



Kiegészítő melléklete

2022.12.31.

Tartalomjegyzék

| | | |
|------------|---|-----------|
| 1 | A Pénztárt érintő hatások, előzmények, események..... | 3 |
| 1.1 | Nem érkezik a munkáltatóktól magánnyugdíj-pénztári tagdíj a Pénztárhoz..... | 4 |
| 1.2 | Nem változott a működési költség és a vagyonkezelési díj..... | 4 |
| 1.3 | Hatósági ellenőrzések, intézkedések..... | 4 |
| 2 | Jogszabályi környezet..... | 5 |
| 3 | Sajátos könyvvezetési előírások..... | 6 |
| 4 | A Magánnyugdíjpénztár gazdálkodásának adatai..... | 6 |
| 4.1 | A taglétszám alakulása..... | 9 |
| 4.2 | A tartalékok bevétele, eredménye és állománya..... | 11 |
| 4.2.1 | A pénztári tartalékok eredménye..... | 11 |
| 4.2.2 | A pénztári tartalékok alakulása..... | 20 |
| 4.3 | A Pénztár gazdálkodása..... | 28 |
| 4.3.1 | Eszközök, források, követelések és kötelezettségek..... | 28 |
| 4.3.2 | Követelések..... | 29 |
| 4.3.3 | Aktív időbeli elhatárolások..... | 30 |
| 4.3.4 | Kötelezettségek..... | 31 |
| 4.3.5 | Passzív időbeli elhatárolások..... | 34 |
| 4.4 | A Pénztár gazdálkodását, működési hatékonyságát jellemző mutatók..... | 35 |
| 4.5 | Befektetési tevékenység..... | 38 |
| 4.5.1 | A Pénztár befektetéseinek általános jellemzői..... | 38 |
| 4.5.2 | A pénztári vagyon befektetésének célja..... | 38 |
| 4.5.3 | A pénztári vagyon befektetésének alapelvei..... | 38 |
| 4.5.4 | Az egyes portfóliókra vonatkozó elvárások és befektetési előírások..... | 42 |
| 4.5.5 | Kezelt vagyon nagyságának változása az egyes portfóliókban..... | 55 |
| 4.5.6 | A portfóliók hozamai..... | 55 |
| 4.5.7 | Az elszámoló egységek árfolyam és darabszám változása..... | 56 |
| 4.5.8 | A Pénztár 2022. évi befektetési eredményei..... | 56 |
| 4.5.9 | A pénztári befektetések főbb adatainak devizanemenkénti megoszlása (e Ft)..... | 61 |
| 4.5.10 | A pénztári befektetések főbb adatainak földrajzi megoszlása (e Ft)..... | 61 |
| 4.5.11 | A Pénztár befektetési politikájával kapcsolatos értékelés és jövőbeni elképzelések..... | 62 |

Bevezető:

A vonatkozó jogszabályok alapján kötelező a könyvvizsgálat a Pénztárnál.

Alapadatok:

Könyvvizsgáló társaság neve: Focus Audit and Advisory Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft
(1139 Budapest, Váci út 87. II/20.)
Könyvvizsgáló cégjegyzékszám: Cg: 01-09-341567
Pénztári minősítésének száma: Tpt-007296

A Pénztár könyvvizsgálói feladatainak ellátásáért felelős személy adatai:

Név: Juhász Péter
Kamarai bejegyzési száma: 007296
Pénztári minősítésének száma: EPT-007296
2022-as évre könyvvizsgálói díj 2.000 ezer Ft + ÁFA

A könyvvizsgáló részére az üzleti évben egyéb bizonyosságot nyújtó szolgáltatásért, adótanácsadói szolgáltatásért, és egyéb nem könyvvizsgálói szolgáltatásért díj kifizetése nem történt.

Nyilvántartásba vett könyvviteli szolgáltatás végzésére jogosult személy:

Név: Bodáné Kováts Adrien
Nyilvántartási szám: 189751

A Pénztár képviselőjére jogosult személy:

Név: 2016.12.01-től Pataki Tímea (IT elnök)
Név: 2018.02.01-től Almási Ádám (ügyvezető)

A beszámolót a Pénztár a www.horizontmagannyugdijpenztar.hu honlapon teszi közzé.

Pénztári alapadatok:

Székhelye: 1138 Budapest Dunavirág u. 2-6.
A Pénztár adószáma: 20426334-1-41
Bírósági bejegyzés: Fővárosi Törvényszék 11. Pk. 60.416/2012
Felügyeleti engedély: H-EN-IV-1004/2012

A mérlegkészítés dátuma: üzleti évet követő 01.15.

1 A Pénztárt érintő hatások, előzmények, események

A Pénztár 2022. évi gazdálkodásában bekövetkezett eredményekre ható, jelentősnek és nem vártan minősülő esemény a 2022. februárjában kezdődött ukrán-orosz háború.

Felmértük és értékeltük a háborús veszélyhelyzet és a 2022. év során kialakult és a mérlegfordulónapot követően is tartó általános gazdasági helyzet hatását – figyelembe véve az ezzel összefüggésben meghozott kormányzati és egyéb intézkedéseket – is, a Pénztár pénzügyi- és vagyoni helyzetére, valamint jövőbeni működőképességére vonatkozóan.

Felmérésünk és értékelésünk alapján arra a következtetésre jutottunk, hogy a beazonosított hatások nincsenek olyan jelentős vagy számottevően negatív hatással a Pénztár rövid távú (a mérleg fordulónapját követő 12 hónapot átfogó időszakra vonatkozó) pénzügyi- és likviditási helyzetére, az eszközök mérlegben bemutatott értékelésére, valamint a Pénztár ezen időszakon

belüli üzleti működésére, amely lényegesen befolyásolná, vagy lényegesen bizonytalanná tenné a Pénztárnak a vállalkozás folytatására vonatkozó képességét, illetve annak a mérlegkészítés időpontjában való megítélését.

1.1 Nem érkezik a munkáltatóktól magánnyugdíj-pénztári tagdíj a Pénztárhoz

2010. október 1-től (a maradó tagok esetén is!) előzetes terv szerint 14 hónapon keresztül, majd a jogszabály módosítás kapcsán utána **sem érkezik magán-nyugdíjpénztári munkáltató által utalt tagdíj a Pénztárhoz**, mert a teljes munkavállalói nyugdíjjárulék (beleértve a magán-nyugdíjpénztári tagdíjat is) a TB-be kerül befizetésre.

2014-ben a Pénztár tagjaival szemben nem támasztott igényt önkéntes tagdíjfizetéssel kapcsolatban. A 2014.12.30-án tartott közgyűlés úgy döntött, hogy 2015. március 1-től bevezeti az egységes tagdíjat, melynek mértéke havonként 500 Ft. Az egységes tagdíj megfizetése 2015. március 1-től esedékes. 2016. március 1-től havonként 200 Ft-ra változik az egységes tagdíj. A tagdíj legfeljebb két évre előre fizethető meg.

2014 évtől kezdődően a Pénztár hosszú távú működéséhez szükséges feltételek biztosítása érdekében minden Pénztártag számára 2015. február 28-ig negyedévente 3.000 forint, 2015. március 1-től havi 500 Ft, 2016 márciusától havi 800 Ft összegű működési célú adomány befizetése javasolt.

1.2 Nem változott a működési költség és a vagyonkezelési díj

A magánnyugdíjpénztárak **2011 januárjától működésre legfeljebb a befizetések 0,9 százalékát költhetik, a vagyonkezelés díj 0,2 százalék lehet**, a korábbi 4,5 százalékkal, illetve 0,8 százalékkal szemben. 2015-től módosult a jogszabály, a befizetések együttesen 2,5%-a költhető működésre illetve a likviditási tartalék növelésére.

1.3 Hatósági ellenőrzések, intézkedések

A Magyar Nemzeti Bankról szóló 2013. évi CXXXIX. törvény 39. § (1) bekezdésének a) pontja és 45. §-ának a) pontja alapján a Magyar Nemzeti Bank (MNB) folyamatos felügyeletet gyakorol a Horizont Magánnyugdíjpénztár (Pénztár) felett. A folyamatos felügyelési feladatainak ellátása keretében az MNB figyelemmel kíséri a felügyelete alatt működő intézmények adatszolgáltatásainak tartalmát, a tudomására jutott adatok, információk alapján nyomon követi a Pénztár tevékenységét, a jogszabályoknak való megfelelését.

A Felügyelet a háborús veszélyhelyzet miatt 2022.02.24-én 89937/2022 iktatószámmal rendkívüli napi adatszolgáltatási kötelezettséget írt elő pénztárunknak a fedezeti tartalék állományának és a portfóliók árfolyamváltozásainak monitorozása céljából, melyet 2022.02.21-2022.05.05 időszakra vonatkozóan teljesítettünk

2 Jogszabályi környezet

A Horizont Magánnyugdíjpénztár számviteli rendjét érintő jogszabályok:

- „A számvitelről” szóló 2000. évi C. törvény,
- „A magánnyugdíjról és a magánnyugdíjpénztárakról” szóló 1997. évi LXXXII. törvény,
- „A magánnyugdíj-pénztárak beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól” szóló 222/2000. (XII. 19.) kormányrendelet

A Pénztár a vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetére ható eseményekről a kettős könyvvitel rendszerében folyamatosan üzemgazdasági szemléletű nyilvántartást vezet, és azt a hónap végével lezárja.

A Pénztár a pénzforgalmi gazdasági műveletek adatait a pénzügyintézet – elektronikus értesítése alapján, annak megérkezésekor, illetve a készpénzforgalomról készített bizonylat alapján annak teljesítésével egy időben, késedelem nélkül köteles könyvviteli számláin feljegyezni. A Pénztár a költségeit az 5. számlaosztály megfelelő számláin könyveli.

A Pénztár lényegesnek minősít és könyvviteli elszámolásaiban, valamint éves beszámolójában is rögzít minden olyan információt, amelynek elhagyása vagy téves bemutatása - az ésszerűség határain belül - befolyásolja a beszámoló adatait felhasználók döntéseit és a pénztártagok informálásának teljességét.

A Pénztár a számviteli elszámolás szempontjából lényegesnek tekint minden a Szolgáltatási Szabályzatban rögzített szolgáltatás teljesítését. A Pénztár a teljesítménymérés alapelveinek érvényesülése érdekében a befektetett pénzügyi eszközök, értékpapírok értékelésénél minden piaci információt lényegesnek tekint a számviteli elszámolás szempontjából. A Pénztár a számviteli elszámolás szempontjából a tárgyévben esedékessé váló nyugdíjpénztári szolgáltatások és azzal kapcsolatos költségek teljes pénzügyi fedezetének biztosításához a fedezeti alapon / tartalékon belül az egyéni és szolgáltatási számlák közötti átcsoportosítás mértékének megállapításánál lényegesnek tekinti az egyéni számla teljes összege és az egyéni számlára jutó értékelési különbözet együttes összegét.

A Pénztár a számviteli elszámolás szempontjából lényegesnek tekinti a biztosításmatematika alkalmazásához szükséges adatok meghatározásánál a szolgáltatás típusát, a pénztári tagságra várható halandóságot.

A Pénztár jelentős összegű hibának minősíti, ha a hiba feltárásának évében, a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően (évenként külön-külön) feltárt hibák és hibahatások értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja a számviteli politikában meghatározott értékhatárt. Minden esetben jelentős összegű a hiba, ha a hiba feltárásának évében az ellenőrzések során - ugyanazon évet érintően - megállapított hibák, hibahatások működési eredményt, nyugdíj-szolgáltatási, illetve likviditási és kockázati célú tartalékokat növelő-csökkentő értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérlegfőösszegének 2 százalékát, illetve ha a mérlegfőösszeg 2 százaléka meghaladja a 30 millió forintot, akkor a 30 millió forintot. A Horizont Magánnyugdíjpénztár nem jelentős összegű hibának tekint minden olyan hibát és hibahatást, amely nem éri el a jelentős összegű hibahatár értékét.

A Horizont Magánnyugdíjpénztár minden olyan esetet megbízható és valós képet lényegesen befolyásoló hibának tekint, ahol a jelentős összegű hibák és hibahatások összevont értéke a

nyugdíj szolgáltatási, illetve likviditási és kockázati célú tartalékok értékét lényegesen - a számviteli politikában meghatározott módon és mértékben - megváltoztatja, és ezért a már közzétett - a vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetre vonatkozó - adatok megtévesztők. Minden esetben a megbízható és valós képet lényegesen befolyásoló hibának kell tekinteni, ha a megállapítások következtében a hiba feltárásának évét megelőző üzleti év mérlegében kimutatott nyugdíj szolgáltatási, illetve likviditási és kockázati célú tartalékok összege 3 százalékkal változik (növekszik vagy csökken)

A Pénztár a valutapénztárban lévő valutakészletet, a devizaszámlán lévő devizát, továbbá a külföldi pénzügyi értékekre szóló követelést, befektetett pénzügyi eszközt, értékpapírt, illetve kötelezettséget azok bekerülésekor, illetve nap végi értékeléskor illetve év végén a Magyar Nemzeti Bank által közzétett, hivatalos devizaárfolyamon értékeli át.

3 Sajátos könyvvezetési előírások

A jogszabályban foglaltakon túl a Pénztárnál az alábbi elszámolások kerülnek alkalmazásra:

- A Pénztár a pénztártag kilépésekor, vagy a tagsági viszony egyéb módon történő megszűnésekor a taggal szembeni kötelezettségeket növeli – forintba kerekítve, az egyéni számla, illetve a szolgáltatási számla kötelezettségek teljesítése alszámlájával szemben. Az Átlépési és kilépési elszámolási szabályzatban meghatározott kilépési költséget a működési tartalék bevételeként számolja el, csakúgy, mint a kerekítési különbözetet.
- A más pénztárból átlépő tag részére átutalt – késedelmes teljesítésből származó, késedelmi kamat a tag egyéni számláján hozamként kerül jóváírásra.
- Az átlépő tagokkal való elszámolás az Átlépési és kilépési elszámolási szabályzat alapján történik.
- A Pénztár az olyan befizetések által megtermelt függő hozamot - amelyeket az átutaló kérése alapján visszautalt vagy tagra már fel nem osztható, átcsoportosítja a likviditási tartalékba.

4 A Magánnyugdíjpénztár gazdálkodásának adatai

A Horizont Magánnyugdíjpénztár (korábban AXA Magánnyugdíjpénztár) jogilag 2011.12.01. óta önálló jogi személy.

2011. decembertől a kormány véglegesen járulékosította a nyugdíjpénztári tagdíjakat, azaz a munkáltatónak az egyéni nyugdíjbiztosítási befizetéseket teljes mértékben a társadalombiztosítás javára kell utalnia. Ennek hatására 2014.12.31-ig érdemi tagdíj befizetés nem történt a Pénztárhoz.

A 2010. évi CLIV a Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alapról, és a szabad nyugdíjpénztár-választás lebonyolításával összefüggő egyes törvénymódosításokról szóló törvény eredményeképpen a pénztárnak mintegy 12 ezer fő tagja maradt. A 2014.évi ING beolvasással 39 ezer főre nőtt a létszám, a 2015-től azonban folyamatosan csökken a visszalépések következtében.

2014. december 15-én elfogadásra került a kormány által 2014. november 20-án benyújtott törvényjavaslat, mely jelentősen megváltoztatta a Pénztár életét 2015-től.

Az elfogadott jogszabály módosítás legfontosabb pontjai az alábbiak:

- a pénztár jogutód nélkül végelszámolással megszűnik, ha a tagdíjfizető tagok száma a megelőző hat hónap átlagában legalább kettő hónapon keresztül a taglétszám hetven százaléka alá csökken. Ezt a szabályt 2015. március 31. utáni időszakban kell alkalmazni, és a teljesülését az MNB kötelező adatszolgáltatás bekérésével ellenőrizi
- fedezeti tartalék javára: a tagdíjbefizetések legalább 97,5%-át. Befektetési hozamból levonható a működési és likviditási alapra eső egységes tagdíj
- a Pénztártag bármikor dönthet úgy, hogy visszalép a társadalombiztosítási rendszerbe
- a Pénztártagot TB-be való visszalépése esetén megilleti a reálhozam, a tagdíjkiegészítés és az általa befizetett tagdíj is
- vagyonezelés (ha részben vagy egészen önállóan végzi a Pénztár) 0,4 % (mely 2016.07.01.-el 0,2 %-ra változott) (bruttó piaci érték számtani átlagára).
- nyugdíjszolgáltatás pénztári járadékként vagy biztosítótól, nyugdíjszolgáltatótól vásárolt életjáradékként nyújtható
- járadékszolgáltatás jóváhagyott szolgáltatási szabályzat alapján
- pénzügyi tervek készítésének ütemezése az önkéntes pénztárakéval egyező, a hosszú távú terv 3 évre készül, bár a jogszabály módosítás nem következetes, tekintve, hogy a törvényben benne maradt az öt éves időtávra készítendő hosszú távú terv is.

A Pénztár vezetése elkötelezetett a hosszú távú működés fenntartásában, ezért a jogszabály módosítás elfogadását követően azonnal indítványozta az SZMSZ módosítását a következő pontokkal:

- a minimálisan fizetendő alaptagdíj kötelező mértéke havi 500 Ft, melyet elsősorban egy évre előre befizetéssel vár el a Pénztár
- a tagoktól elvárt támogatás mértéke havi 800 Ft, melyet elsősorban éves előre fizetéssel vár a Pénztár
- az SZMSZ B.V:1.7 pontja szabályozza azt az eljárást is, melyet a Pénztár a tagdíjat nem fizető Pénztártagokkal szemben alkalmaz. A tagdíjfizetés elmulasztásának kezdő időpontjától a Pénztár jogosult a tag egyéni számlájának tárgyhavi befektetéséből származó hozamát – havonta a mindenkori pénztári egységes tagdíjnak a működési és likviditási tartalékra jutó hányadnak megfelelő összeggel, de legfeljebb a hozam összegével – csökkenteni, és azt a működési és likviditási tartalék javára jóváírni.

2016. február 5-én ismét módosításra került az SZMSZ a tagdíjak és a működési célú támogatás mértékének vonatkozásában. 2016. március 1-jétől 2.400 Ft/év (200 Ft/hó) mértékben határozta meg az alaptagdíjat, és 9.600 Ft/év (800 Ft/hó) összegben az elvárt támogatást.

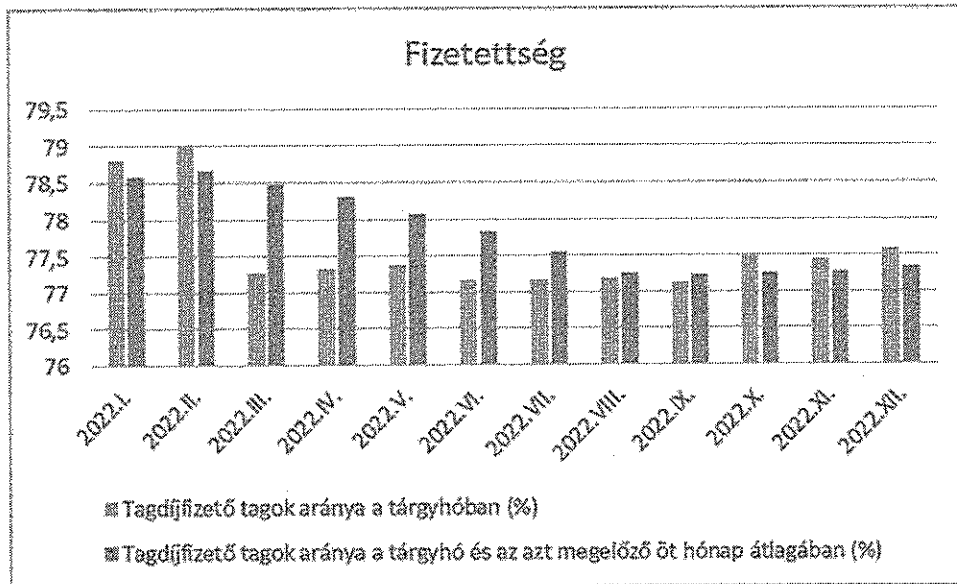
2016-tól a Pénztár már csak tagi támogatásokból finanszírozza működését.

A 2022. üzleti év zárását követően egyértelműen kijelenthető, hogy a Pénztár azzal, hogy reálisan állapította meg a kötelezően fizetendő tagdíj mértékét, és kommunikációjában koncentrált arra is, hogy hangsúlyozza a tagi adományok jelentőségét, megalapozta a Pénztár stabil működését az elkövetkezendő 1-2 évre.

2022. februárjában újraindítottuk befizetés ösztönző kampányunkat, melyben tájékoztattuk Pénztártagjainkat tagdíjfizetési kötelezettségükről, és az elvárt támogatás mértékéről. A kampány folyamatos, és több csatornán keresztül zajlott (hírlevél, Facebook), ennek eredményeként a tagdíj befizető tagok aránya éves szinten meghaladta a 77%-ot, ami jelentősen magasabb, mint az elvárt 70%.

Fizettség havi alakulása

| | 2022.I. | 2022.II. | 2022.III. | 2022.IV. | 2022.V. | 2022.VI. | 2022.VII. | 2022.VIII. | 2022.IX. | 2022.X. | 2022.XI. | 2022.XII. |
|---|---------|----------|-----------|----------|---------|----------|-----------|------------|----------|---------|----------|-----------|
| Tagdíjfizető tagok aránya a tárgyhóban (%) | 78,8 | 79,02 | 77,26 | 77,32 | 77,38 | 77,17 | 77,17 | 77,18 | 77,13 | 77,47 | 77,45 | 77,59 |
| Tagdíjfizető tagok aránya a tárgyhó és az azt megelőző öt hónap átlagában (%) | 78,57 | 78,67 | 78,47 | 78,3 | 78,08 | 77,83 | 77,55 | 77,25 | 77,23 | 77,25 | 77,26 | 77,33 |



2022-ben a Pénztár a nem fizető tagok hozamából a 2021.12-2022.11 időszakra vonatkozóan 150 ezer Ft-ot vont le, működési bevételként.

2023-ban újraindítottuk befizetés és támogatás ösztönző kampányunkat, melynek eredményeképp a Pénztár 2023. március 31-ig 111,762 millió Ft tagdíjbefizetést és 212,210 millió Ft tagi támogatást könyvelt le. A tagdíj-befizetők aránya a következő egy évre előre meghaladja a 70%-ot, ezzel a jogszabályi előírást a Pénztár már teljesítette.

2022. évre vonatkozóan teljes évet tartalmazó rövid távú terv nem készült. A pénzügyi tervre hivatkozás a további összehasonlításoknál is a 2022-2024 időszakra vonatkozó, hosszú távú tervet jelenti, mely 2021. májusában készült.

4.1 A taglétszám alakulása

A Magánnyugdíjpénztár 33.533 fős taglétszámmal zárta a 2022-es évet, mely a pénzügyi tervében foglalt 33.483 fős céltől +0,15%-al eltér.

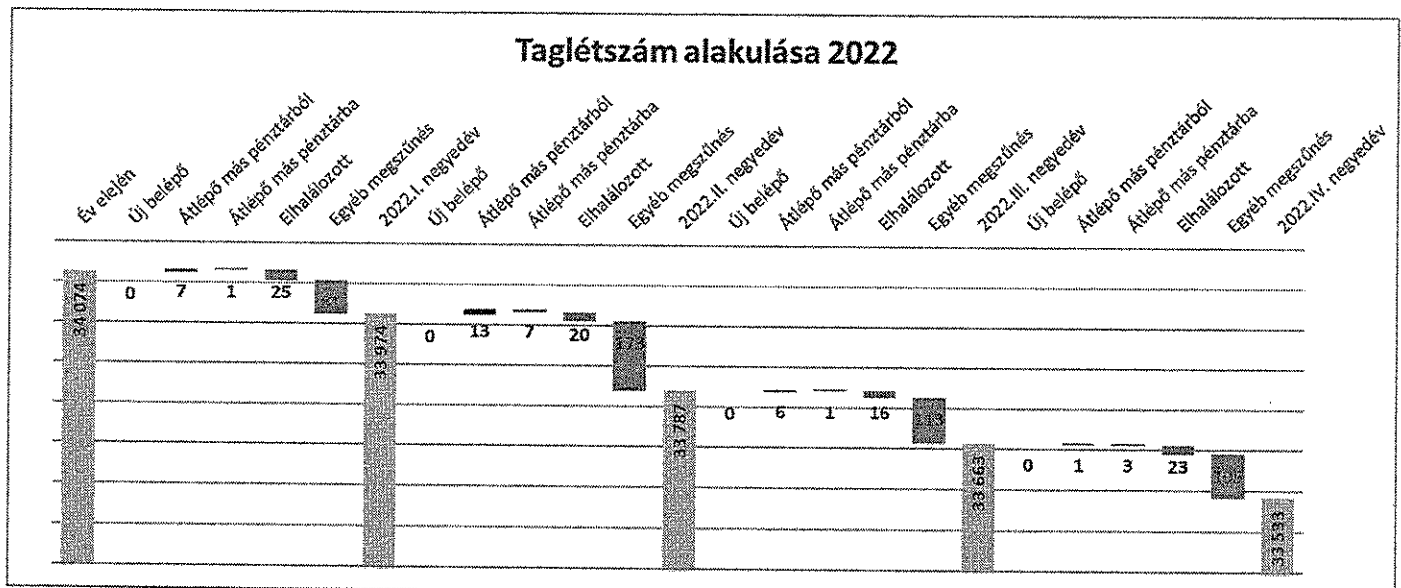
A negyedévenkénti záró taglétszámok alakulása (fő)

| | 2022. évi nyitó | I. negyedév | II. negyedév | III. negyedév | IV. negyedév |
|---------|-----------------|-------------|--------------|---------------|--------------|
| Létszám | 34 074 | 33 974 | 33 787 | 33 663 | 33 533 |

A Pénztári negyedéves záró adataiból számolt éves átlagos létszám 33.807 fő volt, 1,50 %-os csökkenést jelent az előző évhez képest.

Taglétszám változása (fő)

| Megnevezés | Létszám |
|----------------------------|---------|
| Tárgyév eleji létszám | 34 074 |
| Új belépő | 0 |
| Átlépő más pénztárból | 27 |
| Átlépő más pénztárba | 12 |
| Elhalálozott | 84 |
| Rokkant nyugellátottá vált | 0 |
| Egyéb megszűnés | 472 |
| Tárgyév végi létszám | 33 533 |
| férfi | 20 219 |
| nő | 13 314 |

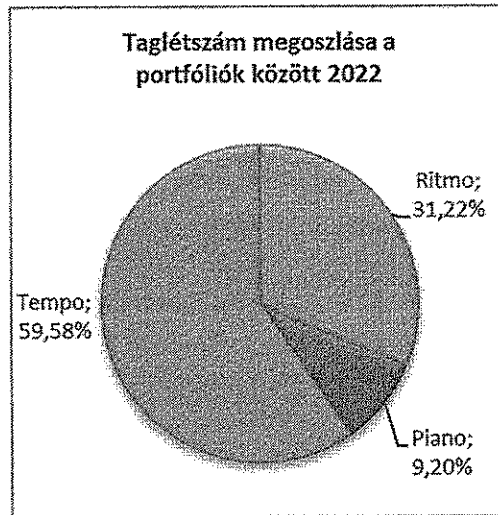


A belépők száma a pénzügyi tervben 1 fő volt, mely 1 fővel több, mint a tény adat. A Pénztár nem végez aktív tagszervezési tevékenységet, és továbbra sem fizet tagszervezésért jutalékot.

Az elvitt fedezet esetében a tervezett 595 fő helyett 568 fő tagsági viszonya szűnt meg, melynek jelentős része, az egyéb megszűnés soron megjelenő (472 fő) TB visszalépő volt. Az eltérés a tervhez számottevő csökkenést mutat.

A tagság portfóliók közötti megoszlása 2022.12.31-én az alábbiak szerint alakult:

| | |
|--------------------------|--------------------|
| Növekedési (Tempo) | 19.978 fő (59,58%) |
| Kiegyensúlyozott (Ritmo) | 10.469 fő (31,22%) |
| Klasszikus (Piano) | 3.086 fő (9,20%) |



A portfóliók taglétszámában megfigyelhető, hogy a Növekedési (Tempo) portfólióban lévő tagok aránya 60,68%-ról 59,58%-ra csökkent, míg a Kiegyensúlyozott (Ritmo) és a Klasszikus (Piano) portfólió esetében enyhe növekedés mutatkozik.

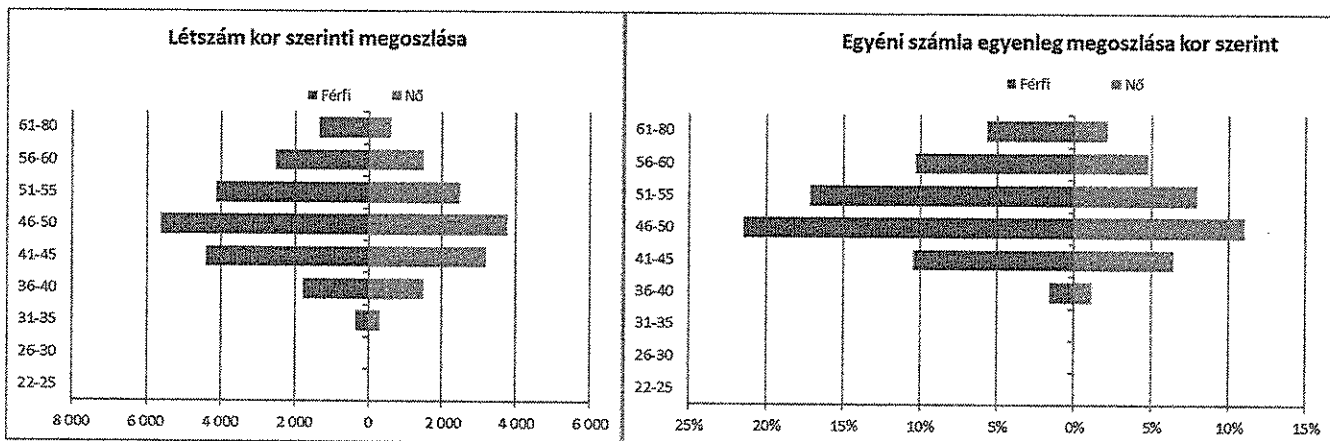
A tárgyév végi létszám része 35 fő járadékos tag, szolgáltatási számláik egyenlege a szolgáltatási tartalékban van nyilvántartva.

Tagság átlagéletkora (év)

| Férfi | Nő | Teljes tagság |
|-------|-------|---------------|
| 48,54 | 47,56 | 48,15 |

Tagság megoszlása nem és korcsoport szerint

| Korcsoport | Férfi | Nő | Összesen |
|------------|--------|--------|----------|
| <20 | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| 21-25 | 0,00% | 0,01% | 0,01% |
| 26-30 | 0,08% | 0,14% | 0,10% |
| 31-35 | 2,16% | 2,72% | 2,38% |
| 36-40 | 10,08% | 12,49% | 11,04% |
| 41-45 | 22,80% | 25,20% | 23,75% |
| 46-50 | 27,62% | 27,39% | 27,53% |
| 51-55 | 19,73% | 17,79% | 18,96% |
| 56-60 | 11,63% | 10,42% | 11,15% |
| 61< | 5,90% | 3,85% | 5,08% |
| | 60,30% | 39,70% | 100,00% |



4.2 A tartalékok bevétele, eredménye és állománya

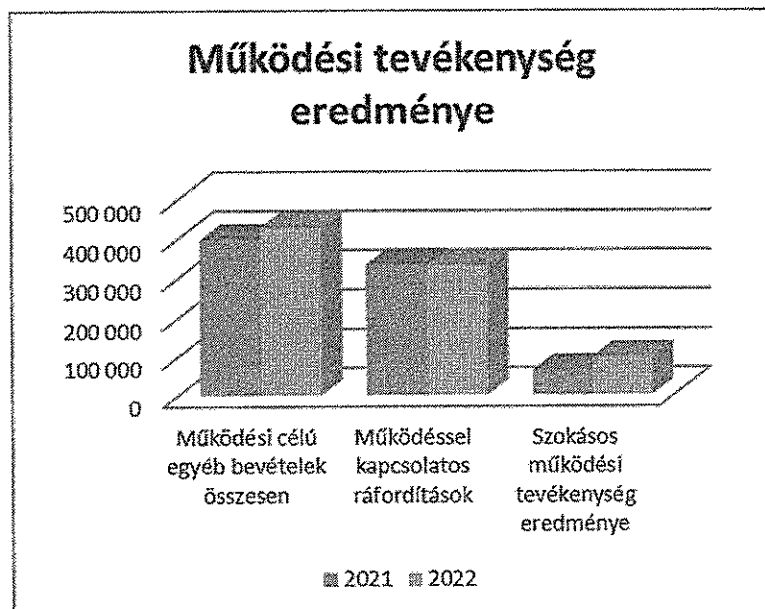
Tartalékképzési arányok (a befizetés százalékában)

| | Fedezeti tartalék (egyéni számlák) | Működési tartalék | Likviditási tartalék |
|-----------------|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 2015.01.01-től | 2015.01.01-től | 2015.01.01-től |
| Tagdíjak | 97,50% | 2,49% | 0,01% |
| | 2022.07.01-től | 2022.07.01-től | 2022.07.01-től |
| Tagdíjak | 97,50% | 2,50% | 0,00% |

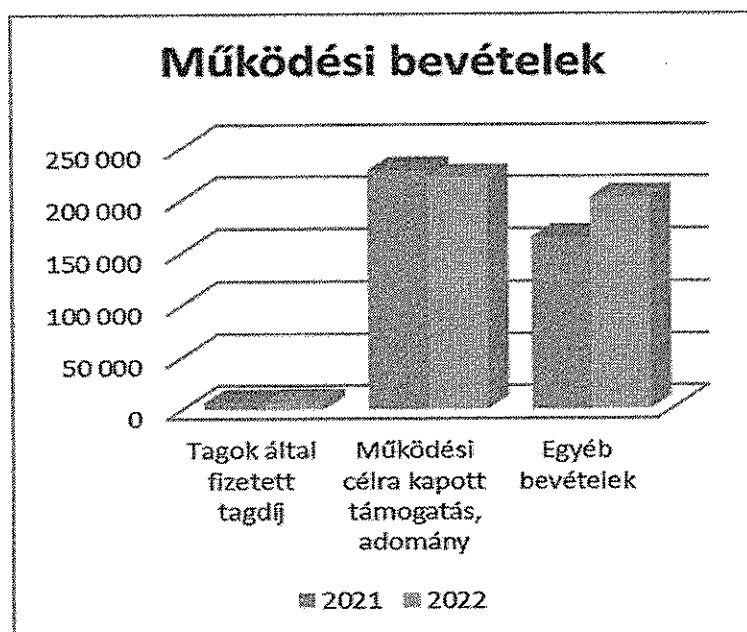
A tartalékképzési szabályok a küldöttközgyűlés döntésével 2022-ben módosultak.

4.2.1 A pénztári tartalékok eredménye

| Működési tevékenység eredménye | adatok ezer Ft-ban | |
|---|--------------------|----------------|
| | 2021 | 2022 |
| Tagok által fizetett tagdíj | 5 825 | 6 250 |
| Meg nem fizetett tagdíjak miatt tartalékképzés (-) | 447 | 456 |
| Utólag befolyt tagdíjak | 4 | 2 |
| Tagdíjbevételek összesen | 5 382 | 5 796 |
| Működési célra kapott támogatás, adomány | 227 993 | 220 934 |
| Pénztári befizetések összesen | 233 375 | 226 730 |
| Egyéb bevételek | 163 813 | 201 708 |
| Működési célú egyéb bevételek összesen | 397 188 | 428 438 |
| Működéssel kapcsolatos ráfordítások | 333 973 | 330 997 |
| Szokásos működési tevékenység eredménye | 63 215 | 97 441 |
| Befektetési tevékenység eredménye | -2 395 | 40 188 |
| Értékelési különbözetben elszámolt várható hozam | 4 613 | 20 438 |
| Értékelési különbözetből képzett működési céltartalék | -4 613 | -20 438 |
| Működési tevékenység eredménye | 60 820 | 137 629 |

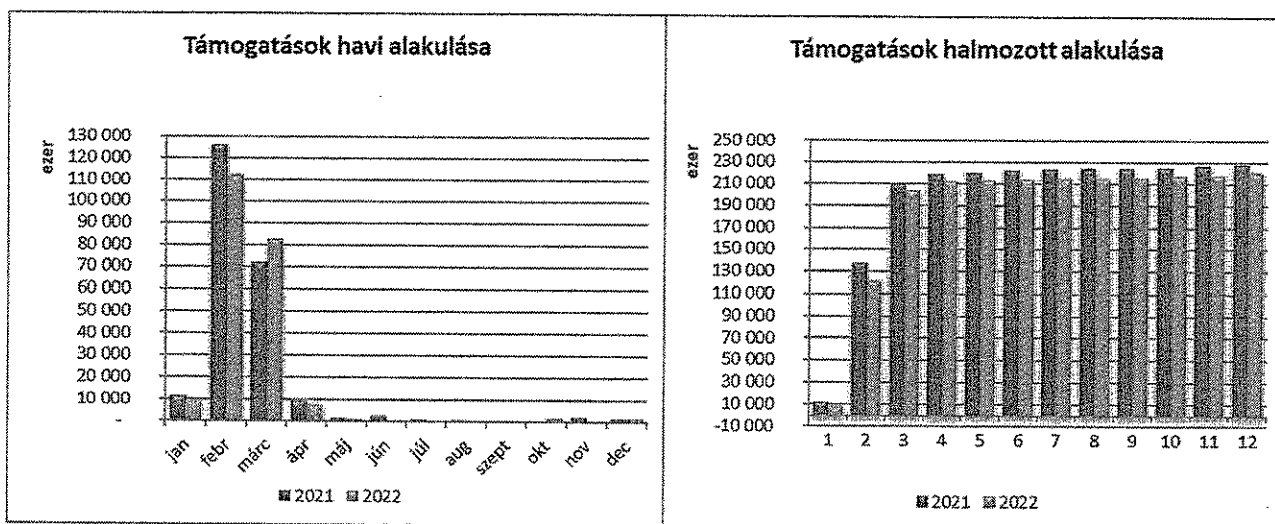


A tényszámok alapján látható, hogy a Pénztár bevételeinek nagyobb része nem tagdíjbefizetésekből, hanem a tagok által utalt támogatásokból származik (220.934 ezer Ft). A 2021. évi 227.993 ezer Ft-hoz képest kismértékű csökkenést mutat a támogatás összege.



A Pénztár tervezett működési célú bevételeit (428.571 ezer Ft) a tény adat 321 eFt-al meghaladta.

| Működési célú bevételek TERV számokkal való összehasonlításban | 2022 Terv | 2022 Tény | eltérés % |
|--|----------------|----------------|-------------|
| Tagok által fizetett tagdíj | 5 007 | 6 250 | 24,8% |
| Működési célra kapott támogatás, adomány | 228 220 | 220 934 | -3,2% |
| Egyéb bevételek | 195 344 | 201 708 | 3,3% |
| Összesen | 428 571 | 428 892 | 0,1% |



A Pénztár 2022-ben is élt a magánnyugdíjról és a magánnyugdíj pénztárakról szóló 1997. évi LXXXII. törvény (Mpt.) 74. § (4) bekezdésében foglalt költségelvonási lehetőséggel, melynek eredményeként decemberben 195.320 ezer Ft vagyonarányos költséget vont el a tagoktól, mely a tagdíj nem fizetés miatti hozamlevonás 150 eFt összegével együtt növelte a Működési tevékenység eredményét.

A bevételeket növelte a kilépési költség is 3.835 ezer Ft összeggel, illetve 301 ezer Ft egyéb bevétel, mely továbbszámlázott költségek bevétele és kapott kártérítés.

A Pénztár 2022. év végén hitelezési veszteségként elszámolta a havi 200 Ft előírt, ki nem egyenlített tagdíjak miatti tagdíjköveteléseket, mivel ezekre utólagos megfizetés nem történhet. Ezen leírások működési tartalékra jutó része 454 ezer Ft, ami megjelenik az egyéb bevételek és az egyéb ráfordítások között is.

A Pénztár tárgyévben elévülés miatt nem írt le más pénztárakkal, intézményekkel, tagokkal szemben kimutatott követeléseket.

A működési ráfordítások kapcsán 31.451 ezer Ft eltérés figyelhető meg a tervekhez képest. A pénzügyi tervben szereplő 362.448 ezer Ft helyett 330.997 ezer Ft-ot tett ki a ráfordítás.

| Működési célú kiadások TERV számokkal való összehasonlításban | 2022 Terv | 2022 Tény | eltérés % |
|---|-----------|-----------|-----------|
| Működéssel kapcsolatos ráfordítások | 362 448 | 330 997 | -8,7% |
| Befektetési tevékenység eredménye | 7 672 | 40 188 | 423,9% |
| | 370 120 | 371 185 | 0,3% |

| KÖLTSEGEK | 2022 TÉNY | 2022 TERV | ELTÉRÉS |
|----------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Anyagköltség | 4 809 | 3 968 | 841 |
| Adminisztrációs díj | 0 | 0 | 0 |
| Könyvizsgálat | 2 540 | 1 889 | 651 |
| Aktuáriusi díj | 2 566 | 2 566 | 0 |
| Szaktanácsadási díj | 2 222 | 1 839 | 383 |
| Közzétételi és reklámköltség | 13 878 | 13 755 | 123 |
| Bérelti díj | 11 287 | 11 246 | 41 |
| Egyéb igénybevett szolgáltatások | 125 187 | 139 713 | -14 526 |
| Bankköltségek | 2 993 | 3 348 | -355 |
| Egyéb szolgáltatások | 1 385 | 1 298 | 87 |
| Személyi jellegű ráfordítások | 111 273 | 128 176 | -16 903 |
| Értékcsökkenési leírás | 1 114 | 890 | 224 |
| Felügyeleti díj | 47 838 | 52 820 | -4 982 |
| Egyéb költségek, ráfordítások | 3 905 | 940 | 2 965 |
| | 330 997 | 362 448 | -31 451 |

A szokásos működési tevékenység eredménye 97.441 ezer Ft.

A Pénztár 2022. I. félévben a Diófa Alapkezelő Zrt-t, 2022. július 01-től a Dialóg Vagyonkezelő Zrt-t bízta meg a működési portfólió vagyonkezelésével.

A befektetési tevékenység eredménye 40.188 ezer Forint.

A Pénztár 2022. évben működési céltartalékot, a működési tartalék befektetéséhez kapcsolódóan, az Értékelési különbözetben elszámolt várható hozamra képzett 20.438 eFt összegben.

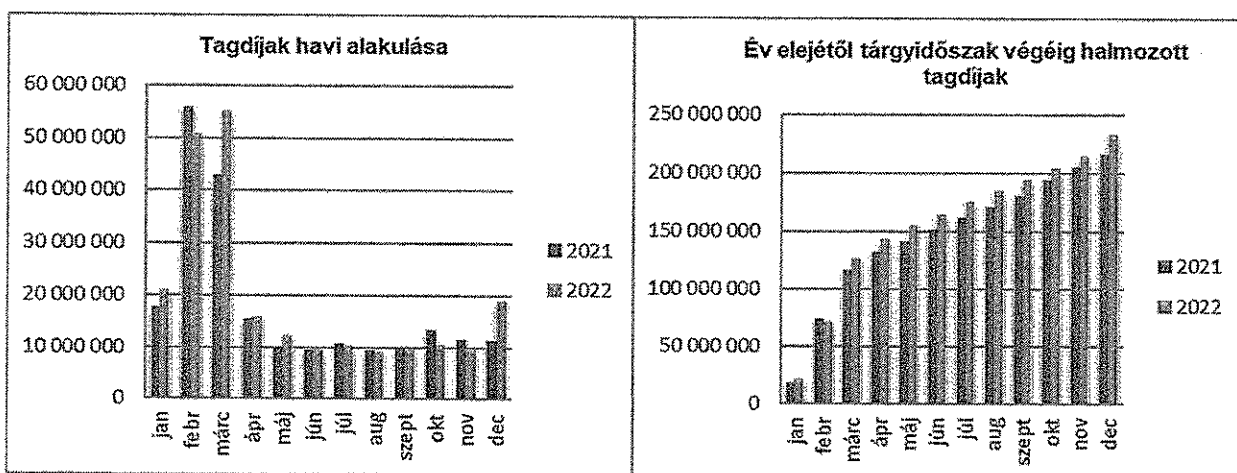
A működési eredményt a terv 73.795 ezer Ft-ra becsülte, a Pénztár ennél jelentősen magasabb, 137.629 ezer Ft nyereséggel zárta az évet.

A fedezeti tartalék eredménye

adatok ezer Ft-ban

| | 2021 | 2022 |
|---|------------------|--------------------|
| Tagok által fizetett tagdíj | 228 079 | 244 428 |
| Meg nem fizetett tagdíjak miatti tartalékképzés | 17 519 | 17 824 |
| Utólag befolyt tagdíjak | 155 | 96 |
| Tagdíjbevételek összesen | 210 715 | 226 700 |
| Szolgáltatási célú egyéb bevételek | 17 357 | 17 739 |
| Egyéni számlán jóváírt szolgáltatási célú bevételek összesen | 228 072 | 244 439 |
| Egyéni számlán elszámolt szolgáltatási célú egyéb ráfordítások | 17 357 | 17 739 |
| Befektetési tevékenység bevételei összesen | 6 389 899 | -8 463 949 |
| Befektetési tevékenység ráfordításai összesen | 2 122 189 | 4 644 478 |
| Befektetési tevékenység eredménye | 4 267 710 | -13 108 427 |
| Fedezeti céltartalék képzés | 4 478 425 | -12 881 727 |

Az előző évhez hasonlóan a fedezeti tartalék eredményében a tagdíjbevételek nem képviselnek érdemi részt, összességében azonban kismértékű növekedés figyelhető meg, a tagok az elvárt tagdíjon felül is fizetnek be tagdíjat. Az elvárt tagdíjat a tagok több mint 77%-a megfizette.

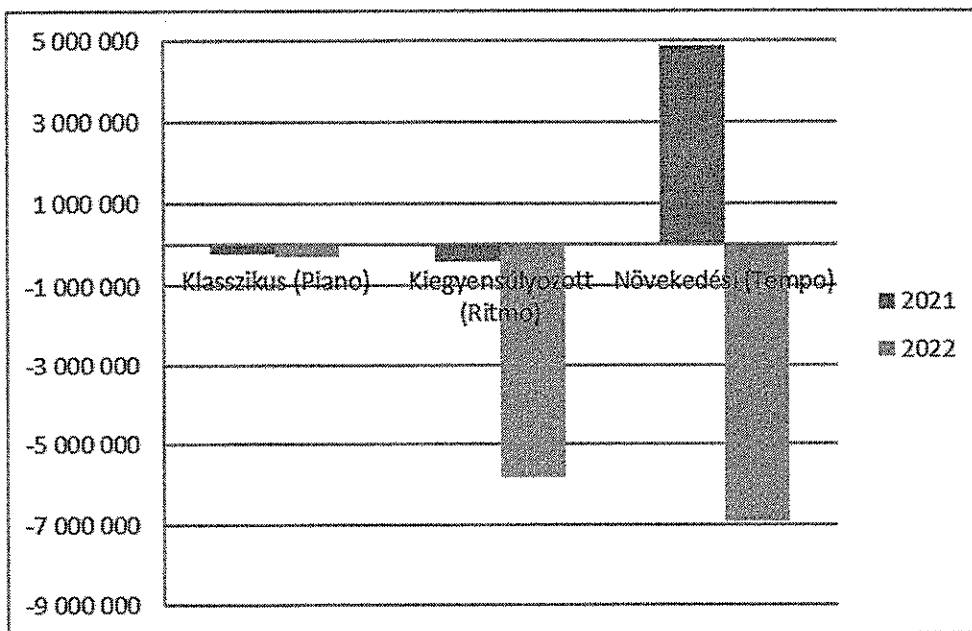


A Pénztár 2022. év végén hitelezési veszteségként elszámolta a havi 200 Ft előírt, ki nem egyenlített tagdíjak miatti tagdíjköveteléseket, mivel ezekre utólagos megfizetés nem történhet. Ezen leírások fedezeti tartalékra jutó része 17.824 ezer Ft, ami megjelenik az egyéb bevételek és az egyéb ráfordítások között is.

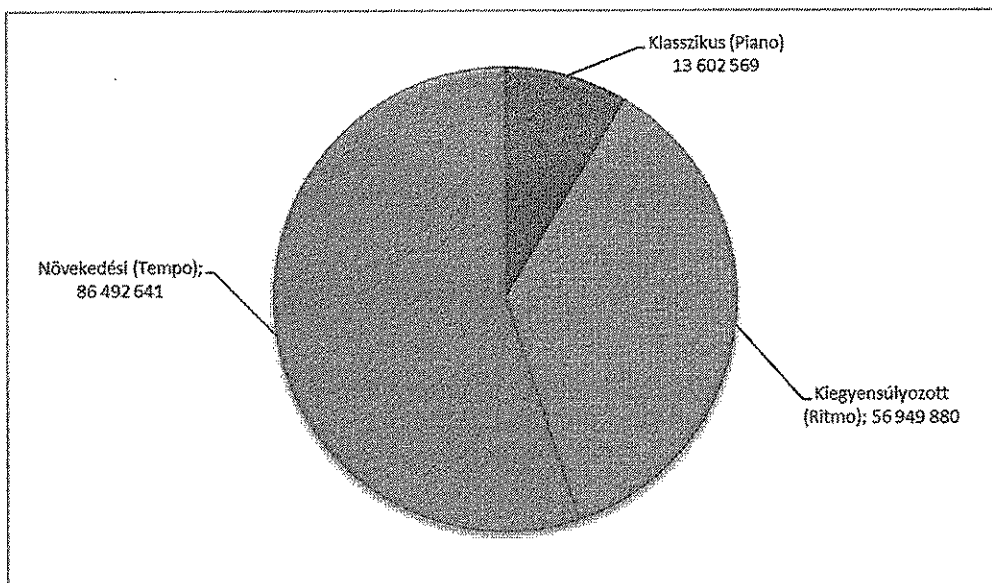
A Pénztár a fedezeti tartalékon befektetési tevékenység eredményeként 13.108.427 ezer Ft veszteséget szenvedett el, mely az előző évi 4.267.710 ezer Ft nyereséghez viszonyítva is jelentős veszteség.

Ebből az egyéni számlák portfólióinak eredménye -13.120.064 ezer Ft, a szolgáltatási tartalék eredménye +11.637 ezer Ft.

Befektetési eredmény portfóliók szerinti megoszlása (adatok ezer Ft-ban)



Vagyon portfóliók szerinti megoszlása (adatok ezer Ft-ban)



A likviditási tartalék eredménye

adatok ezer Ft-ban

| | 2021 | 2022 |
|--|------------|---------------|
| Tagok által fizetett tagdíj | 23 | 17 |
| Meg nem fizetett tagdíjak miatti tartalékképzés | 2 | 1 |
| Utólag befolyt tagdíjak | 0 | 0 |
| Tagdíjbevételek összesen | 21 | 16 |
| Likviditási és kockázati célú egyéb bevételek | 3 | 10 |
| Likviditási és kockázati célú egyéb ráfordítások | 2 | 1 |
| Befektetési tevékenység bevételei összesen | 975 | 13 923 |
| Befektetési tevékenység ráfordításai összesen | 412 | 1 532 |
| Befektetési tevékenység eredménye | 563 | 12 391 |
| Likviditási és kockázati céltartalék képzés | 585 | 12 416 |

2022-ben a likviditási céltartalék képzés, a befektetési tevékenység eredményének köszönhetően, pozitív eredménnyel zárult.

A Pénztár 2022. év végén hitelezési veszteségként elszámolta a havi 200 Ft előírt, ki nem egyenlített tagdíjak miatti tagdíjköveteléseket, mivel ezekre utólagos megfizetés nem történhet. Ezen leírások likviditási tartalékra jutó része 1 ezer Ft, ami megjelenik az egyéb bevételek és az egyéb ráfordítások között is.

| Tartalékképzési arányok | | | | adatok ezer Ft-ban |
|-----------------------------|----------------|--------------|-------------|--------------------|
| 2022.01.01-2022.06.30 | Fedezeti | Működési | Likviditási | Összesen |
| Tagok által fizetett tagdíj | 168 808 | 4 311 | 17 | 173 136 |
| Felosztás aránya | 97,50% | 2,49% | 0,01% | 100,00% |
| 2022.07.01-2022.12.31 | Fedezeti | Működési | Likviditási | Összesen |
| Tagok által fizetett tagdíj | 75 620 | 1 939 | 0 | 77 559 |
| Felosztás aránya | 97,50% | 2,50% | 0% | 100,00% |
| ÖSSZESEN | 244 428 | 6 250 | 17 | 250 695 |

A Pénztár a tagdíj felosztásnál nem tért el az SZMSZ-ben rögzített tartalékképzési arányoktól, azzal, hogy a 2022.07.01.-ei felosztási arány a működési és a likviditási tartalékra nézve megváltozott. (ld. 11 oldal)

Cash-flow kimutatás

| Megnevezés | Előző év | Tárgyév |
|--|------------------|--------------------|
| | 1 | 2 |
| | c | d |
| Működés tárgyévi eredménye (+/-) | 60 820 | 137 629 |
| Immateriális javak nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-) | 691 | -14 667 |
| Immateriális javakra adott előlegek állományváltozása (+/-) | 0 | 0 |
| Tárgyi eszközök (beruházások és beruházásra és felújításra adott előlegek kivételével) nettó értékben bekövetkezett állományváltozás (+/-) | 0 | 0 |
| Beruházások és beruházásra, felújításra adott előlegek állományváltozása (+/-) | 0 | 0 |
| Befektetett pénzügyi eszközök (hosszú lejáratú bankbetétek kivételével) állományváltozása (+/-) | 0 | 0 |
| Készletek (készletekre adott előlegek kivételével) értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-) | 0 | 0 |
| Készletekre adott előlegek állományváltozása (+/-) | 0 | 0 |
| Követelésállomány változása (+/-) | -34 737 | 6 147 |
| Tartaléktőke állomány változása (+/-) | 5 | 83 |
| Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (+/-) | -2 030 809 | 23 167 112 |
| Működési céltartalék állományváltozása, céltartalékok egymás közötti átcsoportosítása miatt (+/-) | 4 613 | 20 438 |
| Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka állományának változása (+/-) | 7 | -11 |
| Hosszú lejáratú kötelezettségek állomány változása (+/-) | 0 | 0 |
| Tagokkal szembeni kötelezettségek állomány változása (+/-) | 63 005 | -64 391 |
| Szállítói kötelezettség állomány változása (+/-) | 2 677 | 2 303 |
| Hitelfelvétel, kapott kölcsönök (+) | 0 | 0 |
| Hitel, kölcsön visszafizetés (-) | 0 | 0 |
| Egyéb azonosítatlan (függő) befizetések állományváltozása (+/-) | 3 000 | -3 249 |
| Egyéb rövid lejáratú kötelezettség állomány változása (+/-) | 34 008 | -4 918 |
| Hosszú lejáratú bankbetétek elhelyezése (-) | 0 | 0 |
| Hosszú lejáratú bankbetétek megszüntetése (+) | 0 | 0 |
| Aktív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-) | -1 005 | -25 |
| Passzív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-) | 4 366 | -23 402 |
| Fedezeti céltartalék képzés (+) | 4 478 425 | -12 881 727 |
| Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás likviditási és kockázati céltartalékból (+) | 42 | 806 |
| Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+) | 0 | 0 |
| Más pénztártól átlépő pénztártagok áthozott tagi követelése (+) | 162 612 | 192 277 |
| Likviditási és kockázati céltartalékba átcsoportosítás fedezeti tartalékból (-) | 6 | 0 |
| Más pénztárba átlépő pénztártagok átvitt tagi követelése (-) | 28 387 | 54 953 |

| Megnevezés | Előző év | Tárgyév |
|--|-----------------|------------------|
| | 1 | 2 |
| | c | d |
| Társadalombiztosítási nyugdíjrendszerbe visszalépő pénztártag miatt fedezeti céltartalék felhasználása (-) | 1 643 641 | 2 109 067 |
| Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés fedezeti céltartalékból (-) | 1 209 757 | 1 029 886 |
| Fedezeti céltartalék felhasználás szolgáltatásnyújtásra (-) | 10 966 | 12 303 |
| Egyéb fedezeti céltartalék állományváltozása (+/-) | -160 096 | -195 935 |
| Likviditási és kockázati céltartalék képzés (+) | 585 | 12 416 |
| Likviditási és kockázati céltartalékba átcsoportosítás fedezeti céltartalékból (+) | 6 | 0 |
| Likviditási és kockázati céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+) | 0 | 0 |
| Likviditási és kockázati céltartalékból átcsoportosítás fedezeti tartalékba (-) | 42 | 805 |
| Likviditási és kockázati céltartalékból átcsoportosítás tartaléktőkébe (-) | 0 | 0 |
| Egyéb likviditási és kockázati céltartalék állományváltozás (+/-) | -5 | -83 |
| Pénzeszköz változás | -304 589 | 7 143 789 |
| Készpénz állomány változása (forint- és valutapénztár) | 0 | 0 |
| Számlapénz (pénztári elszámolási számla, éven belüli lejáratú forint és deviza betétszámlák, egyéb elkülönített betétszámlák) állomány változása | -304 589 | 7 143 789 |

4.2.2 A pénztári tartalékok alakulása

4.2.2.1 Fedezeti tartalék

| Egyéni számlák | adatok ezer Ft-ban | |
|--|--------------------|--------------------|
| | 2021 | 2022 |
| Nyitó állomány | 171 607 942 | 173 157 986 |
| Tárgyévben egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek | 228 072 | 244 439 |
| Más pénztárból átlépő tagok által áthozott tagi követelés egyéni számlákon | 162 612 | 192 277 |
| Egyéni számlákat megillető hozambevételek | 10 372 508 | 11 500 379 |
| Egyéni számlákat megillető értékelési különbözet | -3 984 454 | -19 976 969 |
| Likviditási, kockázati tartalékokból átcsoportosítás | 42 | 806 |
| Tartaléktökből átcsoportosítás | 0 | 0 |
| Szolgáltatások fedezetére átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba | 47 632 | 22 774 |
| Tagoknak, kedvezményezetteknek, munkáltatóknak visszatérítés | 1 209 757 | 1 029 886 |
| Nyugdíjbiztosítási Alapba egyéni számláról átutalás | 1 643 641 | 2 109 067 |
| Likviditási és kockázati tartalék feltöltés egyéni számlákról | 6 | 0 |
| Más pénztárba átlépő tag követelésének átadása | 28 387 | 54 953 |
| Egyéni számlákat terhelő szolgáltatási célú egyéb ráfordítások | 17 357 | 17 739 |
| Egyéni számlákat terhelő befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások | 2 121 860 | 4 643 474 |
| Egyéb változás | -160 096 | -195 935 |
| Egyéni számlák záró állománya | 173 157 986 | 157 045 090 |

Az egyéni számlák tartaléka 9,31 %-os csökkenést mutat az előző évhez képest.

Részleteit tekintve a jelentős csökkenést az egyéni számlák esetében a befektetési tevékenység eredménye befolyásolta jelentősen (ezen belül az értékelési különbözet), melyet az ukrán-orosz háború gazdasági környezetre gyakorolt hatása okozott (2022: - 13.108.427 ezer Ft; 2021: 4 267.710 ezer Ft).

Az Egyéb változásnál csökkentő tételként jelenik meg, hogy a Pénztár 2022. decemberében élt a magánnyugdíjról és a magánnyugdíjpénztárakról szóló 1997. évi LXXXII. törvény (Mpt.) 74. § (4) bekezdésében foglalt vagyonarányos költségelvonási lehetőséggel, melynek eredményeként 195.320 ezer Ft-ot vont el a tagoktól.

Az Egyéb változás sor tartalmazza csökkentő tételként a levont portfólió váltási díj (465 eFt) illetve a nem fizetők esetében az elvárt tagdíj, működési és likviditási részének levonását (150 eFt) is.

A 2022-ben kilépők 10,83 %-al több vagyont vittek el az előző évihez képest.

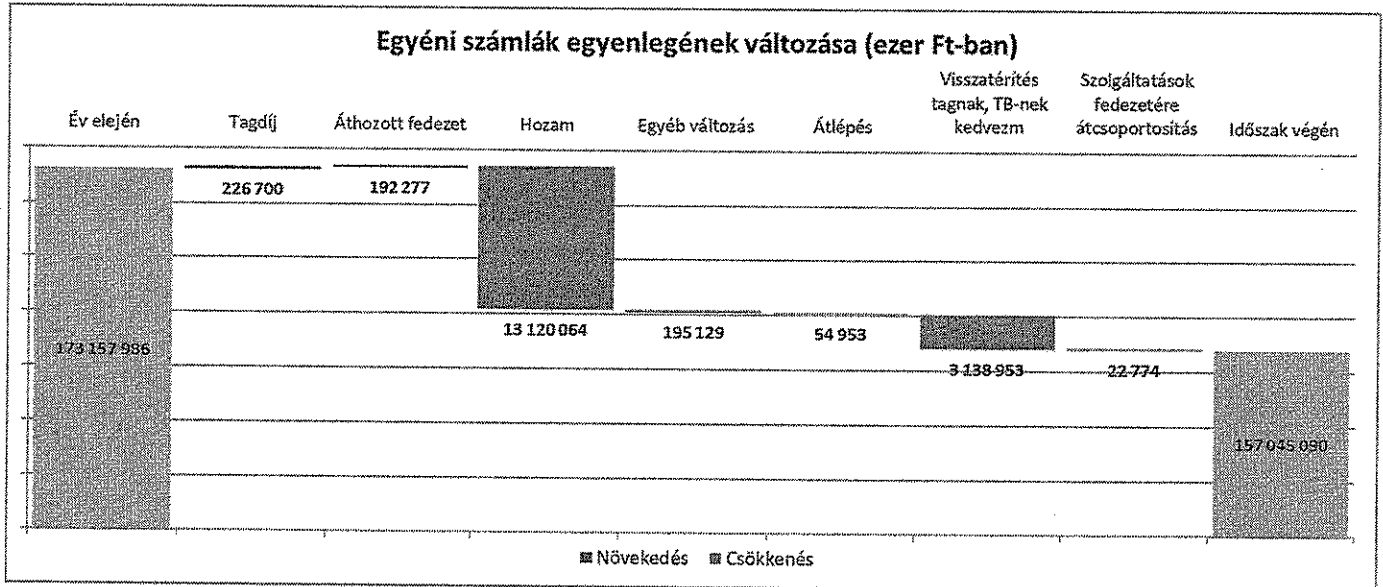
Továbbra is a 2015 évtől a Társadalombiztosítási rendszerbe megnyílt visszalépési lehetőséggel élők teszik ki a kilépők jelentős részét. A következő táblázat mutatja a visszalépők elvitt vagyont:

| TB visszalépés miatti egyéni számla csökkenés | adatok ezer Ft-ban | |
|---|--------------------|------------------|
| | 2021 | 2022 |
| Tagoknak reálhozam, tagdíj kiegészítés, tag által fizetett tagdíj kifizetés | 904 534 | 650 649 |
| Nyugdíjbiztosítási Alapba egyéni számláról átutalás | 1 643 641 | 2 109 067 |
| Összesen | 2 548 175 | 2 759 716 |

2022-ben összesen 472 fő szüntette meg tagságát a Társadalombiztosítási rendszerbe történő visszalépés miatt, amely minimális csökkenést mutat az előző évi 474 főhöz képest. Az elvitt

vagyon értékéből látszik, hogy visszalépő tagok átlagegyenlege magasabb volt 2022-ben, mint 2021-ben.

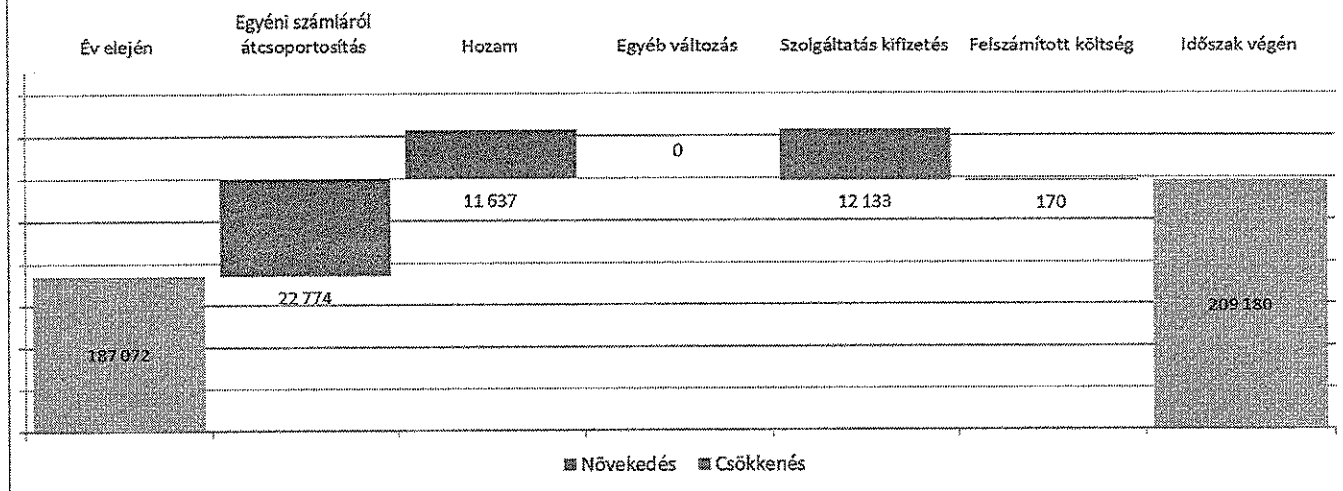
Likviditási, kockázati tartalékokból átcsoportosítás: a függő tételek beazonosításakor az erre jutó hozam jóváírását jelenti az egyéni számlán. Likviditási és kockázati tartalék feltöltés egyéni számlákról: az egyéni számláról függő tartaléokra visszakerülő tételekre jutó hozam.



| Szolgáltatási számlák | adatok ezer Ft-ban | |
|--|--------------------|----------------|
| | 2021 | 2022 |
| Nyitó állomány | 148 890 | 187 072 |
| Egyéni számláról tárgyévben átcsoportosított szolgáltatások fedezete | 47 632 | 22 774 |
| Más pénztárból átlépő tagok által hozott tagi követelés | 0 | 0 |
| Szolgáltatási tartalékot megillető hozambevétel | -92 | 7 805 |
| Szolgáltatási tartalékot megillető értékelési különbözet | 1 937 | 4 836 |
| Likviditási és kockázati tartalékokból átcsoportosítás | 0 | 0 |
| Tartaléktőkéből átcsoportosítás | 0 | 0 |
| Tagoknak, kedvezményezetteknek nyújtott pénztári szolgáltatások | 10 812 | 12 133 |
| Biztosítóiintézetől vásárolt szolgáltatás fedezetének átadása | 0 | 0 |
| Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés | 0 | 0 |
| Likviditási és kockázati tartalék feltöltés szolgáltatási tartalékból | 0 | 0 |
| Más pénztárba átlépő tag szolgáltatási fedezetének átadása | 0 | 0 |
| Szolgáltatások folyósításával kapcsolatos kiadások | 154 | 170 |
| Szolgáltatási számlákat terhelő befektetéssel kapcsolatos ráfordítások | 329 | 1 004 |
| Egyéb változás | 0 | 0 |
| Szolgáltatási tartalék záró állománya | 187 072 | 209 180 |

A Magyar Nemzeti Bank H-EN-IV-12/2017. számú határozatában 2017.08.16-án engedélyezte a Horizont Magánnyugdíjpénztár részére saját járadékszolgáltatási tevékenység folytatását. 2022-ben már 35 tag élt a lehetőséggel. A felszámított adminisztrációs díj és a szolgáltatások folyósításával kapcsolatos költség (banki utalás költsége, tranzakciós illeték) összesen 170 ezer Ft összegben merült fel. A 2022. évben a járadékosok a hozamosztás során 11.637 ezer Ft hozamot kaptak.

Szolgáltatási számlák egyenlegének változása (ezer Ft-ban)



| Szolgáltatás típus megnevezése | Érintett tagok száma | | Egyéni számláról szolgáltatásra átvezetett összeg (ezer Ft) | | |
|--------------------------------|----------------------|------|---|--------|--------|
| | év | 2021 | 2022 | 2021 | 2022 |
| Pénztári járadék | | 9 | 3 | 47 632 | 22 774 |

A Pénztár a saját járadékszolgáltatási tevékenységhez, a szolgáltatások kifizetéséhez az Mpt. 32. § (3) szerint biztonsági tartalékot képez.

| A saját tevékenységi tartalék mértéke az alábbiak szerint meghatározott egyenlegek összege | adatok ezer Ft-ban |
|--|--------------------|
| 80 millió forint | 80 000 |
| A tárgyévet követő ötödik év végéig az öregségi nyugdíjkorhatárt elérő tagok összesített egyéni számla egyenlegének egy százaléka | 133 372 |
| A tárgyévet követő hatodik év elejétől a 14. év végéig az öregségi nyugdíjkorhatárt elérő női tagok húsz százalékának összesített egyéni számla egyenlegének egy százaléka | 35 743 |
| Saját tevékenységi tartalék összesen | 249 115 |

| A saját tevékenységi tartalék fedezetének meghatározásakor a Pénztár figyelembe veheti | adatok ezer Ft-ban |
|--|--------------------|
| Az erre a célra a likviditási tartalékon belül megképzett saját tevékenységi tartalék összegét | 0 |
| a működési célú tartalékok 40%-át, ideértve a működés fedezetének induló tőkét, a tartaléktőkét és a működés tárgyevi eredményét | 491 027 |
| A likviditási és kockázati céltartalék 70%-át, ide nem értve a saját tevékenységi tartalékot | 120 819 |
| Saját tevékenységi tartalék fedezete összesen | 611 846 |

Az elvárt tartalék szintet a Pénztár által biztosított tartalék jelentősen, 362.731 ezer Ft-al haladja meg.

Fedezeti céltartalék alakulása a 2022. évi pénzügyi terv tükrében

| Egyéni számlák | adatok ezer Ft | | |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| | TERV | TÉNY | ELTÉRÉS |
| Nyitó állomány | 172 176 135 | 173 157 986 | 981 851 |
| Tárgyévben egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek | 196 068 | 244 439 | 48 371 |
| Más pénztárból átlépő tagok által áthozott tagi követelés egyéni számlákon | 112 192 | 192 277 | 80 085 |
| Egyéni számlán jóváírt nettó hozam | 4 883 643 | -13 120 064 | -18 003 707 |
| Egyéni számlákat megillető hozambevételek | 5 327 267 | 7 245 907 | 1 918 640 |
| Egyéni számlákat megillető értékelési különbözet | | -19 976 969 | -19 976 969 |
| Egyéni számlákat terhelő befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások | 443 624 | 389 002 | -54 622 |
| Likviditási, kockázati tartalékokból átcsoportosítás | 8 | 806 | 798 |
| Tartaléktökből átcsoportosítás | 0 | 0 | 0 |
| Egyéni számla csökkenés | 3 223 149 | 3 216 680 | -6 469 |
| Szolgáltatások fedezetére átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba | 59 593 | 22 774 | -36 819 |
| Tagoknak, kedvezményezetteknek, munkáltatóknak visszatérítés | 1 301 895 | 1 029 886 | -272 009 |
| Nyugdíjbiztosítási Alapba egyéni számláról átutalás | 1 861 661 | 2 109 067 | 247 406 |
| Likviditási és kockázati tartalék feltöltés egyéni számlákról | 0 | 0 | 0 |
| Más pénztárba átlépő tag követelésének átadása | 0 | 54 953 | 54 953 |
| Egyéni számlákat terhelő szolgáltatási célú egyéb ráfordítások | 0 | 17 739 | 17 739 |
| Egyéb változás (+/-) | -192 084 | -195 935 | -3 851 |
| Egyéni számlák záró állománya | 173 952 813 | 157 045 090 | -16 907 723 |

A pénzügyi tervben nem jelenik meg külön soron a hitelezési veszteség, de tekintettel arra, hogy ezen összeg megjelenik az egyéb bevételek és az egyéb ráfordítások között is, ezért eredményhatása a tartalékra összességében nincs.

A pénzügyi tervben megjelenő egyéni számlát növelő tételek közül a szolgáltatási célú bevételek 25%-al meghaladták, míg a jóváírt hozam jelentősen kisebb összeggel teljesült, mint a terv (-369 %-kal).

Átlépők által hozott fedezet 71%-al felülmúlta a tervezetet, és 10 taggal több lépett át más pénztárból a tervhez képest.

Egyéni számlát csökkentő tételek esetében a Társadalombiztosítási rendszerbe visszalépők száma 53 fővel alacsonyabb volt (11%), mint a terv, azonban a tény elvitt vagyon 13%-al magasabb szinten zárt.

A más pénztárba átlépőknél 3 fővel több szerepelt a tervben.

| Szolgáltatási tartalék | adatok ezer Ft-ban | | |
|--|--------------------|----------------|---------------|
| | TERV | TÉNY | ELTÉRÉS |
| Nyitó állomány | 162 391 | 187 072 | 24 681 |
| Egyéni számláról tárgyévben átcsoportosított szolgáltatások fedezete | 59 593 | 22 774 | -36 819 |
| Más pénztárból átlépő tagok által hozott tagi követelés | 0 | 0 | 0 |
| Szolgáltatási tartalékot megillető hozambevételek | 2 324 | 7 805 | 5 481 |
| Szolgáltatási tartalékot megillető értékelési különbözet | 0 | 4 836 | 4 836 |
| Likviditási és kockázati tartalékokból átcsoportosítás | 0 | 0 | 0 |
| Tartaléktőkéből átcsoportosítás | 0 | 0 | 0 |
| Tagoknak, kedvezményezetteknek nyújtott pénztári szolgáltatások | 13 024 | 12 133 | -891 |
| Biztosítóiintézettől vásárolt szolgáltatás fedezetének átadása | 0 | 0 | 0 |
| Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés | 0 | 0 | 0 |
| Likviditási és kockázati tartalék feltöltés szolgáltatási tartalékból | 0 | 0 | 0 |
| Más pénztárba átlépő tag szolgáltatási fedezetének átadása | 0 | 0 | 0 |
| Szolgáltatások folyósításával kapcsolatos kiadások | 161 | 170 | 9 |
| Szolgáltatási számlákat terhelő befektetéssel kapcsolatos ráfordítások | 429 | 1 004 | 575 |
| Egyéb változás | 0 | 0 | 0 |
| Szolgáltatási tartalék záró állománya | 210 694 | 209 180 | -1 514 |

A szolgáltatási tartalékon mind a bevételek, mind a kiadások elmaradtak a tervezettől, noha a járadékszolgáltatást igénybe vevő tagok létszáma a tervezettnél némileg nagyobb ütemben emelkedett (a terv 33 fő járadékos taggal számolt). A bevételeken belül az átcsoportosított fedezet jelentősen a terv alatt volt (-62%), míg a hozam és az értékelési különbözet összesen 444%-al felülteljesítette a tervet. A ráfordítások között a befektetéssel kapcsolatos ráfordítás 134%-al haladta meg a tervezett összeget.

4.2.2.2 Működési tartalék

| Működési tartalék változásának bemutatása | | adatok ezer Ft-ban 2022 |
|---|---|----------------------------|
| Induló tőke | Nyitó | 40 000 |
| Tartalék tőke | Nyitó | 989 034 |
| Tartalék tőke | Előző évi eredmény átvezetése | 60 820 |
| Tartalék tőke | Likviditási tartalékból átcsoportosítás | 0 |
| Tartalék tőke | Likviditási tartalékba átcsoportosítás | 0 |
| Tartalék tőke | Függő hozam átcsoportosítás | 83 |
| Működési tevékenység eredménye | Nyitó | 60 820 |
| Működési tevékenység eredménye | Előző évi eredmény átvezetése | -60 820 |
| Működési tevékenység eredménye | 2022.évi eredmény | 137 629 |
| Értékelési különbözetből képzett működési céltartalék | Nyitó | 5 093 |
| Értékelési különbözetből képzett működési céltartalék | 2022.évi céltartalék képzés | 20 438 |
| Saját tőke és működési céltartalék összesen | | 1 253 097 |

| Működési tartalék | adatok ezer Ft-ban | |
|---|--------------------|------------------|
| | 2021 | 2022 |
| Induló tőke | 40 000 | 40 000 |
| Tartalék tőke | 989 034 | 1 049 937 |
| Működés tárgyévi eredménye | 60 820 | 137 629 |
| Értékelési különbözetből képzett működési céltartalék | 5 093 | 25 531 |
| Záró érték | 1 094 947 | 1 253 097 |

4.2.2.3 Likviditási tartalék

A Pénztár az év végén az alábbi likviditási céltartalékokkal rendelkezett:

| Egyéb kockázatokra képzett céltartalék | adatok ezer Ft-ban | |
|---|--------------------|----------------|
| | 2021 | 2022 |
| Nyitó állomány | 160 439 | 159 065 |
| Tárgyévben egyéb kockázatra képzett céltartalék (+) | -1 381 | 9 472 |
| Egyéb kockázati tartalékába átcsoportosítás egyéni számláról (+) | 0 | 0 |
| Egyéb kockázati tartalékába átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+) | 0 | 0 |
| Egyéb kockázati tartalékába átcsoportosítás működési céltartalékból (+) | 0 | 0 |
| Egyéb kockázati tartalék egyéb bevételei (+) | 7 | 8 |
| Egyéb kockázati tartalékából átcsoportosítás egyéni számlára (-) | 0 | 0 |
| Egyéb kockázati tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-) | 0 | 0 |
| Egyéb kockázati tartalékából átcsoportosítás működési célra (-) | 0 | 0 |
| Egyéb kockázati tartalék felhasználása egyéb célra (-) | 0 | 0 |
| Egyéb kockázati tartalék záró állománya | 159 065 | 168 545 |

Az egyéb kockázatokra képzett céltartalékokra 2022-ben nem történt átcsoportosítás. Az Egyéb kockázati tartalék egyéb bevételei soron a visszautalandó függő tételekre jutó hozam jelenik meg.

| Likviditási portfólió értékelési különbözetéből képzett céltartalék | adatok ezer Ft-ban | |
|---|--------------------|--------------|
| | 2021 | 2022 |
| Nyitó állomány | 96 | 2 012 |
| Tárgyévben Értékelési különbözetre képzett céltartalék (+) | 1 916 | 2 041 |
| Értékelési különbözetre képzett tartalékába átcsoportosítás egyéni számláról (+) | 0 | 0 |
| Értékelési különbözetre képzett tartalékába átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+) | 0 | 0 |
| Értékelési különbözetre képzett tartalékába átcsoportosítás működési céltartalékból (+) | 0 | 0 |
| Értékelési különbözete képzett tartalék egyéb bevételei (+) | 0 | 0 |
| Értékelési különbözetre képzett tartalékából átcsoportosítás egyéni számlára (-) | 0 | 0 |
| Értékelési különbözetre képzett tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-) | 0 | 0 |
| Értékelési különbözetre képzett tartalékából átcsoportosítás működési célra (-) | 0 | 0 |
| Értékelési különbözetre képzett tartalék felhasználása egyéb célra (-) | 0 | 0 |
| Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékának záró állománya | 2 012 | 4 053 |

A likviditási tartalék eszközállománya tartalmaz értékpapírokat is, ezért megjelenik az értékelési különbözet.

4.2.2.4 Likviditási tartalék – függő hozam

| Azonosítatlan befizetések befektetési hozamára | adatok ezer Ft-ban | |
|--|--------------------|----------|
| | 2021 | 2022 |
| Nyitó állomány | 0 | 2 |
| Tárgyévben függő befizetések befektetési hozamára képzett céltartalék (+) | 50 | 904 |
| Függő befizetések befektetési hozamára képzett céltartalékba átcsoportosítás egyéni számláról (+) | 6 | 0 |
| Függő befizetések befektetési hozamára képzett céltartalékba átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+) | 0 | 0 |
| Függő befizetések befektetési hozamára képzett céltartalékba átcsoportosítás működési céltartalékból (+) | 0 | 0 |
| Függő befizetések befektetési hozamára képzett céltartalékba egyéb bevételei (+) | 0 | 0 |
| Függő befizetések befektetési hozamára képzett tartalékból átcsoportosítás egyéni számlára (-) | 42 | 806 |
| Függő befizetések befektetési hozamára képzett tartalékból átcsoportosítás szolgáltatási számlára (-) | 0 | 0 |
| Függő befizetések befektetési hozamára képzett tartalékból átcsoportosítás működési célra (-) | 5 | 83 |
| Függő befizetések befektetési hozamára képzett tartalékból felhasználás egyéb célra (-) | 7 | 8 |
| Függő befizetések befektetési hozamára képzett tartalék záró állománya | 2 | 9 |

A Fügő befizetések befektetési hozamára képzett céltartalékba átcsoportosítás egyéni számláról: 0 eFt, egyéni számláról sztornózott tételekre jutó függőhozam.

Demográfiai kockázatokra a Pénztár 2022-ben sem képzett céltartalékot.

| Demográfiai kockázatokra képzett tartalék | adatok ezer Ft-ban | |
|---|--------------------|----------|
| | 2021 | 2022 |
| Nyitó állomány | 0 | 0 |
| Tárgyévben demográfiai kockázatra képzett céltartalék (+) | 0 | 0 |
| Demográfiai kockázati tartalék feltöltése egyéni számláról (+) | 0 | 0 |
| Demográfiai kockázati tartalék feltöltése szolgáltatási tartalékból (+) | 0 | 0 |
| Tartaléktőkéből átcsoportosítás (+) | 0 | 0 |
| Demográfiai kockázati tartalék egyéb bevételei (+) | 0 | 0 |
| Demográfiai kockázati tartalék átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-) | 0 | 0 |
| Demográfiai kockázati tartalék felhasználás egyéb célra (-) | 0 | 0 |
| Demográfiai kockázati tartalék záró állománya | 0 | 0 |

Tartalékok közötti átcsoportosítás

A Pénztár 2022-ben a tartalékok alakulásánál bemutatott átcsoportosításokat hajtotta végre, jogszabályi, szabályzati előírás alapján.

4.3 A Pénztár gazdálkodása

Jelentős események

A Pénztár gazdálkodásában 2022. évben jelentős esemény nem történt.

4.3.1 Eszközök, források, követelések és kötelezettségek

Tárgyi eszközök és immateriális javak

A Pénztár december 31-én 16.755 ezer Ft nettó értéken rendelkezett immateriális javakkal, melyből 3.227 eFt a folyamatban lévő szoftverfejlesztésre adott előleg

adatok ezer Ft-ban

| Megnevezés | Bruttó érték | | | |
|---|--------------|-----------|-----------|--------|
| | Nyitó | Növekedés | Csökkenés | Záró |
| Vagyoni értékű jogok, szellemi termékek | 37 709 | 12 554 | 0 | 50 263 |

| Megnevezés | Értékcsökkenés | | | |
|---|----------------|-----------|-----------|--------|
| | Nyitó | Növekedés | Csökkenés | Záró |
| Vagyoni értékű jogok, szellemi termékek | 35 621 | 1 114 | 0 | 36 735 |

| Megnevezés | Nettó érték | | | |
|---|-------------|-----------|-----------|--------|
| | Nyitó | Növekedés | Csökkenés | Záró |
| Vagyoni értékű jogok, szellemi termékek | 2 088 | 12 554 | 1 114 | 13 528 |

A Pénztár december 31-én nem rendelkezett működtetett ingatlanokkal.

A Pénztár december 31-én 0 ezer Ft nettó értéken rendelkezett Ügyviteli és számítástechnikai gépekkel, felszerelésekkel.

adatok ezer Ft-ban

| Megnevezés | Bruttó érték | | | |
|--|--------------|-----------|-----------|-------|
| | Nyitó | Növekedés | Csökkenés | Záró |
| Ügyviteli és számítástechnikai gépek, berendezések felszerelések | 1 141 | 0 | 0 | 1 141 |
| Egyéb gépek, berendezések, felszerelések | 6 | 0 | 0 | 6 |

| Megnevezés | Értékcsökkenés | | | |
|--|----------------|-----------|-----------|-------|
| | Nyitó | Növekedés | Csökkenés | Záró |
| Ügyviteli és számítástechnikai gépek, berendezések felszerelések | 1 141 | 0 | 0 | 1 141 |
| Egyéb gépek, berendezések, felszerelések | 6 | 0 | 0 | 6 |

| Megnevezés | Nettó érték | | | |
|--|-------------|-----------|-----------|------|
| | Nyitó | Növekedés | Csökkenés | Záró |
| Ügyviteli és számítástechnikai gépek, berendezések felszerelések | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Egyéb gépek, berendezések, felszerelések | 0 | 0 | 0 | 0 |

4.3.2 Követelések

A pénztár 2022. december végén fennálló követelését a pénztártaggal, munkáltatókkal szemben az alábbi táblázat tartalmazza:

| A Pénztár követelése pénztártaggal, munkáltatókkal szemben | adatok ezer Ft-ban | |
|--|--------------------|----------|
| | 2021 | 2022 |
| Pénztártaggal szembeni tagdíjkövetelések | 13 | 2 |
| Megállapodás alapján átvállalt tagdíjak követelt összege | 0 | 0 |
| Munkáltatóval szembeni köv. (tagdíj-kiegészítés) | 0 | 0 |
| Pénztártaggal szembeni köv. (tagdíj-kiegészítés) | 0 | 0 |
| Összesen | 13 | 2 |

2022-ben a pénztár tagjainak előírt havi 200 Ft-ot tagdíjkövetelésként, az ebből származó mérlegkészítés időpontjáig hátralékos követeléseket év végével elszámolta hitelezési veszteségként, mivel utólagos megfizetés nem lehetséges. A fennmaradó követelés 1 600 Ft volt, amit 8 tag 2022-ben befolyt, de egyéni számlára 2023-ban (mérlegkészítésig) felosztott tétele tett ki.

| Tagdíjkövetelések korosság szerint megosztása | adatok ezer Ft-ban |
|---|--------------------|
| 30 napnál korábbi | 2 |
| 31 és 60 nap között | 0 |
| 61 és 90 nap között | 0 |
| 91 és 180 nap között | 0 |
| 180 napon túl | 0 |
| Összesen | 2 |

| Egyéb követelések | adatok ezer Ft-ban | |
|--|--------------------|----------------|
| | 2021 | 2022 |
| Költségvetéssel szembeni követelés | 0 | 30 |
| Értékpapír tranzakcióból származó követelések | 2 482 | 960 |
| Portfóliók közötti átcsoportosításból származó követelések | 487 395 | 482 450 |
| Munkáltatói pótlék | 0 | 0 |
| Munkáltatói bírság | 0 | 0 |
| Különféle egyéb követelések | 3 136 | 3 437 |
| Tagokkal szembeni követelés | 0 | 0 |
| Összesen | 493 013 | 486 877 |

Az egyéb követelések csökkenését nagyrészt portfóliók közötti átcsoportosításból származó követelések csökkenése között pénzügyileg csak következő évben teljesített mozgások okozták.

| Elszámolt értékvesztés Megnevezés | Nyitó | Növekedés | adatok ezer Ft-ban | |
|--------------------------------------|-------|-----------|--------------------|------|
| | | | Csökkenés | Záró |
| Más pénztárral szembeni követelés ÉV | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Tagokkal szembeni követelések ÉV | 1 598 | 0 | 1 136 | 462 |

A fenti jogcímenen nyilvántartott követelések a mérlegkészítés dátumáig be nem folyt részére 100%-os értékvesztést képzett a Pénztár.

4.3.3 Aktív időbeli elhatárolások

| Aktív időbeli elhatárolás | adatok ezer Ft-ban | |
|-------------------------------|--------------------|--------------|
| | 2021 | 2022 |
| Költségek | | |
| Üzemeltetési díj | 229 | 0 |
| Felelősségbiztosítás | 688 | 757 |
| Csoportos biztosítás | 31 | 31 |
| Bérleti díj | 1 731 | 1 903 |
| Bevételek | 0 | 13 |
| Továbbszámlázott mobilköltség | 0 | 0 |
| Összesen | 2 679 | 2 704 |

A 2022.12.31-én kimutatott aktív elhatárolások a 2022-ben kifizetett, de 2023-ra vonatkozó költségeket, illetve a 2023-ban befolyt, de 2022-re vonatkozó bevételeket tartalmazzák.

4.3.4 Kötelezettségek

Hosszúlejáratú kötelezettségek

A Pénztárnak hosszú lejáratú kötelezettségei 2022. december 31-én nem álltak fenn.

Rövid lejáratú kötelezettségek

| Tagokkal, átlépőkkel, kedvezményezettekkel szemben | adatok ezer Ft-ban | |
|---|--------------------|----------------|
| | 2021 | 2022 |
| Pénztártagokkal, kedvezményezettekkel szemben | 152 095 | 68 180 |
| Átlépőkkel, TB visszalépőkkel szemben, visszalépőkkel, állammal szemben | 180 449 | 199 973 |
| Összesen | 332 544 | 268 153 |

2022 év végén összesen 42 fő átlépő, TB visszalépő volt, akiknek az egyéni számláról az egyenlegük kivonásra került, de a pénzügyi teljesítés csak következő évben történt meg.

| Szállítókkal szembeni kötelezettségek | adatok ezer Ft-ban | |
|---|--------------------|---------------|
| | 2021 | 2022 |
| STARJOBS Magyarország Humánszolgáltató KFT. | 197 | 198 |
| Dr. Pribélyi Ügyvédi Iroda | 140 | 178 |
| Belügyminisztérium | 26 | 0 |
| Star Park Kft | 0 | 52 |
| IRF Szoftverház Kft. | 425 | 2 645 |
| Magyar Posta Rt | 20 | 29 |
| OTP Mobil Szolgáltató Kft | 40 | 48 |
| Gateway Office Park Kft | 871 | 750 |
| PBS HUNGÁRIA Papír, Iroda és Írószer Kereskedelmi KFT | 0 | 38 |
| TF Systems Kft | 94 | 159 |
| Yettel Magyarország Zrt. | 44 | 43 |
| Gálsson Kft. | 69 | 73 |
| Pibox Médiaművészet Kft | 0 | 16 |
| ProWork Complex Kft. | 6 | 6 |
| Prémium Pénztárszolgáltató Kft. | 9 449 | 9 449 |
| Összesen | 11 381 | 13 684 |

| Egyéb kötelezettségek | adatok ezer Ft-ban | |
|--|--------------------|----------------|
| | 2021 | 2022 |
| Költségvetési befizetési kötelezettség | 5 248 | 5 283 |
| TB felé befizetési kötelezettség | 0 | 0 |
| Önkéntes pénztárral szembeni kötelezettség | 0 | 0 |
| Munkabér | 67 | 0 |
| Pénztárak Garancia Alapja | 0 | 0 |
| Portfóliók közötti átcsoportosításból származó kötelezettség | 487 395 | 482 450 |
| Vagyonkezelő szervezetekkel szembeni kötelezettségek | 0 | 0 |
| Felügyelettel szembeni fizetési kötelezettség | 0 | 0 |
| Egyéb kötelezettség | 1 921 | 1 980 |
| Összesen | 494 631 | 489 713 |

Az Egyéb kötelezettségek csökkenését a pénzügyileg még nem rendezett befektetési ügyletek és a portfóliók, tartalékok közötti átcsoportosítások csökkenése okozta.

Azonosítatlan (függő) befizetések

A rövidlejáratú kötelezettségek között kell kimutatni az azonosítatlan függő befizetéseket.

| Azonosítatlan függő befizetések | adatok ezer Ft-ban | |
|--|--------------------|--------------|
| | 2021 | 2022 |
| Taghoz rendelhető függő befizetések | 4 411 | 2 206 |
| Partnerhez nem rendelhető függő befizetések | 9 | 0 |
| Pénztártaghoz nem rendelhető függő befizetések | 1 585 | 550 |
| Összesen | 6 005 | 2 756 |

A taghoz rendelhető függő befizetések mutatják azon feltételezhetően tagdíjcélú befizetések összességét, amelyek esetén egyértelműen meghatározható a küldő pénztártag (partner) azonossága. Partnerhez nem rendelhető függő befizetéseként jelennek meg azok az összegek, amelyek tagdíjcélú volta is megkérdőjelezhető. A pénztártaghoz nem rendelhető függő befizetéseként kerülnek nyilvántartásra azon vállalt tagdíjak, amelyek valamely oknál fogva nem voltak jóváírhatóak a tagi egyéni számlára.

| Napok száma | adatok ezer Ft-ban | |
|----------------------|-------------------------------------|-------------------------------|
| | Taghoz rendelhető függő befizetések | Be nem azonosított tagi függő |
| 30 napnál korábbi | 2 181 | 540 |
| 31 és 60 nap között | 0 | 0 |
| 61 és 90 nap között | 0 | 10 |
| 91 és 180 nap között | 0 | 0 |
| 180 napon túl | 25 | 0 |
| Összesen: | 2 206 | 550 |

A függő tételek állományváltozását a következő táblázat mutatja:

| Függő tételek állományváltozása | | | adatok ezer Ft-ban |
|---------------------------------|-----------|-----------|--------------------|
| Nyitó érték | Növekedés | Csökkenés | Záró érték |
| 6 005 | 558 952 | 562 201 | 2 756 |

A technikai sztornó tételeket kihagytuk mind a növekedésből mind a csökkenésből.

| Azonosítatlan tételek állománycsökkenése | | | adatok ezer Ft-ban |
|--|--|--------------|--------------------|
| Napok száma | Azonosítás utáni egyéni számlán történő jóváírás | Visszaütalás | Átvezetés |
| 30 napnál korábbi | 328 877 | 2 310 | 230 953 |
| 31 és 60 nap között | 0 | 30 | 21 |
| 61 és 90 nap között | 0 | 0 | 0 |
| 91 és 180 nap között | 0 | 0 | 0 |
| 181 és 360 nap között | 0 | 0 | 1 |
| 360 napon túl | 0 | 9 | 0 |
| Összesen: | 328 877 | 2 349 | 230 975 |

Az Átvezetés tételek az elszámolási számlára befolyt, de nem tagdíjjellegű, hanem támogatás tételeket jelentik.

| Követelések és kötelezettségek aránya | adatok ezer Ft-ban | |
|---------------------------------------|--------------------|------------|
| | 2021 | 2022 |
| Követelések | 493 026 | 486 879 |
| Kötelezettségek | 844 561 | 774 306 |
| Követelések / kötelezettségek | 58% | 63% |

A kötelezettségek és követelések aránya az előző évhez képest kis mértékben változott.

A követelések esetében a kismértékű csökkenést az egyéb követelések között kimutatott vagyonkezelővel szembeni követelések értékpapír eladásból és portfóliók közötti átcsoportosításból származó csökkenése, míg a kötelezettségek alacsonyabb összegét egyrészt a tagokkal szembeni kötelezettségek, másrészt az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek szintén portfóliók közötti átvezetésekből származó csökkenése okozta. Ugyanakkor az áruszállításból és szolgáltatásból származó kötelezettség összege növekedett.

| Követelések | adatok ezer Ft-ban | |
|-----------------------------|--------------------|----------------|
| | 2021 | 2022 |
| Tagokkal szembeni követelés | 13 | 2 |
| Követelés áruszállításból | 0 | 0 |
| Egyéb követelések | 493 013 | 486 877 |
| Összesen | 493 026 | 486 879 |

| Kötelezettségek | adatok ezer Ft-ban | |
|--|--------------------|----------------|
| | 2021 | 2022 |
| Tagokkal szembeni kötelezettségek | 332 544 | 268 153 |
| Kötelezettség áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók) | 11 381 | 13 684 |
| Rövid lejáratú kölcsönök | 0 | 0 |
| Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek | 494 631 | 489 713 |
| Azonosítatlan függő befizetések | 6 005 | 2 756 |
| Összesen | 844 561 | 774 306 |

4.3.5 Passzív időbeli elhatárolások

| Passzív időbeli elhatárolások | adatok ezer Ft-ban | |
|-------------------------------|--------------------|----------------|
| | 2021 | 2022 |
| Könyvvizsgálói díj | 1 270 | 1 270 |
| Rezsi | 53 | 0 |
| Vagyonkezelői díj | 154 359 | 131 837 |
| Felügyeleti díj | 12 688 | 12 198 |
| Letétkezelői díj | 5 594 | 5 174 |
| Irodaszer | 6 | 0 |
| Irattárolás | 168 | 466 |
| Pénztárszolgáltatói díj | 301 | 92 |
| Összesen | 174 439 | 151 037 |

A vagyonkezelői díj alacsonyabb szintjét leginkább a sikerdíjak csökkenése magyarázza.

4.4 A Pénztár gazdálkodását, működési hatékonyságát jellemző mutatók

Tartalékok tárgyévi tagdíjbevétele / tartalékok tárgyévi összes bevétele:

| | adatok ezer Ft-ban | | | |
|--|--------------------|----------|-------------|------------|
| | Fedezeti | Működési | Likviditási | Összesen |
| Tagdíjbevétel | 226 700 | 5 796 | 16 | 232 512 |
| Összes bevétel | -8 219 510 | 495 666 | 13 949 | -7 709 895 |
| Tagdíjbevétel / alap összes bevétele | -2,76% | 1,17% | 0,11% | -3,02% |
| Hozam- és kamatbevételek | -8 463 949 | 67 228 | 13 923 | -8 382 798 |
| Hozam- és kamatbevételek / összes bevétel | -102,97% | 13,56% | 99,81% | -108,73% |
| Egyéb, az alapot illető bevétel | 17 739 | 422 642 | 10 | 440 391 |
| Egyéb, az alapot illető bevétel / alap összes bevétele | -0,22% | 85,27% | 0,07% | -5,71% |

Mint látható a tartalékok bevételei arányaiban a tagdíjbevételek marginális szintet mutatnak.

Bér és személyi jellegű kiadások / működéssel kapcsolatos tárgyévi költségek és ráfordítások:

| | adatok ezer Ft-ban | |
|-------------------------------------|--------------------|---------------|
| | 2021 | 2022 |
| Személyi jellegű kiadások | 110 161 | 111 273 |
| Összes működési költség, ráfordítás | 335 873 | 332 544 |
| Arány | 32,80% | 33,46% |

A bér és személyi jellegű kiadások növekedését a 2021. évhez képest az alábbi tényezők indokolták:

A Személyi jellegű kiadások 111 273 ezer Ft-os, és az állományba tartozók munkabére 70 633 ezer Ft-os összege a bérrel kapcsolatos 2022. évre vonatkozó elhatárolások összegét tartalmazza, míg az alábbi részletezés a 2022-ben számfejtett bér tételeket mutatja be:

2022-ben a Pénztár főállásban alkalmazott 6 főt, részükre 2022-ben 26.193 ezer Ft bruttó bér került számfejtésre. Terület megoszlás szerint 2 fő a pénzügyön dolgozik, további 2 fő adminisztráción, 1 fő az IT területen 1 fő ügyfélszolgálati munkatárs.

1 fő vezető alkalmazott részére bruttó 8.448 ezer Ft került elszámolásra.

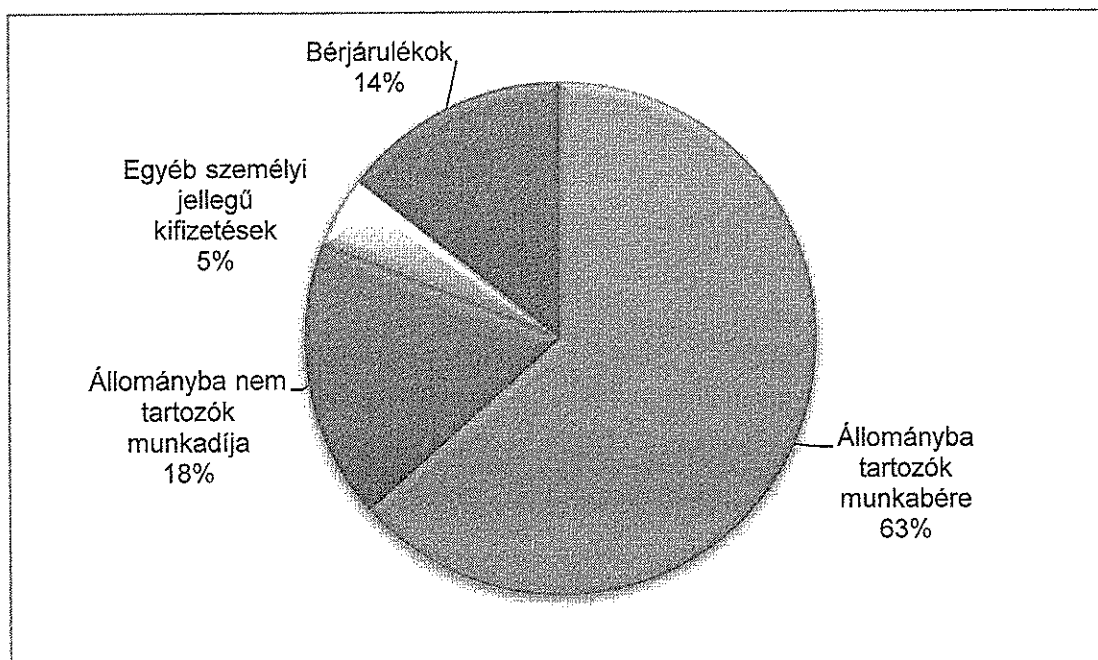
2022-ben 39 fő (ebből 2 fő passzív állományú) részmunkaidős foglalkoztatású munkavállalója volt a Pénztárnak, a részmunkaidős foglalkoztatottak után 36.884 ezer Ft került számfejtésre. A Pénztárnak 2022-ben nem volt megbízásos jogviszonyú munkavállalója, így megbízási díj nem került kifizetésre

A főállásban dolgozók szabályzat alapján meghatározott béren kívüli juttatásokban részesültek.

Az IT taglétszáma 7 fő, az EB létszáma 5 fő, részükre összesen 19.488 ezer Ft tiszteletdíj került kifizetésre.

| Személyi jellegű kiadások | adatok ezer Ft-ban | |
|------------------------------------|--------------------|----------------|
| | 2021 | 2022 |
| Állományba tartozó munkabére | 68 235 | 70 633 |
| ebből ügyvezető | 7 792 | 8 448 |
| Állományba nem tartozó munkabér | 18 618 | 19 488 |
| ebből tisztségviselők / IT EB / | 18 618 | 19 488 |
| Egyéb személyi jellegű kifizetések | 4 831 | 5 084 |
| Bérfelrakások | 18 477 | 16 068 |
| Összesen: | 110 161 | 111 273 |

A személyi jellegű ráfordítások jogcímenkénti megbontása:



Igénybe vett szolgáltatások kiadásai / működéssel kapcsolatos tárgyévi költségek és ráfordítások:

| Működési célú igénybe vett szolgáltatások | adatok ezer Ft-ban | |
|---|--------------------|--------------|
| | 2021 | 2022 |
| Igénybe vett szolgáltatások kiadásai | 19 830 | 21 206 |
| Összes működési költség, ráfordítás | 335 873 | 332 544 |
| Arány | 5,90% | 6,38% |

Az igénybe vett szolgáltatások alatt a beszámolási időszakban felmerült könyvvizsgálói-, biztosításmatematikai szolgáltatás, szaktanácsadás díját valamint marketing és hirdetés ellenértékét értjük.

Tartalékok befektetésével kapcsolatos igénybe vett szolgáltatások tárgyévi kiadásai/ működéssel kapcsolatos tárgyévi költségek és ráfordítások:

| Befektetésekkel kapcsolatos kiadások | adatok ezer Ft-ban | |
|---|--------------------|--------------|
| | 2021 | 2022 |
| Befektetésekkel kapcsolatos szolgáltatások kiadásai | 2 008 | 1 721 |
| Összes működési költség, ráfordítás | 335 873 | 332 544 |
| Arány | 0,60% | 0,52% |

Egyéni számlák átlagegyenlege:

Egyéni számlák átlagos záró egyenlege a tavalyi 5.087 ezer Ft-ról év végére 4.688 ezer Ft-ra csökkent. A csökkenés mértéke 7,83%.

| Egy pénztártagra jutó átlagos éves tagdíj befizetés értéke | adatok ezer Ft-ban | | | |
|---|--------------------|-----------------|--------------------|-----------------|
| | Fedezeti | Működési | Likviditási | Összesen |
| Tagok által fizetett tagdíj | 244 428 | 6 250 | 17 | 250 695 |
| Meg nem fizetett tagdíjak miatt tartalékképzés (-) | 17 824 | 456 | 1 | 18 281 |
| Utólag befolyt tagdíjak | 96 | 2 | 0 | 98 |
| Tagdíjbevételek összesen | 226 700 | 5 796 | 16 | 232 512 |
| Éves átlagos létszám (fő) | | | | 33 773 |
| Egy pénztártagra jutó átlagos éves tagdíj befizetés értéke | | | | 6,88 |

4.5 Befektetési tevékenység

A Pénztár részére a vagyonkezelési tevékenységet 2022. során a Diófa Alapkezelő Zrt. és a Dialóg Alapkezelő Zrt. megosztva végezte.

A Diófa Alapkezelő egész év során a Független-, Szolgáltatási- és a Klasszikus portfóliót, valamint 2022. július 1-ig a Likviditási- és a működési portfóliót kezelte.

A Dialóg Alapkezelő egész év során a Növekedési portfóliót, és a Kiegyensúlyozott portfóliót kezelte, valamint 2022 július 1-től a Likviditási- és a működési portfóliót kezelte.

A Pénztár vagyona 2022 során 9,15%-kal csökkent.

4.5.1 A Pénztár befektetéseinek általános jellemzői

4.5.2 A pénztári vagyon befektetésének célja

A pénztári vagyon befektetésének célja a Pénztár tagjai által, illetve javára teljesített befizetések, ezen belül pedig elsősorban a pénztártagok egyéni számláin jóváírt befizetések reálértékének növelése, de legalább megőrzése a jogosultak részére történő kifizetés várható időpontjáig.

4.5.3 A pénztári vagyon befektetésének alapelvei

1. A Pénztár, a befektetési tevékenység során folyamatosan biztosítja zavartalan működésének pénzügyi feltételeit, így különösen eszközeinek és kötelezettségeinek összhangját, valamint a Pénztár fizetőképességét mind tagjaival, mind harmadik felekkel szemben.

2. A Pénztár a tulajdonában, illetve birtokában lévő eszközöket a várható hozam, a kockázat és a likviditás mértékének együttes és egyben egymáshoz viszonyított mérlegelésével fekteti be úgy, hogy ennek során a biztonságot elsőrendű szempontként érvényesíti. A biztonság fogalmán jelen esetben a vagyon befektetési céljának, valamint az 1. pontban rögzített alapelvek teljesülésének valószínűsége értendő.

3. Az előzőekben rögzített alapelvek érvényesítése mellett és érdekében a Pénztár törekszik arra, hogy eszközeit megossza egyrészt különböző kibocsátók között mind az országok / országcsoportok, mind az ágazatok szerinti hovatartozásuk alapján, másrészt a különböző típusú és jellegű eszközök között – az eszközök jogi és közgazdasági-pénzügyi jellemzői alapján. A devizafedezettség mértékére a mindenkor hatályos jogszabályok vonatkozó rendelkezései az irányadóak.

Általános befektetési korlátozások a Pénztár választható portfólióra

1. tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír;
2. olyan értékpapír, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az adott értékpapír fél éven belüli, bármely az 1. pont szerinti piacok valamelyikére történő bevezetésére, és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya;
3. olyan, az 1-2. pontokban meghatározott feltételeknek meg nem felelő tagsági jogokat megtestesítő értékpapír, amelyre a vételt megelőző harminc napon belül folyamatosan legalább két befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatatlan vételi kötelezettséget jelentő árfolyamot tesz közzé;

4. hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
5. befektetési jegy, kockázati tőkealap-jegy, illetőleg kollektív befektetési értékpapír;
6. jelzáloglevél;
7. ingatlan;
8. határidős ügyletek;
9. opciós ügyletek;
10. lekötött betét;
11. folyószámla;
12. repó (fordított repó) ügyletek;
13. swap ügyletek;
14. értékpapír-kölcsönzési ügyletből származó követelések.

A fentiekben meghatározott eszközkategórián belüli eszközök az alábbiak lehetnek

- a) pénzforgalmi számla és befektetési számla;
- b) lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg;
- c) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények):
 - c1) magyar állampapír,
 - c2) értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességet vállal,
 - c3) külföldi állampapír,
 - c4) értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességet vállal,
 - c5) Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,
 - c6) külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,
 - c7) Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,
 - c8) külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,
 - c9) magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,
 - c10) külföldi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény;
- d) részvények:
 - d1) a Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, Magyarországon nyilvánosan forgalomba hozott részvény,
 - d2) Magyarországon kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacra történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya, vagy olyan részvény, amelyre a vételt megelőző 30 napon belül folyamatosan legalább két befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatatlan vételi kötelezettséget jelentő árfolyamot tesz közzé,
 - d3) tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény,
 - d4) külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacra történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya, vagy olyan részvény, amelyre a vételt megelőző 30 napon belül folyamatosan legalább két

- befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatatlan vételi kötelezettséget jelentő árfolyamot tesz közzé;
- e) befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír:
 - e1) Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ideértve az ingatlanbefektetési alapot is,
 - e2) külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ideértve az ingatlanbefektetési alapot is,
 - e3) egyéb kollektív befektetési értékpapír;
 - f) jelzáloglevél:
 - f1) Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél,
 - f2) külföldön bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél;
 - g) határidős ügyletek;
 - h) opciós ügyletek;
 - i) ingatlan;
 - j) értékpapír-kölcsönzési ügyletből származó követelések;
 - k) kockázati tőkealapjegy;
 - l) repó (fordított repó) ügyletek;
 - m) swap ügyletek;
 - n) egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír.

A nem szabványosított határidős és opciós ügyletek esetében az elszámolási feltételek és a partnerkockázat kialakítása során biztosítani kell, hogy a termék nem szabványosított voltából adódóan a pénztárgyakat kár ne érhesse.

A választható portfóliókra és a függő portfólióra vonatkozó limitek és korlátozások

1. A választható portfóliók egymás közötti, valamint a választható portfóliók és a függő tételek közötti értékpapír átvezetések során alkalmazott eljárást a választható portfóliós szabályzatban foglaltak szerint kell megvalósítani.
2. Az értékpapír átvezetések során az átvezetési ár meg kell, hogy egyezzen az aznapi, 282/2001 Korm. rendelet 3. számú melléklete alapján megállapított piaci eszközértékkel. Portfóliók közötti átvezetésre csak az indokolt és szükséges mértékben lehet mód, az átvezetés nem irányulhat valamely portfólió tudatos előnyhöz juttatására. A pénztári befizetések azonosításáig azokat egy elkülönült portfólióban (függő portfólió) kell elhelyezni.
3. A nem OECD, illetve EU-tagállam, vagy az EGT-megállapodásban részes állambeli kibocsátó értékpapírjába történő befektetések aránya - választható portfóliónként - nem haladhatja meg a külföldi befektetések 20 %-át.
4. Az egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapírban történő befektetések aránya az egyes portfóliók értékének 10 %-át nem haladhatja meg.
5. Az állampapírok kivételével az egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírba az egyes választható portfóliókba befektetett pénztári eszközök legfeljebb 10 %-a helyezhető el. Az egy bankcsoporthoz tartozó hitelintézetnél elhelyezett betétek - a pénzforgalmi számla kivételével -, valamint az ugyanazon bankcsoporthoz tartozó szervezet által kibocsátott értékpapírok együttes értéke nem haladhatja meg az egyes választható portfóliókba befektetett pénztári eszközök 20 %-át.

6. Az egyes befektetési eszközök arányának számításakor az egyes befektetési eszközökhöz kapcsolódó származékos ügyletekben megtestesülő - a befektetési alapokra vonatkozó jogszabályi előírások szerint meghatározott - nettó pozíciót is figyelembe kell venni. Ha a piaci árfolyamok mozgása vagy értékpapír-kölcsönzési ügylet óvadékának portfólióba kerülése következtében a befektetési szabályok sérülnek, akkor a vagyonkezelő, illetve a pénztár 30 naptári napon belül köteles az előírt arányoknak való megfelelést helyreállítani. Amennyiben az ingatlanbefektetésekre vonatkozó befektetési korlátozások kizárólag a piaci árfolyamok mozgása vagy szolgáltatások kifizetése miatt sérülnek, akkor az előírt arányok helyreállítására a pénztárnak 6 hónap áll rendelkezésére.
7. Fedezeti célú az olyan ügylet, amelyet a pénztár portfóliójában már meglévő eszközökre, az azok tartásából adódó kockázat csökkentésére kötnek. Fedezeti ügylet esetén szükséges egy fedezendő kockázati kitéttiség, amelyre irányul a fedezés. Arbitrázs célú az az ügylet, amely esetében az időben vagy térben meglévő árfolyam-, illetve kamatkülönbözet kihasználására kerül sor oly módon, hogy az ügylet eredményeképpen nem keletkezik nyitott pozíció, és az ügylet a portfólió kockázati szintjét nem növeli.
8. Minden olyan befektetési instrumentum beleértendő a részvénybefektetésen alapuló befektetési instrumentum kategóriába, amely nem részvény, ugyanakkor amelynek hozamát, árfolyamának alakulását közvetlen vagy közvetett módon részvénybefektetések határozzák meg. Amennyiben az adott instrumentum hozamát, árfolyamának alakulását a részvények csak részben határozzák meg (pl. vegyes befektetési alapok jegyei), akkor az adott instrumentum piaci értékéből akkora arányt kell részvénybefektetésnek tekinteni, amilyen arányban a részvénybefektetések határozzák meg az instrumentum hozamát, illetve árfolyamát.
9. Annak meghatározásához, hogy az adott instrumentum hozamát, árfolyamát mennyiben határozzák meg a részvények, az utolsó elérhető tényleges portfólióösszetétel adatot kell felhasználni. Amennyiben a tényleges portfólióösszetétel adat nem elérhető, illetve beszerzése indokolatlanul nagy költséggel, illetve munkaráfordítással járna, akkor az instrumentum befektetési politikájában, kibocsátási tájékoztatóban szereplő megcélzott portfólióösszetételt is fel lehet használni.

Amennyiben a részvénybefektetés alapok alapján (esernyőalap) valósul meg, akkor a részvénykitettséget nem csak az elsődleges alapban, hanem a mögöttes alapokban is szükséges figyelembe venni.

Részvénybefektetési elemet tartalmazó garantált hozamú befektetési alapok, strukturált termékek akkor tekinthetők részvénynek, ha a pénztár úgy határoz, hogy ezen befektetési eszközöket valamely részvénytőzsdén teljesítményének elérése érdekében tartja portfóliójában.

Határidős ügyletek részvénykitettséget az adott instrumentum aznapi piaci ára és a névleges értéke (notional) határozza meg.

Opció ügyletek esetén a részvénykitettséget az adott instrumentum deltája és névleges értéke (notional) határozza meg.

Annak érdekében, hogy a letétkezelő a jogszabályban foglalt feladatait maradéktalanul el tudja látni, a pénztárnak, illetve a vagyonkezelőnek szükséges egyeztetnie a letétkezelővel a részvénybefektetésen alapuló befektetési instrumentum kategóriába eső konkrét instrumentumokkal kapcsolatban. Ennek értelmében a pénztár, illetve a vagyonkezelő minden esetben köteles haladéktalanul tájékoztatni a letétkezelőt a részvénybefektetésen alapuló befektetési instrumentum kategóriába eső konkrét instrumentum adásvételéről és egyben minden szükséges információt a letétkezelő rendelkezésére bocsájt, hogy a letétkezelő a konkrét instrumentum részvénykitettséget meg tudja állapítani, valamint hogy az instrumentum piaci értékelését elvégezhesse.

10. Értékpapír kölcsönzésre a pénztárnak ugyan törvényi lehetősége van, de ezt csak kivételes esetekben kívánja gyakorolni, az Igazgatóság előzetes jóváhagyását követően.
11. A Pénztár kockázati tőke alapjegyek vásárlását a hatályos törvényi limitek betartása mellett az igazgatóság előzetes elvi jóváhagyásához köti. Jelen rendelkezésre azért van szükség, mert az egyes kockázati tőkejegyek között nagy az eltérés.
12. A pénztári választható portfóliók esetében, ha a látra szóló kamatozású számlák egyenlege meghaladja az adott fedezeti portfólió 1,5%-át vagy az 500 millió forintot, úgy abban az esetben a vagyonkezelő 5 munkanapon belül, szakmailag indokolja, hogy az eszközösszetétel szándékolt, vagy intézkedési tervben jelzi, hogy a nem szándékolt állapotot milyen formában kívánja megszüntetni.

4.5.4 Az egyes portfóliókra vonatkozó elvárások és befektetési előírások

Piano — Klasszikus portfólióra vonatkozó elvárások, előírások (2022. december 31.):

| Eszközök | Célértékek | Referenciaindex |
|--|-------------------|------------------------|
| Pénzforgalmi számla | 0% | - |
| Befektetési számla | 0% | - |
| Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg | 0% | - |
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények) | | |
| Magyar állampapír - éven belüli átlagos hátralévő futamidejű | 64% | RMAX Index |
| Magyar állampapír - éven túli átlagos hátralévő futamidejű | 30% | MAX Index |
| Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal | 0% | - |
| Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény | 0% | - |
| Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény | 0% | - |
| Részvények | | |
| A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény, illetve melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacra történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya | 2% | BUX Index |

| | | |
|--|--|-------------------------------|
| Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, illetve melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacra történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya | 0% | - |
| Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír | | |
| Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye | | |
| Likviditási, pénzüpiaci alap | 0% | - |
| Kötvényalap | 0% | - |
| Részvényalap | 0% | - |
| Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye | | |
| Likviditási, pénzüpiaci alap | 0% | - |
| Kötvényalap | 0% | - |
| Részvényalap | Globális fejlett piaci befektetési alapok, ETF | 4% MSCI World Index |
| Jelzáloglevél | | |
| Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél | 0% | - |
| Határidős ügyletek (kitettség nagysága) | 0% | - |
| Opció ügyletek (kitettség nagysága) | 0% | - |
| Repó ügyletek | 0% | - |
| Egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír | 0% | - |

A Piano — Klasszikus portfólióra vonatkozó stratégiai eszközallokáció és limitszabályok (2022. december 31.):

| Eszközök | Célértékek | Minimum | Maximum |
|--|-------------------|----------------|----------------|
| Pénzforgalmi számla | 0% | 0% | 15% |
| Befektetési számla | 0% | 0% | 15% |
| Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg | 0% | 0% | 15% |
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények) | | | |
| Magyar állampapír - éven belüli átlagos hátralévő futamidejű | 64% | 0% | 100% |
| Magyar állampapír - éven túli átlagos hátralévő futamidejű | 30% | 0% | 100% |
| Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal | 0% | 0% | 15% |
| Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény | 0% | 0% | 10% |
| Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény | 0% | 0% | 20% |

| Részvények | | | | |
|--|--|----|----|-----|
| A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény, illetve melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacra történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya | | 2% | 0% | 10% |
| Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, illetve melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacra történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya | | 0% | 0% | 5% |
| Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír | | | | |
| Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye | | | | |
| Likviditási, pénzüpiaci alap | | 0% | 0% | 10% |
| Kötvényalap | | 0% | 0% | 10% |
| Részvényalap | | 0% | 0% | 10% |
| Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye | | | | |
| Likviditási, pénzüpiaci alap | | 0% | 0% | 5% |
| Kötvényalap | | 0% | 0% | 5% |
| Részvényalap | Globális fejlett piaci befektetési alapok, ETF | 4% | 0% | 5% |
| Jelzáloglevél | | | | |
| Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél | | 0% | 0% | 20% |
| Határidős ügyletek (kitettség nagysága) | | 0% | 0% | 5% |
| Opciós ügyletek (kitettség nagysága) | | 0% | 0% | 5% |
| Repó ügyletek | | 0% | 0% | 15% |
| Egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír | | 0% | 0% | 10% |

A Piano — Klasszikus portfólióban közvetlen és közvetett ingatlanbefektetések, kockázati tőkealapjegyek, származtatott alapok jegyei nem helyezhetők el, illetve nyitott származtatott pozíciók nem vehetők fel. A portfólióban a részvények, részvénybefektetésen alapuló befektetési instrumentumok aránya a befektetett eszközök 10 százalékát nem haladhatja meg.

A tagok egyéni számla követeléseit abban a devizában fennállónak minősülnek, amelyben az egyéni számlaköveteléseket nyilvántartják. A portfólió eszközeit ebben a devizában fennálló eszközökbe kell fektetnie, ettől eltérő devizában meghatározott eszközbe legfeljebb a portfólió 5%-át meg nem haladó rész fektethető. A devizaárfolyam-kockázat csökkentése érdekében kötött fedezeti célú ügyletek aránya (a devizaügylet forintban számolt kitettségét figyelembe véve) a befektetett eszközök 5 %-át nem haladhatja meg.

Egyéb esetekben a vonatkozó Kormányrendeletben meghatározott limitek az irányadók.

Ritmo — Kiegyensúlyozott portfólióra vonatkozó elvárások, előírások (2022. december 31.):

| Eszközősszetétel | | Célérték | Referenciaindex |
|--|--|----------|-------------------------|
| Pénzforgalmi számla | | 0% | - |
| Befektetési számla | | 0% | - |
| Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg | | 0% | - |
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények) | | | |
| Magyar állampapír - éven belüli átlagos hátralévő futamidejű | | 5% | RMAX Index |
| Magyar állampapír - éven túli átlagos hátralévő futamidejű | | 60% | MAX Index |
| Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal | | 0% | - |
| Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény | | 0% | - |
| Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény | | 3% | MAX Index |
| Részvények | | | |
| A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény, illetve melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacra történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya | | 6% | BUX Index |
| Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvános forgalomba hozott részvény, illetve melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacra történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya | Közép-európai részvények | 4% | CECE Index |
| | Globális fejlett piaci részvények | 0% | - |
| | Globális feltörekvő piaci részvények | 0% | - |
| Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír | | | |
| Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye | | | |
| Részvényalap | Globális fejlett piaci részvények | 0% | - |
| Árpiaci alap | | 0% | - |
| Ingatlan alap | | 7% | RMAX Index |
| Kockázati tőkealap | | 1% | RMAX Index |
| Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye | | | |
| Részvényalap | Globális fejlett piaci befektetési alapok, ETF | 7% | MSCI World Index |
| | Globális feltörekvő piaci | 5% | MSCI |

| | befektetési alapok, ETF | Emerging Index |
|--|-------------------------|------------------|
| Jelzáloglevél | | |
| Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél | 2% | MAX Index |
| Határidős ügyletek (kitettség nagysága) | 0% | - |
| Opció ügyletek (kitettség nagysága) | 0% | - |
| Repó ügyletek | 0% | - |
| Egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír | 0% | - |

A Ritmo — Kiegyensúlyozott portfólióra vonatkozó stratégiai eszközallokáció és limitszabályok (2022. december 31.):

| Eszközösszetétel | Célérték | Minimum | Maximum | |
|--|--------------------------------------|----------------|----------------|-----|
| Pénzforgalmi számla | 0% | 0% | 15% | |
| Befektetési számla | 0% | 0% | 15% | |
| Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg | 0% | 0% | 30% | |
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények) | | | | |
| Magyar állampapír - éven belüli átlagos hátralévő futamidejű | 5% | 0% | 50% | |
| Magyar állampapír - éven túli átlagos hátralévő futamidejű | 60% | 0% | 75% | |
| Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességet vállal | 0% | 0% | 50% | |
| Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény | 0% | 0% | 10% | |
| Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény | 3% | 0% | 30% | |
| Részvények | | | | |
| A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény, illetve melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacra történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya | 6% | 0% | 15% | |
| Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvános forgalomba hozott részvény, illetve melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacra történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya | Közép-európai részvények | 4% | 0% | 15% |
| | Globális fejlett piaci részvények | 0% | 0% | 15% |
| | Globális feltörekvő piaci részvények | 0% | 0% | 15% |

| | | | | |
|--|---|----|----|-----|
| Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír | | | | |
| Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye | | | | |
| Részvényalap | Globális fejlett piaci részvények | 0% | 0% | 15% |
| Árupiaci alap | | 0% | 0% | 10% |
| Ingatlan alap | | 7% | 0% | 10% |
| Kockázati tőkealap | | 1% | 0% | 3% |
| Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye | | | | |
| Részvényalap | Globális fejlett piaci befektetési alapok, ETF | 7% | 0% | 15% |
| | Globális feltörekvő piaci befektetési alapok, ETF | 5% | 0% | 15% |
| Jelzáloglevél | | | | |
| Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél | | 2% | 0% | 25% |
| Határidős ügyletek (kitettség nagysága) | | 0% | 0% | 30% |
| Opció ügyletek (kitettség nagysága) | | 0% | 0% | 30% |
| Repó ügyletek | | 0% | 0% | 15% |
| Egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír | | 0% | 0% | 10% |

Egy kockázati tőkealap által kibocsátott jegyek aránya nem haladhatja meg a befektetett eszközök 2 %-át. A portfólióba származtatott alapok jegyei nem helyezhetők el, illetve nyitott származtatott pozíciók nem vehetők fel. A portfólióban a részvények, részvénybefektetésen alapuló befektetési instrumentumok aránya a befektetett eszközök 40 százalékát nem haladhatja meg.

A tagok egyéni számla követeléseit abban a devizában fennállónak minősülnek, amelyben az egyéni számlaköveteléseket nyilvántartják. A portfólió eszközeit ebben a devizában fennálló eszközökbe kell fektetni, ettől eltérő devizában meghatározott eszközbe legfeljebb a portfólió 20%-át meg nem haladó rész fektethető. A devizaárfolyam-kockázat csökkentése érdekében kötött fedezeti célú ügyletek aránya (a devizaügylet forintban számolt kitettségét figyelembe véve) a befektetett eszközök 30 %-át nem haladhatja meg.

Egyéb esetekben a vonatkozó Kormányrendeletben meghatározott limitek az irányadók.

Tempo — Növekedési portfólióra vonatkozó elvárások, előírások (2022. december 31.):

| Eszközősszetétel | Célérték | Referenciain dex |
|---|----------|------------------|
| Pénzforgalmi számla | 0% | - |
| Befektetési számla | 0% | - |
| Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg | 0% | - |
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények) | | |
| Magyar állampapír - éven belüli átlagos hátralévő futamidejű | 0% | - |
| Magyar állampapír - éven túli átlagos hátralévő futamidejű | 41% | MAX Index |

| | | | |
|--|---|-----|----------------------------|
| Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességet vállal | | 0% | - |
| Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény | | 0% | - |
| Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény | | 3% | MAX Index |
| Részvények | | | |
| A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény, illetve melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacon történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya | | 12% | BUX Index |
| Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, illetve melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacon történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya | Közép-európai részvények | 8% | CECE Index |
| | Globális fejlett piaci részvények | 0% | - |
| | Globális feltörekvő piaci részvények | 0% | - |
| Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír | | | |
| Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye | | | |
| Részvényalap | Globális fejlett piaci részvények | 0% | - |
| Árpiaci alap | | 0% | - |
| Ingatlan alap | | 10% | RMAX Index |
| Kockázati tőkealap | | 2% | RMAX Index |
| Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye | | | |
| Részvényalap | Globális fejlett piaci befektetési alapok, ETF | 12% | MSCI World Index |
| | Globális feltörekvő piaci befektetési alapok, ETF | 10% | MSCI Emerging Index |
| Jelzáloglevél | | | |
| Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél | | 2% | MAX Index |
| Határidős ügyletek (kitettség nagysága) | | 0% | - |
| Opció ügyletek (kitettség nagysága) | | 0% | - |
| Repó ügyletek | | 0% | - |
| Egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír | | 0% | - |

A Tempo — Növekedési portfólióra vonatkozó stratégiai eszközallokáció és limitszabályok (2022. december 31.):

| Eszközösszetétel | | Célérték | Minimu m | Maximu m |
|--|--|----------|-------------|-------------|
| Pénzforgalmi számla | | 0% | 0% | 15% |
| Befektetési számla | | 0% | 0% | 15% |
| Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg | | 0% | 0% | 30% |
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények) | | | | |
| Magyar állampapír - éven belüli átlagos hátralévő futamidejű | | 0% | 0% | 50% |
| Magyar állampapír - éven túli átlagos hátralévő futamidejű | | 41% | 0% | 56% |
| Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal | | 0% | 0% | 50% |
| Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény | | 0% | 0% | 10% |
| Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény | | 3% | 0% | 30% |
| Részvények | | | | |
| A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény, illetve melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacra történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya | | 12% | 0% | 25% |
| Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvános forgalomba hozott részvény, illetve melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacra történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya | Közép-európai részvények | 8% | 0% | 20% |
| | Globális fejlett piaci részvények | 0% | 0% | 25% |
| | Globális feltörekvő piaci részvények | 0% | 0% | 25% |
| Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír | | | | |
| Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye | | | | |
| Részvényalap | Globális fejlett piaci részvények | 0% | 0% | 25% |
| Árúpiaci alap | | 0% | 0% | 10% |
| Ingatlan alap | | 10% | 0% | 20% |
| Kockázati tőkealap | | 2% | 0% | 5% |
| Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye | | | | |
| Részvényalap | Globális fejlett piaci befektetési alapok, ETF | 12% | 0% | 25% |

| | | | | |
|--|---|-----|----|-----|
| | Globális feltörekvő piaci befektetési alapok, ETF | 10% | 0% | 25% |
| Jelzáloglevél | | | | |
| Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél | | 2% | 0% | 15% |
| Határidős ügyletek (kitettség nagysága) | | 0% | 0% | 40% |
| Opciós ügyletek (kitettség nagysága) | | 0% | 0% | 40% |
| Repó ügyletek | | 0% | 0% | 15% |
| Egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír | | 0% | 0% | 10% |

A Tempo - Növekedési portfólióban egy kockázati tőkealap által kibocsátott jegyek aránya nem haladhatja meg a befektetett eszközök 2 %-át.

A származtatott alapok jegyeinek és nyitott származtatott pozíciók árfolyamértéken vett együttes aránya a befektetett eszközök maximálisan 5 %-át teheti ki.

A tagok egyéni számla követeléseit abban a devizában fennállónak minősülnek, amelyben az egyéni számlaköveteléseket nyilvántartják. A portfólió eszközeit ebben a devizában fennálló eszközökbe kell fektetnie, ettől eltérő devizában meghatározott eszközbe legfeljebb a portfólió 35%-át meg nem haladó rész fektethető. A devizaárfolyam-kockázat csökkentése érdekében kötött fedezeti célú ügyletek aránya (a devizaügylet forintban számolt kitettséget figyelembe véve) a befektetett eszközök 40 %-át nem haladhatja meg.

Egyéb esetekben a vonatkozó Kormányrendeletben meghatározott limitek az irányadók.

Szolgáltatási Számlák tartalékára vonatkozó elvárások, előírások (2022. december 31.):

| Eszközök | Célértékek | Referenciaindex |
|---|-------------------|------------------------|
| Pénzforgalmi számla | 0% | - |
| Befektetési számla | 0% | - |
| Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg | 0% | - |
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények) | | |
| Magyar állampapír - éven belüli átlagos hátralévő futamidejű | 95% | RMAX Index |
| Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességet vállal | 0% | - |
| Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény | 0% | - |
| Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény | 0% | - |
| Részvények | | |
| A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény, illetve melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az | 0% | - |

| | | |
|---|----|------------------------|
| általában adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacra történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya | | |
| Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír | | |
| Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye | | |
| Likviditási, pénzügyi alap | 0% | - |
| Kötvényalap | 0% | - |
| Részvényalap | 0% | - |
| Származtatott alap | 0% | - |
| Ingatlan alap | 5% | RMAX Index + 2% |
| Kockázati tőkealap | 0% | - |
| Jelzáloglevél | | |
| Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél | 0% | - |
| Repó ügyletek | 0% | - |

A Szolgáltatási Számlák tartalékára vonatkozó stratégiai eszközallokáció és limitszabályok (2022. december 31.):

| Eszközök | Célértékek | Minimum | Maximum |
|--|-------------------|----------------|----------------|
| Pénzforgalmi számla | 0% | 0% | 15% |
| Befektetési számla | 0% | 0% | 15% |
| Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg | 0% | 0% | 15% |
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények) | | | |
| Magyar állampapír - éven belüli átlagos hátralévő futamidejű | 95% | 50% | 100% |
| Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal | 0% | 0% | 15% |
| Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény | 0% | 0% | 10% |
| Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény | 0% | 0% | 15% |
| Részvények | | | |
| A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény, illetve melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacra történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya | 0% | 0% | 5% |

| | | | |
|--|----|----|-----|
| Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír | | | |
| Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye | | | |
| Likviditási, pénzüpiaci alap | 0% | 0% | 10% |
| Kötvényalap | 0% | 0% | 10% |
| Részvényalap | 0% | 0% | 5% |
| Származtatott alap | 0% | 0% | 5% |
| Ingatlan alap | 5% | 0% | 10% |
| Kockázati tőkealap | 0% | 0% | 2% |
| Jelzáloglevél | | | |
| Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél | 0% | 0% | 15% |
| Repó ügyletek | 0% | 0% | 15% |

Egy kockázati tőkealap által kibocsátott jegyek aránya nem haladhatja meg a befektetett eszközök 1 %-át.

A tagok egyéni számla követeléseit abban a devizában fennállónak minősülnek, amelyben az egyéni számlaköveteléseket nyilvántartják. A portfólió eszközeit ebben a devizában fennálló eszközökbe kell fektetnie.

A portfólióban megengedett eszközökre vonatkozóan a törvény nem ír elő pénztár szintű limiteket, a portfóliókban nem kerül meghatározásra az egyes eszközarányokra vonatkozó korlátozás.

Likviditási és a Működési portfólióra vonatkozó elvárások, előírások (2022. december 31.):

| Eszközök | Célértékek | Referenciaindex |
|--|-------------------|------------------------|
| Pénzforgalmi számla | 0% | - |
| Befektetési számla | 0% | - |
| Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg | 0% | - |
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények) | | |
| Magyar állampapír | 100% | RMAX Index |
| Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességet vállal | 0% | - |
| Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény | 0% | - |
| Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény | 0% | - |
| Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír | | |
| Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye | | |
| Likviditási, pénzüpiaci alap | 0% | - |
| Kötvényalap | 0% | - |

| | | |
|----------------------|----|---|
| Ingatlan alap | 0% | - |
| Repó ügyletek | 0% | - |

Likviditási és a Működési portfólióra vonatkozó elvárások, előírások, limitszabályok (2022. december 31.):

| Eszközök | Célértékek | Minimum | Maximum |
|--|-------------------|----------------|----------------|
| Pénzforgalmi számla | 0% | 0% | 100% |
| Befektetési számla | 0% | 0% | 100% |
| Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg | 0% | 0% | 15% |
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények) | | | |
| Magyar állampapír | 100% | 0% | 100% |
| Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal | 0% | 0% | 15% |
| Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény | 0% | 0% | 10% |
| Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény | 0% | 0% | 15% |
| Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír | | | |
| Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye | | | |
| Likviditási, pénzügyi alap | 0% | 0% | 15% |
| Kötvényalap | 0% | 0% | 15% |
| Ingatlan alap | 0% | 0% | 10% |
| Repó ügyletek | 0% | 0% | 15% |

Emellett a Pénztárnak a működési tartalék terhére maximum a jogszabályokban meghatározott mértékig tulajdonrésze van a PRÉMIUM PÉNZTÁRSZOLGÁLTATÓ KFT-ben, mely ellátja - többek között - a HORIZONT Magánnyugdíjpénztár adminisztrációs és nyilvántartási, járadékszolgáltatási, behajtási feladatait.

Likviditási tartalék függő portfólióra vonatkozó elvárások, előírások (2022. december 31.):

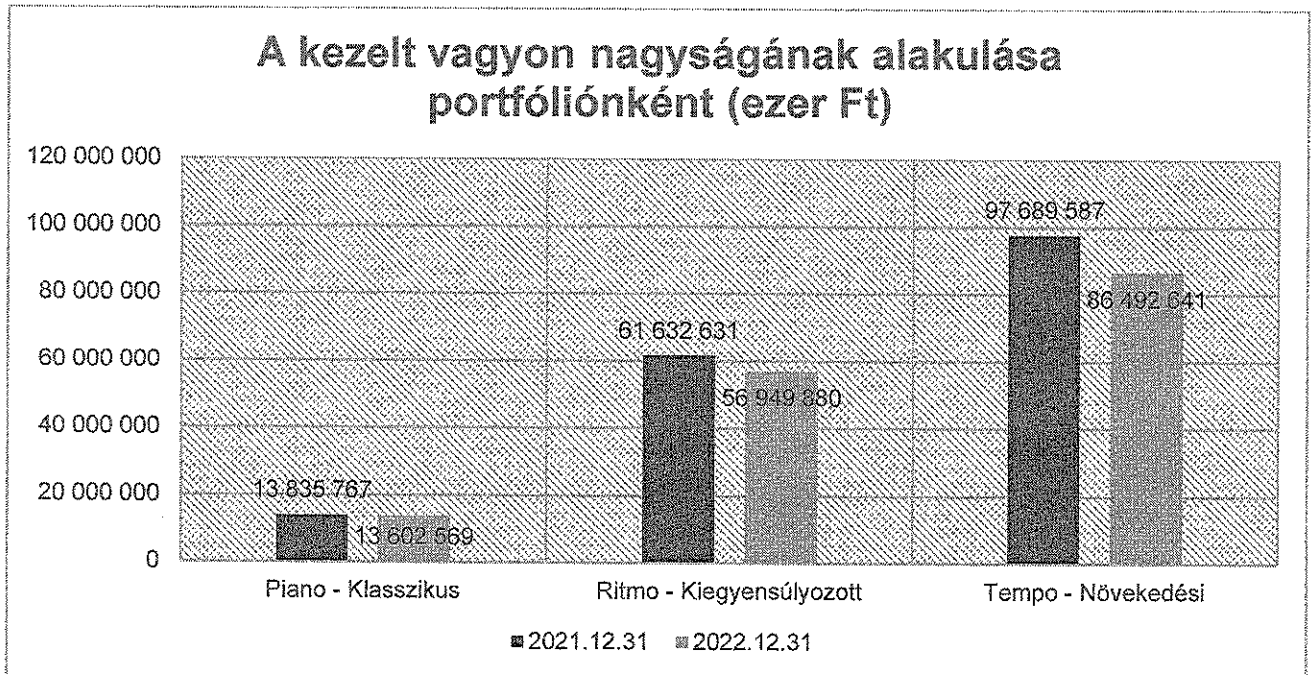
| Eszközök | Célértékek | Referenciaindex |
|--|-------------------|-------------------------|
| Pénzforgalmi számla | 0% | - |
| Befektetési számla | 100% | O/N BUBOR-30 bp. |
| Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg | 0% | - |
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények) | | |
| Magyar állampapír | 0% | - |
| Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal | 0% | - |

| | | |
|--|----|---|
| Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény | 0% | - |
| Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény | 0% | - |
| Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír | | |
| Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye | | |
| Likviditási, pénzüpiaci alap | 0% | - |
| Kötvényalap | 0% | - |
| Repó ügyletek | 0% | - |

Likviditási tartalék függő előírások, limitszabályok (2022. december 31.):

| Eszközök | Célértékek | Minimum | Maximum |
|--|-------------------|----------------|----------------|
| Pénzforgalmi számla | 0% | 0% | 100% |
| Befektetési számla | 100% | 0% | 100% |
| Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg | 0% | 0% | 15% |
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények) | | | |
| Magyar állampapír | 0% | 0% | 100% |
| Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal | 0% | 0% | 15% |
| Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény | 0% | 0% | 10% |
| Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény | 0% | 0% | 15% |
| Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír | | | |
| Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye | | | |
| Likviditási, pénzüpiaci alap | 0% | 0% | 10% |
| Kötvényalap | 0% | 0% | 10% |
| Repó ügyletek | 0% | 0% | 15% |

4.5.5 Kezelt vagyon nagyságának változása az egyes portfóliókban



4.5.6 A portfóliók hozamai

| Horizont Magánnyugdíjpénztár | 2022 | | |
|--|---------------------|---------------------------|---------------------|
| | Piano Klasszikus | Ritmo Kiegyensúlyozott | Tempo Növekedési |
| Nettó hozamráta (%) | -1,61 | -9,17 | -7,46 |
| Referencia hozamráta (%) | -3,46 | -11,91 | -10,62 |
| Átlagos 10 éves nettó hozamráta (%) | 2,39 | 4,27 | 5,69 |
| Átlagos 10 éves referencia hozamráta (%) | 2,02 | 3,43 | 4,78 |
| Vagyon záró piaci értéke (Ft) | 13 602 569 | 56 949 880 | 86 492 641 |
| Vagyonnövekedési mutató (%) | 2,1 | 3,68 | 5,19 |

A választható portfóliók nettó hozamai a Klasszikus portfólió esetében -1,61%, a Kiegyensúlyozott portfólió esetében -9,17%, míg a Növekedési portfólió -7,46%.

Az átlagos 10 éves nettó hozamráta a Klasszikus portfólió esetében 2,39%, a Kiegyensúlyozott portfólió esetében 4,27%, míg a Növekedési portfólió 5,69%.

A vagyonnövekedési mutató a Klasszikus portfólió esetében 2,1%, a Kiegyensúlyozott portfólió esetében 3,68%, míg a Növekedési portfólió 5,19%.

4.5.7 Az elszámoló egységek árfolyam és darabszám változása

2021.12.31 - 2022.12.31.

| | Piano | Ritmo | Tempo | Függő |
|-------------------------------------|---------------|----------------|----------------|-----------|
| Elszámoló egységek nyitó árfolyama | 1,652888 | 2,180361 | 2,387524 | 1,894954 |
| Elszámoló egységek záró árfolyama | 1,626296 | 1,980322 | 2,209370 | 2,399052 |
| Elszámoló egységek nyitó darabszáma | 8 370 660 467 | 28 267 167 677 | 40 916 692 486 | 3 170 032 |
| Elszámoló egységek záró darabszáma | 8 364 143 307 | 28 757 888 112 | 39 148 104 193 | 1 152 468 |

4.5.8 A Pénztár 2022. évi befektetési eredményei

Az alábbi táblázatokban nem szerepelnek a bankszámlákon lévő tételek, az úton lévő tételek (követelés-kötelezettség), sem pedig az elhatárolt vagyonkezelői és letétkezelői díjak, csak az értékpapír befektetések.

Piano - Klasszikus portfólió

Értékpapírok (2022.12.31.) (e Ft)

| Értékpapír csoportok | Bekerülési érték | Piaci érték |
|--|-------------------|-------------------|
| Magyar állampapírok összesen: | 11 570 911 | 10 514 841 |
| Állami készfizető kezesség mellett kibocsátott értékpapír összesen: | 1 301 002 | 1 328 248 |
| Egyéb magyar vállalati kötvény összesen: | 0 | 0 |
| Magyarországi hitelintézeti kötvény | 0 | 0 |
| Magyar jelzáloglevél összesen: | 0 | 0 |
| BÉT Részvények összesen: | 278 420 | 299 847 |
| Külföldi részvények összesen: | 0 | 0 |
| Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot | 0 | 0 |
| Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye | 0 | 0 |
| Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot | 368 771 | 525 380 |
| Befektetések Értékpapírok összesen | 13 519 104 | 12 668 316 |

A portfólióban 2022.12.31-én lekötött betét állomány nem volt.

A portfólióban 2022.12.31-én a pénz és egyéb úton lévő tételek egyenlege 939.803e forint volt.

A portfólióban 2022 során nem volt lezárt fedezeti célú határidős ügylet.

A portfólióban 2022.12.31-én nem volt nyitott határidős ügylet.

A portfólióban kockázati tőkealap-jegy és értékpapír kölcsönzésből származó nyitott ügylet 2022. december 31-én nem volt.

Ritmo - Kiegyensúlyozott portfólió
Értékpapírok (2022.12.31.) (e Ft)

| Értékpapír csoportok | Bekerülési érték | Piaci érték |
|--|-------------------------|--------------------|
| Magyar állampapírok összesen: | 41 082 781 | 31 614 246 |
| Állami készfizető kezesség mellett kibocsátott értékpapír összesen: | 0 | 0 |
| Egyéb magyar vállalati kötvény összesen: | 1 996 564 | 1 938 631 |
| Magyarországi hitelintézeti kötvény | 202 906 | 199 533 |
| Magyar jelzáloglevél összesen: | 0 | 0 |
| BÉT Részvények összesen: | 4 554 646 | 4 987 019 |
| Külföldi részvények összesen: | 1 756 067 | 1 833 425 |
| Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot | 472 381 | 597 541 |
| Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye | 3 570 308 | 4 606 534 |
| Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot | 4 737 131 | 6 260 982 |
| Befektetések összesen | 58 372 784 | 52 037 911 |

A portfólióban 2022.12.31-én 4.905.523e forint lekötött betét állomány volt.
A portfólióban 2022.12.31-én a pénz és egyéb úton lévő tételek egyenlege -1.171e forint volt.

A portfólióban 2022 során lezárt fedezeti célú határidős ügyletek vesztesége 268.435e Ft volt.

Nyitott határidős ügyletek (2022.12.31.) (e Ft)

| | Bekerülési érték | Piaci érték |
|-----------------------------------|-------------------------|--------------------|
| Forward instrumentumok összesen: | 0 | 59.733 |
| Forward ügyletek összesen: | 0 | 59.733 |

Kockázati tőke alapjegyek

| | Bekerülési érték | Piaci érték |
|--|-------------------------|--------------------|
| Hazai kockázati tőkealap összesen (eFt) (2022.12.31.): | 34.000 | 10.469 |

A portfólióban értékpapír kölcsönzésből származó nyitott ügylet 2022. december 31-én nem volt.

Tempo - Növekedési portfólió
Értékpapírok (2022.12.31.) (e Ft)

| Értékpapír csoportok | Bekerülési érték | Piaci érték |
|--|-------------------------|--------------------|
| Magyar állampapírok összesen: | 38 470 977 | 28 808 971 |
| Állami készfizető kezesség mellett kibocsátott értékpapír összesen: | 0 | 0 |
| Egyéb magyar vállalati kötvény összesen: | 2 524 278 | 2 459 832 |
| Magyarországi hitelintézeti kötvény | 445 874 | 439 182 |
| Magyar jelzáloglevél összesen: | 0 | 0 |
| BÉT Részvények összesen: | 11 043 020 | 12 505 538 |
| Külföldi részvények összesen: | 4 417 665 | 4 550 347 |
| Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot | 580 000 | 613 163 |
| Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye | 10 608 527 | 13 770 105 |
| Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot | 13 641 715 | 16 611 939 |
| Befektetések összesen | 81 732 056 | 79 759 077 |

A portfólióban 2022.12.31-én 6.607.854e forint lekötött betét állomány volt.
A portfólióban 2022.12.31-én a pénz és egyéb úton lévő tételek egyenlege 70.678 e forint volt.

A portfólióban 2022 során lezárt fedezeti célú határidős ügyletek vesztesége 511.940 e forint volt.

Nyitott határidős ügyletek (2022.12.31.) (e Ft)

| | Bekerülési érték | Piaci érték |
|-----------------------------------|-------------------------|--------------------|
| Forward instrumentumok összesen: | 0 | 133.747 |
| Forward ügyletek összesen: | 0 | 133.747 |

Kockázati tőke alapjegyek

| | Bekerülési érték | Piaci érték |
|---|-------------------------|--------------------|
| Hazai kockázati tőkealap összesen (e Ft) (2022.12.31.): | 180.000 | 55.424 |

A portfólióban értékpapír kölcsönzésből származó nyitott ügylet 2022. december 31-én nem volt.

Szolgáltatási tartalék portfólió
Értékpapírok (2022.12.31.) (e Ft)

| Értékpapír csoportok | Bekerülési érték | Piaci érték |
|--|-------------------------|--------------------|
| Magyar állampapírok összesen: | 163 796 | 168 368 |
| Állami készfizető kezesség mellett kibocsátott értékpapír összesen: | 0 | 0 |
| Egyéb magyar vállalati kötvény összesen: | 0 | 0 |
| Magyarországi hitelintézeti kötvény | 0 | 0 |
| Magyar jelzáloglevél összesen: | 0 | 0 |
| BÉT Részvények összesen: | 0 | 0 |
| Külföldi részvények összesen: | 0 | 0 |
| Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot | 0 | 0 |
| Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye | 13 924 | 17 457 |
| Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot | 0 | 0 |
| Befektetések összesen | 177 720 | 185 825 |

A portfólióban 2022.12.31-én nem volt lekötött betét állomány.

A portfólióban 2022.12.31-én a pénz és egyéb úton lévő tételek egyenlege 23.551 e forint volt.

A portfólióban 2022 során nem volt lezárt fedezeti célú határidős ügylet.

A portfólióban 2022.12.31-én nem volt nyitott határidős ügylet.

2022.12.31-én kockázati tőkealap befektetési jegye nem volt.

A portfólióban értékpapír kölcsönzésből származó nyitott ügylet 2022. december 31-én nem volt.

Működési Tartalék

| | 2021.12.31. (e Ft) | 2022.12.31. (e Ft) |
|--|--------------------|--------------------|
| Állampapírok: | 854.156 | 861.621 |
| PRÉMIUM PÉNZTÁRSZOLGÁLTATÓ KFT: | 80.000 | 80.000 |
| Összesen: | 934.156 | 941.621 |

A portfólióban 2022.12.31-én 111.136 e forint lekötött betét állomány volt.

A portfólióban 2022.12.31-én a pénz és egyéb úton lévő tételek egyenlege 210.384 e forint volt.

A portfólióban 2022 során lezárt fedezeti célú határidős ügyletek nem voltak.
A portfólióban 2022.12.31-én nem volt nyitott határidős ügylet.
2022.12.31-én kockázati tőkealap befektetési jegye nem volt.
A portfólióban értékpapír kölcsönzésből származó nyitott ügylet 2022. december 31-én nem volt.

Likviditási Tartalék

| | 2021.12.31. (e Ft) | 2022.12.31. (e Ft) |
|------------------|--------------------|--------------------|
| Állampapírok: | 160.111 | 154.589 |
| Összesen: | 160.111 | 154.589 |

A portfólióban 2022.12.31-én 15.018 e forint lekötött betét állomány volt.
A portfólióban 2022.12.31-én a pénz és egyéb úton lévő tételek egyenlege 271.662 e forint volt.

A portfólióban 2022 során lezárt fedezeti célú határidős ügyletek nem voltak.
A portfólióban 2022.12.31-én nem volt nyitott határidős ügylet.

2022.12.31-én kockázati tőkealap befektetési jegye nem volt.

A portfólióban értékpapír kölcsönzésből származó nyitott ügylet 2022. december 31-én nem volt.

Függő Tartalék

| | 2021.12.31. (e Ft) | 2022.12.31. (e Ft) |
|------------------|--------------------|--------------------|
| Állampapírok: | 0 | 0 |
| Összesen: | 0 | 0 |

A portfólióban 2022.12.31-én a pénz és egyéb úton lévő tételek egyenlege 2.765 e forint volt.

A portfólióban 2022 során lezárt fedezeti célú határidős ügyletek nem voltak.
A portfólióban 2022.12.31-én nem volt nyitott határidős ügylet.
2022.12.31-én kockázati tőkealap befektetési jegye nem volt.
A portfólióban értékpapír kölcsönzésből származó nyitott ügylet 2022. december 31-én nem volt.

4.5.9 A pénztári befektetések főbb adatainak devizanemenkénti megoszlása (e Ft)

| Devizanem | Befektetések időszak végi értéke könyv szerinti értéken (e Ft) | Befektetések időszak végi értéke piaci értéken (e Ft) |
|-----------------|--|---|
| HUF | 136 239 057 | 120 914 681 |
| EUR | 9 360 145 | 12 056 523 |
| GBP | 0 | 0 |
| USD | 16 465 584 | 20 132 071 |
| CHF | 0 | 0 |
| JPY | 0 | 0 |
| Egyéb | 5 750 318 | 5 857 736 |
| Összesen | 167 815 104 | 158 961 011 |

4.5.10 A pénztári befektetések főbb adatainak földrajzi megoszlása (e Ft)

| Megnevezés | Befektetések időszak végi értéke könyv szerinti értéken | Befektetések időszak végi értéke piaci értéken | Befektetésekből a részvények és egyéb változó hozamú értékpapírok piaci értéken |
|-----------------------------------|---|--|---|
| Összesen | 167 815 104 | 158 961 011 | 69 543 849 |
| Európai Gazdasági Térség összesen | 153 285 976 | 140 923 249 | 51 524 123 |
| EU tagországok összesen | 153 285 976 | 140 923 249 | 51 524 123 |
| Ausztria | 493 431 | 601 744 | 601 744 |
| Cseh Köztársaság | 1 421 297 | 2 098 031 | 2 098 031 |
| Írország | 1 812 335 | 1 970 188 | 1 970 188 |
| Lengyelország | 3 602 572 | 3 430 905 | 3 430 905 |
| Luxemburg | 656 432 | 253 092 | 253 092 |
| Magyarország | 142 875 719 | 129 160 902 | 39 761 776 |
| Németország | 2 424 190 | 3 408 387 | 3 408 387 |
| Egyéb országok | 14 529 128 | 18 037 762 | 18 019 726 |
| Amerikai Egyesült Államok | 14 529 128 | 18 037 762 | 18 019 726 |

4.5.11 A Pénztár befektetési politikájával kapcsolatos értékelés és jövőbeni elképzelések

A 2015 év elején elhatározott szándékot - miszerint a Pénztár szigorúan ragaszkodik a benchmark portfóliók követéséhez – ez évben is teljesítette.

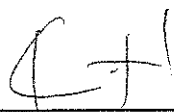
2022-re vonatkozóan tárgyalta, de nem módosította az Igazgatótanács a befektetési politikát.

A piaci folyamatokat a Pénztár továbbra is stabilan viseli. Tagsága elkötelezett és ennek megfelelően pénzügyileg is hozzájárul a Pénztár középtávú fennmaradásához. A piac meghatározó szereplőjeként a Pénztár kiemelten figyel a piaci újdonságokra és lehetőségekre.

A nyugdíjpénztár hosszú távú jövőképe továbbra is képlékeny, a szabályozási környezethez alkalmazkodik.

Mérlegfordulónapot követően olyan jelentős esemény, amely a 2022. évi beszámolóra hatást gyakorolt volna, nem történt.

Budapest, 2023. május 26.



Pataki Tímea
Az Igazgatótanács elnöke



Almási Ádám
Ügyvezető