

**1. A pénztár tárgyév eleji és végi taglétszáma:**

Megnevezés	2021. január 1.	2021. december 31.
Taglétszám (fő)	8 304	8 266

**2. A tagdíjbevételek pénztári tartalékok közötti megosztásának arányszámai, illetve azok esetleges változásai a tárgyévben:**

Megnevezés	Fedezeti tartalék	Működési tartalék	Likviditási tartalék
0-96.000,- Ft/év	94%	5,9%	0,1%
96.001, - 150.000, Ft/év között	98%	2,0%	0,0%
150.001,- Ft/év - től	99%	1,0%	0,0%

**3. A fedezeti tartalék, valamint a referenciaindex hozamrátájának alakulása**

Hagyományos portfolió	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Nettó hozam	6,26%	-7,59%	24,93%	6,48%	0,02%	13,23%	8,29%	7,35%	4,02%	6,16%	6,95%	-1,33%	8,29%	2,13%	-5,54%
Bruttó hozam	6,67%	-7,49%	25,43%	6,76%	0,00%	13,73%	8,95%	7,93%	4,30%	6,47%	7,35%	-1,04%	8,60%	2,45%	-5,27%
Referencia hozam	6,27%	-7,50%	22,35%	5,72%	-1,22%	10,55%	5,71%	7,51%	3,99%	6,44%	6,78%	-1,17%	8,48%	2,13%	-6,79%
a portfólióba fektetett eszközök tárgyév végén kimutatott értéke (piaci értéken)			4 961 177	5 037 762	4 843 631	4 987 112	5 414 441	5 721 339	5 912 244	6 182 456	6 517 992	6 052 211	5 986 792	5 689 391	5 446 155

Kiegyensúlyozott portfolió	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Nettó hozam	6,26%	-7,59%	26,18%	9,54%	-0,25%	18,05%	8,45%	9,92%	4,56%	7,26%	8,06%	-1,91%	10,79%	3,09%	0,34 %
Bruttó hozam	6,67%	-7,49%	27,47%	9,61%	0,00%	18,56%	8,89%	10,33%	5,12%	7,64%	8,47%	-1,66%	11,14%	3,38%	0,92%
Referencia hozam	6,27%	-7,50%	25,73%	9,07%	-1,26%	17,88%	7,22%	10,10%	3,38%	6,40%	8,51%	-1,38%	10,09%	2,80%	-0,79%
a portfólióba fektetett eszközök tárgyév végén kimutatott értéke (piaci értéken)			481 623	597 225	570 080	863 125	1 003 769	1 316 507	1 595 942	1 929 449	2 312 263	2 702 838	3 121 222	3 193 407	3 599 446

Dinamikus portfolió	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Nettó hozam	6,26%	-7,59%	31,08%	12,11%	-2,05%	18,50%	6,54%	10,27%	3,31%	7,14%	8,22%	-2,94%	13,64%	4,18%	6,25%
Bruttó hozam	6,67%	-7,49%	31,96%	12,28%	0,00%	19,19%	7,01%	10,83%	3,78%	7,52%	8,64%	-2,68%	14,03%	4,46%	6,81%
Referencia hozam	6,27%	-7,50%	29,68%	11,53%	-3,77%	16,68%	5,15%	9,52%	2,15%	6,55%	9,98%	-2,28%	13,06%	4,48%	5,22%
a portfólióba fektetett eszközök tárgyév végén kimutatott értéke (piaci értéken)			89 970	135 100	119 398	208 650	246 550	380 149	444 131	556 938	654 560	735 733	884 968	909 088	1 153 213

A bruttó és a nettó hozamráták közötti különbség alapvetően a befektetésekhez kapcsolódó költségekből (vagyonkezelés, letétkezelés díja, stb.) adódik. A választhatós portfólió rendszer 2009-ben indult a pénztárnál.

#### 4. A pénztári fedezeti tartalék vagyonának tárgyévi nyitó és záró értéke:

Megnevezés	2021. január 1.	2021. december 31.
Hagyományos portfólió értéke (eFt)	5 689 391	5 446 155
Kiegyensúlyozott portfólió értéke (eFt)	3 193 407	3 599 446
Dinamikus portfólió értéke (eFt)	909 088	1 153 213



**6. A fedezeti tartaléknak 2021. I. félévére vonatkozó, a befektetési politikában meghatározott eszközcsoportonkénti megengedett minimális és maximális százalékos megoszlása, stratégiai összetétele és referenciaindex:**

A portfólió eszközösszetétele:

Hagyományos portfólió befektetési irányelvei								
Eszközcsoport megnevezése	Portfólió együttes eszközarányok			Portfólió belső eszközeinek aránya		Portfólió külföldi eszközeinek aránya		Referencia index
	Cél	Minimum	Maximum	Minimum	Maximum	Minimum	Maximum	
<b>OECD tagországokban kibocsátott fix hozamú eszközök</b>	<b>90%</b>	<b>72.50%</b>	<b>100.00%</b>	<b>25.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>75.00%</b>	<b>90%CMAX</b>
Állampapírok és magyar állam által garantált értékpapírok	90,00%	60,00%	100,00%	25,00%	100,00%	0,00%	75,00%	
Jelzáloglevelek	0,00%	0%	25,00%	0,00%	25,00%	0,00%	25,00%	
Vállalati kötvények	0,00%	0%	10,00%	0,00%	10,00%	0,00%	10,00%	
Bankbetétek	0,00%	0%	20,00%	0,00%	20,00%	0,00%	20,00%	
Repó megállapodások	0,00%	0%	10,00%	0,00%	10,00%	0,00%	10,00%	
vagy döntően a felsorolt eszközöket tartalmazó befektetési alapok	0,00%	0%	30,00%	0,00%	30,00%	0,00%	30,00%	
befektetési jegyei								
<b>Részvények</b>	<b>10%</b>	<b>0.00%</b>	<b>22.50%</b>	<b>0.00%</b>	<b>22.50%</b>	<b>0.00%</b>	<b>22.50%</b>	<b>5% CETOP és 5% MSCI World</b>
Hazai, valamint közép- és kelet európai részvények	5,00%	0,00%	18,00%	0,00%	18,00%	0,00%	18,00%	
Egyéb nemzetközi részvények (fejlett és fejlődő országok)	5,00%	0,00%	12,00%	0,00%	0,00%	0,00%	12,00%	
vagy döntően a felsorolt eszközöket tartalmazó befektetési alapok	0,00%	0,00%	15,00%	0,00%	15,00%	0,00%	15,00%	
befektetési jegyei								
<b>Ingatlan befektetési alapok jegyei</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>10.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>10.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>10.00%</b>	
<b>Származtatott ügyletekbe befektető alapok jegyei</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>5.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>5.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>5.00%</b>	

Kiegészülő portfólió befektetési irányelvei									
		Portfólió együttes eszközarányok			Portfólió belföldi eszközeinek aránya		Portfólió külföldi eszközeinek aránya		Referencia index
Eszközcsoport megnevezése		Cél	Minimum	Maximum	Minimum	Maximum	Minimum	Maximum	
OECD tagországokban kibocsátott fix hozamú eszközök		75.00%	60.00%	87.50%	22.50%	87.50%	0.00%	37.50%	75% MAX Composite
	Állampapírok és magyar állam által garantált értékpapírok	75,00%	50.00%	87.50%	22.50%	87.50%	0.00%	37.50%	
	Jelzáloglevelek	0,00%	0.00%	25.00%	0.00%	25.00%	0.00%	25.00%	
	Vállalati kötvények	0,00%	0.00%	10.00%	0.00%	10.00%	0.00%	10.00%	
	Bankbetétek	0,00%	0.00%	20.00%	0.00%	20.00%	0.00%	20.00%	
	Repó megállapodások	0,00%	0.00%	10.00%	0.00%	10.00%	0.00%	10.00%	
	vagy döntően a felsorolt eszközöket tartalmazó befektetési alapok	0,00%	0.00%	30.00%	0.00%	30.00%	0.00%	30.00%	
	befektetési jegyei								
Részvények		25.00%	12.50%	37.50%	0.00%	37.50%	0.00%	37.50%	15% CETOP, és 10% MSCI World
	Hazai és közép- és kelet európai részvények	15.00%	0.00%	30.00%	0.00%	30.00%	0.00%	30.00%	
	Egyéb nemzetközi részvények (fejlett és fejlődő országok)	10.00%	0.00%	20.00%	0.00%	0.00%	0.00%	20.00%	
	vagy döntően a felsorolt eszközöket tartalmazó befektetési alapok	0,00%	0.00%	30.00%	0.00%	30.00%	0.00%	30.00%	
	befektetési jegyei								
Ingatlan befektetési alapok jegyei		0%	0%	5%	0%	5%	0%	5%	

**Dinamikus portfólió befektetési irányelvei**

Eszközcsoport megnevezése	Portfólió együttes eszközarányok			Portfólió belső eszközeinek aránya		Portfólió külföldi eszközeinek aránya		Referencia index
	Cél	Minimum	Maximum	Minimum	Maximum	Minimum	Maximum	
<b>OECD tagországokban kibocsátott fix hozamú eszközök</b>	<b>60.00%</b>	<b>45.00%</b>	<b>75.00%</b>	<b>15.00%</b>	<b>75.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>30.00%</b>	<b>60% MAX Composite</b>
Állampapírok és magyar állam által garantált értékpapírok	60,00%	45.00%	75.00%	15.00%	75.00%	0.00%	30.00%	
Jelzáloglevelek	0,00%	0.00%	25.00%	0.00%	25.00%	0.00%	25.00%	
Vállalati kötvények	0,00%	0.00%	10.00%	0.00%	10.00%	0.00%	10.00%	
Bankbetétek	0,00%	0.00%	20.00%	0.00%	20.00%	0.00%	20.00%	
Repó megállapodások	0,00%	0.00%	10.00%	0.00%	10.00%	0.00%	10.00%	
vagy döntően a felsorolt eszközöket tartalmazó befektetési alapok	0,00%	0.00%	30.00%	0.00%	30.00%	0.00%	30.00%	
befektetési jegyei								
<b>Részvények</b>	<b>40.00%</b>	<b>25.00%</b>	<b>55.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>55.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>55.00%</b>	<b>15% CETOP 15% MSCI World 5% MSCI EM 5% Eurostoxx</b>
Hazai és közép- és kelet európai részvények	15,00%	5,00%	30,00%	0.00%	30,00%	0.00%	30,00%	
Egyéb nemzetközi részvények (fejlett és fejlődő országok)	25,00%	10,00%	40,00%	0.00%	40,00%	0.00%	40,00%	
vagy döntően a felsorolt eszközöket tartalmazó befektetési alapok	0,00%	0.00%	55,00%	0.00%	55,00%	0.00%	55,00%	
befektetési jegyei								
<b>Ingatlan befektetési alapok jegyei</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>5.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>5.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>5.00%</b>	

**8. A fedezeti tartaléknak a 2021. II. félévére és 2022. évre vonatkozó, a befektetési politikában meghatározott eszközcsoportonkénti megengedett minimális és maximális százalékos megoszlása, stratégiai összetétele és referenciaindex:**

Hagyományos portfólió				
<i>piac</i>	<i>index</i>	<i>jelenlegi célsúly 2021.06.30-ig</i>	<i>módosult célsúly 2021.07.01-től</i>	<i>változás</i>
Hazai kötvénypiac	MAX Composite	90,0%	85,0%	-5,0%
Közép-európai részvénytőzsdék	CETOP	5,0%	5,0%	0,0%
Globális fejlett részvénytőzsdék	MSCI World	5,0%	7,0%	2,0%
Globális fejlődő részvénytőzsdék	MSCI EM	0,0%	3,0%	3,0%
<b>Összesen</b>		<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	
<i>Részvénytőzsdék összesen</i>		<i>10,0%</i>	<i>15,0%</i>	

Eszközcsoport	Súlyok		
	min%	cél%	max%
Bankbetétek, látra szóló egyenlegek	0	0	20
Magyar állampapír, állami garanciás értékpapír együttesen	70	85	100
Külföldi állampapír, állami garanciás értékpapír együttesen	0	0	15
Magyar gazdálkodószervezeti kötvény	0	0	10
Külföldi gazdálkodó szervezeti kötvény	0	0	5
Magyar hitelintézeti kötvény	0	0	15
Külföldi hitelintézeti kötvény	0	0	5
Magyar önkormányzati kötvény	0	0	0
Külföldi önkormányzati kötvény	0	0	0
Hazai jelzáloglevél	0	0	15
Külföldi jelzáloglevél	0	0	0
Repó ügylet (szállítós)	0	0	10
Tőkegarantált alapok, tőkevédett alapok befektetési jegyei, ETF együttesen	0	0	5
Pénzpiaci, likviditási, kötvény típusú alap befektetési jegye, ETF együttesen	0	0	5
Hazai és közép-európai részvény, illetve részvény alapú befektetési jegy, ETF együttesen	0	5	10
Globális fejlett piaci részvény, illetve részvény alapú befektetési jegy, ETF együttesen	0	7	12
Globális feltörekvő piaci részvény, illetve részvény alapú befektetési jegy, ETF együttesen	0	3	6
Kockázati tőkealap-jegy	0	0	0
Árupiaci és származtatott ügyletekbe fektető alap befektetési jegye, ETF	0	0	5
Részvényeken alapuló arbitrázs célú tőzsdei határidős ügylet	0	0	0
Ingatlan befektetési jegy	0	0	10

A Részvénybefektetések összesített maximális súlya (közvetett és közvetlen befektetések összesen): 25%

Kiegyensúlyozott portfólió				
<i>piac</i>	<i>index</i>	<i>jelenlegi célsúly 2021.06.30-ig</i>	<i>módosult célsúly 2021.07.01-től</i>	<i>változás</i>
Hazai kötvénypiac	<b>MAX Composite</b>	75,0%	<b>65,0%</b>	-10,0%
Közép-európai részvénytőzsi	<b>CETOP</b>	15,0%	<b>12,0%</b>	-3,0%
Globális fejlett részvénytőzsi	<b>MSCI World</b>	10,0%	<b>17,0%</b>	7,0%
Globális fejlődő részvénytőzsi	<b>MSCI EM</b>	0,0%	<b>6,0%</b>	6,0%
<b>Összesen</b>		<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	

Eszközcsoport	Súlyok		
	min%	cél%	max%
Bankbetétek, látra szóló egyenlegek	0	0	20
Magyar állampapír, állami garanciás értékpapír együttesen	50	65	80
Külföldi állampapír, állami garanciás értékpapír együttesen	0	0	15
Magyar gazdálkodószervezeti kötvény	0	0	10
Külföldi gazdálkodó szervezeti kötvény	0	0	5
Magyar hitelintézeti kötvény	0	0	15
Külföldi hitelintézeti kötvény	0	0	5
Magyar önkormányzati kötvény	0	0	0
Külföldi önkormányzati kötvény	0	0	0
Hazai jelzáloglevél	0	0	15
Külföldi jelzáloglevél	0	0	0
Repó ügylet (szállítós)	0	0	10
Tőkegarantált alapok, tőkevédett alapok befektetési jegyei, ETF együttesen	0	0	5
Pénzpiaci, likviditási, kötvény típusú alap befektetési jegye, ETF együttesen	0	0	5
Hazai és közép-európai részvény, illetve részvény alapú befektetési jegy, ETF együttesen	6	12	20
Globális fejlett piaci részvény, illetve részvény alapú befektetési jegy, ETF együttesen	8	17	28
Globális feltörekvő piaci részvény, illetve részvény alapú befektetési jegy, ETF együttesen	3	6	12
Kockázati tőkealap-jegy	0	0	0
Árúpiaci és származtatott ügyletekbe fektető alap befektetési jegye, ETF	0	0	5
Részvényeken alapuló arbitrázs célú tőzsdéi határidős ügylet	0	0	0
Ingtatlan befektetési jegy	0	0	10

Részvénybefektetések összesített maximális súlya (közvetett és közvetlen befektetések összesen): 50%



Dinamikus portfólió				
<i>piac</i>	<i>index</i>	<i>jelenlegi célsúly 2021.06.30-ig</i>	<i>módosult célsúly 2021.07.01-től</i>	<i>változás</i>
Hazai kötvénypiac	<b>MAX Composite</b>	60,0%	<b>45,0%</b>	-15,0%
Közép-európai részvénytőzsdék	<b>CETOP</b>	15,0%	<b>18,0%</b>	3,0%
Globális fejlett részvénytőzsdék	<b>MSCI World</b>	15,0%	<b>27,0%</b>	12,0%
Globális fejlődő részvénytőzsdék	<b>MSCI EM</b>	5,0%	<b>10,0%</b>	5,0%
Nyugat-európai részvénytőzsdék	<b>Euro Stoxx 50</b>	5,0%	<b>0,0%</b>	-5,0%
<b>Összesen</b>		<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	
<i>Részvénytőzsdék összesen</i>		<i>40,0%</i>	<i>55,0%</i>	

Eszközcsoport	Súlyok		
	min%	cél%	max%
Bankbetétek, látra szóló egyenlegek	0	0	20
Magyar állampapír, állami garanciás értékpapír együttesen	30	45	60
Külföldi állampapír, állami garanciás értékpapír együttesen	0	0	15
Magyar gazdálkodószervezeti kötvény	0	0	10
Külföldi gazdálkodó szervezeti kötvény	0	0	5
Magyar hitelintézeti kötvény	0	0	15
Külföldi hitelintézeti kötvény	0	0	5
Magyar önkormányzati kötvény	0	0	0
Külföldi önkormányzati kötvény	0	0	0
Hazai jelzáloglevél	0	0	15
Külföldi jelzáloglevél	0	0	0
Repó ügylet (szállítós)	0	0	10
Tőkegarantált alapok, tőkevédett alapok befektetési jegyei, ETF együttesen	0	0	5
Pénzpiaci, likviditási, kötvény típusú alap befektetési jegye, ETF együttesen	0	0	5
Hazai és közép-európai részvény, illetve részvény alapú befektetési jegy, ETF együttesen	9	18	30
Globális fejlett piaci részvény, illetve részvény alapú befektetési jegy, ETF együttesen	13	27	42
Globális feltörekvő piaci részvény, illetve részvény alapú befektetési jegy, ETF együttesen	5	10	18
Kockázati tőkealap-jegy	0	0	0
Árupiaci és származtatott ügyletekbe fektető alap befektetési jegye, ETF	0	0	5
Részvényeken alapuló arbitrázs célú tőzsdéi határidős ügylet	0	0	0
Ingatlan befektetési jegy	0	0	10

Részvénybefektetések összesített maximális súlya (közvetett és közvetlen befektetések összesen): 70%