



Kiegészítő melléklete

2021.12.31.

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.....	53
4.5.6	A portfóliók hozamai.....	53
4.5.7	Az elszámoló egységek árfolyam és darabszám változása.....	54
4.5.8	A Pénztár 2021. évi befektetési eredményei.....	54
4.5.9	A pénztári befektetések főbb adatainak devizanemenkénti megoszlása (e Ft).....	58
4.5.10	A pénztári befektetések főbb adatainak földrajzi megoszlása (e Ft).....	58
4.5.11	A Pénztár befektetési politikájával kapcsolatos értékelés és jövőbeni elképzelések.....	59

Bevezető:

A vonatkozó jogszabályok alapján kötelező a könyvvizsgálat a Pénztárnál.

Alapadatok:

Könyvvizsgáló társaság neve: Focus Audit and Advisory Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft
(1139 Budapest, Petneházy u. 50-52. II/238.)
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
2021-es évre könyvvizsgálói díj 1.850 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 Tamásné (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 2021. évi gazdálkodásában nem következett be az eredményekre ható, jelentősnek és nem vártak minősülő esemény.

A 2021 gazdasági évet is érintette a 2019. decemberében Kínából indult COVID-19 járvány, melyet 2020. március 11-én az Egészségügyi világszervezet világméretűvé nyilvánított.

Felmértük és értékeltük a COVID-19 járványügyi 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.

Mérlegfordulónap utáni jelentős eseménynek minősül a 2022. februárban kezdődött ukrán-orosz háború. A Pénztár vezetése felmérte a háborús helyzetnek a Pénztár vagyoni és pénzügyi helyzetére, likviditására, működésére, illetve a vállalkozás folytatásának elvére gyakorolt hatását. Véleményünk szerint a kialakult piaci körülményeknek a Pénztár az éves pénztári beszámolóban bemutatott vagyoni és pénzügyi helyzetére, valamint működésére nincs közvetlen hatása, a vállalkozás folytatásának elve a Pénztárnál nem sérül.

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.

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, nyugdíjszolgáltatási, 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 tekinti, 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 (növekedés vagy csökken)

A Pénztár a valutapénztárban lévő valutakészletet, a devizaszámlán lévő devizát, továbbá a külföldi pénzügyi értékre 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 – forintra 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. (új 2001-től)

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 beolvadással 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 ellenőrzi
- 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).
- nyugdíj szolgáltatás pénztári járadékként vagy biztosítótól, nyugdíj szolgáltatótól vásárolt életjáradékként nyújtható
- járadék szolgáltatás 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 elkötelezett 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 tagdíj fizetés 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.

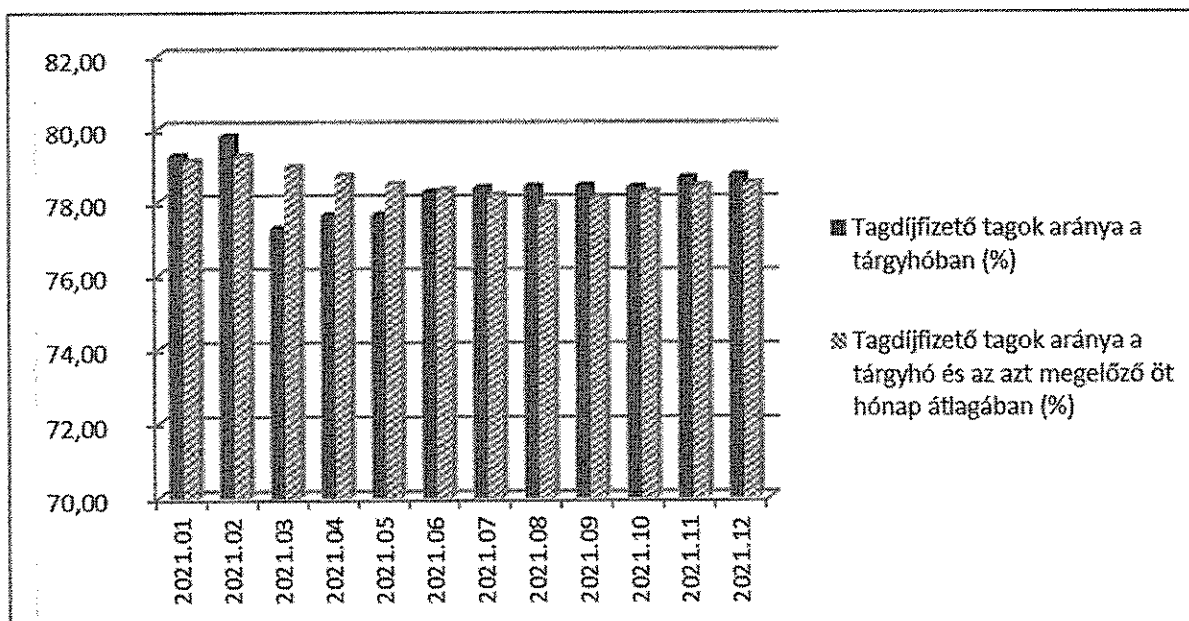
2016-tól a Pénztár már csak tagi támogatásokból finanszírozza működését.

A 2021. 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.

2021. februárjában újraindítottuk befizetés ösztönző kampányunkat, melyben tájékoztattuk Pénztártagjainkat tagdíj fizetési 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 78%-ot, ami jelentősen magasabb, mint az elvárt 70%.

Fizettség havi alakulása

2021	I	II	III	IV	V	VI	VII	VIII	IX	X	XI	XII
Tagdíjfizető tagok aránya a tárgyhóban (%)	79,25	79,79	77,26	77,63	77,64	78,26	78,37	78,41	78,42	78,39	78,65	78,72
Tagdíjfizető tagok aránya a tárgyhó és az azt megelőző öt hónap átlagában (%)	79,11	79,24	78,95	78,70	78,47	78,31	78,16	77,93	78,12	78,25	78,42	78,49



2021-ben a Pénztár a nem fizető tagok hozamából a 2020.12-2021.11 időszakra vonatkozóan 252 ezer Ft-ot vont le, működési bevételként.

2022-ben újraindítottuk befizetés és támogatás ösztönző kampányunkat, melynek eredményeképp a Pénztár 2022. március 31-ig 130 millió Ft tagdíjbefizetést és 204 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.

2021 évre vonatkozóan teljes évet tartalmazó rövid távú terv nem készült. A pénzügyi tervre hivatkozás a további összehasonlításoknál is a 2021-2023 időszakra vonatkozó, hosszú távú tervet jelenti, mely 2020. májusában készült.

4.1 A taglétszám alakulása

A Magánnyugdíjpénztár 34.074 fős taglétszámmal zárta a 2021-es évet, mely a pénzügyi tervében foglalt 33.631 fős céltől +1,32%-al eltér.

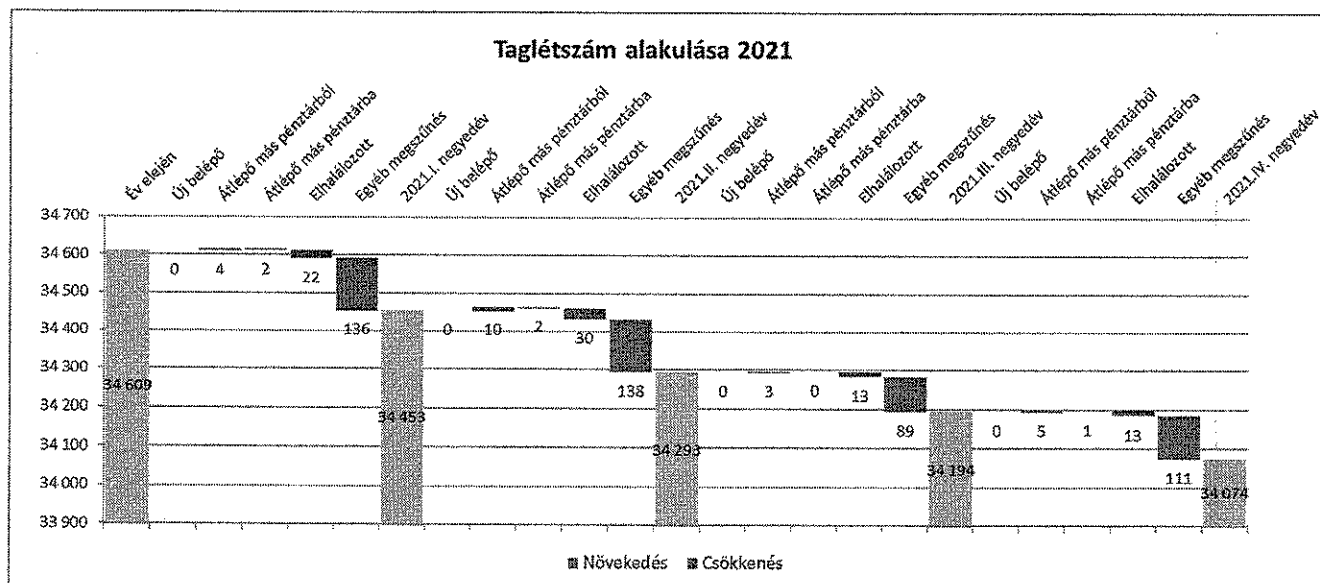
A negyedévenkénti záró taglétszámok alakulása (fő)

	2021. évi nyitó	I. negyedév	II. negyedév	III. negyedév	IV. negyedév
Létszám	34 609	34 453	34 293	34 194	34 074

A Pénztári negyedéves záró adataiból számolt éves átlagos létszám 34.320 fő volt.

Taglétszám változása (fő)

Megnevezés	Létszám
Tárgyév eleji létszám	34 609
Új belépő	0
Átlépő más pénztárból	22
Átlépő más pénztárba	5
Elhalálozott	78
Rokkant nyugellátottá vált	0
Egyéb megszűnés	474
Tárgyév végi létszám	34 074
férfi	20 539
nő	13 535

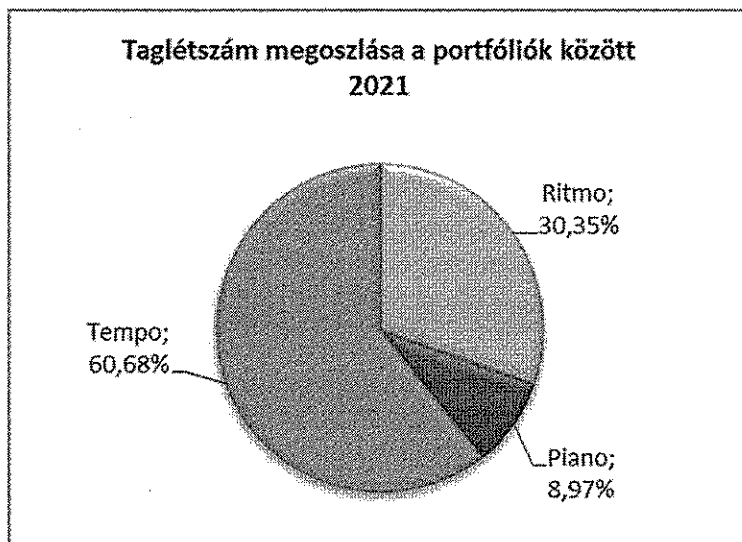


A belépők száma a pénzügyi tervben 10 fő volt, mely 10 fővel több, mint a tény adat. A Pénztár nem végez aktív tagszervezési tevékenységet, és továbbra sem fizet tagszervezésért jutalékot.

Az elvitt fedezet esetében a tervezett 715 fő helyett 557 fő tagsági viszonya szűnt meg, melynek jelentős része, az egyéb megszűnés során megjelenő (474 fő) TB visszalépő volt. Az eltérés a tervhez számottevő csökkenést mutat.

A tagság portfóliók közötti megoszlása 2021.12.31-én az alábbiak szerint alakult:

Növekedési (Tempo)	20.677 fő (60,68%)
Kiegyensúlyozott (Ritmo)	10.340 fő (30,35%)
Klasszikus (Piano)	3.057 fő (8,97%)



A portfóliók taglétszámában megfigyelhető, hogy a Növekedési (Tempo) portfólióban lévő tagok aránya 62,18%-ról 60,68%-ra csökkent, míg a Kiegyensúlyozott (Ritmo) portfólió esetében enyhe növekedés mutatkozik.

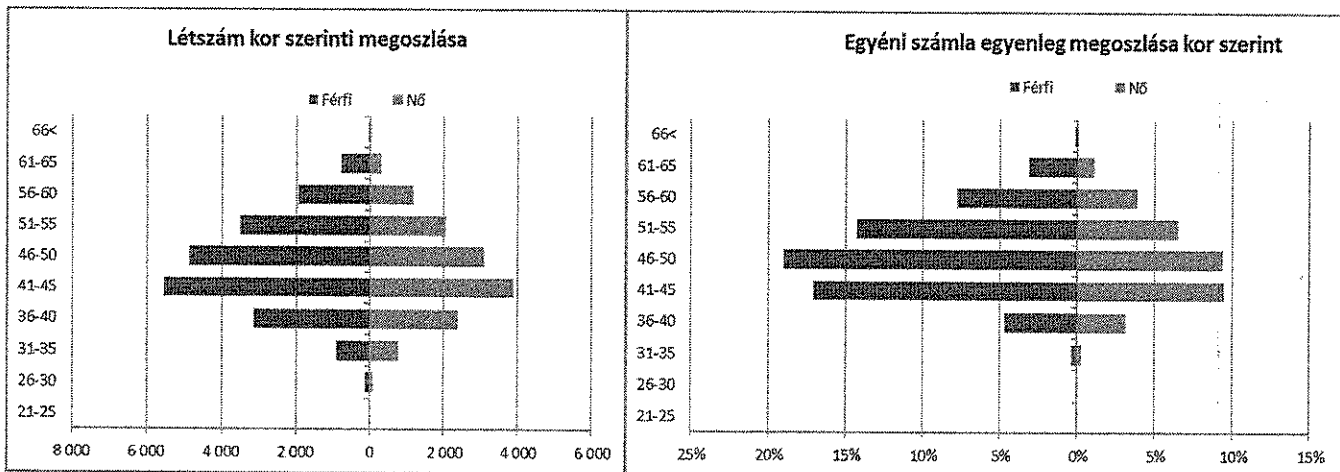
A tárgyév végi létszám része 32 fő járadékos tag, szolgáltatási számláik egyenlege a szolgáltatási tartalékban van nyilvántartva.

Tagság átlagéletkora (év)

Férfi	Nő	Teljes tagság
46,67	45,70	46,29

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	0,58%	0,71%	0,63%
31-35	4,30%	5,56%	4,80%
36-40	15,12%	17,58%	16,10%
41-45	26,75%	28,52%	27,45%
46-50	23,63%	22,60%	23,22%
51-55	16,90%	15,05%	16,17%
56-60	9,25%	7,98%	8,74%
61<	3,46%	1,99%	2,88%
	60,28%	39,72%	100,00%



4.2 A tartalékok bevétele, eredménye és állománya

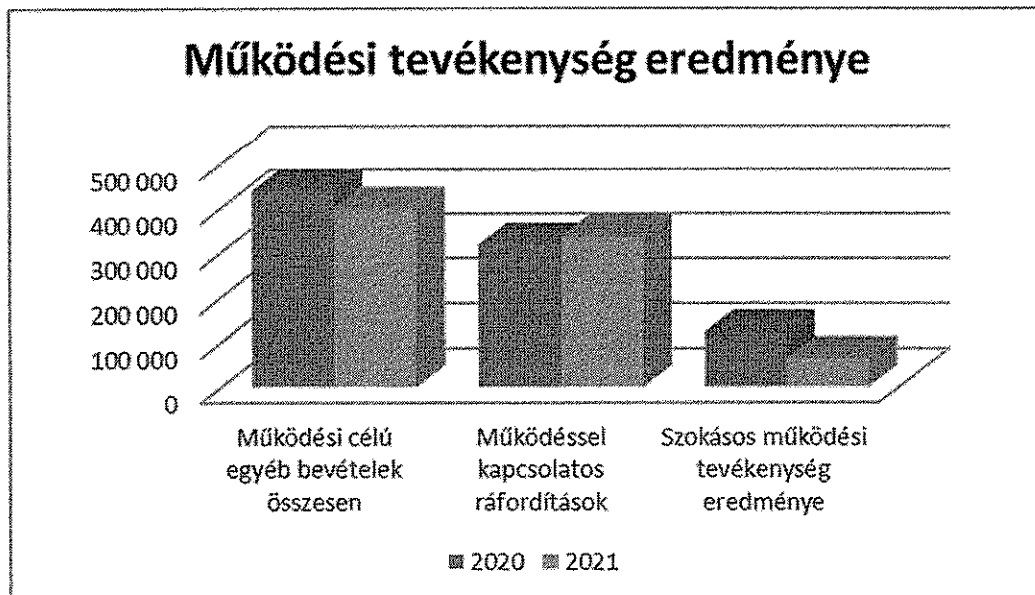
	Fedezeti tartalék (egyéni számlák)	Működési tartalék	Likviditási tartalék
	2015.01.01-től	2015.01.01-től	2015.01.01-től
Tagdíjak	97,50%	2,49%	0,01%

Tartalékképzési arányok (a befizetés százalékában)

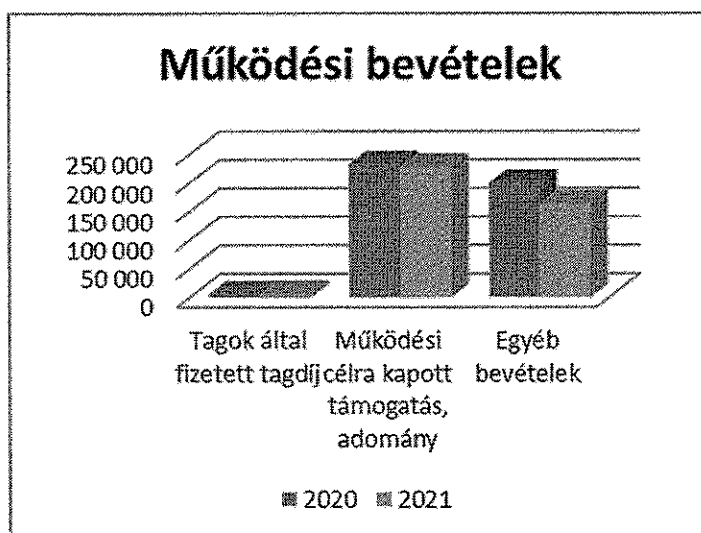
A tartalékképzési szabályok a jogszabályváltozás figyelembevételével 2015-ben módosultak utoljára.

4.2.1 A pénztári tartalékok eredménye

Működési tevékenység eredménye	adatok ezer Ft-ban	
	2020	2021
Tagok által fizetett tagdíj	5 568	5 825
Meg nem fizetett tagdíjak miatt tartalékképzés (-)	442	447
Utólag befolyt tagdíjak	7	4
Tagdíjbevételek összesen	5 133	5 382
Működési célra kapott támogatás, adomány	233 101	227 993
Pénztári befizetések összesen	238 234	233 375
Egyéb bevételek	199 447	163 813
Működési célú egyéb bevételek összesen	437 681	397 188
Működéssel kapcsolatos ráfordítások	315 750	333 973
Szokásos működési tevékenység eredménye	121 931	63 215
Befektetési tevékenység eredménye	5 144	-2 395
Értékelési különbözetben elszámolt várható hozam	480	4 613
Értékelési különbözetből képzett működési céltartalék	-480	-4 613
Működési tevékenység eredménye	127 075	60 820

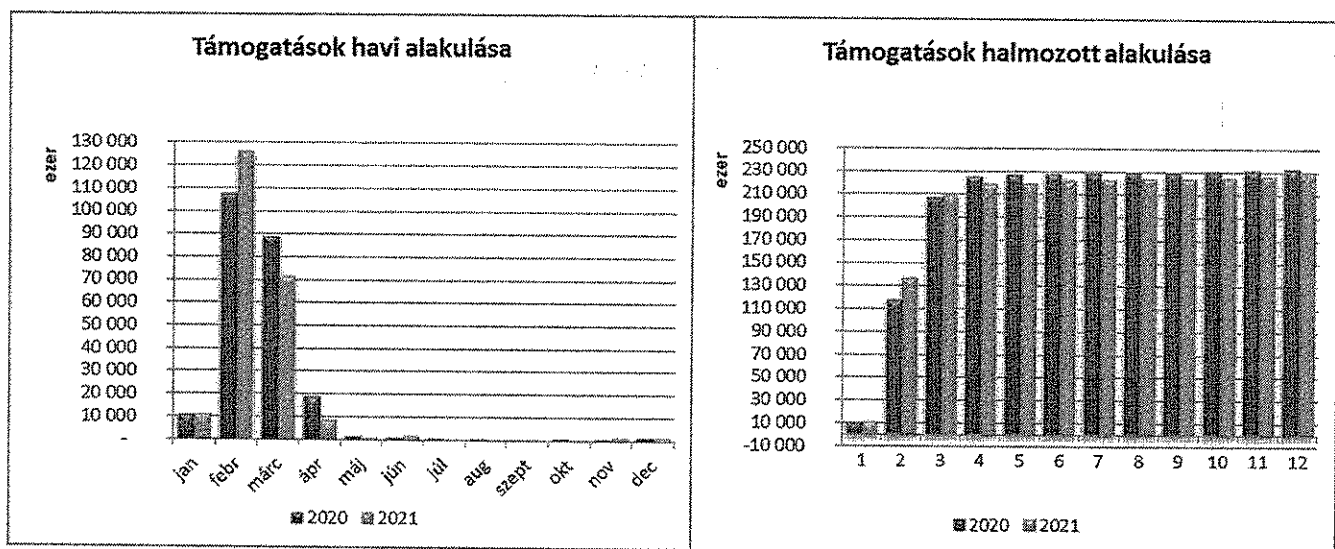


A tényszámok alapján látható, hogy a Pénztár bevételeinek nagyobb része nem tagdíjbefizetésekből, hanem a tagok által utalt támogatásokból származik (227.993 ezer Ft). A 2020 évi 233.101 ezer Ft-hoz képest kismértékű csökkenést mutat a támogatás összege.



A Pénztár tervezett működési célú bevételeit (393.182 ezer Ft) a tény adat 397.631 eFt-al meghaladta.

Működési célú bevételek TERV számokkal való összehasonlításban			
	2021 Terv	2021 Tény	eltérés %
Tagok által fizetett tagdíj	4 421	5 825	31,8%
Működési célra kapott támogatás, adomány	222 772	227 993	2,3%
Egyéb bevételek	165 989	163 813	-1,3%
	393 182	397 631	1,1%



A Pénztár 2021-ben is élt a magánnyugdíjról és a magánnyugdíj pénztákról szóló 1997. évi LXXXII. törvény (Mpt.) 74. § (4) bekezdésében foglalt költségelvonási lehetőséggel, melynek eredményeként decemberben 159.442 ezer Ft vagyonarányos költséget vont el a tagoktól, mely a tagdíj nem fizetés miatti hozamlevonás 252 eFt összegével együtt megnövelte a Működési tevékenység eredményét.

A bevételeket növelte a kilépési költség is 3.317 ezer Ft összeggel, illetve 248 ezer Ft egyéb bevétel, mely továbbszámlázott költségek bevétele és kapott kártérítés.

A Pénztár 2021. 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 443 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 23.028 ezer Ft eltérés figyelhető meg a tervekhez képest. A pénzügyi tervben szereplő 310.945 ezer Ft helyett 333.973 ezer Ft-ot tett ki a ráfordítás.

Működési célú kiadások TERV számokkal való összehasonlításban	2021 Terv	2021 Tény	eltérés %
Működéssel kapcsolatos ráfordítások	310 945	333 973	7,4%
Befektetési tevékenység eredménye	4 311	-2 395	-155,6%
	315 256	331 578	5,2%

KÖLTSÉGEK	2021 TÉNY	2021 TERV	ELTÉRÉS
Anyagköltség	3 671	3 390	281
Adminisztrációs díj	0	0	0
Könyvvizsgálat	2 349	1 870	479
Aktuáriusi díj	2 442	2 546	-104
Szaktanácsadási díj	1 676	1 725	-49
Közzétételi és reklámköltség	13 363	14 094	-731
Bérlési díj	9 475	9 403	72
Egyéb igénybevett szolgáltatások	132 449	110 279	22 170
Bankköltségek	3 384	4 031	-647
Egyéb szolgáltatások	1 213	1 154	59
Béreköltség	110 161	110 879	-718
Értékcsökkenési leírás	690	817	-127
Felügyeleti díj	52 639	49 783	2 856
Egyéb költségek, ráfordítások	461	974	-513
	333 973	310 945	23 028

A szokásos működési tevékenység eredménye 63.215 ezer Ft.

A Pénztár 2021. évben is a Diófa Alapkezelő Zrt-t bízta meg a működési portfólió vagyonkezelésével. A befektetési tevékenység eredménye -2.395 ezer Forint.

A Pénztár 2021. évben működési céltartalékot, a működési tartalék befektetéséhez kapcsolódóan, az Értékelési különbözetben elszámolt várható hozamra képzett 4.613 eFt összegben.

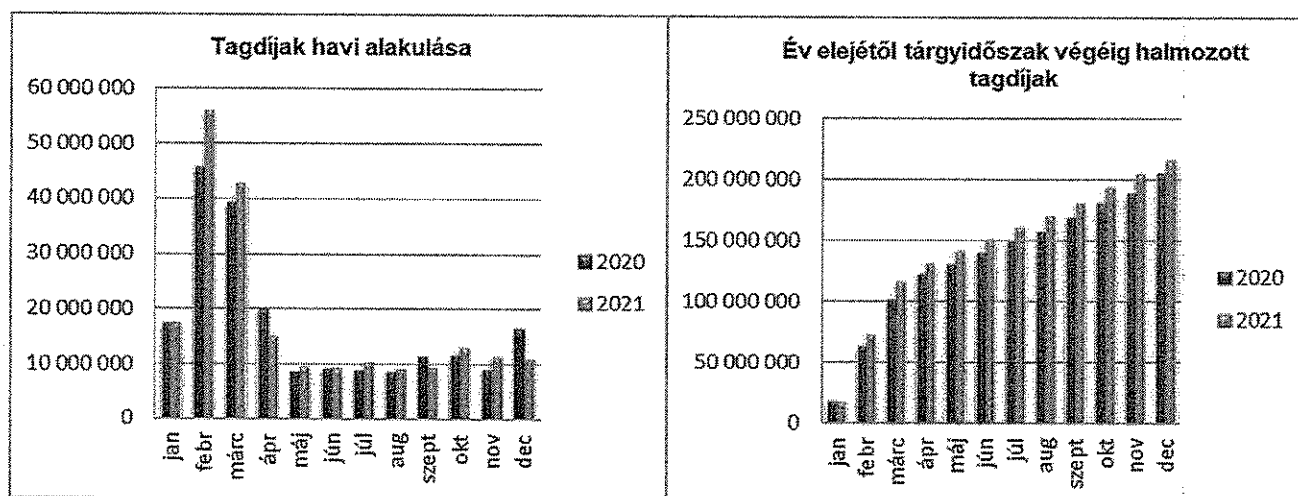
A működési eredményt a terv 86.548 ezer Ft-ra becsülte, a Pénztár ennél jelentősen alacsonyabb, 60.820 ezer Ft nyereséggel zárta az évet.

A fedezeti tartalék eredménye

adatok ezer Ft-ban

	2020	2021
Tagok által fizetett tagdíj	218 048	228 079
Meg nem fizetett tagdíjak miatti tartalékképzés	17 312	17 519
Utólag befolyt tagdíjak	270	155
Tagdíjbevételek összesen	201 006	210 715
Szolgáltatási célú egyéb bevételek	17 042	17 357
Egyéni számlán jóváírt szolgáltatási célú bevételek összesen	218 048	228 072
Egyéni számlán elszámolt szolgáltatási célú egyéb ráfordítások	17 042	17 357
Befektetési tevékenység bevételei összesen	7 389 411	6 389 899
Befektetési tevékenység ráfordításai összesen	1 994 544	2 122 189
Befektetési tevékenység eredménye	5 394 867	4 267 710
Fedezeti céltartalék képzés	5 595 873	4 478 425

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 78%-a megfizette.



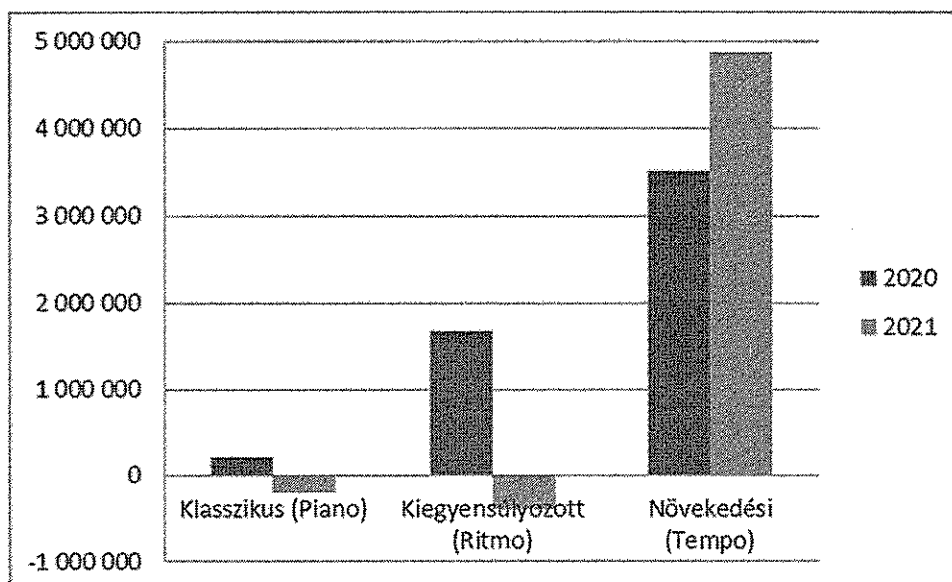
Szinte a teljes céltartalék képzés összegét a befektetési tevékenység eredménye teszi ki 2021-ben is (95,29 %).

A Pénztár 2021. 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 tartalékokra jutó része 17.519 ezer Ft, ami megjelenik az egyéb bevételek és az egyéb ráfordítások között is.

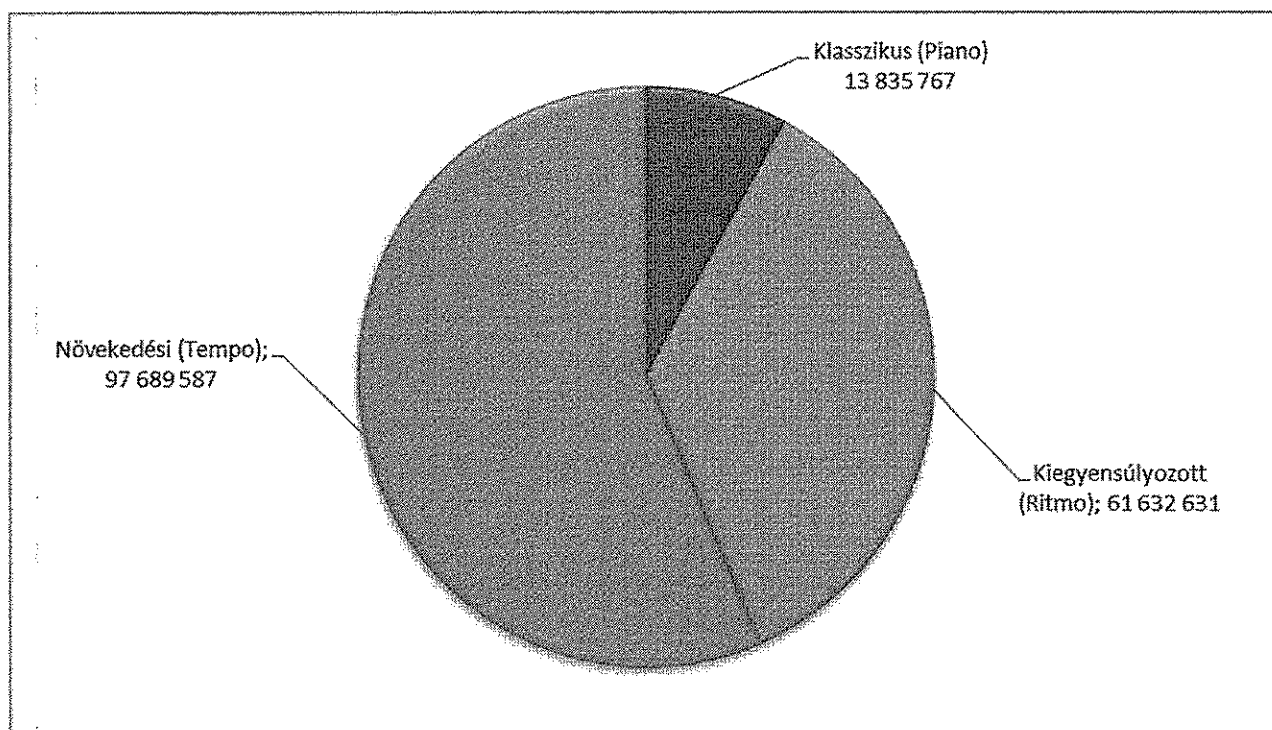
A Pénztár a fedezeti tartalékon befektetési tevékenység eredményeként 4.267.710 ezer Ft nyereséget ért el, amely elmaradt az előző évi (5.394.867 ezer Ft) nyereségtől.

Ebből az egyéni számlák portfólióinak eredménye 4.266.194 ezer Ft, a szolgáltatási tartalék eredménye 1.516 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

	2020	2021
Tagok által fizetett tagdíj	23	23
Meg nem fizetett tagdíjak miatti tartalékképzés	2	2
Utólag befolyt tagdíjak	0	0
Tagdíjbevételek összesen	21	21
Likviditási és kockázati célú egyéb bevételek	3	3
Likviditási és kockázati célú egyéb ráfordítások	2	2
Befektetési tevékenység bevételei összesen	2 392	975
Befektetési tevékenység ráfordításai összesen	1 702	412
Befektetési tevékenység eredménye	690	563
Likviditási és kockázati céltartalék képzés	712	585

2021-ben a likviditási céltartalék képzés, a befektetési tevékenység pozitív eredményének köszönhetően, pozitív eredménnyel zárult.

A Pénztár 2021. év végén hitelezési veszteséggént elszámolta a havi 200 Ft előírt, ki nem egyenlített tagdíjak miatti tagdíjköveteléseket, mivel ezekre utólagos megfizetés nem történhet. Ezen leírások likviditási tartalékra jutó része 2 ezer Ft, ami megjelenik az egyéb bevételek és az egyéb ráfordítások között is.

Tartalékképzési arányok	adatok ezer Ft-ban			
	Fedezeti	Működési	Likviditási	Összesen
Tagok által fizetett tagdíj	228 079	5 825	23	233 927
Felosztás aránya	97,50%	2,49%	0,01%	100,00%

A Pénztár a tagdíj felosztásnál nem tért el az SZMSZ-ben rögzített tartalékképzési arányoktól.

Cash-flow kimutatás

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
	1	2
	c	d
Működés tárgyévi eredménye (+/-)	127 075	60 820
Immateriális javak nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	-933	691
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 (+/-)	-327 965	-34 737
Tartaléktöke állomány változása (+/-)	2	5
Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (+/-)	-12 414 532	-2 030 809
Működési céltartalék állományváltozása, céltartalékok egymás közötti átcsoportosítása miatt (+/-)	480	4 613
Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka állományának változása (+/-)	0	7
Hosszú lejáratú kötelezettségek állomány változása (+/-)	0	0
Tagokkal szembeni kötelezettségek állomány változása (+/-)	154 683	63 005
Szállítói kötelezettség állomány változása (+/-)	6 122	2 677
Hitelfelvétel, kapott kölcsönök (+)	0	0
Hitel, kölcsön visszafizetés (-)	0	0
Egyéb azonosítatlan (függő) befizetések állományváltozása (+/-)	-853	3 000
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség állomány változása (+/-)	336 605	34 008
Hosszú lejáratú bankbetétek elhelyezése (-)	0	0
Hosszú lejáratú bankbetétek megszüntetése (+)	0	0
Aktív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	-378	-1 005
Passzív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	68 737	4 366
Fedezeti céltartalék képzés (+)	5 595 873	4 478 425
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás likviditási és kockázati céltartalékból (+)	9	42
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás tartaléktökekből (+)	0	0
Más pénztártól átlépő pénztártagok áthozott tagi követelése (+)	94 178	162 612
Likviditási és kockázati céltartalékba átcsoportosítás fedezeti tartalékból (-)	2	6
Más pénztárba átlépő pénztártagok átvitt tagi követelése (-)	59 839	28 387

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
	1	2
	c	d
Társadalombiztosítási nyugdíjrendszerbe visszalépő pénztártag miatt fedezeti céltartalék felhasználása (-)	1 415 110	1 643 641
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés fedezeti céltartalékból (-)	1 009 699	1 209 757
Fedezeti céltartalék felhasználás szolgáltatásnyújtásra (-)	7 330	10 966
Egyéb fedezeti céltartalék állományváltozása (+/-)	-184 074	-160 096
Likviditási és kockázati céltartalék képzés (+)	712	585
Likviditási és kockázati céltartalékba átcsoportosítás fedezeti céltartalékból (+)	2	6
Likviditási és kockázati céltartalékba átcsoportosítás tartaléktökeből (+)	0	0
Likviditási és kockázati céltartalékból átcsoportosítás fedezeti tartalékba (-)	9	42
Likviditási és kockázati céltartalékból átcsoportosítás tartaléktökébe (-)	0	0
Egyéb likviditási és kockázati céltartalék állományváltozás (+/-)	-1	-5
Pénzeszköz változás	-9 036 247	-304 589
Készpénz állomány változása (forint- és valutapénztár)	0	0
Számlapénz (pénztári elszámolási számla, éven belüli lejáratú forint és deviza betétszámlák, egyéb elkülönített betétszámlák) állomány változása	-9 036 247	-304 589

4.2.2 A pénztári tartalékok alakulása

4.2.2.1 Fedezeti tartalék

Egyéni számlák	adatok ezer Ft-ban	
	2020	2021
Nyitó állomány	168 605 012	171 607 942
Tárgyévben egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek	218 048	228 072
Más pénztárból átlépő tagok által áthozott tagi követelés egyéni számlákon	94 178	162 612
Egyéni számlákat megillető hozambevételek	7 400 818	10 372 508
Egyéni számlákat megillető értékelési különbözet	-15 323	-3 984 454
Likviditási, kockázati tartalékokból átcsoportosítás	9	42
Tartaléktökből átcsoportosítás	0	0
Szolgáltatások fedezetére átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba	17 353	47 632
Tagoknak, kedvezményezetteknek, munkáltatóknak visszatérítés	1 009 699	1 209 757
Nyugdíjbiztosítási Alapba egyéni számláról átutalás	1 415 110	1 643 641
Likviditási és kockázati tartalék feltöltés egyéni számlákról	2	6
Más pénztárba átlépő tag követelésének átadása	59 839	28 387
Egyéni számlákat terhelő szolgáltatási célú egyéb ráfordítások	17 042	17 357
Egyéni számlákat terhelő befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások	1 991 686	2 121 860
Egyéb változás	-184 069	-160 096
Egyéni számlák záró állománya	171 607 942	173 157 986

Az egyéni számlák tartaléka 0,9 %-os növekedést mutat az előző évhez képest.

Részleteit tekintve az enyhe növekedést az egyéni számlák esetében a befektetési tevékenység eredménye befolyásolta jelentősen, habár ez 20,89%-al csökkent az előző évhez viszonyítva (2020: 5.394.867 ezer Ft; 2021: 4 267.710 ezer Ft).

Az Egyéb változásnál csökkentő tételként jelenik meg, hogy a Pénztár 2021. decemberében élt a magánnyugdíjról és a magánnyugdíjpénztárakról szóló 1997. évi LXXXII. törvény (Mpt.) 74. § (4) bekezdésében foglalt vagyonarányos költségelvonási lehetőséggel, melynek eredményeként 159.442 ezer Ft -ot vont el a tagoktól.

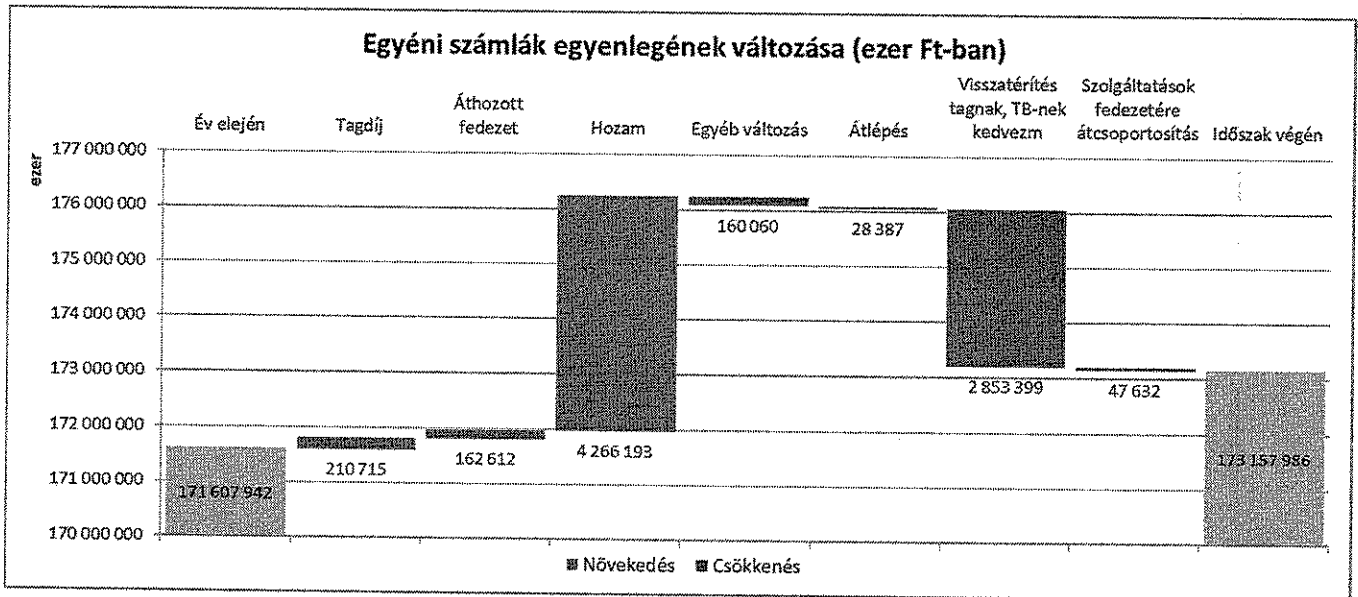
Az Egyéb változás sor tartalmazza csökkentő tételként a levont portfólió váltási díj (401 eFt) illetve a nem fizetők esetében az elvárt tagdíj, működési, likviditási részének levonását (253 eFt) is.

A 2021-ben kilépők 15,98 %-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 vagyonát:

TB visszalépés miatti egyéni számla csökkenés	adatok ezer Ft-ban	
	2020	2021
Tagoknak reálhozam, tagdíj kiegészítés, tag által fizetett tagdíj kifizetés	743 129	904 534
Nyugdíjbiztosítási Alapba egyéni számláról átutalás	1 415 110	1 643 641
Összesen	2 158 239	2 548 175

2021-ben összesen 473 fő szüntette meg tagságát a Társadalombiztosítási rendszerbe történő visszalépés miatt, amely növekedést mutat az előző évi 423 főhöz képest, az elvitt vagyon értékéből látszik, hogy visszalépő tagok átlagegyenlege magasabb volt 2021-ben, mint 2020-ban.

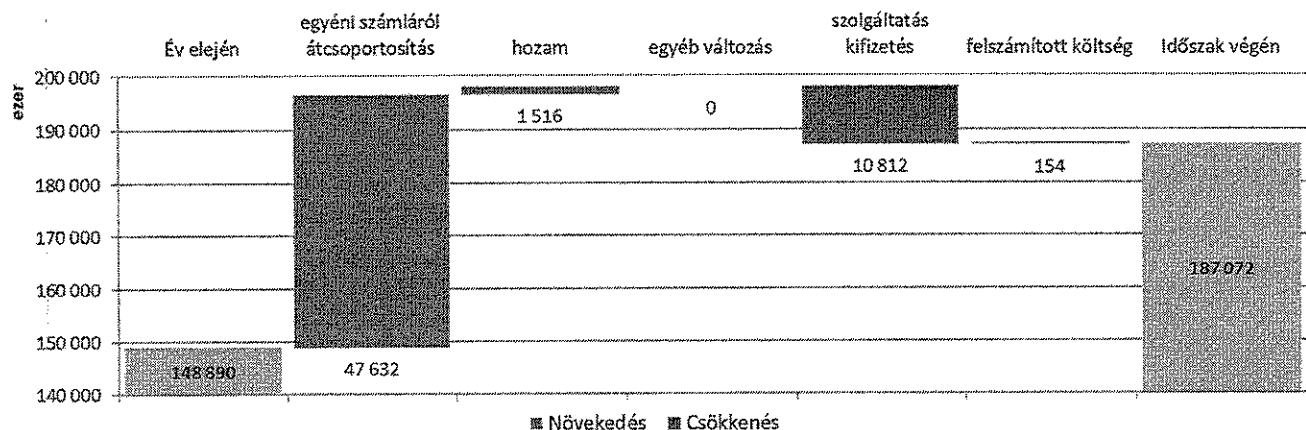
Likviditási, kockázati tartalékokból átcsoportosítás: a függő tételek beazonosításakor az erre jutó hozam jóváírását jelenti az egyéni számlán. Likviditási és kockázati tartalék feltöltés egyéni számlákról: az egyéni számláról függő tartalékra visszakerülő tételekre jutó hozam.



Szolgáltatási számlák	adatok ezer Ft-ban	
	2020	2021
Nyitó állomány	137 814	148 890
Egyéni számláról tárgyévben átcsoportosított szolgáltatások fedezete	17 353	47 632
Más pénztárból átlépő tagok által hozott tagi követelés	0	0
Szolgáltatási tartalékot megillető hozambevételek	3 156	-92
Szolgáltatási tartalékot megillető értékelési különbözet	760	1 937
Likviditási és kockázati tartalékokból átcsoportosítás	0	0
Tartaléktökből átcsoportosítás	0	0
Tagoknak, kedvezményezetteknek nyújtott pénztári szolgáltatások	7 227	10 812
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	103	154
Szolgáltatási számlákat terhelő befektetéssel kapcsolatos ráfordítások	2 858	329
Egyéb változás	-5	0
Szolgáltatási tartalék záró állománya	148 890	187 072

A Magyar Nemzeti Bank H-EN-IV-12/2017. számú határozatában 2017.08.16-án engedélyezte a Horizont Magánnyugdíjpénztár részére saját járadékszolgáltatási tevékenység folytatását. 2020-ban már 32 tag élt a lehetőséggel. A szolgáltatások folyósításával kapcsolatban a folyósítás adminisztrációs költségei és a kifizetés költsége (banki utalás költsége, tranzakciós illeték) összesen 154 ezer Ft összegben merült fel. A 2021. évben a járadékosok a hozamosztás során 1.516 ezer Ft hozamot kaptak.

Szolgáltatási számlák egyenlegének változása (ezer Ft-ban)



Szolgáltatás típus megnevezése	Érintett tagok száma		Egyéni számláról szolgáltatásra átvett összeg (ezer Ft)		
	év	2020	2021	2020	2021
Pénztári járadék		3	9	17 353	47 632

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	125 884
A tárgyévet követő hatodik év elejétől a 14. év végéig az öregségi nyugdíjkorhatárt elérő női tagok húsz százalékanak összesített egyéni számla egyenlegének egy százaléka	36 639
Saját tevékenységi tartalék összesen	242 523

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 tárgyévi eredményét	435 941
A likviditási és kockázati céltartalék 70%-át, ide nem értve a saját tevékenységi tartalékot	112 755
Saját tevékenységi tartalék fedezete összesen	548 696

Az elvárt tartalék szintet a Pénztár által biztosított tartalék jelentősen, 306.173 ezer Ft-al haladja meg.

Fedezeti céltartalék alakulása a 2021. évi pénzügyi terv tükrében

Egyéni számlák	adatok ezer Ft		
	TERV	TÉNY	ELTÉRÉS
Nyitó állomány	161 197 555	171 607 942	10 410 387
Tárgyévben egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek	173 140	228 072	54 932
Más pénztárból átlépő tagok által áthozott tagi követelés egyéni számlákon	142 642	162 612	19 970
Egyéni számlán jóváírt nettó hozam	6 416 625	4 266 194	-2 150 431
Egyéni számlákat megillető hozambevételek	6 805 122	8 712 863	1 907 741
Egyéni számlákat megillető értékelési különbözet		-3 984 454	-3 984 454
Egyéni számlákat terhelő befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások	388 497	462 215	73 718
Likviditási, kockázati tartalékokból átcsoportosítás	10	42	32
Tartaléktökből átcsoportosítás	0	0	0
Egyéni számla csökkenés	3 863 335	2 929 423	-933 912
Szolgáltatások fedezetére átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba	70 669	47 632	-23 037
Tagoknak, kedvezményezetteknek, munkáltatóknak visszatérítés	1 453 484	1 209 757	-243 727
Nyugdíjbiztosítási Alapba egyéni számláról átutalás	2 339 182	1 643 641	-695 541
Likviditási és kockázati tartalék feltöltés egyéni számlákról	0	6	6
Más pénztárba átlépő tag követelésének átadása	0	28 387	28 387
Egyéni számlákat terhelő szolgáltatási célú egyéb ráfordítások	0	17 357	17 357
Egyéb változás (+/-)	-162 114	-160 096	2 018
Egyéni számlák záró állománya	163 904 523	173 157 986	9 253 463

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 tartaléokra összességében nincs.

A pénzügyi tervben megjelenő egyéni számlát növelő tételek közül a szolgáltatási célú bevételek jelentősen, 32%-al meghaladták, míg a jóváírt hozam kisebb összeggel teljesült, mint a terv (-34 %-kal).

Átlépők által hozott fedezet 14%-al felülmúlta a tervezetet, annak ellenére, hogy 4 taggal kevesebb lépett át más pénztárból a tervhez képest.

Egyéni számlát csökkentő tételek esetében a Társadalombiztosítási rendszerbe visszalépők száma 241 fővel alacsonyabb volt (-33,85%), mint a terv, azonban a tény elvitt vagyont csak 25%-al alacsonyabb szinten zárt.

A más pénztárba átlépőknél 8 fővel több szerepelt a tervben.

Szolgáltatási tartalék	adatok ezer Ft-ban		
	TERV	TÉNY	ELTÉRÉS
Nyitó állomány	172 000	148 890	-23 110
Egyéni számláról tárgyévben átcsoportosított szolgáltatások fedezete	70 669	47 632	-23 037
Más pénztárból átlépő tagok által hozott tagi követelés	0	0	0
Szolgáltatási tartalékot megillető hozambevételek	2 294	-92	-2 386
Szolgáltatási tartalékot megillető értékelési különbözet	0	1 937	1 937
Likviditási és kockázati tartalékokból átcsoportosítás	0	0	0
Tartaléktőkéből átcsoportosítás	0	0	0
Tagoknak, kedvezményezetteknek nyújtott pénztári szolgáltatások	11 539	10 812	-727
Biztosítóintézettől 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	154	154	0
Szolgáltatási számlákat terhelő befektetéssel kapcsolatos ráfordítások	466	329	-137
Egyéb változás	0	0	0
Szolgáltatási tartalék záró állománya	232 804	187 072	-45 732

A szolgáltatási tartalékon mind a bevételek, mind a kiadások elmaradtak a tervezettől, noha a járadékszolgáltatást igénybe vevő tagok létszáma a tervezett ütemben emelkedett (a terv 31 fő járadékos taggal számolt).

4.2.2.2 Működési tartalék

Működési tartalék változásának bemutatása		adatok ezer Ft-ban
		2021
Induló tőke	Nyitó	40 000
Tartalék tőke	Nyitó	861 954
Tartalék tőke	Előző évi eredmény átvezetése	127 075
Tartalék tőke	Likviditási tartalékból átcsoportosítás	0
Tartalék tőke	Likviditási tartalékba átcsoportosítás	0
Tartalék tőke	Függő hozam átcsoportosítás	5
Működési tevékenység eredménye	Nyitó	127 075
Működési tevékenység eredménye	Előző évi eredmény átvezetése	-127 075
Működési tevékenység eredménye	2021.évi eredmény	60 820
Értékelési különbözetből képzett működési céltartalék	Nyitó	480
Értékelési különbözetből képzett működési céltartalék	2021.évi céltartalék képzés	4 613
Saját tőke és működési céltartalék összesen		1 094 947

Működési tartalék	adatok ezer Ft-ban	
	2020	2021
Induló tőke	40 000	40 000
Tartalék tőke	861 954	989 034
Működés tárgyévi eredménye	127 075	60 820
Értékelési különbözetből képzett működési céltartalék	480	5 093
Záró érték	1 029 509	1 094 947

4.2.2.3 Likviditási tartalék

A Pénztár az év végén az alábbi likviditási céltartalékokkal rendelkezett:

Egyéb kockázatokra képzett céltartalék	adatok ezer Ft-ban	
	2020	2021
Nyitó állomány	159 812	160 439
Tárgyévben egyéb kockázatra képzett céltartalék (+)	624	-1 381
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 (+)	3	7
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	160 439	159 065

Az egyéb kockázatokra képzett céltartalékra 2021-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	
	2020	2021
Nyitó állomány	19	96
Tárgyévben Értékelési különbözetre képzett céltartalék (+)	77	1 916
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	96	2 012

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	
	2020	2021
Nyitó állomány	0	0
Tárgyévben függő befizetések befektetési hozamára képzett céltartalék (+)	11	50
Függő befizetések befektetési hozamára képzett céltartalékba átcsoportosítás egyéni számláról (+)	2	6
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 (-)	9	42
Függő befizetések befektetési hozamára képzett tartalékból átcsoportosítás szolgáltatási számlára (-)	0	0
Függő befizetések befektetési hozamára képzett tartalékból átcsoportosítás működési célra (-)	1	5
Függő befizetések befektetési hozamára képzett tartalékból felhasználás egyéb célra (-)	3	7

Függő befizetések befektetési hozamára képzett tartalék záró állománya	0	2
-------------------------------------------------------------------------------	----------	----------

A Függő befizetések befektetési hozamára képzett céltartalékba átcsoportosítás egyéni számláról: 6 eFt, egyéni számláról sztornózott tételekre jutó függőhozam.

Demográfiai kockázatokra a Pénztár 2021-ben sem képzett céltartalékot.

Demográfiai kockázatokra képzett tartalék	adatok ezer Ft-ban	
	2020	2021
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 2021-ben a tartalékok alakulásánál bemutatott átcsoportosításokat hajtotta végre, jogszabályi, szabályzati előírás alapján.

4.3 A Pénztár gazdálkodása

Jelentős események

A 2021. évben jelentős esemény nem történt.

4.3.1 Eszközök, források, követelések és kötelezettségek

Tárgyi eszközök és immateriális javak

A Pénztár december 31-én 2 088 ezer Ft nettó értéken rendelkezett immateriális javakkal.

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	Bruttó érték			
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Vagyoni értékű jogok	37 709	0	0	37 709

Megnevezés	Értékcsökkenés			
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Vagyoni értékű jogok	34 930	691	0	35 621

Megnevezés	Nettó érték			
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Vagyoni értékű jogok	2 779	0	691	2 088

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		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 2021. december végén fennálló követelését a pénztártaggal, munkáltatókkal szemben az alábbi táblázat tartalmazza:

A Pénztár követelése pénztártaggal, munkáltatókkal szemben	adatok ezer Ft-ban	
	2020	2021
Pénztártaggal szembeni tagdíjkövetelések	6	13
Megállapodás alapján átvállalt tagdíjak követelt összege	0	0
Munkáltatóval szembeni köv. (tagdíj-kiegészítés)	0	0
Pénztártaggal szembeni köv. (tagdíj-kiegészítés)	0	0
Összesen	6	13

2021-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 13 200 Ft volt, ami 16 tag 2021-ben befolyt, de egyéni számlára 2022-ben (mérlegkészítésig) felosztott tétele tett ki.

Tagdíjkövetelések korosság szerint megosztása	adatok ezer Ft-ban
30 napnál korábbi	13
31 és 60 nap között	0
61 és 90 nap között	0
91 és 180 nap között	0
180 napon túl	0
Összesen	13

Egyéb követelések	adatok ezer Ft-ban	
	2020	2021
Költségvetéssel szembeni követelés	0	0
Értékpapír tranzakcióból származó követelések	3 040	2 482
Portfóliók közötti átcsoportosításból származó követelések	452 139	487 395
Munkáltatói pótlék	0	0
Munkáltatói bírság	0	0
Különféle egyéb követelések	3 104	3 136
Tagokkal szembeni követelés	0	0
Összesen	458 283	493 013

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

Elszámolt értékvesztés	adatok ezer Ft-ban			
	Megnevezés	Nyitó	Növekedés	Csökkenés Záró
Más pénztárral szembeni követelés ÉV	0	0	0	0
Tagokkal szembeni követelések ÉV	1 709	0	111	1 598

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	
	2020	2021
Költségek		
Üzemeltetési díj	229	229
Felelősségbiztosítás	573	688
Csoportos biztosítás	31	31
Bérleti díj	841	1 731
Bevételek		
Továbbszámlázott mobilköltség	0	0
Összesen	1 674	2 679

A 2021.12.31-én kimutatott aktív elhatárolások a 2021-ben kifizetett, de 2022-re vonatkozó költségeket, illetve a 2022-ben befolyt, de 2021-re vonatkozó bevételeket tartalmazzák.

4.3.4 Kötelezettségek

Hosszúlejáratú kötelezettségek

A Pénztárnak hosszúlejáratú kötelezettségei 2021. december 31-én nem álltak fenn.

Rövid lejáratú kötelezettségek

Tagokkal, átlépőkkel, kedvezményezettekkel szemben	adatok ezer Ft-ban	
	2020	2021
Pénztártagokkal, kedvezményezettekkel szemben	143 662	152 095
Átlépőkkel, TB visszalépőkkel szemben, visszalépőkkel, állammal szemben	125 877	180 449
Összesen	269 539	332 544

2021 év végén összesen 199 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	
	2020	2021
STARJOBS Magyarország Humánszolgáltató Kft.	197	197
Dr. Pribélyi Ügyvédi Iroda	140	140
Belügyminisztérium	0	26
IRF Szoftverház Kft.	412	425
Magyar Posta Zrt.	78	20
OTP Mobil Szolgáltató Kft.	48	40
Gateway Office Park Kft.	86	871
IRON MOUNTAIN MAGYARORSZÁG KFT.	213	0
PBS HUNGÁRIA Papír, Iroda és Írószer Kereskedelmi Kft.	5	0
TF Systems Kft.	94	94
Telenor Magyarország Zrt.	35	44
Gálsson Kft.	62	69
ProWork Complex Kft.	6	6
Dr. Eszenyi Zoltán	13	0
Prémium Pénztárszolgáltató Kft.	7 315	9 449
Összesen	8 704	11 381

Egyéb kötelezettségek	adatok ezer Ft-ban	
	2020	2021
Költségvetési befizetési kötelezettség	4 786	5 248
TB felé befizetési kötelezettség	0	0
Önkéntes pénztárral szembeni kötelezettség	0	0
Munkabér	0	67
Pénztárak Garancia Alapja	0	0
Portfóliók közötti átcsoportosításból származó kötelezettség	452 138	487 395
Vagyonkezelő szervezetekkel szembeni kötelezettségek	0	0
Felügyelettel szembeni fizetési kötelezettség	1 780	0
Egyéb kötelezettség	1 919	1 921
Összesen	460 623	494 631

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

Azonosítatlan (függő) befizetések

A rövidlejáratú kötelezettségek között kell kimutatni az azonosítatlan függő befizetéseket.

Azonosítatlan függő befizetések	adatok ezer Ft-ban	
	2020	2021
Taghoz rendelhető függő befizetések	1 119	4 411
Partnerhez nem rendelhető függő befizetések	9	9
Pénztártaghoz nem rendelhető függő befizetések	1 877	1 585
Összesen	3 005	6 005

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

Napok száma	adatok ezer Ft-ban	
	Beazonosított függő befizetések	Be nem azonosított tagi függő
30 napnál korábbi	0	5 996
31 és 60 nap között	0	0
61 és 90 nap között	0	0
91 és 180 nap között	0	0
180 napon túl	0	9
Összesen:	0	6 005

A függő tételek állományváltozását a következő táblázat mutatja:

Függő tételek állományváltozása			adatok ezer Ft-ban	
Nyitó érték	Növekedés	Csökkenés	Záró érték	
3 005	520 711	517 711	6 005	

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	Visszautalás	Átvezetés	
30 napnál korábbi	294 888	3 412	218 592	
31 és 60 nap között	0	772	22	
61 és 90 nap között	0	0	0	
91 és 180 nap között	0	0	0	
180 napon túl	0	14	10	
Összesen:	294 888	4 198	218 624	

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

Követelések és kötelezettségek aránya	adatok ezer Ft-ban	
	2020	2021
Követelések	458 289	493 026
Kötelezettségek	741 871	844 561
Követelések / kötelezettségek	62%	58%

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

A követelések esetében a nagyarányú növekedést az egyéb követelések között kimutatott vagyonkezelővel szembeni követelések értékpapír eladásból és portfóliók közötti átcsoportosításból származó növekedése, míg a kötelezettségek nagyobb mértékű növekedését egyrészt a tagokkal szembeni kötelezettségek, másrészt az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek szintén portfóliók közötti átvezetésekből származó növekedése okozta. Ugyanakkor az áruszállításból és szolgáltatásból származó kötelezettség összege is növekedett.

Követelések	adatok ezer Ft-ban	
	2020	2021
Tagokkal szembeni követelés	6	13
Követelés áruszállításból	0	0
Egyéb követelések	458 283	493 013
Összesen	458 289	493 026

Kötelezettségek	adatok ezer Ft-ban	
	2020	2021
Tagokkal szembeni kötelezettségek	269 539	332 544
Kötelezettség áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	8 704	11 381
Rövid lejáratú kölcsönök	0	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	460 623	494 631
Azonosítatlan függő befizetések	3 005	6 005
Összesen	741 871	844 561

4.3.5 Passzív időbeli elhatárolások

Passzív időbeli elhatárolások	adatok ezer Ft-ban	
	2020	2021
Könyvvizsgálói díj	902	1 270
Rezsi	47	53
Bank költség	0	0
Vagyonkezelői díj	145 143	154 359
Felügyeleti díj	15 719	12 688
Letétkezelői díj	5 485	5 594
Bónusz és közterhei	0	6
Irattárolás	0	168
Pénztárszolgáltatói díj	2 771	301
Egyéb személyi jellegű költségek	5	0
Egyéb szolgáltatás	0	0
HR tevékenység	0	0
Posta költség	0	0
Hozam korrekció tagoknak	0	0
Összesen	170 073	174 439

A vagyonkezelői díj jelentős növekedését leginkább a sikerdíjak növekedése magyarázza.

A Felügyeleti díjak elhatárolt összegének 2020-as magasabb értékét a 2020.1.negyedévi számítás év végi korrekciója 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	210 715	5 382	21	216 118
Összes bevétel	6 617 971	396 924	999	7 015 894
Tagdíjbevétel / alap összes bevétele	3,18%	1,36%	2,10%	3,08%
Hozam- és kamatbevételek	6 389 899	-264	975	6 390 610
Hozam- és kamatbevételek / összes bevétel	96,55%	-0,07%	97,60%	91,09%
Egyéb, az alapot illető bevétel	17 357	391 806	3	409 166
Egyéb, az alapot illető bevétel / alap összes bevétele	0,26%	98,71%	0,30%	5,83%

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	
	2020	2021
Személyi jellegű kiadások	104 627	110 161
Összes működési költség, ráfordítás	316 658	335 873
Arány	33,04%	32,80%

A bér és személyi jellegű kiadások növekedését a 2020. évhez képest az alábbi tényezők indokolták:

A Személyi jellegű kiadások 110.161 ezer Ft-os, és az állományba tartozók munkabére 68.235 ezer Ft-os összege a bérrel kapcsolatos 2021. évre vonatkozó elhatárolások összegét tartalmazza, míg az alábbi részletezés a 2021-ben számfejtett bér tételeket mutatja be:

2021-ben a Pénztár főállásban alkalmazott 6 főt, részükre 2021-ben 280.625 ezer Ft bruttó bér, ebből az ügyvezető részére 7.792 ezer Ft, került számfejtésre 2021-ben.

Terület megoszlás szerint 2 fő a pénzügyön dolgozik, további 2 fő adminisztráción, 1 fő az IT területen 1 fő vezetőként dolgozik.

2021-ben 49 fő (ebből 4 fő passzív állományú) részmunkaidős foglalkoztatású munkavállalója volt a Pénztárnak, a részmunkaidős foglalkoztatottak után 40.172 ezer Ft került számfejtésre.

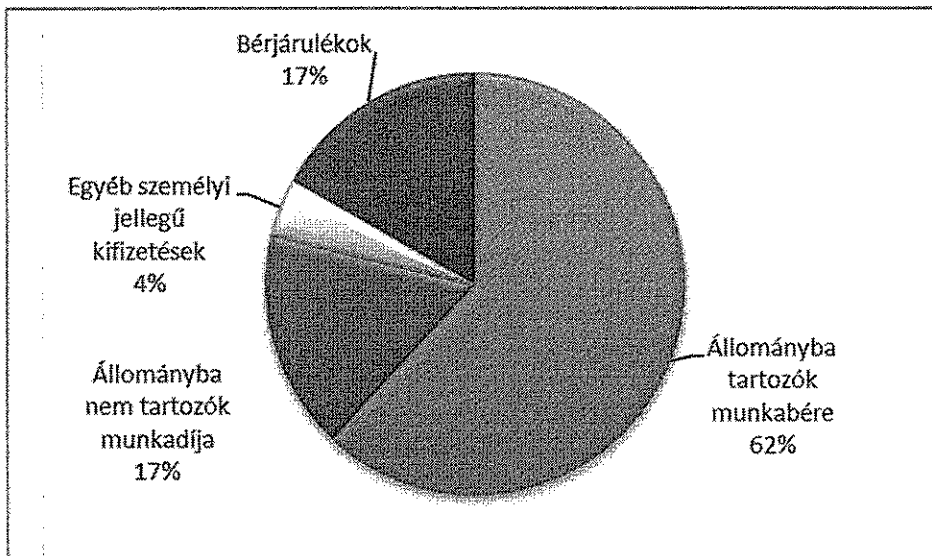
A Pénztárnak 2021-ben nem volt megbízásos jogviszonyú munkavállalója, így megbízási díj nem került kifizetésre

A főállásban dolgozók szabályzat alapján meghatározott béren kívüli juttatásokban részesültek.

Az IT taglétszáma 7 fő, az EB létszáma 5 fő, részükre összesen 18.618 ezer Ft tiszteletdíj került kifizetésre.

Személyi jellegű kiadások	adatok ezer Ft-ban	
	2020	2021
Állományba tartozó munkabére	63 557	68 235
ebből ügyvezető	7 593	7 792
Állományba nem tartozó munkabér	17 400	18 618
ebből tisztségviselők / IT EB /	17 400	18 618
Egyéb személyi jellegű kifizetések	5 367	4 831
Bérráulékok	18 303	18 477
Összesen:	104 627	110 161

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	
	2020	2021
Igénybe vett szolgáltatások kiadásai	17 731	19 830
Összes működési költség, ráfordítás	316 658	335 873
Arány	5,60%	5,90%

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 tárgyevi kiadásai/ működéssel kapcsolatos tárgyevi költségek és ráfordítások:

Befektetésekkel kapcsolatos kiadások	adatok ezer Ft-ban	
	2020	2021
Befektetésekkel kapcsolatos szolgáltatások kiadásai	1 055	2 008
Összes működési költség, ráfordítás	316 658	335 873
Arány	0,33%	0,60%

Egyéni számlák átlagegyenlege:

Egyéni számlák átlagos záró egyenlege a tavalyi 4.962 ezer Ft-ról év végére 5.087 ezer Ft-ra nőtt. A növekedés mértéke 2,52%.

Egy pénztártagra jutó átlagos éves tagdíj befizetés értéke	adatok ezer Ft-ban			
	Fedezeti	Működési	Likviditási	Összesen
Tagok által fizetett tagdíj	228 079	5 825	23	233 927
Meg nem fizetett tagdíjak miatt tartalékképzés (-)	17 519	447	2	17 968
Utólag befolyt tagdíjak	155	4	0	159
Tagdíjbevételek összesen	210 715	5 382	21	216 118
Éves átlagos létszám (fő)				34 293
Egy pénztártagra jutó átlagos éves tagdíj befizetés értéke				6,3

4.5 Befektetési tevékenység

A Pénztár részére a vagyonkezelési tevékenységet 2021. során a Diófa Alapkezelő Zrt. és a Dialóg Alapkezelő Zrt. megosztva végezte.

A Diófa Alapkezelő egész év során a Működési-, Függő-, a Likviditási- és a Szolgáltatási portfóliót, valamint a Klasszikus portfóliót kezelte.

A Dialóg Alapkezelő egész év során a Növekedési portfóliót, és a Kiegyensúlyozott portfóliót kezelte.

A Pénztár vagyona 2021 során 0,99%-kal nőtt.

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 befektetése 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 kezességét vállal,
 - c3) külföldi állampapír,
 - c4) értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességét 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 pénztártagokat 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 óvadékanak 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 kitétség, 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 részvénytőke teljesítményének elérése érdekében tartja portfóliójában.

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

Opciós 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 jelezi, 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 (2021. 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 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	2%	BUX Index
Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, külföldön kibocsátott, 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	0%	-
Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír		
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye		
Likviditási, pénzügyi alap	0%	-
Kötvényalap	0%	-
Részvényalap	0%	-
Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye		
Likviditási, pénzügyi alap	0%	-
Kötvényalap	0%	-
Részvényalap	4%	MSCI World Index
Globális fejlett piaci befektetési alapok, ETF		
Jelzáloglevél		
Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvános forgalomba hozott jelzáloglevél	0%	-
Határidős ügyletek (kitettségek nagysága)	0%	-
Opció ügyletek (kitettségek nagysága)	0%	-
Repó ügyletek	0%	-
Egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír	0%	-

A Piano — Klasszikus portfólióra vonatkozó stratégiai eszközallokáció és limitszabályok (2021. 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, 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%	10%
Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye			
Likviditási, pénzüpiaci alap	0%	0%	5%
Kötvényalap	0%	0%	5%
Részvényalap	4%	0%	5%
Jelzáloglevél			
Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvános forgalomba hozott jelzáloglevél	0%	0%	20%
Határidős ügyletek (kitettség nagysága)			
Opció 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 követelése 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 devizaügyelet forintban számolt kitétségét 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 (2021. 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%	-
Árúpiaci 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 befektetési alapok, ETF	5%	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 Ritmo — Kiegyensúlyozott portfólióra vonatkozó stratégiai eszközallokáció és limitszabályok (2021. december 31.):

Eszközősszetétel	Célérték	Minimu m	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 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	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 fektetnie, 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 (2021. december 31.):

Eszközösszetétel	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	0%	-
Magyar állampapír - éven túli átlagos hátralévő futamidejű	41%	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 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 (2021. december 31.):

Eszközősszetétel	Célérték	Minimum	Maximum
Pénzforgalmi számla	0%	0%	15%
Befektetési számla	0%	0%	15%
Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzüsszeg	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 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%	0%	25%
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%	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%
Árupiaci 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%
Opció 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 követelése 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 kitettségét 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 (2021. 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 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 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	0%	-
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 (2021. 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 (2021. 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 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%	-
Ingatlan alap	0%	-
Repó ügyletek	0%	-

Likviditási és a Működési portfólióra vonatkozó elvárások, előírások, limitszabályok (2021. 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, pénzüpiaci 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.

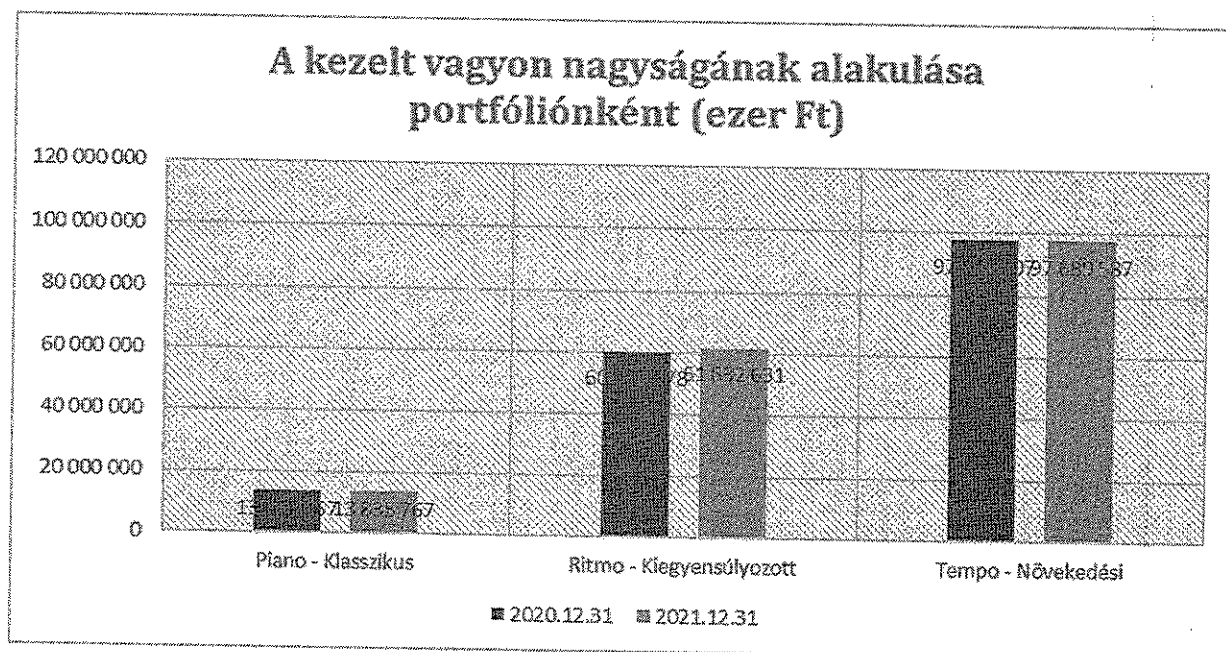
Likviditási tartalék függő portfólióra vonatkozó elvárások, előírások (2021. december 31.):

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 (2021. 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	2021		
	Piano Klasszikus	Ritmo Kiegyensúlyozott	Tempo Növekedési
Nettó hozamráta (%)	-1,45	-0,65	5,23
Referencia hozamráta (%)	-2,36	-3,26	2,96
Átlagos 10 éves nettó hozamráta (%)	3,76	6,91	7,92
Átlagos 10 éves referencia hozamráta (%)	3,60	6,43	7,39
Vagyon záró piaci értéke (Ft)	13 835 767 423	61 632 631 294	97 689 587 340
Vagyonnövekedési mutató (%)	2,98	6,04	7,48

A választható portfóliók nettó hozamai a Klasszikus portfólió esetében -1,45%, a Kiegyensúlyozott portfólió esetében -0,65%, míg a Növekedési portfólió 5,23%.

Az átlagos 10 éves nettó hozamráta a Klasszikus portfólió esetében 3,76%, a Kiegyensúlyozott portfólió esetében 6,91%, míg a Növekedési portfólió 7,92%.

A vagyonnövekedési mutató a Klasszikus portfólió esetében 2,98%, a Kiegyensúlyozott portfólió esetében 6,04%, míg a Növekedési portfólió 7,48%.

4.5.7 Az elszámoló egységek árfolyam és darabszám változása

2020.12.31 - 2021.12.31.

	Piano	Ritmo	Tempo	Függő
Elszámoló egységek nyitó árfolyama	1,677162	2,194522	2,268922	1,869746
Elszámoló egységek záró árfolyama	1,652888	2,180361	2,387524	1,894954
Elszámoló egységek nyitó darabszáma	8 275 382 085	27 359 884 704	43 054 324 187	1 607 190
Elszámoló egységek záró darabszáma	8 370 660 467	28 267 167 677	40 916 692 486	3 170 032

4.5.8 A Pénztár 2021. 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 (2021.12.31.) (e Ft)

Értékpapír csoportok	Bekerülési érték	Piaci érték
Magyar állampapírok összesen:	13 397 308	12 953 740
Állami készfizető kezesség mellett kibocsátott értékpapír összesen:	0	0
Egyéb magyar vállalati kötvény összesen:	0	0
Magyar jelzáloglevél összesen:	0	0
BÉT Részvények összesen:	218 247	330 375
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	348 478	600 544
Befektetések Értékpapírok összesen	13 964 033	13 884 659

A portfólióban 2021.12.31-én lekötött betét állomány nem volt.

A portfólióban 2021.12.31-én a pénz és egyéb úton lévő tételek egyenlege -35.793e forint volt.

A portfólióban 2021 során nem volt lezárt fedezeti célú határidős ügylet.

A portfólióban 2021.12.31-én nem volt nyitott határidős ügylet.

A portfólióban kockázati tőkealap-jegy és értékpapír kölcsönzésből származó nyitott ügylet 2021. december 31-én nem volt.

Ritmo - Kiegyensúlyozott portfólió

Értékpapírok (2021.12.31.) (e Ft)

Értékpapír csoportok	Bekerülési érték	Piaci érték
Magyar állampapírok összesen:	40 210 948	36 417 667
Állami készfizető kezesség mellett kibocsátott értékpapír összesen:	0	0
Egyéb magyar vállalati kötvény összesen:	2 786 997	3 010 870
Magyar jelzáloglevél összesen:	0	0
BÉT Részvények összesen:	3 777 010	5 012 004
Külföldi részvények összesen:	1 486 692	1 787 472
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	422 381	515 917
Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye	5 181 181	6 167 482
Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	4 686 871	7 018 130
Befektetések összesen	58 552 080	59 929 542

A portfólióban 2021.12.31-én 500.053 e forint lekötött betét állomány volt.

A portfólióban 2021.12.31-én a pénz és egyéb úton lévő tételek egyenlege 1.273.470e forint volt.

A portfólióban 2021 során lezárt fedezeti célú határidős ügyletek vesztesége 88.900e Ft volt.

Nyitott határidős ügyletek (2021.12.31.) (e Ft)

	Bekerülési érték	Piaci érték
Forward instrumentumok összesen:	0	-13.244
Forward ügyletek összesen:	0	-13.244

Kockázati tőke alapjegyek

	Bekerülési érték	Piaci érték
Hazai kockázati tőkealap összesen (eFt) (2021.12.31.):	34.000	12.273

A portfólióban értékpapír kölcsönzésből származó nyitott ügylet 2021. december 31-én nem volt.

Tempo - Növekedési portfólió

Értékpapírok (2021.12.31.) (e Ft)

Értékpapír csoportok	Bekerülési érték	Piaci érték
Magyar állampapírok összesen:	37 617 990	33 793 543
Állami készfizető kezesség mellett kibocsátott értékpapír összesen:	0	0
Egyéb magyar vállalati kötvény összesen:	3 570 768	3 827 595
Magyar jelzáloglevél összesen:	0	0
BÉT Részvények összesen:	10 278 676	14 565 038

Külföldi részvények összesen:	4 121 527	4 992 381
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	530 000	540 432
Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye	14 193 611	16 637 611
Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	13 958 893	19 704 137
Befektetések összesen	84 271 465	94 060 737

A portfólióban 2021.12.31-én 2.550.273e forint lekötött betét állomány volt.

A portfólióban 2021.12.31-én a pénz és egyéb úton lévő tételek egyenlege 1.195.342e forint volt.

A portfólióban 2021 során lezárt fedezeti célú határidős ügyletek vesztesége 221.089e forint volt.

Nyitott határidős ügyletek (2021.12.31.) (e Ft)

	Bekerülési érték	Piaci érték
Forward instrumentumok összesen:	0	-27.759
Forward ügyletek összesen:	0	-27.759

Kockázati tőke alapjegyek

	Bekerülési érték	Piaci érték
Hazai kockázati tőkealap összesen (e Ft) (2021.12.31.):	180.000	64.977

A portfólióban értékpapír kölcsönzésből származó nyitott ügylet 2021. december 31-én nem volt.

Szolgáltatási tartalék portfólió

Értékpapírok (2021.12.31.) (e Ft)

Értékpapír csoportok	Bekerülési érték	Piaci érték
Magyar állampapírok összesen:	159 333	160 639
Állami készfizető kezesség mellett kibocsátott értékpapír összesen:	0	0
Egyéb magyar vállalati kötvény összesen:	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	11 237	13 201
Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	0	0
Befektetések összesen	170 570	173 840

A portfólióban 2021.12.31-én nem volt lekötött betét állomány.

A portfólióban 2021.12.31-én a pénz és egyéb úton lévő tételek egyenlege 13.364e forint volt.

A portfólióban 2021 során nem volt lezárt fedezeti célú határidős ügylet.

A portfólióban 2021.12.31-én nem volt nyitott határidős ügylet.

2021.12.31-én kockázati tőkealap befektetési jegye nem volt.

A portfólióban értékpapír kölcsönzésből származó nyitott ügylet 2021. december 31-én nem volt.

Működési Tartalék

	2020.12.31. (e Ft)	2021.12.31. (e Ft)
Állampapírok:	775.443	854.156
PRÉMIUM PÉNZTÁRSZOLGÁLTATÓ KFT:	80.000	80.000
Összesen:	855.443	934.156

A portfólióban 2021.12.31-én a pénz és egyéb úton lévő tételek egyenlege 4.232e forint volt.

A portfólióban 2021 során lezárt fedezeti célú határidős ügyletek nem voltak.

A portfólióban 2021.12.31-én nem volt nyitott határidős ügylet.

2021.12.31-én kockázati tőkealap befektetési jegye nem volt.

A portfólióban értékpapír kölcsönzésből származó nyitott ügylet 2021. december 31-én nem volt.

Likviditási Tartalék

	2020.12.31. (e Ft)	2021.12.31. (e Ft)
Állampapírok:	157.927	160.111
Összesen:	157.927	160.111

A portfólióban 2021.12.31-én a pénz és egyéb úton lévő tételek egyenlege 1.048e forint volt.

A portfólióban 2021 során lezárt fedezeti célú határidős ügylet nem volt.

A portfólióban 2021.12.31-én nem volt nyitott határidős ügylet.

2021.12.31-én kockázati tőkealap befektetési jegye nem volt.

A portfólióban értékpapír kölcsönzésből származó nyitott ügylet 2021. december 31-én nem volt.

Függő Tartalék

	2020.12.31. (e Ft)	2021.12.31. (e Ft)
Állampapírok:	0	0
Összesen:	0	0

A portfólióban 2021.12.31-én a pénz és egyéb úton lévő tételek egyenlege 6.007e forint volt.

A portfólióban 2021 során lezárt fedezeti célú határidős ügyletek nem voltak.

A portfólióban 2021.12.31-én nem volt nyitott határidős ügylet.

2021.12.31-én kockázati tőkealap befektetési jegye nem volt.

A portfólióban értékpapír kölcsönzésből származó nyitott ügylet 2021. 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	131 285 592	131 623 431
EUR	10 283 093	12 802 677
GBP	0	0
USD	16 788 142	23 888 399
CHF	0	0
JPY	0	0
Egyéb	5 549 027	6 648 406
Összesen	163 905 854	174 962 913

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	163 905 854	174 962 913	82 128 164
Európai Gazdasági Térség összesen	148 962 994	153 245 610	60 431 603
EU tagországok összesen	148 962 994	153 245 610	60 431 603
Ausztria	136 212	216 649	216 649
Cseh Köztársaság	1 434 663	2 550 581	2 547 398
Írország	1 448 768	1 774 582	1 774 582
Lengyelország	3 364 516	3 650 712	3 650 712
Luxemburg	676 011	365 094	365 094
Magyarország	139 279 468	140 836 324	48 025 500
Németország	2 623 356	3 851 668	3 851 668
Egyéb országok	14 942 860	21 717 303	21 696 561
Amerikai Egyesült Államok	14 942 860	21 717 303	21 696 561

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.

2021-re vonatkozóan kétszer módosította az Igazgatótanács a befektetési politikát:

2021. március 10.:

- Európai Parlament és Tanács 2019/2088 rendelete szerinti nyilatkozat

2021. június 30.:

- Európai Parlament és Tanács 2019/2088 rendelete szerinti nyilatkozat

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.

A COVID-19 hatása a Pénztár működésére:

Magyarországon a koronavírus járvány következtében előre nem várt és nem modellezhető rendkívüli események következtek be, és következhetnek be a közeljövőben. A nem várt események a magyar gazdaság valamennyi szereplőjét is érinthetik, azonban az a Társaság Pénztár gazdálkodásának folytatásával kapcsolatban lényeges ismert bizonytalanságot nem jelent. A Pénztár vezetősége ugyanakkor eltökélt aziránt, hogy a Pénztár folytassa tevékenységét, az ehhez szükséges esetleges intézkedéseket biztosítani fogja, ezért az éves beszámoló a vállalkozás folytatásának feltételezésével készült.

Fordulónap utáni események

A fordulónap után bekövetkezett ukrán-országi háborús helyzet jelentős bizonytalanságot okozott a piacokon, melyek áttételesen érintik a Pénztár könyveit is.

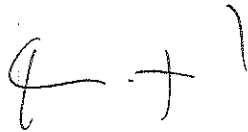
A befektetési állományban az alábbi változások következtek be az egyes portfóliók elszámolóegységében:

Portfólió	Elszámolóegység árfolyama, 2021.12.31	Elszámolóegység árfolyama, 2022.05.02
Tempo növekedési portfólió	2.387524	2.20598
Ritmo kiegyensúlyozott portfólió	2.180361	2.009286
Piano klasszikus portfólió	1.652888	1.593691

A Pénztár sem orosz, sem ukrán, sem fehérorosz befektetésekkel közvetlenül nem rendelkezett sem a fordulónapon, sem az éves beszámoló készítésének napján.

A Pénztár vezetése megerősíti, hogy felmérte a fordulónap utáni ukrán-orosz háborús helyzetnek a Pénztár könyveire, illetve vállalkozás folytatásának elvére gyakorolt hatását. A Pénztár által nyújtott szolgáltatás egy hosszú távú termék, így a piaci bizonytalanságokból származó elmozdulások hatását nem rövid, hanem hosszú távon kell értékelni. Fentiekre figyelemmel úgy véli a Pénztár vezetése, hogy többletértékvesztés, -célartalék képzése nem indokolt. A Pénztár vezetése megerősíti, hogy a vállalkozás folytatásának elve a Pénztárnál nem sérül, a zavartalan működés biztosított.

Budapest, 2022. május 27.



Pataki Tamásné
Az Igazgatótanács elnöke



Almási Ádám
Ügyvezető