodásokkal sikerült az inflációs növekedést elkerülni, annak egy része 2026-ban megjelenik - alapjaiban befolyásolta.

Tervezett működési kiadások 2025-2026. évben

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	2025. évi terv	2026. évi terv
Személyi jellegű kifizetések	47 671	47 602
Dologi költségek	8 310	8 829
Felhalmozás jellegű kiadás	0,00	0,00
Összesen	55 981	56 431

3. Tájékoztató az Alap várható garanciális kifizetési kötelezettségeiről

3.1. A 2025-2026. évet terhelő garanciális kifizetések

A PGA garanciális kifizetést a 2025. évben nem teljesített, és a beszámoló készítésének az időpontjáig nem is érkezett olyan információ, amelynek értelmében számítani lehetne arra, hogy ilyen kifizetést el kell számolni a 2026. évet terhelő ráfordítások között.

Az előzetes adatok alapján számítva a meglévő garanciális pénzeszközök az év végén a magánnyugdíj-pénztárak együttes fedezeti tartaléknak nagyságrendileg 1,3 ezrelékét tették ki. Ez a garanciális fedezet 2025-ban kb. 70 tagnak az átlagos, magánnyugdíj-pénztárral szembeni követelését fedte le. Ha valamely pénztárnál (vagy több pénztárnál, egyszerre) ennél súlyosabb kihatású garanciális esemény következett volna be, akkor azt a PGA csak rendkívüli garanciadíj kiszabásával lett volna képes fedezni.

A PGA várakozása alapján garanciális kifizetés nem várható 2026-ban sem a korábbi tapasztalatok, biztosításmatematikai vizsgálat alapján.

3.2. Az Alap 2025/26. évben várható kötelezettségei

Figyelemmel az Mpt. jelenlegi rendelkezéseire összességében elmondható, hogy kockázati növekedésről nagy valószínűséggel nem kell beszélnünk.

4. Tájékoztató az Alapot érintő 2025. évi szabályozási környezetről

A.) Jogszabályok

2025. évben hozott az Alapot érintő rendelkezések nem voltak.

B.) PGA belső szabályzatainak az év során történő módosulásai

2025. évben módosításra került az Alap Irat- és adatkezelési, adat- és titokvédelmi szabályzata.

C.) Ügyvezető Igazgatói utasítás

2025. év folyamán nem került kiadásra.

D.) Jogértelmezés

2025. év folyamán nem került kiadásra.

Budapest, 2026. június 02.

Kelt:

PÉNZTÁRAK GARANCIA ALAPJA

Bank: 10918001-00000003-09430006

Adószám: 18087956-1-42

1.

Cégszerű aláírás