



Kiegészítő melléklete

2023.12.31.

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 és Számviteli politika	4
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	29
4.3.1	Eszközök, források, követelések és kötelezettségek	29
4.3.2	Követelések.....	30
4.3.3	Aktív időbeli elhatárolások.....	31
4.3.4	Kötelezettségek.....	31
4.3.5	Passzív időbeli elhatárolások	35
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.....	43
4.5.5	Kezelt vagyon nagyságának változása az egyes portfóliókban.....	54
4.5.6	A portfóliók hozamai	54
4.5.7	Az elszámoló egységek árfolyam és darabszám változása	55
4.5.8	A Pénztár 2023. évi befektetési eredményei.....	55
4.5.9	A pénztári befektetések főbb adatainak devizanemenkénti megoszlása (e Ft)	60
4.5.10	A pénztári befektetések főbb adatainak földrajzi megoszlása (e Ft).....	60
4.5.11	A Pénztár befektetési politikájával kapcsolatos értékelés és jövőbeni elképzelések	61

Bevezető:

A vonatkozó jogszabályok alapján kötelező a könyvvizsgálat a Pénztárnál.

Alapadatok:

Jáborcsik és Társa Könyvvizsgáló és Pénztárszolgáltató Kft
(1042 Budapest, József A. 32-34/B. 1/3.)

Könyvvizsgáló cégjegyzékszám: Cg: 01-09-367670

Pénztári minősítésének száma: Tpt-001938/05

A Pénztár könyvvizsgálói feladatainak ellátásáért felelős személy adatai:

Név: Hatosné Jáborcsik Éva

Kamarai bejegyzési száma: 005925

Pénztári minősítésének száma: Ept-005925/05

2023 évre könyvvizsgálói díj: 1.950 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 képviselőit jogosult személyek, akik kötelezően az éves beszámoló aláírói:

Név: Pataki Tímea 2016.12.01-től IT elnök. Lakcíme: 1221 Budapest Temesvári út 39.

Név: Almási Ádám 2018.02.01-től ügyvezető. Lakcíme 2072 Zsámbék Diófa utca 33.

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 2023. évi gazdálkodásában nem következett be az eredményekre ható, jelentősnek és nem vártnak minősülő esemény.

A 2023 gazdasági évet közvetlenül nem érintette, azonban a 2022. februárjában kezdődött ukrán-országi háború hatással lehet a Pénztár pénzügyi- és vagyoni helyzetére, valamint jövőbeni működőképességére.

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

Felmérésünk és értékelésünk alapján arra a következtetésre jutottunk, hogy a beazonosított hatások nincsenek olyan jelentős vagy számottevően negatív hatással a Pénztár rövid távú (a mérleg fordulónapját követő 12 hónapot átfogó időszakra vonatkozó) pénzügyi- és likviditási helyzetére, az eszközök mérlegben bemutatott értékelésére, valamint a Pénztár ezen időszakon belüli üzleti működésére, amely lényegesen befolyásolná, vagy lényegesen bizonytalanná tenné a Pénztárnak a vállalkozás folytatására vonatkozó képességét, illetve annak a mérlegkészítés időpontjában való megítélését.

1.1 Nem érkezik a munkáltatóktól magánnyugdíj-pénztári tagdíj a Pénztárhoz

2010. október 1-je óta a jogszabály módosítások következtében nem érkezik magánnyugdíjpénztári 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 Pénztár 2014.12.30-án tartott közgyűlése úgy döntött, hogy 2015. március 1-től bevezeti az egységes tagdíjat, melynek mértéke jelenleg havonként 200 Ft. A tagdíj legfeljebb két évre előre fizethető meg.

2014 évtől kezdődően a Pénztár hosszú távú működéséhez szükséges feltételek biztosítása érdekében támogatást kér Pénztártagjaitól, melynek várt összege jelenleg évi 10.600 forint.

1.2 Nem változott a működési költség és a vagyonkezelési díj

A magánnyugdíjpénztárakba érkező tagdíjbefizetések 2,5%-a költhető működésre illetve a likviditási tartalék növelésére a vagyonkezelés díj maximum 0,2 százalék lehet.

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.

2023-ban az ellenőrzés nem tárt fel jelentős összegű hibát.

2 Jogszabályi környezet és Számviteli politika

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 esedékesé 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 tekint minden olyan hibát és hibahatást, amely nem éri el a jelentős összegű hibahatár értékét.

A Horizont Magánnyugdíjpénztár minden olyan esetet megbízható és valós képet lényegesen befolyásoló hibának tekint, ahol a jelentős összegű hibák és hibahatások összevont értéke a nyugdíjszolgáltatási, 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 nyugdíjszolgáltatási, illetve likviditási és kockázati célú tartalékok összege 3 százalékkal változik (növekszik vagy csökken)

A Pénztár a valutapénztárban lévő valutakészletet, a devizaszámlán lévő devizát, továbbá a külföldi pénzürtékre 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.

A Pénztár a kis értékű – a jogszabályban meghatározott egyedi beszerzési érték alatti – vagyoneértékű jogok, szellemi termékek, tárgyi eszközök beszerzési, előállítási költségét a használatbavételkor értékcsökkenési leírásként egy összegben elszámolja. A pénztár az amortizációs kulcsokat a kormányrendeletben meghatározott leírási kulcsokkal összhangban állapította meg. A normál amortizációt havonta - a hónap utolsó napján számolja el a használatba vett (aktivált) tárgyi eszközök után az üzembe helyezést, illetve a használatba vételt követő negyedév első napjától kezdődően.

A Pénztár a Számviteli politikáját 2023.08.01-jei hatállyal módosította, a Sajátos könyvvezetési előírások fejezetében az Mpt. 74. § (4) bekezdésében foglalt költségelvonási módszertanának leírása tekintetében, mivel az SZMSZ 2023.05.26.-i módosításai alapján, a szabályzat hatályba lépését követően, a Pénztár a vagyonarányos költségelvonást a tagság megszűnésekor is alkalmazza.

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.

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 munkáltatóknak az egyéni nyugdíjbiztosítási befizetéseket teljes mértékben a társadalombiztosítás javára kell utalnia.

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 TB-be történő visszalépések következtében.

A 2011. év óta eltelt időszakban több jogszabálmódosítás is történt, melyek alapjaiban változtatták meg a magánnyugdíjpénztári rendszert, és a működés feltételeit:

- 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. Ennek a teljesülését az MNB kötelező adatszolgáltatás bekérésével ellenőrzi;
- a fedezeti tartalék javára: a tagdíjbefizetések legalább 97,5%-át jóvá kell írni;
- a befektetési hozamból levonható a működési és likviditási alapra eső egységes tagdíj a tagdíjat nem fizetőktől;
- 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;
- a vagyongazdálkodási díj maximum 0,2% lehet;
- a magánnyugdíjpénztárak járadékszolgáltatást nyújthatnak jóváhagyott szolgáltatási szabályzat alapján
- az egyéni számlák terhére költséglevonást lehet érvényesíteni, melynek mértéke az egyéni számla egyenlegének 0,3%-a a vagyongazdálkodási díjakkal együtt.

A Pénztár vezetése elkötelezetett a hosszú távú működés fenntartásában, ezért a következő intézkedéseket tette:

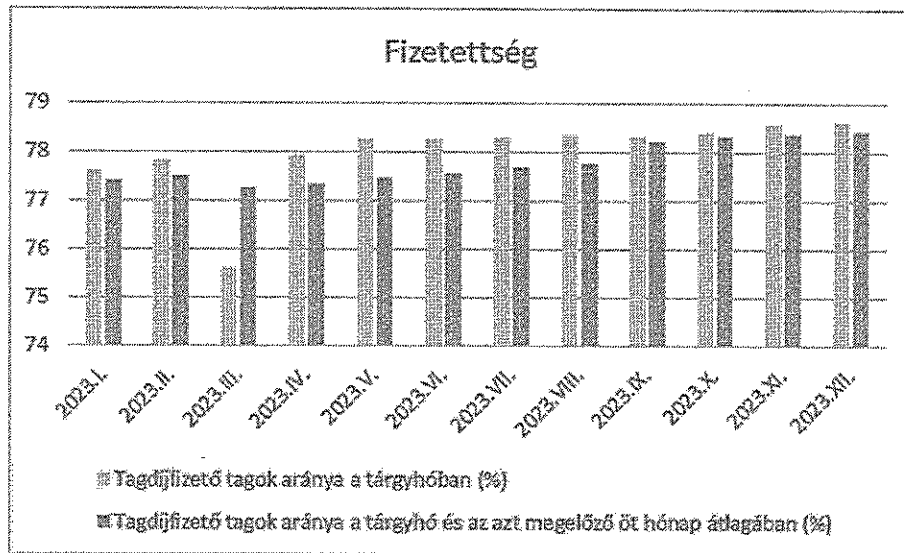
- a minimálisan fizetendő alaptagdíj kötelező mértéke havi 200 Ft, melyet elsősorban egy évre előre befizetéssel vár el a Pénztár
- a Pénztár hosszú távú működéséhez szükséges feltételek biztosítása érdekében támogatást vár Pénztártagjaitól, melynek mértéke 2023-tól 10 600 Ft/év. (Az elvárt támogatás összegének emelését a 2022. május 27.-én elfogadott SZMSZ módosítás tartalmazza.)
- az SZMSZ B.V:1.7 pontja szabályozza azt az eljárást is, melyet a Pénztár a tagdíjat nem fizető Pénztártagokkal szemben alkalmaz. A tagdíjfizetés elmulasztásának kezdő időpontjától a Pénztár jogosult a tag egyéni számlájának tárgyhavi befektetéséből származó hozamát – havonta a mindenkorai 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.

A 2023. 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.

2023. februárjában újraindítottuk a befizetés ösztönző kampányunkat, melyben tájékoztattuk Pénztártagjainkat tagdíjfizetési kötelezettségükről, és az elvárt támogatás mértékéről. A kampány keretében ebben az évben először nyereményjátékot is szerveztünk, ezek eredményeként a tagdíjat befizető tagok aránya éves szinten elérte a 78%-ot, ami jelentősen magasabb, mint az elvárt 70%.

Fizettség havi alakulása

	2023.I.	2023.II.	2023.III.	2023.IV.	2023.V.	2023.VI.	2023.VII.	2023.VIII.	2023.IX.	2023.X.	2023.XI.	2023.XII.
Tagdíjfizető tagok aránya a tárgyhóban (%)	77,61	77,81	75,62	77,9	78,25	78,27	78,28	78,33	78,32	78,38	78,56	78,61
Tagdíjfizető tagok aránya a tárgyhó és az azt megelőző öt hónap átlagában (%)	77,41	77,51	77,26	77,33	77,46	77,57	77,69	77,77	78,22	78,3	78,36	78,41



2023-ban a Pénztár a nem fizető tagok hozamából 37 ezer Ft-ot vont le, működési bevételként.

2024-ben újraindítottuk befizetés és támogatás ösztönző kampányunkat, melynek eredményeképp a Pénztár 2024. március 31-ig 117,672 millió Ft tagdíjbefizetést és 213,351 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.

2023. évre vonatkozóan teljes évet tartalmazó rövid távú terv nem készült. A pénzügyi tervre hivatkozás a további összehasonlításoknál is a 2023-2025 időszakra vonatkozó, hosszú távú tervet jelenti, mely 2022. májusában készült.

4.1 A taglétszám alakulása

A Magánnyugdíjpénztár 32.914 fős taglétszámmal zárta a 2023-as évet, mely a pénzügyi tervében foglalt 32.823 fős céltől +0,28%-al eltér.

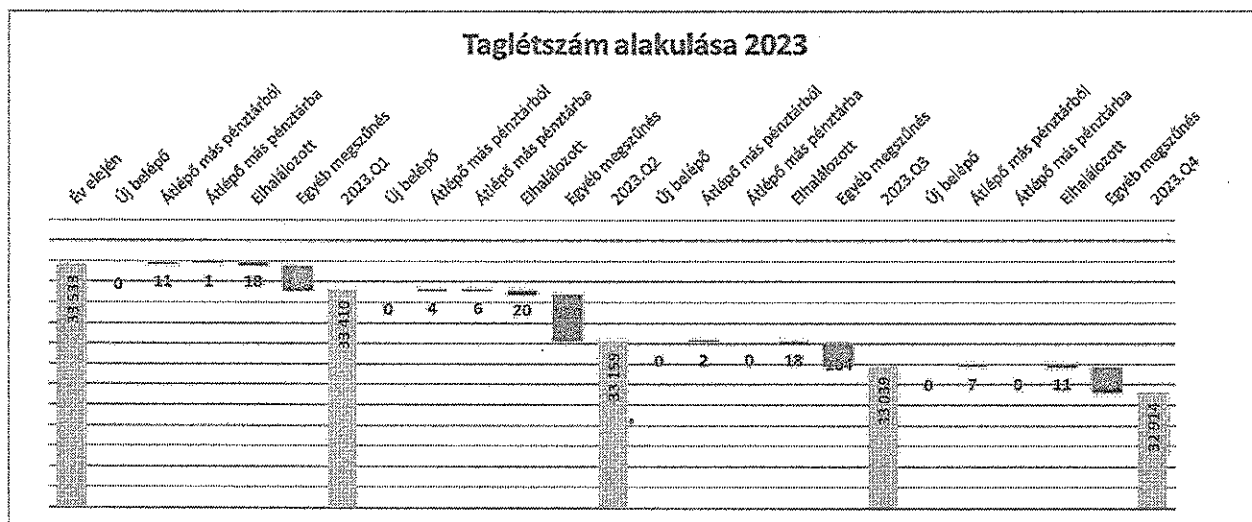
A negyedévenkénti záró taglétszámok alakulása (fő)

	2023. évi nyitó	I. negyedév	II. negyedév	III. negyedév	IV. negyedév
Létszám	33 533	33 410	33 159	33 039	32 914

A Pénztári negyedéves záró adataiból számolt éves átlagos létszám 33.208 fő volt, ez 1,77 %-os csökkenést jelent az előző évhez képest.

Taglétszám változása (fő)

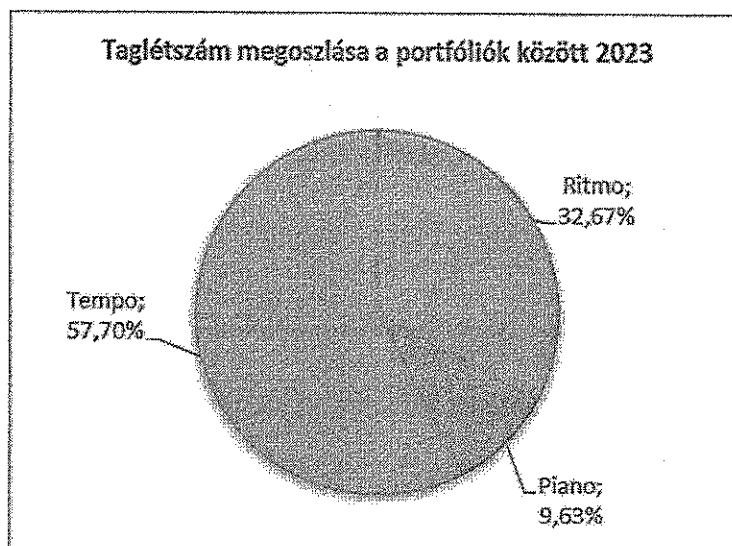
Megnevezés	Létszám
Tárgyév eleji létszám	33 533
Új belépő	0
Átlépő más pénztárból	24
Átlépő más pénztárba	7
Elhalálozott	67
Rokkant nyugellátottá vált	0
Egyéb megszűnés	569
Tárgyév végi létszám	32 914
férfi	19 874
nő	13 040



A belépők száma a pénzügyi tervben 0 fő volt, mely megegyezik a tény adattal. A Pénztár nem végez aktív tagszervezési tevékenységet, és továbbra sem fizet tagszervezésért jutalékot. Az elvitt fedezet esetében a tervezett 654 fő helyett 643 fő tagsági viszonya szűnt meg, melynek jelentős része, az egyéb megszűnés soron megjelenő (569 fő) TB visszalépő volt.

A tagság portfóliók közötti megoszlása 2023.12.31-én az alábbiak szerint alakult:

Növekedési (Tempo)	18.991 fő (57,70%)
Kiegyensúlyozott (Ritmo)	10.753 fő (32,67%)
Klasszikus (Piano)	3.170 fő (9,63%)



A portfóliók taglétszámában megfigyelhető, hogy a Növekedési (Tempo) portfólióban lévő tagok aránya 59,58%-ról 57,70%-ra csökkent, míg a Kiegyensúlyozott (Ritmo) és a Klasszikus (Piano) portfólió esetében enyhe növekedés mutatkozik.

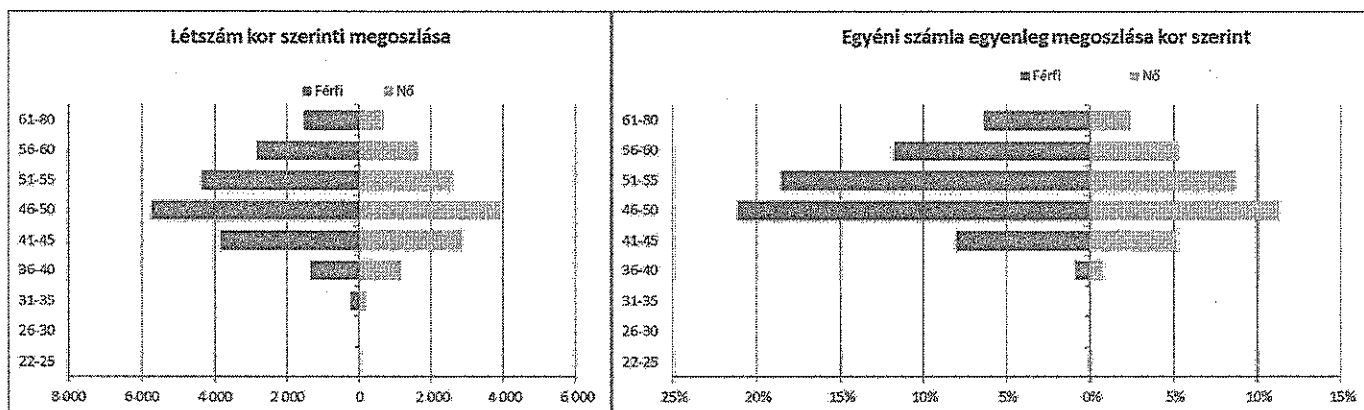
A tárgyév végi létszám része a 46 fő járadékos tag, szolgáltatási számláik egyenlege a szolgáltatási tartalékban van nyilvántartva.

Tagság átlagéletkora (év)

Férfi	Nő	Teljes tagság
49,41	48,39	49,00

Tagság megoszlása nem és korcsoport szerint

Korcsoport	Férfi	Nő	Összesen
<20	0,00%	0,00%	0,00%
21-25	0,00%	0,01%	0,00%
26-30	0,04%	0,02%	0,03%
31-35	1,47%	1,76%	1,59%
36-40	7,81%	10,07%	8,71%
41-45	20,69%	23,25%	21,70%
46-50	28,60%	29,56%	28,98%
51-55	21,21%	19,27%	20,44%
56-60	13,41%	11,59%	12,69%
61<	6,77%	4,46%	5,86%
	60,38%	39,62%	100,00%



4.2 A tartalékok bevétele, eredménye és állománya

Tartalékképzési arányok (a befizetés százalékában)

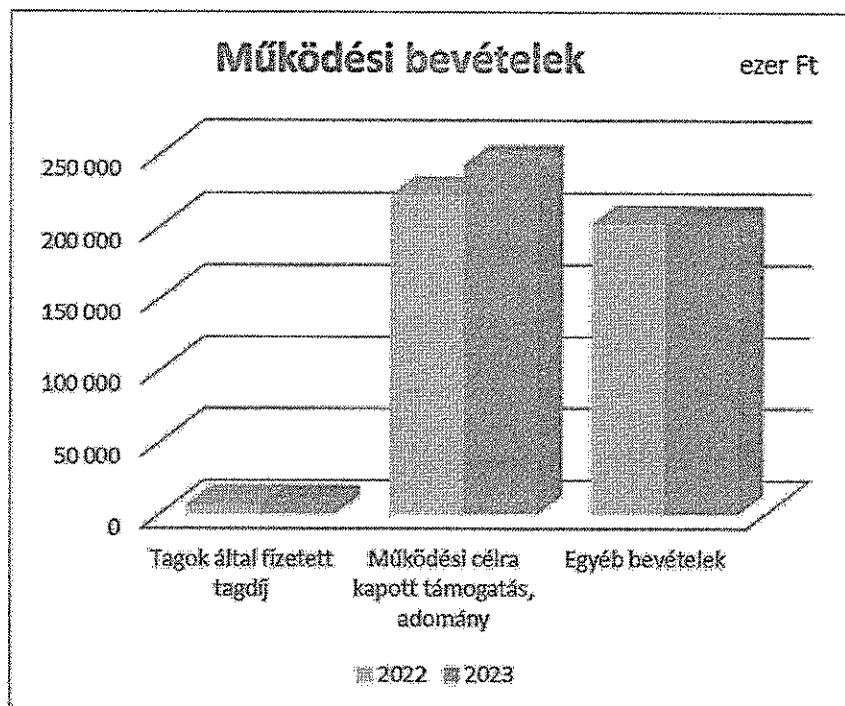
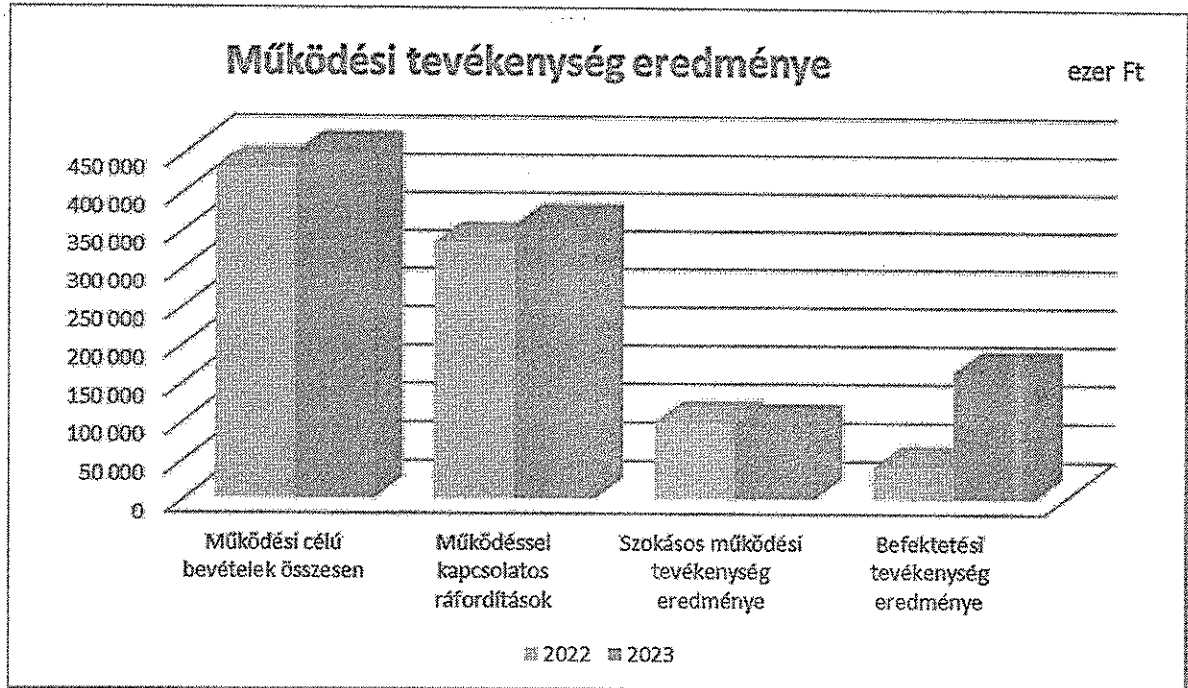
	Fedezeti tartalék (egyéni számlák)	Működési tartalék	Likviditási tartalék
	2015.01.01-től	2015.01.01-től	2015.01.01-től
Tagdíjak	97,50%	2,49%	0,01%
	2022.07.01-től	2022.07.01-től	2022.07.01-től
Tagdíjak	97,50%	2,50%	0,00%

4.2.1 A pénztári tartalékok eredménye

Működési tevékenység eredménye	adatok ezer Ft-ban	
	2022	2023
Tagok által fizetett tagdíj	6 250	6 142
Meg nem fizetett tagdíjak miatt tartalékképzés (-)	456	445
Utólag befolyt tagdíjak	2	7
Tagdíjbevételek összesen	5 796	5 704
Működési célra kapott támogatás, adomány	220 934	242 461
Pénztári befizetések összesen	226 730	248 165
Egyéb bevételek	201 708	201 044
Működési célú bevételek összesen	428 438	449 209
Működéssel kapcsolatos ráfordítások	330 997	354 975
Szokásos működési tevékenység eredménye	97 441	94 234
Befektetési tevékenység eredménye	40 188	163 107
Értékelési különbözetben elszámolt várható hozam	20 438	10 238
Értékelési különbözetből képzett működési céltartalék	-20 438	-10 238
Működési tevékenység eredménye	137 629	257 341

A működési tevékenység eredményét a Pénztár a 2024. év nyitásával a Tartaléktökébe helyezi.

A tényszámok alapján látható, hogy a Pénztár bevételeinek nagyobb része nem tagdíjbefizetésekből, hanem a tagok által utalt támogatásokból származik (242.461 ezer Ft). A javasolt támogatási összeg év elejétől történt megemlése következtében a 2022. évi 220.934 ezer Ft-hoz képest növekedést mutat a 2023-ban befolyt támogatás összege.



Támogatások havi alakulása

adatok forintban



	jan	febr	márc	ápr	máj	jún	júl	aug	szept	okt	nov	dec
2022	9 220 580	112 130 16	82 736 752	8 057 424	1 287 925	862 618	625 884	450 278	471 118	1 989 197	972 614	2 119 767
2023	10 309 006	117 043 28	84 863 989	22 498 860	1 750 901	901 599	599 093	507 893	574 878	795 901	1 226 128	1 395 510

A Pénztár tervezett működési célú bevételeit (399.899 ezer Ft) a tény adat 49.748 eFt-al meghaladta.

Működési célú bevételek TERV számokkal való összehasonlításban	2023 Terv	2023 Tény	eltérés %
Tagok által fizetett tagdíj	5 214	6 142	17,8%
Működési célra kapott támogatás, adomány	240 067	242 461	1,0%
Egyéb bevételek	154 618	201 044	30,0%
	399 899	449 647	12,4%

A Pénztár 2023-ban is élt a magánnyugdíjról és a magánnyugdíj pénztárakról szóló 1997. évi LXXXII. törvény (Mpt.) 74. § (4) bekezdésében foglalt költségelvonási lehetőséggel, melynek eredményeként 196 millió Ft vagyonarányos költséget vont el a tagoktól, mely a tagdíj nem fizetés miatti hozamlevonás 37 eFt összegével együtt növelte a Működési tevékenység eredményét. A bevételeket növelte a kilépési költség is 4.399 ezer Ft összeggel, illetve 171 ezer Ft egyéb bevétel, mely továbbszámolt költségek bevétele és kapott kártérítés.

A Pénztár 2023. 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 445 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 23.795 ezer Ft eltérés figyelhető meg a tervekhez képest. A pénzügyi tervben szereplő 378.770 ezer Ft helyett 354.975 ezer Ft-ot tett ki a ráfordítás.

Működési célú kiadások TERV számokkal való összehasonlításban	2023 Terv	2023 Tény	eltérés %
Működéssel kapcsolatos ráfordítások	378 770	354 975	-6,3%
Befektetési tevékenység eredménye	55 719	163 107	192,7%
	434 489	518 082	19,2%

KÖLTSEGEK	2023 TÉNY	2023 TERV	ELTÉRÉS
Anyagköltség	5 499	5 097	402
Adminisztrációs díj	0	0	0
Könyvvizsgélat	2 477	2 714	237
Aktuáriusi díj	2 938	2 823	115
Szaklapirányítási díj	2 443	1 844	599
Közzétételi és reklámköltség	12 420	14 650	-2 230
Bérel díj	11 211	11 486	275
Egyéb igénybevett szolgáltatások	130 547	125 424	5 123
Bankköltségek	3 239	3 909	-670
Egyéb szolgáltatások	1 476	1 521	-45
Személyi jellegű ráfordítások	121 334	152 043	-30 709
Értékcsökkenési leírás	3 120	2 135	985
Felügyeleti díj	57 574	54 765	2 809
Egyéb költségek, ráfordítások	500	386	114
	354 975	378 770	-23 795

A szokásos működési tevékenység eredménye 94.234 ezer Ft.

A Pénztár működési portfóliójának vagyionkezelését az APEL SO CAPITAL Befektetési Alapkezelő Zrt. végezte.

A befektetési tevékenység eredménye 163.107 ezer Forint.

A Pénztár 2023. évben működési céltartalékot, a működési tartalék befektetéséhez kapcsolódóan, az Értékelési különbözetben elszámolt várható hozamra képzett 10.238 eFt összegben.

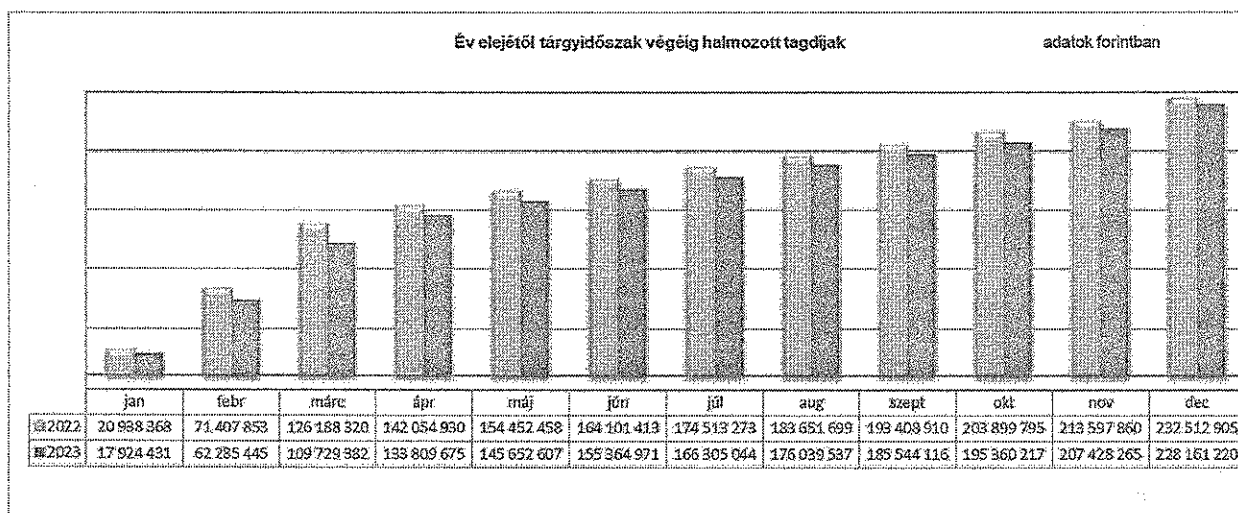
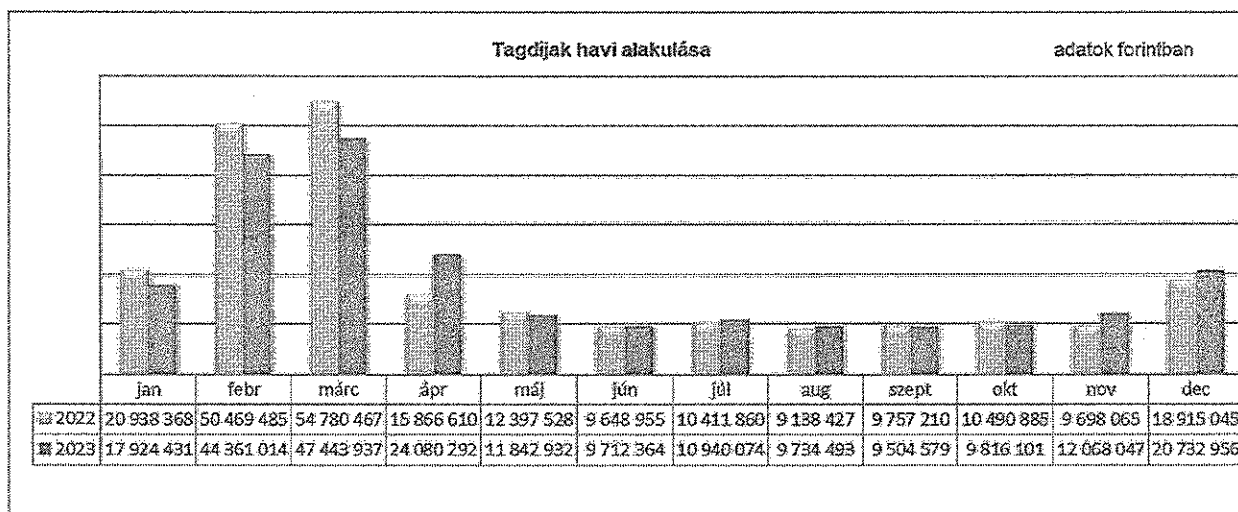
A működési eredményt a terv 76.848 ezer Ft-ra becsülte, a Pénztár ennél jelentősen magasabb, 257.341 ezer Ft nyereséggel zárta az évet.

A fedezeti tartalék eredménye

adatok ezer Ft-ban

	2022	2023
Tagok által fizetett tagdíj	244 428	239 553
Meg nem fizetett tagdíjak miatti tartalékképzés	17 824	17 376
Utólag befolyt tagdíjak	96	280
Tagdíjbevételek összesen	226 700	222 457
Szolgáltatási célú egyéb bevételek	17 739	17 094
Egyéni számlán jóváírt szolgáltatási célú bevételek összesen	244 439	239 551
Egyéni számlán elszámolt szolgáltatási célú egyéb ráfordítások	17 739	17 094
Befektetési tevékenység bevételei összesen	-8 463 949	39 423 884
Befektetési tevékenység ráfordításai összesen	4 644 478	3 968 305
Befektetési tevékenység eredménye	-13 108 427	35 455 579
Fedezeti céltartalék képzés	-12 881 727	35 678 036

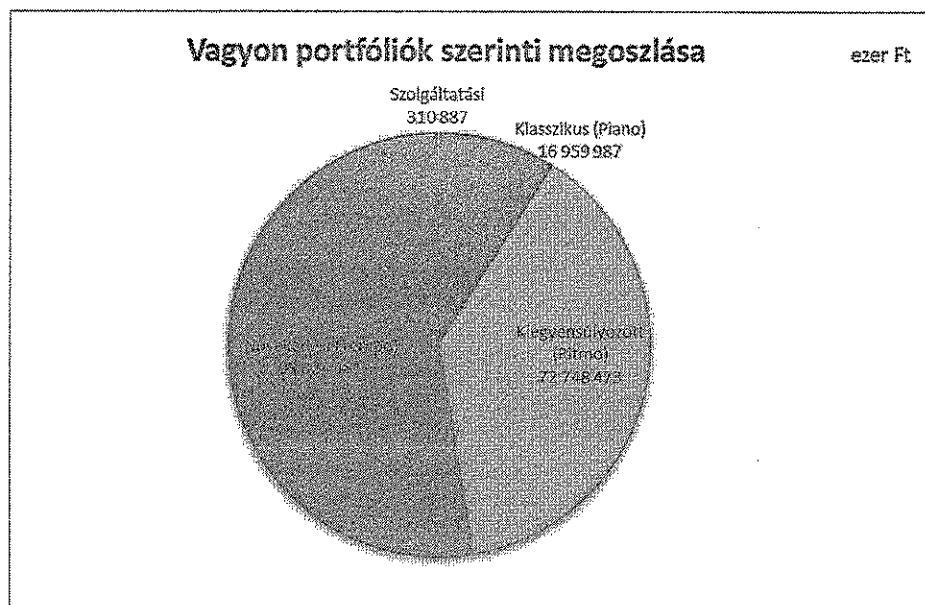
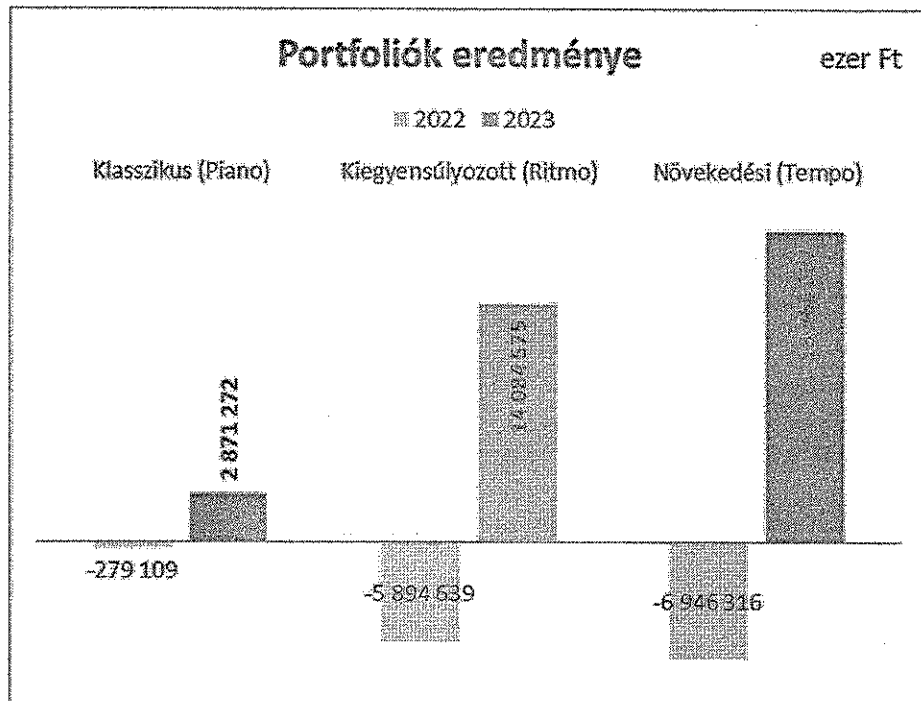
Az előző évhez hasonlóan a fedezeti tartalék eredményében a tagdíjbevételek nem képviselnek érdemi részt, összességében azonban kismértékű csökkenés figyelhető meg. A tagok az elvárt tagdíjon felül is fizetnek be tagdíjat. Az elvárt tagdíjat a tagok 78%-a megfizette.



A Pénztár 2023. év végén hitelezési veszteségként elszámolta a havi 200 Ft előírt, ki nem egyenlített tagdíjak miatti tagdíjköveteléseket, mivel ezekre utólagos megfizetés nem történhet. Ezen leírások fedezeti tartalékra jutó része 17.376 ezer Ft, ami megjelenik az egyéb bevételek és az egyéb ráfordítások között is.

A Pénztár a fedezeti tartalékon befektetési tevékenység eredményeként 35.455.579 ezer Ft nyereséget ért el, mely az előző évi 13.108.427 ezer Ft veszteséghez viszonyítva jelentős nyereség.

Ebből az egyéni számlák portfólióinak eredménye 35.421.933 ezer Ft, a szolgáltatási tartalék eredménye 33.646 ezer Ft.



A likviditási tartalék eredménye

adatok ezer Ft-ban

	2022	2023
Tagok által fizetett tagdíj	17	0
Meg nem fizetett tagdíjak miatti tartalékképzés	1	0
Utólag befolyt tagdíjak	0	0
Tagdíjbevételek összesen	16	0
Likviditási és kockázati célú egyéb bevételek	10	411
Likviditási és kockázati célú egyéb ráfordítások	1	0
Befektetési tevékenység bevételei összesen	13 923	29 409
Befektetési tevékenység ráfordításai összesen	1 532	360
Befektetési tevékenység eredménye	12 391	29 049
Likviditási és kockázati céltartalék képzés	12 416	29 460

Likviditási és kockázati célú egyéb bevételeként jelenik meg azon elhunyt Pénztártagok vagyona, melyeknek kifizetése az örökösök, kedvezményezettek valamely adatának vagy azonosításának hiánya miatt nem lehetséges, és bírói letétbe sem helyezhető. A Pénztár ezeket a pénzeszközöket kifizetésig a likviditási alapba helyezi át.

2023-ban a likviditási céltartalék képzés, a befektetési tevékenység eredményének köszönhetően, pozitív eredménnyel zárult.

Tartalékképzési arányok					adatok ezer Ft-ban
2023.01.01-2023.12.31	Felvezet	Liúködési	Likviditási	Összesen	
Tagok által fizetett tagdíj	239 553	6 142	0	245 695	
Felosztás aránya	97,50%	2,50%	0%	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 tárgyevi eredménye (+/-)	137 629	257 341
Immateriális javak nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	-14 667	282
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 (+/-)	6 147	-52 321
Tartaléktőke állomány változása (+/-)	83	314
Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (+/-)	23 167 112	-36 562 127
Működési céltartalék állományváltozása, céltartalékok egymás közötti átcsoportosítása miatt (+/-)	20 438	10 238
Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka állományának változása (+/-)	-11	1
Hosszú lejáratú kötelezettségek állomány változása (+/-)	0	0
Tagokkal szembeni kötelezettségek állomány változása (+/-)	-64 391	64 058
Szállítói kötelezettség állomány változása (+/-)	2 303	-967
Hitelfelvétel, kapott kölcsönök (+)	0	0
Hitel, kölcsön visszafizetés (-)	0	0
Egyéb azonosíthatlan (függő) befizetések állományváltozása (+/-)	-3 249	-1 143
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség állomány változása (+/-)	-4 918	46 658
Hosszú lejáratú bankbetétek elhelyezése (-)	0	0
Hosszú lejáratú bankbetétek megszüntetése (+)	0	0
Aktív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	-25	121
Passzív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	-23 402	-45 346
Fedezeti céltartalék képzés (+)	-12 881 727	35 678 036
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás likviditási és kockázati céltartalékból (+)	806	1 289
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0
Más pénztártól átlépő pénztártagok áthozott tagi követelése (+)	192 277	154 037
Likviditási és kockázati céltartalékba átcsoportosítás fedezeti tartalékból (-)	0	23
Más pénztárba átlépő pénztártagok átvitt tagi követelése (-)	54 953	37 880

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
	1	2
	c	d
Társadalombiztosítási nyugdíjrendszerbe visszalépő pénztartag miatt fedezeti céltartalék felhasználása (-)	2 109 067	2 629 336
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés fedezeti céltartalékból (-)	1 029 886	879 505
Fedezeti céltartalék felhasználás szolgáltatásnyújtásra (-)	12 303	13 679
Egyéb fedezeti céltartalék állományváltozása (+/-)	-195 935	-183 380
Likviditási és kockázati céltartalék képzés (+)	12 416	29 460
Likviditási és kockázati céltartalékba átcsoportosítás fedezeti céltartalékból (+)	0	1
Likviditási és kockázati céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0
Likviditási és kockázati céltartalékból átcsoportosítás fedezeti tartalékba (-)	805	1 266
Likviditási és kockázati céltartalékból átcsoportosítás tartaléktőkébe (-)	0	0
Egyéb likviditási és kockázati céltartalék állományváltozás (+/-)	-83	-315
Pénzeszköz változás	7 143 789	-4 165 452
Készpénz állomány változása (forint- és valutapénztár)	0	0
Számlapénz (pénztári elszámolási számla, éven belüli lejáratú forint és deviza betétszámlák, egyéb elkülönített betétszámlák) állomány változása	7 143 789	-4 165 452

4.2.2 A pénztári tartalékok alakulása

4.2.2.1 Fedezeti tartalék

Egyéni számlák	adatok ezer Ft-ban	
	2022	2023
Nyitó állomány	173 157 986	157 045 090
Tárgyévben egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek	244 439	239 551
Más pénztárból átlépő tagok által áthozott tagi követelés egyéni számlákon	192 277	154 037
Egyéni számlákat megillető hozambevételek	11 500 379	14 817 903
Egyéni számlákat megillető értékelési különbözet	-19 976 969	24 571 857
Likviditási, kockázati tartalékokból átcsoportosítás	806	1 289
Tartaléktőkéből átcsoportosítás	0	0
Szolgáltatások fedezetére átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba	22 774	92 290
Tagoknak, kedvezményezetteknek, munkáltatóknak visszatérítés	1 029 886	868 956
Nyugdíjbiztosítási Alapba egyéni számláról átutalás	2 109 067	2 629 336
Likviditási és kockázati tartalék feltöltés egyéni számlákról	0	23
Más pénztárba átlépő tag követelésének átadása	54 953	37 880
Egyéni számlákat terhelő szolgáltatási célú egyéb ráfordítások	17 739	17 094
Egyéni számlákat terhelő befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások	4 643 474	3 967 827
Egyéb változás	-195 935	-183 380
Egyéni számlák záró állománya	157 045 090	189 032 941

Az egyéni számlák tartaléka jelentős, 20,37 %-os növekedést mutat az előző évhez képest.

Részleteit tekintve a jelentős emelkedést az egyéni számlák esetében a befektetési tevékenység eredménye befolyásolta kiemelkedően. Magyarázata az alacsony bázis, a 2022-es negatív eredmény: - 13.120.064 ezer Ft, melyet az ukrán-orsz háború gazdasági környezetre gyakorolt hatása okozott. Ezzel szemben 2023-ban pozitív, 35.421.933 ezer Ft befektetési eredményt ért el a Pénztár az egyéni számlák portfolióin.

Az Egyéb változásnál csökkentő tételként jelenik meg, hogy a Pénztár 2023-ban is élt a magánnyugdíjról és a magánnyugdíjpénztárakról szóló 1997. évi LXXXII. törvény (Mpt.) 74. § (4) bekezdésében foglalt vagyonarányos költségelvonási lehetőséggel, melynek eredményeként 196 millió Ft-ot vont el a tagoktól.

Az Egyéb változás sor továbbá tartalmazza csökkentő tételként a levont portfólió váltási díj (453 eFt) illetve a nem fizetők esetében az elvárt tagdíj, működési részének levonását (37 eFt) is. Növelő tétel ezen a soron az örökös nélkül elhunyt pénztártagok vagyonának felosztása az egyéni számlák között, illetve egy elhunyt járadékos tag vagyonának visszavezetése egyéni számlára, annak elszámolása végett, összesen 13.110 ezer Ft.

A 2023-ban kilépők 10,72 %-al több vagyont vittek el az előző évihez képest.

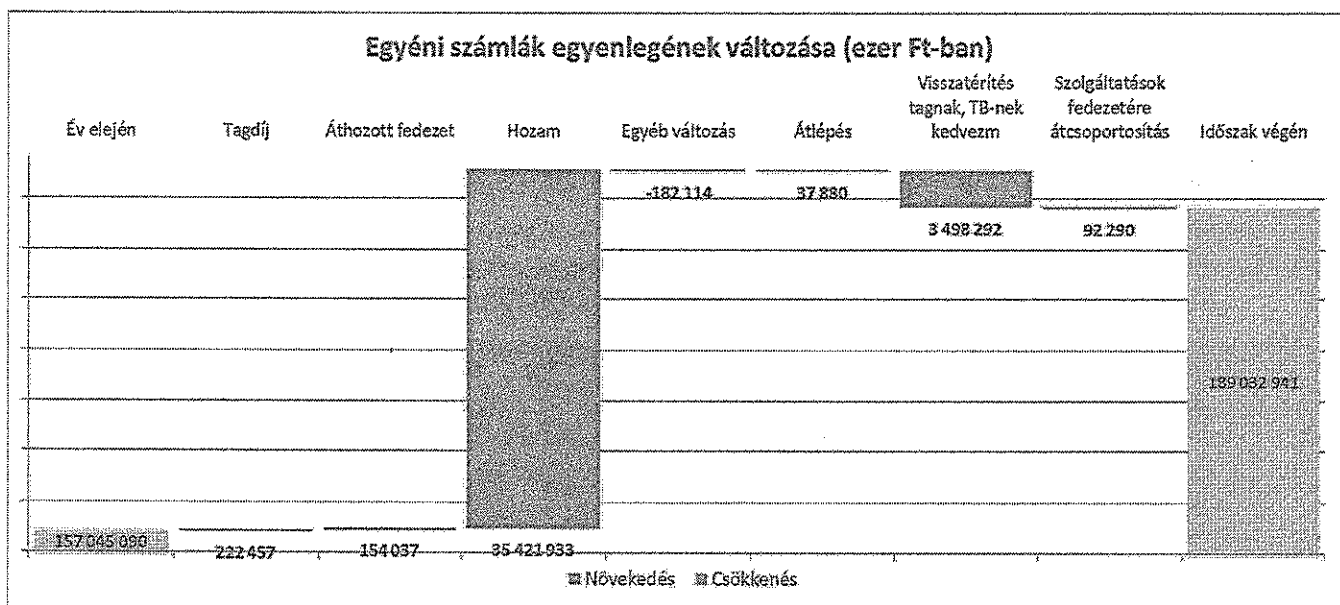
Továbbra is a 2015 évtől a Társadalombiztosítási rendszerbe megnyílt visszalépési lehetőséggel élők teszik ki a kilépők jelentős részét.

A következő táblázat mutatja a visszalépők elvitt vagyonát:

TB visszalépés miatti egyéni számla csökkenés	adatok ezer Ft-ban	
	2022	2023
Tagoknak reálhozam, tagdíj kiegészítés, tag által fizetett tagdíj kifizetés	650 649	518 207
Nyugdíjbiztosítási Alapba egyéni számláról átutalás	2 109 067	2 629 336
Összesen	2 759 716	3 147 543

2023-ban összesen 569 fő szüntette meg tagságát a Társadalombiztosítási rendszerbe történő visszalépés miatt, amely jelentős növekedést mutat az előző évi 472 főhöz képest. Az elvitt vagyon értékéből látszik, hogy visszalépő tagok átlagegyenlege némileg alacsonyabb volt 2023-ban, mint 2022-ben.

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



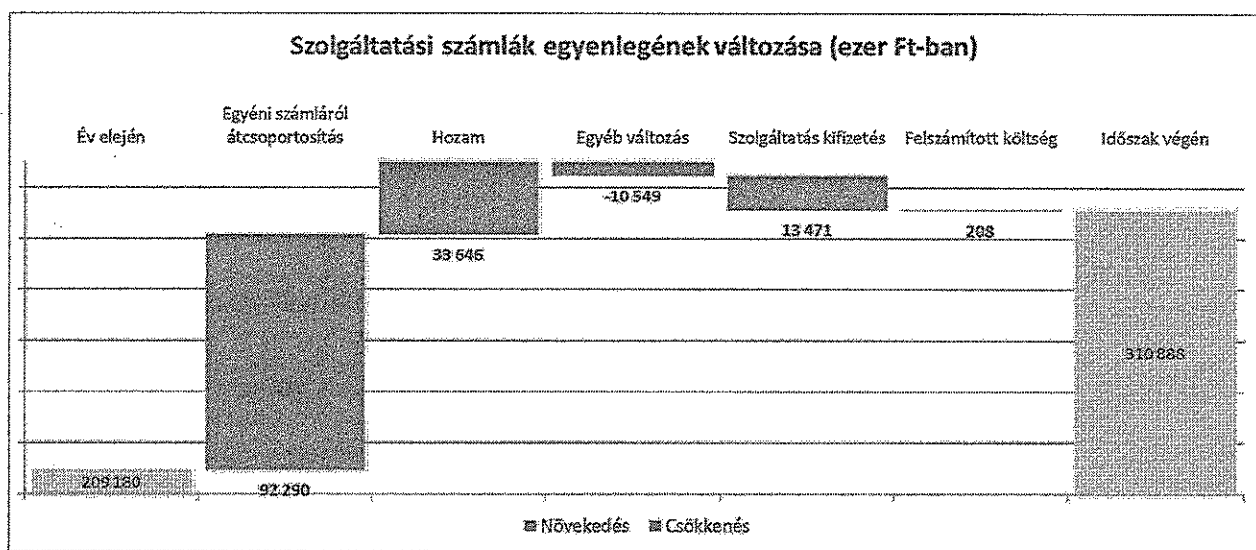
Szolgáltatási számlák	adatok ezer Ft-ban	
	2022	2023
Nyitó állomány	187 072	209 180
Egyéni számláról tárgyévben átcsoportosított szolgáltatások fedezete	22 774	92 290
Más pénztárból átlépő tagok által hozott tagi követelés	0	0
Szolgáltatási tartalékot megillető hozambevétel	7 805	28 411
Szolgáltatási tartalékot megillető értékelési különbözet	4 836	5 713
Likviditási és kockázati tartalékokból átcsoportosítás	0	0
Tartaléktőkéből átcsoportosítás	0	0
Tagoknak, kedvezményezetteknek nyújtott pénztári szolgáltatások	12 133	13 471
Biztosítóiintézetől vásárolt szolgáltatás fedezetének átadása	0	0
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés	0	10 549
Likviditási és kockázati tartalék feltöltés szolgáltatási tartalékból	0	0
Más pénztárba átlépő tag szolgáltatási fedezetének átadása	0	0
Szolgáltatások folyósításával kapcsolatos kiadások	170	208
Szolgáltatási számlákat terhelő befektetéssel kapcsolatos ráfordítások	1 004	478
Egyéb változás	0	0
Szolgáltatási tartalék záró állománya	209 180	310 888

A Magyar Nemzeti Bank H-EN-IV-12/2017. számú határozatában 2017.08.16-án engedélyezte a Horizont Magánnyugdíjpénztár részére saját járadékszolgáltatási tevékenység folytatását. 2023-ban már 46 tag élt a lehetőséggel. Részükre 13.471 ezer forint járadékot fizettünk ki a tárgyévben.

A felszámított adminisztrációs díj és a szolgáltatások folyósításával kapcsolatos költség (banki utalás költsége, tranzakciós illeték) összesen 208 ezer Ft összegben merült fel.

A 2023. évben a járadékosok a hozamosztás során 33.646 ezer Ft hozamot kaptak, mely csaknem háromszorosa a 2022-ben felosztott 11.637 ezer forintnak.

A szolgáltatási tartalék nagyarányú növekedését főleg az egyéni számlákról átcsoportosított összeg indokolja, mivel járadékos tagjaink száma 2023-ban 11 fővel emelkedett.



Szolgáltatás típus megnevezése	Érintett tagok száma		Egyéni számláról szolgáltatásra átvett összeg (ezer Ft)	
	2022	2023	2022	2023
Pénztári járadék	3	11	22 774	92 290

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	186 698
A tárgyévet követő hatodik év elejétől a 14. év végéig az öregségi nyugdíjkorhatárt elérő női tagok húsz százalékának összesített egyéni számla egyenlegének egy százaléka	47 084
Saját tevékenységi tartalék összesen	313 782

A saját tevékenységi tartalék fedezetének meghatározásakor a Pénztár figyelembe vehető	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 tőkáját, a tartaléktőkét és a működés tárgyevi eredményét	594 088
A likviditási és kockázati céltartalék 70%-át, ide nem értve a saját tevékenységi tartalékot	140 336
Saját tevékenységi tartalék fedezete összesen	734 424

Az elvárt tartalék szintet a Pénztár által biztosított tartalék jelentősen, 420.642 ezer forinttal haladja meg.

Fedezeti céltartalék alakulása a 2023. évi pénzügyi terv tükrében

Egyéni számlák	adatok ezer Ft		
	TERV	TÉNY	ELTÉRÉS
Nyitó állomány	170 186 142	157 045 090	-13 141 052
Tárgyévben egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek	203 340	239 551	36 211
Más pénztárból átlépő tagok által áthozott tagi követelés egyéni számlákon	156 423	154 037	-2 386
Egyéni számlán jóváírt nettó hozam	13 566 920	35 421 933	21 855 013
Egyéni számlákat megillető hozambévételek	14 041 671	11 188 569	-2 853 102
Egyéni számlákat megillető értékelési különbözet		24 571 857	24 571 857
Egyéni számlákat terhelő befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások	474 751	338 493	-136 258
Likviditási, kockázati tartalékokból átcsoportosítás	114	1 289	1 175
Tartaléktökből átcsoportosítás	0	0	0
Egyéni számla csökkenés	3 729 497	3 628 485	-101 012
Szolgáltatások fedezetére átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba	61 802	92 290	30 488
Tagoknak, kedvezményezetteknek, munkáltatóknak visszatérítés	1 509 377	868 956	-640 421
Nyugdíjbiztosítási Alapba egyéni számláról átutalás	2 158 318	2 629 336	471 018
Likviditási és kockázati tartalék feltöltés egyéni számlákról	0	23	23
Más pénztárba átlépő tag követelésének átadása	0	37 880	37 880
Egyéni számlákat terhelő szolgáltatási célú egyéb ráfordítások	0	17 094	17 094
Egyéb változás (+/-)	-150 927	-183 380	-32 453
Egyéni számlák záró állománya	180 232 515	189 032 941	8 800 426

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

A pénzügyi tervben megjelenő egyéni számlát növelő tételek közül a szolgáltatási célú bevételek 18%-kal, míg a jóváírt hozam 161%-kal meghaladta a tervezett összeget.

Átlépők által hozott fedezet 2%-kal a tervezett alatt maradt, viszont 4 taggal több lépett át más pénztárból a tervhez képest.

Egyéni számlát csökkentő tételek esetében a szolgáltatási tartalékba átcsoportosított összeg jelentősen, 49%-kal meghaladta a tervet, pedig a járadékos tagok létszáma év végére csak 1 fővel lépte túl a tervezett 45 főt.

A Tagoknak, kedvezményezetteknek történt visszafizetések 42%-kal alacsonyabb szintjét az elhunyt tagok számának alacsonyabb tény adata is magyarázza, 82 fő helyett 67 tagunk elhalálzásáról értesültünk.

A Társadalombiztosítási rendszerbe visszalépők száma csak 2 fővel (0,35%) volt magasabb, mint a terv, azonban a Nyugdíjbiztosítási alapnak visszafizetett összeg 22%-kal magasabb lett a tervezettnél.

A más pénztárba átlépőknél a tény adatnál 2 fővel kevesebb szerepelt a tervben, ez 40%-os eltérést jelent.

Szolgáltatási tartalék	adatok ezer Ft-ban		
	TERV	TENY	ELTERES
Nyitó állomány	216 869	209 180	-7 689
Egyéni számláról tárgyévben átcsoportosított szolgáltatások fedezete	61 802	92 290	30 488
Más pénztárból átlépő tagok által hozott tagi követelés	0	0	0
Szolgáltatási tartalékot megillető hozambevétel	16 735	28 411	11 676
Szolgáltatási tartalékot megillető értékelési különbözet	0	5 713	5 713
Likviditási és kockázati tartalékokból átcsoportosítás	0	0	0
Tartaléktőkéből átcsoportosítás	0	0	0
Tagoknak, kedvezményezetteknek nyújtott pénztári szolgáltatások	16 736	13 471	-3 265
Biztosítóintézetől vásárolt szolgáltatás fedezetének átadása	0	0	0
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés	0	10 549	10 549
Likviditási és kockázati tartalék feltöltés szolgáltatási tartalékból	0	0	0
Más pénztárba átlépő tag szolgáltatási fedezetének átadása	0	0	0
Szolgáltatások folyósításával kapcsolatos kiadások	218	208	-10
Szolgáltatási számlákat terhelő befektetéssel kapcsolatos ráfordítások	569	478	-91
Egyéb változás	0	0	0
Szolgáltatási tartalék záró állománya	277 883	310 888	33 005

2023-ban a szolgáltatási tartalékba átcsoportosított összeg jelentősen, 49%-kal meghaladta a tervet, pedig a járadékos tagok létszáma év végére csak 1 fővel lépte túl a tervezett 45 főt.

A hozam és az értékelési különbözet összesen 104%-kal felülteljesítette a tervet.

A ráfordítások között a pénztári szolgáltatások 20%-kal a terv alatt maradtak és a befektetéssel kapcsolatos ráfordítás is 16%-kal alacsonyabb lett a tervezett összegnél.

4.2.2.2 Működési tartalék

Működési tartalék változásának bemutatása		adatok ezer Ft-ban 2023
Induló tőke	Nyitó	40 000
Tartalék tőke	Nyitó	1 049 937
Tartalék tőke	Előző évi eredmény átvezetése	137 629
Tartalék tőke	Likviditási tartalékból átcsoportosítás	0
Tartalék tőke	Likviditási tartalékba átcsoportosítás	0
Tartalék tőke	Függő hozam átcsoportosítás	314
Működési tevékenység eredménye	Nyitó	137 629
Működési tevékenység eredménye	Előző évi eredmény átvezetése	-137 629
Működési tevékenység eredménye	2023. évi eredmény	257 341
Értékelési különbözetből képzett működési céltartalék	Nyitó	25 531
Értékelési különbözetből képzett működési céltartalék	2023. évi céltartalék képzés	10 238
Saját tőke és működési céltartalék összesen		1 520 990

Működési tartalék	adatok ezer Ft-ban	
	2022	2023
Induló tőke	40 000	40 000
Tartalék tőke	1 049 937	1 187 880
Működés tárgyévi eredménye	137 629	257 341
Értékelési különbözetből képzett működési céltartalék	25 531	35 769
Záró érték	1 253 097	1 520 990

4.2.2.3 Likviditási tartalék

A Pénztár az év végén az alábbi likviditási céltartalékokkal rendelkezett:

Egyéb kockázatokra képzett céltartalék	adatok ezer Ft-ban	
	2022	2023
Nyitó állomány	159 065	168 545
Tárgyévben egyéb kockázatra képzett céltartalék (+)	9 472	25 868
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 (+)	8	61
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	168 545	194 474

Az egyéb kockázatokra képzett céltartalékra 2023-ban nem történt átcsoportosítás. Az Egyéb kockázati tartalék egyéb bevételei soron a visszautalandó függő tételekre jutó hozam jelenik meg.

Likviditási portfólió értékelési különbözeteiből képzett céltartalék	adatok ezer Ft-ban	
	2022	2023
Nyitó állomány	2 012	4 053
Tárgyévben Értékelési különbözetre képzett céltartalék (+)	2 041	1 951
Értékelési különbözetre képzett tartalékába átcsoportosítás egyéni számláról (+)	0	1
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	4 053	6 005

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	
	2022	2023
Nyitó állomány	2	9
Tárgyévben függő befizetések befektetési hozamára képzett céltartalék (+)	904	1 641
Függő befizetések befektetési hozamára képzett céltartalékba átcsoportosítás egyéni számláról (+)	0	0
Függő befizetések befektetési hozamára képzett céltartalékba átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)	0	0
Függő befizetések befektetési hozamára képzett céltartalékba átcsoportosítás működési céltartalékból (+)	0	0
Függő befizetések befektetési hozamára képzett céltartalékba egyéb bevételei (+)	0	0
Függő befizetések befektetési hozamára képzett tartalékból átcsoportosítás egyéni számlára (-)	806	1 266
Függő befizetések befektetési hozamára képzett tartalékból átcsoportosítás szolgáltatási számlára (-)	0	0
Függő befizetések befektetési hozamára képzett tartalékból átcsoportosítás működési célra (-)	83	314
Függő befizetések befektetési hozamára képzett tartalékból felhasználás egyéb célra (-)	8	62
Függő befizetések befektetési hozamára képzett tartalék záró állománya	9	8

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

Demográfiai kockázatokra a Pénztár 2023-ban sem képzett céltartalékot.

Demográfiai kockázatokra képzett tartalék	adatok ezer Ft-ban	
	2022	2023
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 2023-ban a tartalékok alakulásánál bemutatott átcsoportosításokatajtotta végre, jogszabályi, szabályzati előírás alapján.

4.3 A Pénztár gazdálkodása

Jelentős események

A Pénztár gazdálkodásában 2023. évben jelentős esemény nem történt, kivételes nagyságú tételek nem voltak.

4.3.1 Eszközök, források, követelések és kötelezettségek

Tárgyi eszközök és immateriális javak

A Pénztár december 31-én 16.473 ezer Ft nettó értéken rendelkezett immateriális javakkal.

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	Bruttó érték			
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Vagyoni értékű jogok, szellemi termékek	50 263	6 064	0	56 327

Megnevezés	Értéksökkenés			
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Vagyoni értékű jogok, szellemi termékek	36 735	3 119	0	39 854

Megnevezés	Nettó érték			
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Vagyoni értékű jogok, szellemi termékek	13 528	6 064	3 119	16 473

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	Értéksökkenés			
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Ügyviteli és számítástechnikai gépek, berendezések felszerelések	1 141	0	0	1 141
Egyéb gépek, berendezések, felszerelések	6	0	0	6

Megnevezés	Nettó érték			
	Nyitó	Növekedés	Összkénés	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 2023. december végén fennálló követelését a pénztártagokkal, munkáltatókkal szemben az alábbi táblázat tartalmazza:

A Pénztár követelése pénztártagokkal, munkáltatókkal szemben	adatok ezer Ft-ban	
	2022	2023
Pénztártagokkal szembeni tagdíjkövetelések	2	3
Megállapodás alapján átvállalt tagdíjak követelt összege	0	0
Munkáltatóval szembeni köv. (tagdíj-kiegészítés)	0	0
Pénztártaggal szembeni köv. (tagdíj-kiegészítés)	0	0
Összesen	2	3

2023-ban 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 2 800 Ft volt, amit 14 tag 2023-ban befolyt, de egyéni számlára 2024-ben (mérlegkészítésig) felosztott tétele tett ki.

Tagdíjkövetelések korosság szerinti megosztása	adatok ezer Ft-ban
30 napnál korábbi	3
31 és 60 nap között	0
61 és 90 nap között	0
91 és 180 nap között	0
180 napon túl	0
Összesen	3

Egyéb követelések	adatok ezer Ft-ban	
	2022	2023
Követelés munkavállalókkal szemben	30	0
Költségvetéssel szembeni követelés	0	1 723
Értékpapír tranzakcióból származó követelések	960	1 929
Portfóliók közötti átcsoportosításból származó követelések	482 450	532 258
Különféle egyéb követelések	3 437	3 287
Tagokkal szembeni követelés	0	0
Összesen	486 877	539 197

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

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

A fenti jogcímen 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	
	2022	2023
Költségek		
Felelősségbiztosítás	757	833
Csoportos biztosítás	31	32
Bérleti díj	1 903	1 718
Parkolási díj	13	0
Bevételek		
Továbbszámlázott mobilköltség	0	0
Összesen	2 704	2 583

A 2023.12.31-én kimutatott aktív elhatárolások a 2023-ban kifizetett, de 2024-re vonatkozó költségeket, illetve a 2024-ben befolyt, de 2023-ra vonatkozó bevételeket tartalmazzák.

4.3.4 Kötelezettségek

Hosszúlejáratú kötelezettségek

A Pénztárnak hosszú lejáratú kötelezettségei 2023. december 31-én nem álltak fenn.

Rövid lejáratú kötelezettségek

Tagokkal, átlépőkkel, kedvezményezettekkel szemben	adatok ezer Ft-ban	
	2022	2023
Pénztártaggal, kedvezményezettekkel szemben	68 180	133 709
Átlépőkkel, TB visszalépőkkel szemben, visszalépőkkel, állammal szemben	199 973	198 502
Összesen	268 153	332 211

2023 év végén összesen 43 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	
	2022	2023
Borza Gábor	0	735
STARJOBS Magyarország Humánszolgáltató Kft	198	0
Dr. Pribélyi Ügyvédi Iroda	178	204
Dr. Szim Erzsébet Közjegyző Irodája	0	16
Star Park Kft	52	0
IRF Szoftverház Kft	2 645	658
Tabata Kft	0	155
Magyar Posta Zrt	29	29
dr. Kiséry-Harcza Anita Tímea Közjegyzői Irodája	0	16
OTP Mobil Szolgáltató Kft	48	112
Gateway Office Park Kft	750	731
PBS HUNGÁRIA Papír, Iroda és Írószer Kereskedelmi Kft	38	25
TF Systems Kft	159	247
Yettel Magyarország Zrt.	43	19
Prohumán Zrt	0	119
Gálsson Kft	73	80
Prodiák Iskolaszövetkezet	0	116
Pixbox Médiaművészet Kft	16	0
ProWork Complex Kft	6	6
Prémium Pénztárszolgáltató Kft	9 449	9 449
Összesen	13 684	12 717

Egyéb kötelezettségek	adatok ezer Ft-ban	
	2022	2023
Költségvetési befizetési kötelezettség	5 283	2 144
TB felé befizetési kötelezettség	0	0
Önkéntes pénztárral szembeni kötelezettség	0	0
Munkabér	0	0
Pénztárak Garancia Alapja	0	0
Portfóliók közötti átcsoportosításból származó kötelezettség	482 450	532 258
Vagyonkezelő szervezetekkel szembeni kötelezettségek	0	0
Felügyelettel szembeni fizetési kötelezettség		
Egyéb kötelezettség	1 980	1 969
Összesen	489 713	536 371

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	
	2022	2023
Taghoz rendelhető függő befizetések	2 206	1 293
Partnerhez nem rendelhető függő befizetések	0	0
Pénztártaghoz nem rendelhető függő befizetések	550	320
Összesen	2 756	1 613

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

Napok száma	adatok ezer Ft-ban	
	Taghoz rendelhető függő befizetések	Be nem azonosított tagi függő
30 napnál korábbi	1 274	320
31 és 60 nap között	5	0
61 és 90 nap között	4	0
91 és 180 nap között	0	0
180 napon túl	10	0
Összesen:	1 293	320

A függő tételek állományváltozását a következő táblázat mutatja:

Függő tételek állományváltozása			adatok ezer Ft-ban
Nyitó érték	Növekedés	Csökkenés	Záró érték
2 756	538 535	539 678	1 613

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	Visszatartás	Átvezetés
30 napnál korábbi	307 827	3 291	226 218
31 és 60 nap között	0	143	2 029
61 és 90 nap között	0	50	30
91 és 180 nap között	0	18	52
181 és 360 nap között	0	5	0
360 napon túl	0	15	0
Összesen:	307 827	3 522	228 329

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

Követelések és kötelezettségek aránya

Követelések és kötelezettségek aránya	adatok ezer Ft-ban	
	2022	2023
Követelések	486 879	539 200
Kötelezettségek	774 306	882 912
Követelések / kötelezettségek	63%	61%

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

A követelések esetében a kismértékű növekedést az egyéb követelések között kimutatott vagyonkezelővel szembeni követelések értékpapír eladásból és portfóliók közötti átcsoportosításból származó növekedése, míg a kötelezettségek magasabb összegét egyrészt a tagokkal szembeni kötelezettségek, másrészt az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek szintén portfóliók közötti átvezetésekéből származó növekedése okozta. Ugyanakkor az áruszállításból és szolgáltatásból származó kötelezettség összege csökkent.

Követelések	adatok ezer Ft-ban	
	2022	2023
Tagokkal szembeni követelés	2	3
Követelés áruszállításból	0	0
Egyéb követelések	486 877	539 197
Összesen	486 879	539 200

Kötelezettségek	adatok ezer Ft-ban	
	2022	2023
Tagokkal szembeni kötelezettségek	268 153	332 211
Kötelezettség áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	13 684	12 717
Rövid lejáratú kölcsönök	0	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	489 713	536 371
Azonosítatlan függő befizetések	2 756	1 613
Összesen	774 306	882 912

4.3.5 Passzív időbeli elhatárolások

Passzív időbeli elhatárolások	adatok ezer Ft-ban	
	2022	2023
Könyvvizsgálói díj	1 270	1 238
Rezsi	0	114
Vagyonkezelői díj	131 837	77 230
Felügyeleti díj	12 198	18 782
Letétkezelői díj	5 174	5 983
Irodaszer	0	0
Irattárolás	466	2 232
Pénztárszolgáltatói díj	92	112
Összesen	151 037	105 691

A vagyonkezelői díj alacsonyabb szintjét leginkább a sikerdíjak csökkenése magyarázza.

4.4 A Pénztár gazdálkodását, működési hatékonyságát jellemző mutatók

Tartalékok tárgyévi tagdíjbevétele / tartalékok tárgyévi összes bevétele:

	adatok ezer Ft-ban			
	Fedezeti	Működési	Likviditási	Összesen
Tagdíjbevétel	222 457	5 704	0	228 161
Összes bevétel	39 663 435	624 710	29 820	40 317 965
Tagdíjbevétel / alap összes bevétele	0,56%	0,91%	0,00%	0,57%
Hozam- és kamatbevételek	39 423 884	175 501	29 409	39 628 794
Hozam- és kamatbevételek / összes bevétel	99,40%	28,09%	98,62%	99,29%
Egyéb, az alapot illető bevétel	17 094	443 505	411	461 010
Egyéb, az alapot illető bevétel / alap összes bevétele	0,04%	70,99%	1,38%	1,14%

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	
	2022	2023
Személyi jellegű kiadások	111 273	121 531
Összes működési költség, ráfordítás	332 544	356 881
Arány	33,46%	34,05%

A bér és személyi jellegű kiadások növekedését, a 2022. évhez képest, az év elején történt béremelés magyarázza.

A Prémium pénztárcsoportnál a költségek optimalizálása érdekében bevezetésre került 2023. június 1-től a több munkáltatós modell, mellyel a HR szolgáltatási díj jelentősen csökkent. Az új modell lényege, hogy jogszabály alapján a Horizont Magánnyugdíjpénztár és a Prémium Egészségpénztár között született egy megállapodás, melyben megjelölték a Prémium Egészségpénztárt mint kifizetőt a munkabérek, és az adók illetve járulékok vonatkozásában. A Horizont Magánnyugdíjpénztár pedig megtéríti az Egészségpénztár számára a rá jutó költségeket.

44 fő munkavállaló (3 fő főmunkaviszonyban, 41 fő mellékmunkaviszonyban) részére 2023-ban 70.348 ezer Ft bruttó bér került elszámolásra.

1 fő vezető alkalmazott részére bruttó 10.173 ezer Ft került számfejtésre.

A dolgozók szabályzat alapján meghatározott béren kívüli juttatásokban részesültek.

A Pénztárnak 2023-ban nem volt megbízásos jogviszonyú munkavállalója, így megbízási díj nem került kifizetésre.

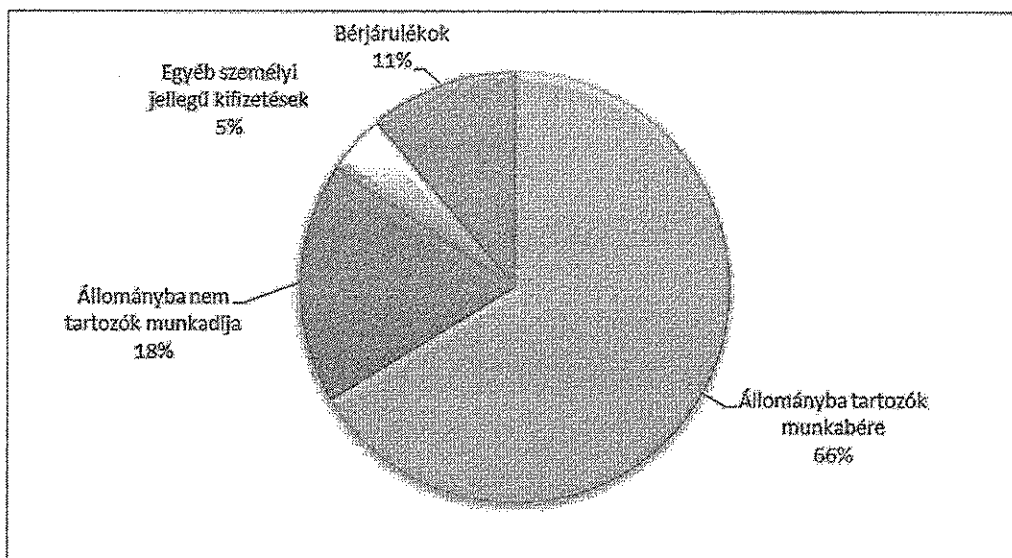
Az IT taglétszáma 7 fő, az EB létszáma 5 fő, részükre összesen 22.022 ezer Ft tiszteletdíj került kifizetésre.

A vezető tisztségviselők részére előlegek és kölcsönök folyósítása vagy garancia vállalás nem történt.

Személyi jellegű kiadások	adatok ezer Ft-ban	
	2022	2023
Állományba tartozó munkabére	70 633	80 521
ebből ügyvezető	8 448	10 173
Állományba nem tartozó munkabér	19 488	22 022
ebből tisztségviselők / IT EB /	19 488	22 022
Egyéb személyi jellegű kifizetések	5 084	5 457
Bérfelrakások	16 068	13 531
Összesen:	111 273	121 531

A bérfelrakások összegének csökkenése a többmunkáltatós modellnek köszönhető, az átlagos statisztikai állományi létszám lecsökkenése (5 fő) miatt elmaradó rehabilitációs járadékfizetési kötelezettségből ered.

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	
	2022	2023
Igénybe vett szolgáltatások kiadásai	21 206	20 278
Összes működési költség, ráfordítás	332 544	356 881
Arány	6,38%	5,68%

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

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

Befektetésekkel kapcsolatos kiadások	adatok ezer Ft-ban	
	2022	2023
Befektetésekkel kapcsolatos szolgáltatások kiadásai	1 721	2 156
Összes működési költség, ráfordítás	332 544	356 881
Arány	0,52%	0,60%

Egyéni számlák átlagegyenlege:

Egyéni számlák átlagos záró egyenlege a tavalyi 4.688 ezer Ft-ról év végére 5.751 ezer Ft-ra nőtt. A növekedés mértéke 22,68%.

Egy pénztartagra jutó átlagos éves tagdíj befizetés értéke	adatok ezer Ft-ban			
	Fedezeti	Működési	Likviditási	Összesen
Tagok által fizetett tagdíj	239 553	6 142	0	245 695
Meg nem fizetett tagdíjak miatt tartalékképzés (-)	17 376	445	0	17 821
Utólag befolyt tagdíjak	280	7	0	287
Tagdíjbevételek összesen	222 457	5 704	0	228 161
Éves átlagos létszám (fő)				33 167
Egy pénztartagra jutó átlagos éves tagdíj befizetés értéke				6,88

4.5 Befektetési tevékenység

A Pénztár részére a vagyonkezelési tevékenységet 2023. során a Gránit Alapkezelő Zrt. és az Apelso Alapkezelő Zrt. megosztva végezte.

A Gránit Alapkezelő egész év során a Független-, Szolgáltatási- és a Klasszikus portfoliót kezelte.

Az Apelso Alapkezelő egész év során a Növekedési-, a Kiegyensúlyozott-, a Likviditási- és a működési portfoliót kezelte.

A Pénztár vagyona 2023 során 20,37%-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 / ország csoportok, 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 értékpapírpiacon 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 értékpapírpiacon történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya, vagy olyan részvény, amelyre a vételt megelőző 30 napon belül folyamatosan legalább két befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatatlan vételi kötelezettséget jelentő árfolyamot tesz közzé;
 - e) befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír:
 - e1) Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ideértve az ingatlanbefektetési alapot is,
 - e2) külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ideértve az ingatlanbefektetési alapot is,
 - e3) egyéb kollektív befektetési értékpapír;
 - f) jelzáloglevél:
 - f1) Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél,
 - f2) külföldön bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél;
 - g) határidős ügyletek;
 - h) opciós ügyletek;
 - i) ingatlan;
 - j) értékpapír-kölcsönzési ügyletből származó követelések;
 - k) kockázati tőkealapjegy;
 - l) repó (fordított repó) ügyletek;
 - m) swap ügyletek;
 - n) egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír.

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

A választható portfóliókra és a függő portfólióra vonatkozó limitek és korlátozások

1. A választható portfóliók egymás közötti, valamint a választható portfóliók és a függő tételek közötti értékpapír átvezetések során alkalmazott eljárást a választható portfóliós szabályzatban foglaltak szerint kell megvalósítani.
2. Az értékpapír átvezetések során az átvezetési ár meg kell, hogy egyezzen az aznapi, 282/2001 Korm. rendelet 3. számú melléklete alapján megállapított piaci eszközértékkel. Portfóliók közötti átvezetésre csak az indokolt és szükséges mértékben lehet mód, az átvezetés nem irányulhat valamely portfólió tudatos előnyhöz juttatására. A pénztári befizetések azonosításáig azokat egy elkülönült portfólióban (függő portfólió) kell elhelyezni.
3. A nem OECD, illetve EU-tagállam, vagy az EGT-megállapodásban részes állambeli kibocsátó értékpapírjába történő befektetések aránya - választható portfóliónként - nem haladhatja meg a külföldi befektetések 20 %-át.

4. Az egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapírban történő befektetések aránya az egyes portfóliók értékének 10 %-át nem haladhatja meg.
5. Az állampapírok kivételével az egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírba az egyes választható portfóliókba befektetett pénztári eszközök legfeljebb 10 %-a helyezhető el. Az egy bankcsoporthoz tartozó hitelintézetnél elhelyezett betétek - a pénzforgalmi számla kivételével -, valamint az ugyanazon bankcsoporthoz tartozó szervezet által kibocsátott értékpapírok együttes értéke nem haladhatja meg az egyes választható portfóliókba befektetett pénztári eszközök 20 %-át.
6. Az egyes befektetési eszközök arányának számításakor az egyes befektetési eszközökhöz kapcsolódó származékos ügyletekben megtestesülő - a befektetési alapokra vonatkozó jogszabályi előírások szerint meghatározott - nettó pozíciót is figyelembe kell venni. Ha a piaci árfolyamok mozgása vagy értékpapír-kölcsönzési ügylet óvadékának portfólióba kerülése következtében a befektetési szabályok sérülnek, akkor a vagyongazdálkodó, 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 kitettséggel, amelyre irányul a fedezés. Arbitrázs célú az az ügylet, amely esetében az időben vagy térben meglévő árfolyam-, illetve kamatkülönbség 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 részvénypiac 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 vagyongazdálkodónak szükséges egyeztetnie a letétkezelővel a részvénybefektetésen alapuló befektetési instrumentum kategóriába eső konkrét instrumentumokkal kapcsolatban. Ennek értelmében a pénztár, illetve a vagyongazdálkodó 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 vagyongazdálkodó 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 (2023. 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
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 (2023. december 31.):

Eszközök	Celértékek	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)			
0%			
Opció ügyletek (kitettség nagysága)			
0%			
Repó ügyletek			
0%			
Egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír			
0%			

A Piano — Klasszikus portfólióban közvetlen és közvetett ingatlanbefektetések, kockázati tőkealapjegyek, származtatott alapok jegyei nem helyezhetők el, illetve nyitott származtatott pozíciók nem vehetők fel. A portfólióban a részvények, részvénybefektetésen alapuló

befektetési instrumentumok aránya a befektetett eszközök 10 százalékát nem haladhatja meg.

A tagok egyéni számla követeléseit abban a devizában fennállónak minősülnek, amelyben az egyéni számlaköveteléseket nyilvántartják. A portfólió eszközeit ebben a devizában fennálló eszközökbe kell fektetnie, ettől eltérő devizában meghatározott eszközbe legfeljebb a portfólió 5%-át meg nem haladó rész fektethető. A devizaárfolyam-kockázat csökkentése érdekében kötött fedezeti célú ügyletek aránya (a devizaügylet forintban számolt kitettséget 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 (2023. december 31.):

Eszközösszetétel		Céltétek	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 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		6%	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	Közép-európai részvények	4%	CECE Index
	Globális fejlett piaci részvények	0%	-
	Globális feltörekvő piaci részvények	0%	-
Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír			
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye			
Részvényalap	Globális fejlett piaci részvények	0%	-
Árpiaci alap		0%	-

Ingatlan alap		7%	RMAX Index
Kockázati tőkealap		1%	RMAX Index
Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye			
Részvényalap	Globális fejlett piaci befektetési alapok, ETF	7%	MSCI World Index
	Globális feltörekvő piaci 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 (2023. december 31.):

Eszközösszeletel		Celérték	Minimum	Maximum
Pénzforgalmi számla		0%	0%	15%
Befektetési számla		0%	0%	15%
Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg		0%	0%	30%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)				
Magyar állampapír - éven belüli átlagos hátralévő futamidejű		5%	0%	50%
Magyar állampapír - éven túli átlagos hátralévő futamidejű		60%	0%	75%
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető 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		6%	0%	15%
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	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%
Árpiaci 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 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 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 (2023. december 31.):

Eszközszeretétel	Célertek	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%	-
Árupiaci 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 (2023. december 31.):

Eszközösszetétel	Céltértek	Minimum	Maximum
Pénzforgalmi számla	0%	0%	15%
Befektetési számla	0%	0%	15%
Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg	0%	0%	30%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)			
Magyar állampapír - éven belüli átlagos hátralévő futamidejű	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, 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	Közép-európai részvények	8%	0%	20%
	Globális fejlett piaci részvények	0%	0%	25%
	Globális feltörekvő piaci részvények	0%	0%	25%
Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír				
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye				
Részvényalap	Globális fejlett piaci részvények	0%	0%	25%
Árúpiaci alap		0%	0%	10%
Ingatlan alap		10%	0%	20%
Kockázati tőkealap		2%	0%	5%
Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye				
Részvényalap	Globális fejlett piaci befektetési alapok, ETF	12%	0%	25%
	Globális feltörekvő piaci befektetési alapok, ETF	10%	0%	25%
Jelzáloglevél				
Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvános 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 követeléseit abban a devizában fennállónak minősülnek, amelyben az egyéni számlaköveteléseket nyilvántartják. A portfólió eszközeit ebben a devizában fennálló eszközökbe kell fektetnie, ettől eltérő devizában meghatározott eszközbe legfeljebb a portfólió 35%-át meg nem haladó rész fektethető. A devizaárfolyam-kockázat csökkentése érdekében kötött fedezeti célú ügyletek aránya (a devizaügylet forintban számolt 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 (2023. 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 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%	-
Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír		
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye		
Likviditási, pénzpiaci 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 (2023. 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 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%	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(2023. december 31.):

Eszközök	Célértekek	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 (2023. 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 IT hálózat- és rendszerüzemeltetési, beszerzési és eszközüzemeltetési, valamint a reklám és PR tevékenységgel kapcsolatos feladatait.

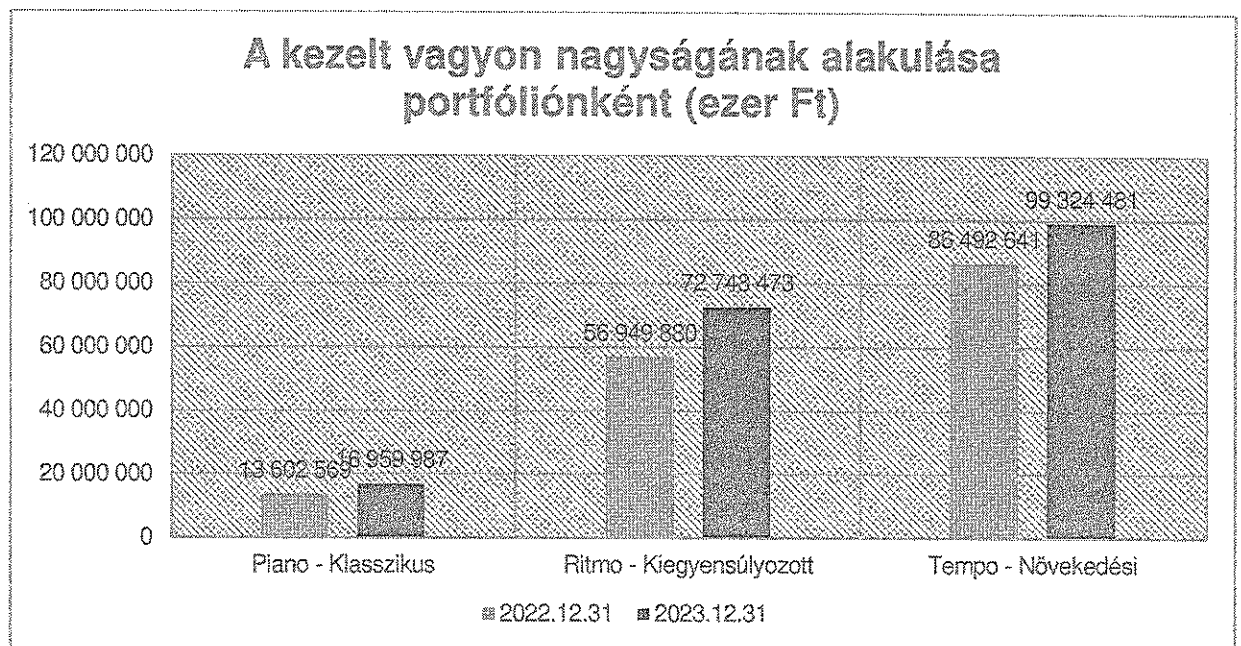
Likviditási tartalék függő portfólióra vonatkozó elvárások, előírások (2023. december 31.):

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, pénzügyi alap	0%	-
Kötvényalap	0%	-
Repó ügyletek	0%	-

Likviditási tartalék függő előírások, limitszabályok (2023. 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, pénzügyi 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

Horizonti Magannyugdíjpenztár	2023		
	Piano Klasszikus	Ritmo Kiegyensúlyozott	Tempo Növekedési
Nettó hozamráta (%)	19,43	23,69	22,76
Referencia hozamráta (%)	19,07	24,19	23,42
Átlagos 10 éves nettó hozamráta (%)	3,54	5,66	7,11
Átlagos 10 éves referencia hozamráta (%)	3,08	4,82	6,25
Vagyon záró piaci értéke (eFt)	16 959 987	72 748 473	99 324 481
Vagyonnövekedési mutató (%)	3,71	5,53	7,03

A választható portfóliók nettó hozamai a Klasszikus portfólió esetében 19,43%, a Kiegyensúlyozott portfólió esetében 23,69%, míg a Növekedési portfólió 22,76%.

Az átlagos 10 éves nettó hozamráta a Klasszikus portfólió esetében 3,54%, a Kiegyensúlyozott portfólió esetében 5,66%, míg a Növekedési portfólió 7,11%.

A vagyonnövekedési mutató a Klasszikus portfólió esetében 3,71%, a Kiegyensúlyozott portfólió esetében 5,53%, míg a Növekedési portfólió 7,03%.

4.5.7 Az elszámoló egységek árfolyam és darabszám változása

2022.12.31 - 2023.12.31.

	Piano	Ritmo	Tempo	Fuggo
Elszámoló egységek nyitó árfolyama	1,626296	1,980322	2,209370	2,399052
Elszámoló egységek záró árfolyama	1,942207	2,449523	2,712137	3,015829
Elszámoló egységek nyitó darabszáma	8 364 143 307	28 757 888 112	39 148 104 193	1 152 468
Elszámoló egységek záró darabszáma	8 732 325 739	29 699 039 982	36 622 218 762	537 376

4.5.8 A Pénztár 2023. 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 (2023.12.31.) (e Ft)

Értékpapír csoportok	Bekerülési érték	Piaci érték
Magyar állampapírok összesen:	13 012 557	13 295 614
Állami készfizető kezesség mellett kibocsátott értékpapír összesen:	1 815 435	1 853 651
Egyéb magyar vállalati kötvény összesen:	0	0
Magyarországi hitelintézeti kötvény	49 986	54 522
Magyar jelzáloglevél összesen:	0	0
BÉT Részvények összesen:	285 009	403 358
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	460 058	692 025
Befektetések Értékpapírok összesen	15 623 045	16 299 170

A portfólióban 2023.12.31-én lekötött betét állomány nem volt.

A portfólióban 2023.12.31-én a pénz és egyéb úton lévő tételek egyenlege 675.670e forint volt.

A portfólióban 2023 során lezárt fedezeti célú határidős ügyletek nyeresége 1.661e Ft volt.

A portfólióban 2023.12.31-én nem volt nyitott határidős ügylet.

A portfólióban kockázati tőkealap-jegy és értékpapír kölcsönzésből származó nyitott ügylet 2023. december 31-én nem volt.

Ritmo - Kiegyensúlyozott portfólió
Értékpapírok (2023.12.31.) (e Ft)

Értékpapír csoportok	Bekerülési érték	Piaci érték
Magyar állampapírok összesen:	49 895 236	49 339 228
Állami készfizető kezesség mellett kibocsátott értékpapír összesen:	0	0
Egyéb magyar vállalati kötvény összesen:	1 996 565	2 028 106
Magyarországi hitelintézeti kötvény	260 462	270 117
Külföldi hitelintézeti kötvény	81 582	85 049
Magyar jelzáloglevél összesen:	254 472	256 337
BÉT Részvények összesen:	4 132 842	5 478 226
Külföldi részvények összesen:	1 799 261	2 391 060
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	472 381	767 086
Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye	3 201 884	3 824 530
Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	5 277 927	7 246 371
Befektetések összesen	67 372 612	71 686 110

A portfólióban 2023.12.31-én 1.241.486e forint lekötött betét állomány volt.

A portfólióban 2023.12.31-én a pénz és egyéb úton lévő tételek egyenlege -119.050e forint volt.

A portfólióban 2023 során lezárt fedezeti célú határidős ügyletek nyeresége 613.470e Ft volt.

Nyitott határidős ügyletek (2023.12.31.) (e Ft)

	Bekerülési érték	Piaci érték
Forward instrumentumok összesen:	0	-31.568
Forward ügyletek összesen:	0	-31.568

Kockázati tőke alapjegyek

	Bekerülési érték	Piaci érték
Hazai kockázati tőkealap összesen (eFt) (2023.12.31.):	34.000	11.011

A portfólióban értékpapír kölcsönzésből származó nyitott ügylet 2023. december 31-én nem volt.

Tempo - Növekedési portfólió
Értékpapírok (2023.12.31.) (e Ft)

Értékpapír csoportok	Bekerülési érték	Piaci érték
Magyar állampapírok összesen:	38 402 833	37 453 110
Állami készfizető kezesség mellett kibocsátott értékpapír összesen:	0	0
Egyéb magyar vállalati kötvény összesen:	2 560 569	2 605 079
Magyarországi hitelintézeti kötvény	560 987	579 887
Külföldi hitelintézeti kötvény	142 768	148 836
Magyar jelzáloglevél összesen:	303 305	305 528
BÉT Részvények összesen:	9 774 171	14 184 160
Külföldi részvények összesen:	4 639 750	5 832 612
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	580 000	777 308
Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye	10 230 256	12 819 530
Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	15 074 430	18 340 317
Befektetések összesen	82 269 069	93 046 367

A portfólióban 2023.12.31-én 6.469.455e forint lekötött betét állomány volt.

A portfólióban 2023.12.31-én a pénz és egyéb úton lévő tételek egyenlege -76.182e forint volt.

A portfólióban 2023 során lezárt fedezeti célú határidős ügyletek nyeresége 1.486.720e forint volt.

Nyitott határidős ügyletek (2023.12.31.) (e Ft)

	Bekerülési érték	Piaci érték
Forward instrumentumok összesen:	0	-75.902
Forward ügyletek összesen:	0	-75.902

Kockázati tőke alapjegyek

	Bekerülési érték	Piaci érték
Hazai kockázati tőkealap összesen (e Ft) (2023.12.31.):	180.000	58.294

A portfólióban értékpapír kölcsönzésből származó nyitott ügylet 2023. december 31-én nem volt.

Szolgáltatási tartalék portfólió
Értékpapírok (2023.12.31.) (e Ft)

Értékpapír csoportok	Beküldési érték	Piaci érték
Magyar állampapírok összesen:	286 061	293 694
Állami készfizető kezesség mellett kibocsátott értékpapír összesen:	0	0
Egyéb magyar vállalati kötvény összesen:	0	0
Magyarországi hitelintézeti kötvény	0	0
Külföldi hitelintézeti kötvény	0	0
Magyar jelzáloglevél összesen:	0	0
BÉT Részvények összesen:	0	0
Külföldi részvények összesen:	0	0
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	0	0
Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye	13 924	20 109
Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	0	0
Befektetések összesen	299 985	313 803

A portfólióban 2023.12.31-én nem volt lekötött betét állomány.

A portfólióban 2023.12.31-én a pénz és egyéb úton lévő tételek egyenlege -2.808e forint volt.

A portfólióban 2023 során nem volt lezárt fedezeti célú határidős ügylet.

A portfólióban 2023.12.31-én nem volt nyitott határidős ügylet.

2023.12.31-én kockázati tőkealap befektetési jegye nem volt.

A portfólióban értékpapír kölcsönzésből származó nyitott ügylet 2023. december 31-én nem volt.

Működési Tartalék

	2022.12.31. (e Ft)	2023.12.31. (e Ft)
Állampapírok:	861 621	1 005 015
PRÉMIUM Pénztárszolgáltató Kft.	80 000	80 000
Összesen:	941 621	1 085 015

A portfólióban 2023.12.31-én 105.057e forint lekötött betét állomány volt.

A portfólióban 2023.12.31-én a pénz és egyéb úton lévő tételek egyenlege 344.657e forint volt.

A portfólióban 2023 során lezárt fedezeti célú határidős ügyletek nem volt.

A portfolióban 2023.12.31-én nem volt nyitott határidős ügylet.
2023.12.31-én kockázati tőkealap befektetési jegye nem volt.
A portfolióban értékpapír kölcsönzésből származó nyitott ügylet 2023. december 31-én nem volt.

Likviditási Tartalék

	2022.12.31. (e Ft)	2023.12.31. (e Ft)
Állampapírok:	154 589	178 457
Összesen:	154 589	178 457

A portfolióban 2023.12.31-én 20.011e forint lekötött betét állomány volt.
A portfolióban 2023.12.31-én a pénz és egyéb úton lévő tételek egyenlege 334.299e forint volt.

A portfolióban 2023 során lezárt fedezeti célú határidős ügyletek nem volt.
A portfolióban 2023.12.31-én nem volt nyitott határidős ügylet.

2023.12.31-én kockázati tőkealap befektetési jegye nem volt.

A portfolióban értékpapír kölcsönzésből származó nyitott ügylet 2023. december 31-én nem volt.

Függő Tartalék

	2022.12.31. (e Ft)	2023.12.31. (e Ft)
Állampapírok:	0	0
Összesen:	0	0

A portfolióban 2023.12.31-én a pénz és egyéb úton lévő tételek egyenlege 1.621e forint volt.

A portfolióban 2023 során lezárt fedezeti célú határidős ügyletek nem volt.

A portfolióban 2023.12.31-én nem volt nyitott határidős ügylet.

2023.12.31-én kockázati tőkealap befektetési jegye nem volt.

A portfolióban értékpapír kölcsönzésből származó nyitott ügylet 2023. 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	Befektetések időszak végi értéke piaci értéken
HUF	139 477 208	146 201 019
EUR	10 226 882	13 598 096
GBP	159 564	151 608
USD	19 928 432	23 974 256
CHF	0	0
JPY	0	0
Egyéb	5 888 304	7 487 475
Összesen	175 680 390	191 412 454

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
Összesen	175 680 390	191 412 454
Európai Gazdasági Térség összesen	159 967 477	172 033 817
EU tagországok összesen	159 967 477	172 033 817
Ausztria	1 203 292	1 842 605
Cseh Köztársaság	684 856	1 162 561
Írország	2 853 653	3 212 121
Lengyelország	4 392 052	5 067 651
Magyarország	148 409 434	156 890 539
Németország	2 424 190	3 858 340
Egyéb országok	15 712 913	19 378 637
Amerikai Egyesült Államok	15 554 102	19 227 782
Egyesült Királyság	158 811	150 855

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.

2023-ra vonatkozóan tárgyalta, de nem módosította az Igazgatótanács a befektetési politikát.

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

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

Mérlegfordulónapot követően olyan jelentős esemény, amely a 2023. évi beszámolóra hatást gyakorolt volna, nem történt, de jelenleg tárgyalások folynak az egyik magánnyugdíjpénztárral egy esetleges Pénztárunkba történő beolvadási szándékról.

Budapest, 2024. május 15.



Pataki Tímea
Az Igazgatótanács elnöke



Almási Ádám
Ügyvezető

