

**Allianz Hungária Egészség-
és Önsegélyező Pénztár
Kiegészítő melléklet 2025.**

Kiegészítő melléklet az Allianz Hungária Egészség- és Önsegélyező Pénztár 2025.12.31. fordulónapra elkészített mérleg és eredménykimutatásához

Az Allianz Hungária Önkéntes Kölcsönös Egészség- és Önsegélyező Pénztárt (rövidített nevén Allianz Hungária Egészség- és Önsegélyező Pénztár) 34 fő természetes személy alapította 2004. november 15-én. A Pénztárt a Fővárosi Bíróság 2004. december 2-án vette nyilvántartásba 16.Pk.61.099 számon. A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a Pénztár tevékenységi engedélyét 2005. március 3-án adta ki, az E-IV/36/2005. számon.

Az Önkéntes Kölcsönös Biztosító Pénztárakról szóló 1993. évi XCVI. törvény 2015. december 22-én kihirdetett módosításában az egyik fontos változás, hogy az Egészség és Önsegélyező Pénztárak 2016. január 1-jétől önsegélyező szolgáltatásokat is nyújthatnak.

Pénztárunk élt a törvény adta lehetőséggel, így ez által még szélesebb körű szolgáltatási palettát tudunk biztosítani pénztártagjaink számára. A bővülő szolgáltatásokat Pénztárunk névváltozása is jelzi, így hivatalos nevünk 2016. január 1-jétől Allianz Hungária Egészség- és Önsegélyező Pénztár (továbbiakban Pénztár).

A Pénztár székhelye: 1087 Budapest, Könyves Kálmán krt. 48-52.

Adószáma: 18116870-1-42

Levelezési címe: 1242 Budapest Pf. 462.

Telefonszáma: 06 / 1/ 429 - 1429

Internetes honlapja: www.allianz.hu

E-mail címe: epenztar@allianz.hu

Könyvvizsgálója: A Pénztár könyvvizsgálója
Focus Audit and Advisory Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
(nyilvántartási szám: 004233)
bejegyzett könyvvizsgálója Szente Beáta Katalin
(kamarai tagsági szám: 007407)

A Pénztár éves beszámolója az Egészségpénztár honlapján, valamint a MNB Közzétételek honlapon olvasható.

A Pénztár mérleg fordulónapja december 31.

Mérlegkészítés napja: március 12.

A Pénztár a vagyoni, a pénzügyi és jövedelmi helyzetére ható eseményekről a kettős könyvvitel rendszerében pénzforgalmi szemléletű nyilvántartást vezet, és azt az üzleti év végével lezárja. A könyvvezetés magyar nyelven, Magyarország pénznemében történik.

A Pénztár éves beszámolót készít.

Az éves pénztári beszámoló részei:

- mérleg
- eredménykimutatás
- kiegészítő melléklet.

Az önkéntes kölcsönös egészség- és önszegélyező pénztár számviteli rendjét érintő jogszabályok:

- A számvitelről szóló 2000. évi C. törvény,
- Az Önkéntes Kölcsönös Biztosító Pénztárakról szóló 1993. évi XCVI. törvény,
- Az Önkéntes kölcsönös egészség- és önszegélyező pénztárak beszámoló, készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 252/2000. (XII. 24.) Korm. rendelet,
- Az Önkéntes kölcsönös egészség- és önszegélyező pénztárak egyes gazdálkodási szabályairól szóló 268/1997. (XII.22.) Korm. rendelet,

A Pénztár számviteli rendje, szabályzatai, nyilvántartásai, a beszámolók készítése során követendő előírások a fenti jogszabályok alapján kerültek kialakításra és alkalmazásra.

A Pénztár Számviteli Politikája alapján a következőt alkalmazza hiba feltárások esetén:

Jelentős összegű hiba: ha a hiba feltárásának évében – ugyanazon évet érintően - megállapított hibák, hibahatások működési eredményt, szolgáltatási, illetve likviditási célú tartalékokat növelő-csökkentő értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérlegfőösszegének 2 százalékát, illetve, ha a mérleg főösszeg 2 %-a meghaladja az 5 millió Ft-ot, akkor az 5 millió Ft-ot.

Nem jelentős összegű hiba: ha a hiba feltárásának évében egy adott üzleti évet érintően feltárt hibák és hibahatások – működési eredményt, szolgáltatási, illetve likviditási célú tartalékokat növelő-csökkentő – értékének együttes (előjeltől független) összege nem haladja meg a jelentős összegű hiba értékhatárát.

Az egyes eszközök- és forráscsoportok értékelési eljárásai

Az eszközök és források értékelését a számviteli politika keretében készített Eszköz-forrás értékelési szabályzat alapján végzi a Pénztár.

A befektetett eszközök és a tárgyi eszközök a mérlegben tényleges bekerülési értéken szerepelnek.

A Pénztár a mérlegben a követeléseket és kötelezettségeket a jogszabályi előírások szerinti értéken szerepelteti, hosszú lejáratú kötelezettséget nem mutathat ki.

A Számvitel Politika 2025 évben módosítása kizárólag a mellékletek folyamatos felülvizsgálata miatt történt.

A Pénztár tevékenységéről, vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről, befektetései hatékonyságának, a biztosításmatematikai elvek módszertani érvényesülésének, a tagok befizetései értékállóságának alakulásáról, az üzleti év könyveinek zárását követően, a

beszámoló készítésről szóló kormányrendeletben meghatározott könyvvezetéssel alátámasztott beszámolót köteles készíteni.

A beszámolónak különítenként kell tartalmaznia a Pénztár pénzforgalmi eredményét a fedezeti, a működési és a likviditási alap tekintetében.

2025. december 31-én a Pénztár taglétszáma 22 032 fő volt.

Az Egészségpénztár 2025. évben 2 000 munkáltatói taggal állt munkáltatói szerződésben.

2025. évben 40 támogatói adományozói szerződés volt hatályban.

2025. december 31-én 4 célzott szolgáltatásra szóló szerződéssel rendelkezett a Pénztár.

2025. évben az Igazgatótanács 3 fővel, az Ellenőrző Bizottság 5 fővel látta el feladatát, a Pénztár 1 Ügyvezetőt alkalmazott. Az Ügyvezető jövedelmében, az Igazgatótanács és az Ellenőrző Bizottság - a Küldött közgyűlés határozata alapján - tiszteletdíjban részesült, melynek nagysága 2025. évben 12.321 ezer Ft.

I. A Pénztár bevételei, szolgáltatásai

1. A Pénztár bevételei:

a, Tagdíj: egységes tagdíj 2025. évben	3.000.-Ft/hó (A tagdíj a tag vállalása szerint kereset arányos vagy fix összegű is lehet.)
Egységes tagdíj 2023.01.01-től	3.000.-Ft/hó
b, befizetések gyakorisága:	havi
c, egyedi támogatási lehetőségek (támogatható tagsági körök)	„9.2. A támogató jogosult meghatározni, hogy az adományt a Pénztár milyen célra és milyen módon használhatja fel, de adomány csak a pénztár tagság egészének vagy a 9.3. pontban meghatározott tagsági körnek nyújtható. 9.3. Adományban részesülhet: a) a pénztár tagság egésze; b) az adott szolgáltatásban részesülő tagok összessége; c) az ugyanazon szakképzettségű tagok összessége; d) az ugyanazon munkáltatóval munkaviszonyban álló pénztártagok köre; e) az ugyanazon munkáltatótól nyugdíjba vonult pénztártagok köre; f) az ugyanazon érdek-képviselői szervvel tagsági viszonyban álló pénztártagok köre;

	<p>g) a nyugdíjkorhatárt betöltött pénztátagok köre;</p> <p>h) a nyugdíjkorhatárt a támogató által meghatározott időtartamon belül elérő pénztátagok köre;</p> <p>i) az ugyanazon munkáltatónál ugyanazon beosztást betöltő vagy ugyanazon munkakört ellátó pénztátagok köre;</p> <p>j) az ugyanazon munkáltatóval munkaviszonyban álló, az adott munkáltatónál a támogató által meghatározott időtartamú munkaviszonnyal rendelkező pénztátagok köre;</p> <p>k) az ugyanazon munkáltatóval munkaviszonyban álló, az adott naptári évben a támogató által megjelölt összegnél magasabb saját tagdíjbefizetést teljesítő pénztátagok köre;</p> <p>l) az ugyanazon jogi személlyel tagsági viszonyban álló pénztátagok köre;</p> <p>m) az ugyanazon munkáltatóval munkavégzésre irányuló egyéb (megbízási, vállalkozási) jogviszonyban álló pénztátagok köre;</p> <p>n) adott időszakban pénztárba belépők köre.”</p>
--	---

d, Felosztási elvek (a befizetések %-ában)		
évi 150.000 Ft-ig	fedezeti alap	92,00 %
	működési alap	7,99 %
	likviditási alap	0,01 %
évi 150.001 Ft és 300.000 Ft közötti részre	fedezeti alap	95,00 %
	működési alap	4,99 %
	likviditási alap	0,01 %
évi 300.001 Ft feletti részre	fedezeti alap	97,00 %
	működési alap	2,99 %
	likviditási alap	0,01 %

Az adomány és célzott szolgáltatás fedezeti, működési, likviditási alapba történő jóváírásának mértékéről az adományozó/munkáltató/támogató és a Pénztár az adományozási/támogatói szerződésben egyedileg rendelkezik.

Az Egészség- és Önszegélyező Pénztár az új belepők, más pénztárból átlepők esetében az első kéthavi tagdíj befizetésből 4 000 forinttal nagyobb összeget oszt fel a működési alapra, mint ami egyébként a fenti táblázatban meghatározott arányok alkalmazásából adódna.

2. Egészség és Önszegélyező Pénztári szolgáltatások

- Kiegészítő egészségbiztosítási szolgáltatások
- Életmódjavító egészségbiztosítási szolgáltatások
- Önszegélyező szolgáltatások

II. Működés

A Pénztár tevékenységét a Budapest, Könyves Kálmán krt. 48-52. sz. alatti bérelt ingatlanban folytatja.

A Pénztár saját vagyonkezelést folytat, mely személyi, tárgyi feltételeivel a Pénztár rendelkezik.

A befektetési döntések az Egészségpénztár mindenkor hatályos befektetési politika és vagyonkezelési irányelve tartalmazza.

A letétkezelést (befektetési és értékpapírszámla kezelést) az UniCredit Bank Zrt. végzi az Egészségpénztár számára.

2025. január 15-től a pénzforgalmi számlavezető bank a Raiffeisen Bank Zrt.

A Pénztár könyvvizsgálója a Focus Audit and Advisory Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. (nyilvántartási szám: 004233) bejegyzett könyvvizsgálója, Szente Beáta Katalin (kamarai tagsági szám: 007407).

A könyvvizsgálatért felszámított díj: 1.219.512 Ft +ÁFA.

Vagyoni, pénzügyi, jövedelmi helyzet alakulása

A Pénztár 2025. évi mérlegfőösszeg 3.437.869 ezer Ft, mely 15,03 %-kal növekedett az előző év mérlegfőösszegéhez képest. A növekmény 449.246 ezer Ft volt.

I. Mérleg tételek

1.) Eszközök

Eszközök fő csoport szerinti alakulása

Eszköz csoport	adatok ezer Ft-ban	
	2024. évi záró	2025. évi záró
A) Befektetett eszközök	8.880	11.177
B) Forgóeszközök	2.979.743	3.426.692
Eszközök összesen	2.988.623	3.437.869

Az eszközök főbb csoportok szerinti állományát, a 2024. évhez képest történt változását, összetételének alakulását a 1. számú táblázatban mutatjuk be.

Az eszközök állománya 2.988.623 ezer Ft-ról 3.437.869 ezer Ft-ra változott, ami 15,03 %-os növekedésnek felel meg.

1.1. Immateriális javak és tárgyi eszközök

A szellemi termékek között a számlainformációs rendszert tartjuk nyilván.
2025. évben 3.079 ezer Ft értékcsökkenés került elszámolásra.

A Pénztár folyamatosan keresi a lehetőségeket, hogy Tagjainak a kor szellemiségének megfelelő kiszolgálást biztosítsa.

A korábbi években aktivált fejlesztések hatására 2025. évben folyamatosan növekedett az ismétlődő fizetést választó Tagok száma.
Dinamikusan emelkedett a Tagok által feltöltött számlák száma.

Az online belépési lehetőség biztosításával - köszönhető a „3 perces belépési lehetőséggel” - új korcsoportokhoz tartozó Tagokat sikerült elérni.

A fenti fejlesztések 2025. évben aktiválásra kerültek.

A Pénztár értékcsökkenést negyedévente, a használatbavételt követő negyedév első napjától kezdődően számol el az immateriális javak és tárgyi eszközök után.

A leírás alapja az eszközök bruttó értéke. A Pénztár az értékcsökkenés elszámolásánál a bekerülési értéket maradványértékkel nem csökkentheti. Az értékcsökkenést a Kormányrendelet 27.§ (2) bekezdésében meghatározott leírási kulcsok szerint számolja el.

A kis értékű – a jogszabályban meghatározott egyedi beszerzési érték alatti – tárgyi eszközök, szellemi termékek beszerzési értékét a Pénztár egy összegben, folyó kiadásként számolja el.

Az Immateriális javak és tárgyi eszközök, valamint értékcsökkenésük bemutatása a 19.-20. táblában található.

1.2. Forgóeszköz

A Pénztár befektetési portfólióinak összetétele és nagyságrendje megfelel a befektetési előírásairól szóló kormányrendeletben foglaltaknak.

A forgóeszközök között kerülnek kimutatásra a Pénztár követelései, értékpapír állománya, valamint a pénzeszközei.

Forgóeszköz alakulása

Megnevezés	2024 (ezer Ft)	2025 (ezer Ft)	Változás %
I. Követelés	427 666	438 057	2,43
1. Tagdíjkövetelés	407 997	417 180	2,25
2. Egyéb követelés	19 669	20 877	6,14
II. Értékpapírok	1 418 199	1 543 459	8,83
III. Pénzeszköz	1 133 878	1 445 176	27,45
1. Házi pénztár	42	36	-14,29
2. Pénzforgalmi számla	58 753	120 680	105,40
3. Elkülönített számla (befektetési számla)	1 075 083	1 324 460	23,20

Követelés állomány alakulását a 2. számú táblázat tartalmazza.

A Pénztár egyéb követelése 6,14 %-kal nőtt.

Az egyéb követelések között került kimutatásra a Pénztár értékpapír állományában-elszámolt felhalmozott kamat 20.877 ezer Ft összegben. (3. számú tábla)

2025. évben a Pénztár követelés állománya 2,43%-kal nőtt.

Az értékpapír állomány 8,83%-kal nőtt a tavalyi évhez képest.

2025. évben a Pénztár számlavezető Bankot váltott. Ez a váltás pozitívan változtatta a pénzügyi műveletek bevételét.

A Pénztár folyamatosan elemzi a pénzpiaci eseményeket. Az események elemzése, valamint a számlapénz kamat környezete indukálta, hogy addig míg az értékpapír állomány 8,83 %-kal a pénzeszköz állománya 27,45%-kal emelkedett.

A Tagok részére felosztott hozam 2025.évben 145 millió Ft volt.

2025. évben a nem fizető tagoktól 9.120 ezer Ft hozam került levonásra. 9.110 ezer Ft került jóváírásra a működési alapba, 10 ezer Ft került jóváírásra a likviditási alapba. Előző évhez képest a levont hozam 9,84 %-kal csökkent.

A Befektetési vezető 2025. évi beszámolója, valamint a 2025. évre hatályos Befektetés politika az 1. számú melléklet tartalmazza.

Az értékpapír és pénzeszköz alapok szerinti alakulást a 18. számú táblázat tartalmazza.

Az eszközökön belül az értékpapír állomány aránya 2024. év végén az összes eszköz 47.45 %-át tette ki, a pénzeszközök aránya az eszközökön belül 37,94 %. 2025. évben az értékpapír állomány az összes eszköz 44,90 %-a, a pénzeszköz aránya az összes eszközön belül 42,03 %.

2.) Források

A források fő csoportonkénti változását, összetételének alakulását az 4. számú tábla tartalmazza.

A Pénztár mérlegfőösszege és a **forrás** állománya 3.437.869 ezer Ft, mely 15.03 %-kal növekedett az előző év mérleg főösszegéhez képest. A növekmény 449.246 ezer Ft volt.

A saját tőke 18.302 ezer Ft-tal csökkent, a tartalékok állománya 434.766 ezer Ft-tal növekedett, a kötelezettségek 32.782 ezer Ft-tal növekedett az előző évhez képest.

Források fő csoport szerinti alakulása

Forrás csoport	adatok ezer Ft-ban	
	2024. évi záró	2025. évi záró
D) Saját tőke	359.381	341.079
E) Tartalék	2.549.380	2.984.146
F) Kötelezettségek	79.862	112.644
Források összesen	2.988.623	3.437.869

Az alaponkénti Tőkeváltozás és a Tartalék alakulását a 6. számú tábla tartalmazza.

A fedezeti alap záró értéke 387 millió Ft-tal, a működési alap záró értéke 29 millió Ft-tal, a likviditási alap záró értéke 407 ezer Ft-tal növekedett.

Az alapok 2025. évi nyitó-záró értékének alakulását a 15. számú tábla tartalmazza.

Az alapok 2025. évi nyitó-záró értékének tervhez viszonyított alakulását az 5. számú tábla tartalmazza.

Az alaponkénti (fedezeti-működési-likviditási) növekedést alapvetően a tagdíjbevételek (egyéni befizetés és munkáltatói hozzájárulás), eseti befizetések, támogatások, átlépő tagok áthozott egyéni fedezetei, hozambevételek, valamint a célzott szolgáltatásokkal kapcsolatos befizetések befolyásolták.

2025. évben jelentős számú egészségkártya lejárat volt. A kártyadíjak a kártyák postázását követő hónapban kerültek előírásra es levonásra.

Az alapok értékét csökkentették a tárgyévben pénzügyileg teljesült kiadások, kifizetések.

Fedezeti alap nagyságát befolyásoló csökkentő tételek a különböző Egészség- és Önszegélyező Pénztári szolgáltatások pénzügyi teljesítésével kapcsolatos kiadások, így ehhez kapcsolódóan a szolgáltatások igénybevételéhez tartozó kezelési költség, valamint a kilépésekkel kapcsolatos tételek (visszafizetendő összeg, eljárási díjak, kártyadíjak, kilépéskori Szja levonás) okozták.

A működési alapot csökkentették a működés érdekében felmerült költségek, mint az anyag- és személyi jellegű ráfordítások, a felügyeleti díj és az egyéb költségek.

2025. évben a fedezeti alap az előző évhez képest 13,91 %-kal emelkedett. A tervhez képest a növekedés 19,89 % volt.

A Pénztár csak rövid lejáratú kötelezettséget tart nyilván.

A kötelezettség alakulását a 7. számú tábla tartalmazza.

Előző évhez képest 33 millió Ft-tal növekedett a kötelezettség állománya.

Ezen belül a rövid lejáratú kötelezettség 40,16 %-kal (30.989 ezer Ft-tal) emelkedett (tételes kimutatás 8. számú tábla), egyéb passzív elszámolás 1.793 ezer Ft-tal emelkedett.

A Tagokkal szembeni kötelezettség állomány emelkedett.

Az emelkedést befolyásoló egyik tényező, hogy a tagi befizetések nőttek. A másik tényező, hogy a tagok a számláikat összegyűjtve, papír alapon vagy elektronikus úton nyújtották be kifizetési igényüket év végén. Ezen számlák kifizetése a 2026. évre áthúzódik.

II. Fedezeti alap

Az alapok bevételeinek, ráfordításainak alakulása az előző évhez képest a 9. számú tábla tartalmazza.

Az előző évhez képest az alapok 2025. évi tényleges bevétele 18,46 %-kal emelkedett. Az alapok ráfordítása, mely tartalmazza a Tagok részére történt kifizetéseket is az előző évhez képest 18,65 %-kal növekedett.

Az alapok (fedezeti-működési-likviditási) tényleges 2025. évi bevétele (2.748 millió Ft) a tervhez képest (2.427 millió Ft) 13.25 %-kal magasabb volt. Az alapok 2025. évi tényleges kiadásai (2.313 millió Ft) 9,19 %-kal magasabbak voltak a tervhez (2.119 millió Ft) képest.

2025. évben a fedezeti alap záró állománya az előző évhez képest 13.91 %-kal emelkedett. A tervhez képest az emelkedés 19.89 % volt.

A fedezeti alap változása 2025. évben 405 millió Ft volt, az előző évhez képest a változás 12,4 %-kal emelkedett.

A fedezeti alapból a nem fizető tagoktól 9.120 ezer Ft került levonásra, mely a működési és a likviditási alapot növelte.

A Pénztár által nyújtott szolgáltatások a tervhez képest 9,08 %-kal magasabb értékűek voltak 2025. évben. (10. tábla).

Az Egészség- és Önsegélyező Pénztár által finanszírozható termékek, szolgáltatások körébe tartozik a társadalombiztosítási ellátás keretében igénybe vehető egészségügyi szolgáltatások kiegészítése, helyettesítése, otthoni gondozás támogatása, gyógytorna, gyógy-masszázs és fizioterápiás kezelés igénybevételének támogatása, látássérült személyek életvitelét elősegítő szolgáltatások, vak személy részére vásárolt speciális könyvek árának támogatása, vakvezető kutyával összefüggésben felmerült költségek támogatása, megváltozott egészségállapotú személyek életvitelét megkönnyítő speciális eszközök vételárának, valamint lakókörnyezetük szükségleteihez igazodó átalakításának költségtámogatása, szenvedélybetegségről való leszoktatás, gyógyszer és gyógyászati segédeszköz árának támogatása, kieső jövedelem teljes vagy részleges pótlása betegség miatti keresőképtelenség esetén, hátramaradottak segélyezése halál esetén.

Életmódjavító Egészség- és Önsegélyező Pénztári szolgáltatások között támogatható többek között a természetgyógyászati szolgáltatások, a sporteszköz vásárlása, gyógyteák, fog- és szájpolók vételárának támogatása (az ide tartozó szolgáltatásokat azonban Szja kötelezettség terheli).

Az Egészség- és Önsegélyező Pénztári szolgáltatások tényleges értéke az előző időszakhoz képest, 16,73 %-kal nőtt, a tervhez viszonyítva 9.08 %-kal magasabb volt.

Az Önsegélyező Pénztári szolgáltatás emelkedését az év közbeni jogszabály változás is generálta. Július 1-től eltörlésre került az ún. 180 napos szabály.

A Pénztártag az egészség számláján jóváírt és szabadon felhasználható összeg lekötéséről rendelkezhet. A lekötés időtartama 24 hónap. Ezen időszak alatt a lekötött összeg Egészség- és Önsegélyező Pénztári szolgáltatás finanszírozására nem vehető igénybe.

A lekötés minimális összege: 10 000 Ft. A lekötött összeg 10 %-a a lekötés adóévében adókedvezményként igénybe vehető, a jogszabályi előírások figyelembevételével.

Pénztártagok 2025. évben 42.129 ezer Ft összegben 73 csomagot kötöttek le.

2025. évben az átlagos szolgáltatási kiadások 96,22 ezer Ft/fő-re változtak. A tervezett szerint ez az érték 90,59 ezer Ft/fő, 2024. évben 86,85 ezer Ft/fő volt. Az adatokat a 11. számú tábla tartalmazza.

Tagi szolgáltatások

A Tagok a Pénztári szolgáltatásokat igénybe vehetik egészségpénztári kártyájuk használatával, vagy közvetlenül kérhetik a Pénztártól számlájuk kifizetését.

A kártya használata során a kártya üzemeltetőjén kívül a Pénztár, elszámolást közvetítő partnert (E2K) is igénybe vesz. Az elszámolást közvetítő zárt és automatizált ellenőrző adatfeldolgozó rendszerrel (EDI számlafeldolgozó rendszer) biztosítja a Szolgáltatásra jogosultak Egészségkártyával történő vásárlásaihoz a számla előállítását. A rendszer garantálja a feldolgozott számlák jogszerű elszámolhatóságát és gyors kifizethetőségét.

Az Elszámolást közvetítő, a Pénztár mellett vagy helyett, köteles információt nyújtani, és az egészségügyi szolgáltatói problémákra megoldást találni, illetve biztosítani a zavartalan elszámolási folyamatot.

Rögzített és kifizetett számlák száma (db)

	Rögzített számlák		Kifizetett számlák	
	2024.	2025.	2024.	2025.
Kártyás EDI-s	80 712	80 865	79 653	81 597
Kártyás papíros	8 079	8 389	7 990	8 365
Igénybejelentős	24 094	26 305	20 709	21 944
Összesen	112 885	115 559	108 352	111 906

2025. évben a kártyaelfogadó helyek száma 4,82 %-kal emelkedett.

Kártya elfogadó szolgáltatók száma

	2024.	2025.
Kártyaelfogadó szolgáltatók száma	2 261	2 370
telephelyekkel együtt	4 295	4 460
EDI-s szolgáltatók		
Szolgáltatók száma	2 038	2 141
telephelyekkel együtt	3 770	3 973

III. Működési alap

A működési alap bevétele (169 millió Ft) az előző évhez (123 millió Ft) képest 37,48 %-kal emelkedett.

A tagok befizetései 12,63 %-kal emelkedtek. A munkáltatói hozzájárulások összege 42,57 %-kal növekedett. (12. számú tábla)

A működési alap tárgyévi egyéb bevétele 1 498 %-kal nagymértékben nőtt. 2025. évben jelentős számú egészségkártya lejárat volt, az ezzel kapcsolatos díjak előírása, levonása megtörtént. A levont kártyakibocsátási díj összege 27.754 e Ft volt 2025.évben.

A nem fizető tagoktól levont hozamból 9.110 ezer Ft került a működési alapba jóváírásra, mely az előző évhez képest 9,83 %-kal csökkent.

Működési alap alakulása (terv-tény-előző év) a 12. számú táblában található.

Működéssel kapcsolatos ráfordítások 2025. évi változása 2024. évhez képest

Kiadások	Változás ezer Ft-ban (tárgyév-előző év)	Változás %-ban
Anyagjellegű kiadások	19.497	39,13
Személyi jellegű ráfordítások	8.691	15,99
Pénzügyi műveletek ráfordítása	24	13,71
Felügyeleti díj	130	15,05
Egyéb kiadások	-74	-12,23
Fejlesztés, beruházás	-2.226	-29,28
<i>Működési kiadás összesen</i>	<i>26.042</i>	<i>22,96</i>

Az anyagjellegű kiadások 39,13 %-kal növekedtek. A növekedést jelentősen befolyásolta a tagszervezési díj, kártya cseréhez kapcsolódó költségek, a nyomdai és postai díjak emelkedése. A kiadás tételes bemutatása a 14. számú tábla tartalmazza.

A növekedés a piaci hatásokat tükrözi le.

A működési alap 2025. évi eredménye 29.647 ezer Ft nyereség volt, mely az előző évhez képest (20.063 ezer Ft) nőtt.

A bevételek nagyobb mértékben emelkedtek a kiadásokhoz képest. A bevételek 37,48 %-kal emelkedtek, míg a ráfordítás csupán 22,96 %-kal emelkedett.

IV. Likviditási alap

A likviditási alap bevétele az előző időszak bevételéhez képest kismértékben nőtt. A növekedés mértéke 22 ezer Ft (4,029%). A likviditási célú kiadás 31 ezer Ft-tal csökkent. Ezen két tényező hatása, hogy 53 ezer Ft-tal nőtt a tartalék eredménye 2025. évben.

V. Taglétszám

2025. december 31-én a Pénztár taglétszáma 22.032 fő volt.

A tényleges záró létszám 612 fővel meghaladta a tervezett záró létszámot. A létszám változás 1.186 fő volt. 1.559 fő új belépő volt 32 Tag lépett át másik Pénztárból. 52 Tag lépett át másik Pénztárba.

A létszám változásának részletes bemutatása a 16. számú táblán található.

A 17. táblában mutatjuk be a tagdíj bevételek tényleges alakulását alaponként, negyedévente, valamint az átlagos létszám alakulását.

VI. Egyéb információk

- Adminisztrációs és nyilvántartási feladatok ellátását az Egészség- és Önszegélyező Pénztár számára az Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár végezte, kiegészítő vállalkozási tevékenység keretében. Tevékenysége a következő feladatokat foglalja magában:
 - Tagszervezéssel összefüggő nyilvántartási feladatok
 - Bérszámfejtés
 - Telefon és személyes ügyfélszolgálat biztosítása, panaszkezelés
 - BackOffice feladatok ellátása

A szolgáltatások igénybevétele alapján az Egészség- és Önszegélyező Pénztár által havi átlag vállalkozói díj 492.125 Ft. A szerződés szerint 2025.03.01-től 495.300 Ft havi vállalkozói díj került kifizetésre. Közvetített szolgáltatás jogcímén 5.320.648 Ft került kifizetésre a Nyugdíjpénztár részére.

- Az Allianz Hungária Egészség- és Önszegélyező Pénztár Kártyaközpontja a Patika Zrt., aki az alábbi feladatokat látja el:
 - aktiválás,
 - letiltás,
 - telefonos engedélyeztetés.
- Az Egészség- és Önszegélyező Pénztár átlagos statisztikai létszáma a tárgyévben 12 fő (ebből 3 fő teljes munkaidős munkaviszonyban lévő munkavállaló).
- A vagyonkezelés 2013. év végén saját hatáskörbe vételével összefüggésben befektetési vezető alkalmazása miatt a hozam terhére 2025-ben 1.189 ezer Ft került elszámolásra (53 ezer Ft a működési alap, 1.120 ezer Ft a fedezeti alap, és 16 ezer Ft a likviditási alap terhére).
- Személyi jellegű kifizetések alakulása csoportos életbiztosítások nélkül

adatok ezer Ft-ban

Állományi csoport	Béreköltség	Személyi jellegű egyéb kifizetések és járulécai	Szocho és egyszerűsített fogl. adó	Összesen
Alkalmazottak	36 882	1 032	4 852	42 766
Tagszervezők	27	0	3	30
További megbízottak és egyszerűsített foglalkoztatottak	0	0	0	0
Kedvezményben részesülők	0	7 872	0	7 872
Összesen	36 909	8 904	4 855	50 668

- A Pénztárnak a mérlegben, illetve jelen kiegészítő mellékletben kezesség nyújtása nincs.
- A Pénztár kiegészítő vállalkozási tevékenységet nem folytatott.
- A beszámolási időszakban nem voltak olyan események, amelyek a pénzügyi terv teljesítését megakadályozták volna, így nem került sor éven belüli ütemezésre, és az nem okozott eltérést.
- A Pénztár fordulónapon mérlegben kívüli követelésekkel és kötelezettségekkel nem rendelkezett.
- 2025. évben a Magyar Nemzeti Bank átfogó vizsgálatot folytatott a Pénztárnál. A kiegészítő melléklet készítéséig jogerős határozat nem áll a Pénztár rendelkezésére.
- A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetésért felelős személy Gyurcsóné Tomkó Ágnes (PM azonosító: 178879).
- A Pénztár képviselőjére jogosult személy: Tóth Balázs az Igazgatótanács Elnöke.

Az általános – meglehetősen dinamikus változó- üzleti és politikai környezet hatásai ellenére- infláció, árfolyamok volatilitása, nemzetközi politikai irányvonalak átstrukturálása stb.- a Pénztár mind a bevételek, hozamok, költség gazdálkodás tekintetében pozitív eredménnyel zárta a 2025. évet.

A Pénztár vezetése felmérte a világpolitikai és -gazdasági folyamatok (különösen az ukrán-orosz, valamint közel-keleti háborús helyzet) hatásait (pl. infláció, energiaárak emelkedése, ellátási láncokat érintő potenciális fennakadások, devizaárfolyamok alakulása, hozamok volatilitása stb.) a Pénztár vagyoni és pénzügyi helyzetére, likviditására, működésére, illetve a vállalkozás folytatásának elvére gyakorolt hatását. Véleményünk szerint a kialakult piaci körülményeknek a Pénztár éves pénztári beszámolóban bemutatott vagyoni és pénzügyi

helyzetére, valamint működésére nincs közvetlen hatása, a vállalkozás folytatásának elve a Pénztárnál nem sérül.

2025. évben a Magyar Nemzeti Bank öt éves átfogó vizsgálatot folytatott a Pénztárnál. Az Éves Beszámoló Igazgatótanács részére történő előterjesztésig jogerős határozat nem áll a Pénztár rendelkezésére.

Mérlegfordulónapot követően egyéb jelentős esemény, amely a Pénztár éves beszámolójára hatással lenne nem történt.

Budapest, 2026. április 29.



Tóth Balázs
Igazgatótanács elnöke

Jegyzék

1. számú Táblázat Eszközök összetétele
2. számú Táblázat Követelések
3. számú Táblázat Egyéb követelések 2025.12.31.
4. számú Táblázat Források összetétele
5. számú Táblázat Alapok alakulása TERV-TÉNY 2025.év
6. számú Táblázat Alapok alakulása NYITÓ-ZÁRÓ 2025.év
7. számú Táblázat Kötelezettség alakulása 2025.12.31.
8. számú Táblázat Rövid lejáratú kötelezettségek 2025.12.31.
9. számú Táblázat Alapok alakulása (2025/2024)
10. számú Táblázat Szolgáltatási kiadások Terv-Tény-Bázis alakulása 2025. év
11. számú Táblázat Átlagos szolgáltatási kiadások alakulása 2025. év
12. számú Táblázat Működési alap alakulása Terv-Tény
13. számú Táblázat Működési kiadások alakulása (2025/2024)
14. számú Táblázat Anyagjellegű kiadások alakulása 2025.év
15. számú Táblázat Alapok alakulása Nyitó-Záró 2025.év
16. számú Táblázat Taglétszám alakulása 2025.év
17. számú Táblázat Tagdíj bevétel-taglétszám alakulása 2025.év
18. számú Táblázat Portfóliók alakulása 2025.év
19. számú Táblázat Immateriális javak, tárgyi eszközök 2025. évi alakulása
20. számú Tábla Immateriális javak, tárgyi eszközök értékcsökkenésének 2025. évi alakulása

1. számú táblázat
Eszközők összetétele

Megnevezés	2024.		2025.		Változás		Megoszlási %	
	(ezer Ft)		(ezer Ft)		mértéke (ezer Ft)	üteme (%)	2024.	2025.
Immateriális javak	8 880		11 177		2 297	25,87	0,30	0,33
Tárgyi eszközök	0		0		0	0,00	0,00	0,00
Befektetett pénzügyi eszközök	0		0		0	0,00	0,00	0,00
Üzemeltetésre, kezelésre átadott eszközök	0		0		0	0,00	0,00	0,00
Készletek	0		0		0	0,00	0,00	0,00
Követelések	427 666		438 057		10 391	2,43	14,3098	12,74
Értékpapírok	1 418 199		1 543 459		125 260	8,83	47,45	44,90
Pénzeszközök	1 133 878		1 445 176		311 298	27,45	37,9398	42,03
Egyéb aktív pénzügyi elszámolások	0		0		0	0,00	0,00	0,00
Eszközők összesen	2 988 623		3 437 869		449 246	15,03	100	100,00

2. számú táblázat
Követelések

Megnevezés	2024.		2025.		Változás		Megoszlási %	
	(ezer Ft)	(ezer Ft)	(ezer Ft)	(ezer Ft)	mértéke (ezer Ft)	üteme % (%)	2024.	2025.
Fedezeti tagdíjkövetelés	375 379	383 827	8 448	2,25	87,77	2,25	87,77	87,61
Működési tagdíjkövetelés	32 585	33 319	734	2,25	7,62	2,25	7,62	7,61
Likviditási tagdíjkövetelés	33	34	1	3,03	0,01	3,03	0,01	0,01
Fedezeti alap egyéb követelése	19 669	20 877	1 208	6,14	4,60	6,14	4,60	4,77
Működési alap egyéb követelése	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Likviditási alap egyéb követelése	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Összesen	427 666	438 057	10 391	2,43	100	2,43	100	100

3. számú táblázat
Egyéb követelések 2025.12.31.

Megnevezés		Névérték	felh.kamat %	Ft
HU0000406160	MAK 2026/H	250 000 000	1,8479	4 619 750
HU0000405543	MAK 2028/B	200 000 000	3,4890	6 978 000
HU0000404157	MAK 2027/B	300 000 000	1,2639	3 791 700
HU0000404926	MAK 2029/B	410 000 000	0,7042	2 887 220
HU0000406087	MAK 2032/B	400 000 000	0,65	2 600 000
Összesen				20 876 670

4. számú táblázat
Források összetétele

Megnevezés	2024.	2025.	Változás		Megoszlási %	
	(ezer Ft)	(ezer Ft)	mértéke (ezer Ft)	üteme (%)	2024.	2025.
Saját tőke	359 381	341 079	-18 302	-5,09	12,02	9,92
- Induló tőke	0	0	0	0,00	0,00	0,00
- Tőkeváltozások	359 381	341 079	-18 302	-5,09	12,02	9,92
Tartalékok	2 549 380	2 984 146	434 766	17,05	85,30	86,80
Kötelezettségek	79 862	112 644	32 782	41,05	2,67	3,28
Források (passzívák) összesen	2 988 623	3 437 869	449 246	15,03	100	100

5. számú táblázat
Alapok alakulás TERV-TÉNY 2025. év

Megnevezés	2025. évi Terv (ezer Ft)		2025. évi Tény (ezer Ft)			
	Bevétel	Kiadás	Eredmény	Bevétel	Kiadás	Eredmény
Működési alap	154 375	128 526	25 849	169 115	139 468	29 647
Fedezeti alap	2 271 709	1 990 040	281 669	2 578 432	2 173 719	404 713
Likviditási alap	534	80	454	568	162	406
Összesen	2 426 618	2 118 646	307 972	2 748 115	2 313 349	434 766

TERV

Megnevezés	2025.01.01.		2025.12.31.		Megosztási % 2025.12.31.
	Nyitó	egyenleg	Záró	egyenleg	
Fedezeti alap	2 359 516	2 641 185		95,97	95,47
Működési alap	92 943	118 792		3,78	4,29
Likviditási alap	6 169	6 623		0,25	0,24
Összesen	2 458 628	2 766 600		100	100

6. számú táblázat
Alapok alakulása NYITÓ-ZÁRÓ 2025. év

Tényleges

Megnevezés	2025.01.01. Nyitó egyenleg	2025.12.31. Záró egyenleg	Megoszlási % 2025.01.01.	Megoszlási % 2025.12.31.
Fedezeti alap	2 779 703	3 166 416	95,56	95,22
- ebből bef. és likv. tartalékok	2 455 126	2 859 839	96,30	95,84
Működési alap	122 852	152 196	4,22	4,58
- ebből bef. és likv. tartalékok	88 069	117 716	3,45	3,94
Likviditási alap	6 206	6 613	0,21	0,20
- ebből bef. és likv. tartalékok	6 185	6 591	0,24	0,22
Összesen	2 908 761	3 325 225	100	100
- ebből bef. és likv. tartalékok	2 549 380	2 984 146	100	100
Induló tőke	0	0	0	0
Tőkeváltozások	359 381	341 079	12,36	10,26
Befektetett tartalékok	1 418 199	1 543 459	48,76	46,41
Likvid tartalékok	1 131 181	1 440 687	38,89	43,33
Pénztári alapok	2 908 761	3 325 225	100	100
- ebből bef. és likv. tartalékok	2 549 380	2 984 146	87,64	89,74

7. számú táblázat
Kötelezettség alakulása 2025.12.31.

Megnevezés	2024.	2025.	változás		Megoszlás %	
			mértéke	üteme	2024.	2025.
Tagokkal szembeni kötelezettségek	28 895	51 751	22 856	79,10	36,18	45,94
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	46 090	53 420	7 330	15,90	57,71	47,42
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	0	0	0	0,00	0,00	0,00
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	2 181	2 984	803	36,82	2,73	2,65
Egyéb passzív pénzügyi elszámolások	2 696	4 489	1 793	66,51	3,38	3,99
Összesen	79 862	112 644	32 782	41,05	100	100

8. számú táblázat

Rövid lejáratú kötelezettségek 2025.12.31.

Megnevezés	2024.	2025.	Változás	
			mértéke	üteme (%)
Tagokkal szembeni kötelezettség	28 895	51 751	22 856	79,10
Könyvvizsgálati díj	746	1 549	803	107,64
Felügyeleti díj	191	224	33	17,28
Szociális hozzájárulási adó	567	927	360	63,49
Fizetendő SZJA	683	1 113	430	62,96
Nyugdíjjárulék és Egészségbiztosítási járulék, TB járulék	634	610	-24	-3,79
Munkabér, megbízási díj és munkába járás költsége, levont szakszerv.díj, adomány	44	46	2	4,55
Táppénz harmad	0	0	0	n.é
Nem pénzbeli juttatások után fizetett SZJA és SZOCHO	0	0	0	n.é
Szállítói kötelezettség	3 842	5 574	1 732	45,08
Egyéb szolgáltatókkal szembeni kötelezettségek	41 502	46 297	4 795	11,55
Vagyonkezelői, letétkezelői díjak	62	64	2	3,23
Összesen	77 166	108 155	30 989	40,16

9. számú táblázat
Alapok alakulása (2025/2024)

Megnevezés	2024. évi Tény (ezer Ft)		2025. évi Tény (ezer Ft)			
	Bevétel	Ráfordítás	Eredmény	Bevétel	Ráfordítás	Eredmény
Működési alap	123 010	113 426	9 584	169 115	139 468	29 647
Fedezeti alap	2 196 261	1 836 154	360 107	2 578 432	2 173 719	404 713
Likviditási alap	546	193	353	568	162	406
Összesen	2 319 817	1 949 773	370 044	2 748 115	2 313 349	434 766

10. számú táblázat
Szolgáltatási kiadások Terv-Tény-bázis alakulása 2025. év

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Szolgáltatási kiadás összesen (eFt) 2025.	Szolgáltatási kiadás összesen (eFt) 2024.	Tervezett Szolgáltatási kiadások (ezer Ft)	Tényleges kiadás a tervhez képest %	2025. évi kiadás az előző évhez képest %
001	73EH1	Pénztári szolgáltatások összesen	2 091 357	1 791 681	1 917 291	9,08	16,73
002	73EH101	Társadalombiztosítási ellátás keretében igénybe vehető egészségügyi szolgáltatások kiegészítése, helyettesítése	790 887	675 394	706 019	12,02	17,10
003	73EH102	Otthoni gondozás támogatása	30	0	34	11,76	n.é
004	73EH103	Gyógytorna, gyögmasszázs és fizioterápiás kezelés igénybevételének támogatása	25 234	22 690	22 571	11,80	11,21
008	73EH105	Megváltozott egészségi állapotú személyek életvitelét megkönnyítő speciális eszközök vételárának, valamint lakókörnyezetük szükségleteihez igazodó átalakításának költségtámogatása	30	0	0	n.é	n.é
009	73EH106	Szenvedélybetegségekről való leszoktatásra irányuló kezelések	0	0	0	n.é	n.é
010	73EH107	Gyógyszer vételárának támogatása	814 352	731 885	791 247	2,92	11,27
011	73EH108	Gyógyászati segédeszköz vételárának támogatása	249 887	216 215	243 246	2,73	15,57
012	73EH109	Betegséghez, egészségi állapothoz kapcsolódó segélyek	6 484	8 872	9 297	30,26	26,92
015	73EH112	Szolgáltatást finanszírozó egészségbiztosítások (betegség biztosítások) díjának fizetése	12 816	12 397	12 866	0,39	3,38
016	73EH12	Életmódjavító pénztári szolgáltatások	3 449	4 605	3 979	13,32	25,10
017	73EH121	Természetgyógyászati szolgáltatások	621	693	756	17,86	10,39
018	73EH122	Sporteszközök vásárlásának támogatása	2 779	3 853	3 168	12,28	27,87
019	73EH123	Gyógyteák, fog- és szájpolók vételárának támogatása	49	59	55	10,91	16,95
020	73EH13	Gyermekekkel kapcsolatos ellátások	77 089	46 839	52 367	47,21	64,58
021	73EH131	Gyermek születéséhez kapcsolódó ellátások	66 760	39 376	43 571	53,22	69,54
022	73EH132	nevelésiév-kezdési, tanévkezdési (beiskolázási támogatás)	10 329	7 463	8 796	17,43	38,40
023	73EH14	Munkanélküliségi ellátások	2 118	3 088	3 432	38,29	31,41
026	73EH17	Lakáscélú jelzáloghitel törlesztésének támogatása	108 981	69 696	72 233	50,87	56,37

11. számú táblázat

Átlagos szolgáltatási kiadások alakulása 2025. év

Megnevezés	2024. évi tény	2025. évi terv	2025. évi tény
Átlagos taglétszám (fő, negyedéves záró létszámok átlaga)	20 630	21 165	21 736
Szolgáltatási kiadások (ezer Ft)	1 791 681	1 917 291	2 091 357
Átlagos szolgáltatási kiadások (ezer Ft/fő)	86,85	90,59	96,22

12. számú táblázat
Működési alap alakulása Terv-Tény

adatok ezer Ft-ba

Sorszám	Megnevezés	2024. évi tény	2025. évi tény	2025. évi terv
001	Tagok által fizetett tagdíj	24 837	27 975	99 222
002	Munkáltatói tagdíj hozzájárulás	14 926	21 280	12 962
003	Tagok egyéb befizetései	66 504	76 608	0
004	Támogatóktól befolyó összeg	149	147	0
005	Eszközök értékesítéséből származó bevétel	0	0	0
006	Egyéb bevétel	1 784	28 513	27 997
007	Pénzügyi műveletek bevétele	4 707	5 482	5 134
008	Átcsoportosítás likviditási alapból	0	0	0
009	Átcsoportosítás fedezeti alapból a tagdíjat nem fizető tag egyéni számlájáról	10 103	9 110	9 060
010	Működési alap bevételei összesen (1+...+9)	123 010	169 115	154 375
011	Anyagjellegű kiadások	49 826	69 323	55 351
012	Személyi jellegű kiadások	54 354	63 045	59 795
013	Kisértékű tárgyi eszközök beszerzése	76	0	0
014	Egyéb kiadások	529	531	0
015	Pénzügyi műveletek ráfordításai	175	199	24
016	Felügyelettel kapcsolatos befizetések	864	994	844
017	Beruházások, felújítások	7 602	5 376	12 512
018	Átcsoportosítás likviditási alapba	0	0	0
019	Átcsoportosítás fedezeti alapba	0	0	0
020	Működési alap kiadásai (11+...+19)	113 426	139 468	128 526
021	Eredmény	9 584	29 647	25 849

13. számú táblázat

Működési kiadások alakulása (2025/2024)

Megnevezés	2024.	2025.	Változás mértéke ezer Ft	Változás üteme %
Anyagköltség	952	714	-238	-25,00
Igénybevett szolgáltatások költségei	42 607	60 344	17 737	41,63
Egyéb szolgáltatások költségei	6 268	8 265	1 997	31,86
Tovább értékesítésre vásárolt szolgáltatások	0	0	0	n.é
Anyagjellegű kiadások összesen	49 827	69 323	19 496	39,13
Béreköltség, személyi jellegű egyéb kifizetések	47 492	55 651	8 159	17,18
Bérfelrakások	6 862	7 394	532	7,75
Személyi jellegű ráfordítások összesen	54 354	63 045	8 691	15,99
Pénzügyi műveletek ráfordításai	175	199	24	13,71
Felügyeleti díj	864	994	130	15,05
Egyéb kiadások	604	531	-73	-12,09
Fejlesztés, beruházás	7 602	5 376	-2 226	-29,28
Folyó kiadások összesen	113 426	139 468	26 042	22,96

14. számú táblázat
Anyagjellegű kiadások alakulása 2025. év

Sorszám	Megnevezés	2024. (ezer Ft)	2025. (ezer Ft)	Változás	
				mértéke ezer Ft	üteme %
1.	Anyagköltség	952	714	-238	-25,00
2.	Adminisztrációs feladatok ellátásáért fizetett díj	5 505	5 905	400	7,27
3.	Tagszervezéssel kapcsolatos ügynöki díj	5 853	7 667	1 814	30,99
4.	Könyvvizsgálói díj	1 382	747	-635	-45,95
5.	Szaktanácsadás díja	0	0	0	0,00
6.	Bérleti díjak	2 246	2 167	-79	-3,52
7.	Nyomdaipari szolgáltatás	2 223	6 090	3 867	173,95
8.	Kiküldetési költségtérítés, autópálya díj, szállásköltség	0	0	0	n.é
9.	Egészségkártya üzemeltetési díj	7 453	12 334	4 881	65,49
10.	Ügyfélszolgálat díja	886	902	16	1,81
11.	Vállalkozó díj	565	820	255	45,13
12.	Reklám, marketing	0	0	0	n.é
13.	Számítástechnikai szolgáltatás	4 513	4 373	-140	-3,10
14.	Irattárolás költsége	471	447	-24	-5,10
15.	Telefon, Internet díja	102	115	13	12,75
16.	Postázás költsége	6 167	8 327	2 160	35,03
17.	Postai kifizetéshez kapcsolódó díjak	503	1 130	627	124,65
18.	Digitális postai szolgáltatás	2 089	1 907	-182	-8,71
19.	Újság, folyóirat, szaklap előfizetés	34	39	5	14,71
20.	Jogi tevékenység	590	822	232	39,32
21.	Ingatlan üzemeltetés költsége	0	0	0	n.é
22.	Máshova nem sorolt egyéb ig- be vett szolgáltatás	2 025	6 552	4 527	223,56
23.	Igénybevett szolgáltatások összesen (2+...+22)	42 607	60 344	17 737	41,63
24.	Egyéb szolgáltatások költsége	6 267	8 265	1 998	31,88
25.	Anyagjellegű kiadás összesen (1+23+24)	49 826	69 323	19 497	39,13

15. számú táblázat
Alapok alakulása NYITÓ-ZÁRÓ 2025. év

Sorszám	Megnevezés	Nyitó	Tárgyévi változások	Záró
		állomány		állomány
1.	Induló tőke	0	0	0
2.	Tőkeváltozások	324 577	-18 000	306 577
3.	Befektetett tartalék	1 418 199	125 260	1 543 459
4.	Likvid tartalék	1 036 826	279 453	1 316 279
I.	Egyéni számlák	2 779 602	386 713	3 166 315
6.	Induló tőke	0	0	0
7.	Tőkeváltozások	0	0	0
8.	Befektetett tartalék	0	0	0
9.	Likvid tartalék	101	0	101
II.	Szolgáltatási számlák	101	0	101
A)	Fedezeti alap	2 779 703	386 713	3 166 416

Sorszám	Megnevezés	Nyitó	Tárgyévi változások	Záró
		állomány		állomány
1.	Induló tőke	0	0	0
2.	Tőkeváltozások	34 783	-303	34 480
3.	Befektetett tartalék	0	0	0
4.	Likvid tartalék	88 069	29 647	117 716
B)	Működési alap	122 852	29 344	152 196
1.	Induló tőke	0	0	0
2.	Tőkeváltozások	21	1	22
3.	Befektetett tartalék	0	0	0
4.	Likvid tartalék	6 185	406	6 591
C)	Likviditási alap	6 206	407	6 613

16. számú táblázat
Taglétszám alakulása 2025. év

fő

Taglétszám	2024.	2025.
	Taglétszám	Taglétszám
Időszak elején	20 412	20 846
Időszak alatt új	859	1 591
Időszak alatt megszűnt	425	405
Időszak végén	20 846	22 032

fő

Taglétszám 2025.	TERV	TÉNY	Eltérés (terv-tény)
Időszaki nyitó taglétszám	20 818	20 846	-28
Időszak alatti változás	602	1 186	-584
Új belépő	1 000	1 559	-559
Átlépő más pénztárból	26	32	-6
Átlépő más pénztárba	53	52	1
Elhalálozott	39	34	5
Kilépő	328	313	15
Tagdíj nemfizetés miatt kizárt	0	0	0
Egyéb megszűnés	4	6	-2
Időszaki záró taglétszám	21 420	22 032	-612
ebből: tagdíjat nem fizetők száma	11 122	11 387	-265

fő

Taglétszám TÉNY	2024.	2025.
Időszaki nyitó taglétszám	20 412	20 846
Időszak alatti változás	434	1 186
Új belépő	827	1 559
Átlépő más pénztárból	32	32
Átlépő más pénztárba	49	52
Elhalálozott	39	34
Kilépő	332	313
Tagdíj nemfizetés miatt kizárt	0	0
Egyéb megszűnés	5	6
Időszaki záró taglétszám	20 846	22 032

Megnevezés	2024. TÉNY	2025. TERV	2025. TÉNY
Záró létszám (fő)	20 846	21 420	22 032
Záró vagyon (ezer Ft) Fedezeti alap	2 455 126	2 641 185	2 859 839
Átlagos záró vagyon (ezer Ft/fő)	117,77	123,30	129,80

17. számú táblázat

Tagdíj bevétel-taglétszám alakulása 2025. év

TÉNY	ezer Ft					fő		
	Negyedévek	Fedezeti	Működési	Likvid	Tagdíj összesen		Létszám időszak elején	Létszám időszak végén
I. negyedév	360 111	29 304	36	389 451	20 846	21 519	21 183	
II. negyedév	390 589	27 820	35	418 444	21 519	21 598	21 559	
III. negyedév	378 795	24 000	35	402 830	21 598	21 793	21 696	
IV. negyedév	839 561	44 886	80	884 527	21 793	22 032	21 913	
Éves összesen	1 969 056	126 010	186	2 095 252			21 587	

TERV	ezer Ft					fő		
	Negyedévek	Fedezeti	Működési	Likvid	Tagdíj összesen		Létszám időszak elején	Létszám időszak végén
I. negyedév	323 728	25 247	36	349 011	20 818	20 943	20 881	
II. negyedév	331 864	24 022	36	355 922	20 943	21 054	20 999	
III. negyedév	337 754	22 466	37	360 257	21 054	21 242	21 148	
IV. negyedév	709 076	40 449	76	749 601	21 242	21 420	21 331	
Éves összesen	1 702 422	112 184	185	1 814 791			21 090	

18. számú táblázat
 Portfóliók alakulása 2025. év

Megnevezés	Fedezeti alap	Működési alap	Likviditási alap	Függő	Összesen
Portfóliók összesen	2 859 838	118 183	6 591	4 023	2 988 635
Bankszámlák és készpénz összesen	1 316 379	118 183	6 591	4 023	1 445 176
Házipénztár	0	36	0	0	36
Pénzforgalmi számla	90 904	25 631	122	4 023	120 680
Befektetési számla	1 225 436	92 516	6 469	0	1 324 421
Lekötött betét	39	0	0	0	39
Értékpapírok összesen	1 543 459	0	0	0	1 543 459
Magyar állampapír	1 543 459	0	0	0	1 543 459

20. számú Tábla Immateriális javak, tárgyi eszközök értékcsökkenésének 2025. évi alakulása

Megnevezés	Terv szerinti lineáris leírás	Terven felüli leírás	Használatba vételkor egy összegben leírt	Összesen
I. Immateriális javak	3 079	0	0	3 079
II. Tárgyi eszköz	0	0	0	0
1. Működő ingatlanok és kapcs. vagyoni értékű jogok	0	0	0	0
2. Tartós befektetési célú ingatlanok	0	0	0	0
3. Gépek, berendezések, felszerelések	0	0	0	0
Mindösszesen:	3 079	0	0	3 079
Ebből 200 e Ft alatti értékű eszk.értékcsökk.	0	0	0	0

e Ft

Allianz Hungária Egészség- és Önsegélyező Pénztár

BEFEKTETÉSI POLITIKA

2024. július 1. napjától

I. Befektetési politika célja, alapelvei, a befektetési politikában érvényre juttatandó pénztártagi és pénztári érdekek

1. Befektetési politika célja, alapelvei, a befektetési politikában érvényre juttatandó pénztártagi és pénztári érdekek

A befektetési politika célja, hogy a Pénztár Alapszabályában meghatározott elveket és a hatékony és költségtakarékos gazdálkodási módszereket figyelembe véve szabályozza az alábbiakat:

- a) a Pénztár befektetéseinek általános elveit és szabályait,
- b) a befektetési keretszabályokat,
- c) a vagyonkezelők és a letétkezelők megválasztásának, értékelésének, díjazásának szabályait,
- d) a pénztár befektetéssel foglalkozó alkalmazottainak feladatait,
- e) a befektetési politika értékelésének, módosításának feltételeit,
- f) az egyes pénztári tartalékokhoz tartozó kockázatvállalási képesség és lejárat szerkezet, illetve az ezekhez tartozó befektetési portfóliók összetételeit, hozammutatóit, ezektől való lehetséges eltérés nagyságát,
- g) továbbá egyéb kapcsolódó eljárési szabályokat.

A pénztár a gazdálkodása során elért bevételeit - különösképpen a befektetett eszközök hozamát - kizárólag a szolgáltatások fedezetének biztosítására, a szolgáltatások szinten tartására, illetve fejlesztésére, valamint a gazdálkodás költségeinek fedezésére fordíthatja, abból tartalékokat képez. A Pénztár vagyona sem osztalék, sem részesedés formájában nem fizethető ki.

A Pénztár befektetéseinek nyilvántartásakor meg kell jelölni, hogy a befektetés forrása melyik tartalék volt. A befektetés hozama kizárólag azt a tartalékot illeti, amelyből a befektetett eszköz származott.

A Pénztár a kockázatok mérséklésére és az egyoldalú kockázati függőség megelőzése érdekében befektetéseit köteles az alábbiak szerint megosztani:

- a) befektetési formák,
- b) lejáratok,
- c) kockázat,
- d) befektetési közvetítők.

1.1. A Befektetés célja

A Pénztár vagyont a lehető legkisebb kockázat mellett elérhető legnagyobb vagyongyarapodás érdekében fekteti be.

1.2. A Befektetési alapelvek

A befektetések során az alábbiakra kell fontossági sorrendben figyelemmel lenni:

- a) megtakarítások biztonsága,
- b) folyamatos likviditás,
- c) törekvés a portfóliókra jellemző időtávon kimagasló átlaghozam elérésére.

A pénztári befektetések lejáratának és likviditásának összhangban kell lennie a Pénztár rövid lejáratú (éven belüli) és hosszú távú (éven túli) kötelezettségeivel, fenntartva a Pénztár folyamatos fizetőképességét.

A pénztári vagyon kizárólag a tagság érdekében és csak a hatályos jogszabályokban meghatározott eszközökbe fektethető be. A Pénztár csak saját eszközeit fektetheti be.

1.3. A befektetési politikában érvényre jutó érdekek

A pénztártagok felé a befektetés során figyelemmel kell lenni a pénztártagok hozam, illetve biztonság iránti érdekeire. Kiemelendő (tagok részére lényeges információ), hogy sem a befektetési politika jelenlegi keretei, sem esetleges későbbi módosításai, sem pedig a korábban elért hozamok a jövőre vonatkozóan nem adnak garanciát a hozamok nagyságára.

A pénztár alapvető érdeke a likviditás megőrzése, valamint az adott kockázati szint mellett elérhető maximális hozam.

II. A befektetési politika meghatározása, értékelésének és módosításának feltételei

Az Igazgatótanács évente köteles döntést hozni a befektetési politika meghatározása, fenntartása, vagy módosítása tárgyában, melyről a soron következő közgyűlésen általános tájékoztatást nyújt. A tárgyre vonatkozó befektetési politika az éves beszámoló kiegészítő mellékletét képezi.

Az Igazgatótanács negyedévente elfogadja az előző negyedéves befektetési eredmények beszámolóit. A befektetésekért felelős vezető negyedéves előterjesztésének ki kell térnie az adott negyedévi teljesítmények értékelésére ezen belül mind az egyes portfóliók referencia indexektől történő eltérések okaira. Ezen túl tartalmaznia kell a várható főbb értékpapírpiaci várakozásokat (piaci elemzés alapján). Továbbá, a fentiek alapján az egyes portfóliókra vonatkozó javaslatot kell megfogalmaznia referencia indexekre, befektetési limitekre.

Az Igazgatótanács a befektetésekért felelős vezető által elkészített – befektetési politikára vonatkozó – előterjesztést az igazgatótanács ülésen megtárgyalja. Az írásbeli előterjesztéshez a befektetésekért felelős vezető, illetve a vagyonkezelést végző szervezet képviselői szóbeli kiegészítést tesznek.

III. A befektetési eljárásban részt vevők, feladatmegosztás, ellenőrzés

A befektetési eljárásban az alábbi személyek, szervezetek vesznek részt:

- a) befektetésekért felelős vezető,
- b) belső ellenőrzés
- c) Igazgatótanács,
- d) letétkezelő

A pénztár külső vagyonkezelő szervezetet nem vesz igénybe

3.1. A befektetésekért felelős vezető

A pénztár befektetésekért felelős vezetőt alkalmaz. A befektetésekért felelős vezető készíti el a befektetési politikát, a befektetések irányelveit, valamint értékeli az elmúlt időszak teljesítményét.

A pénztár a 4. pontban körülírtaknak megfelelően befektetésekért felelős vezetőt alkalmazva maga végezi el a vagyonkezelői feladatokat.

A befektetésekért felelős vezető a pénztár kezelésében lévő pénztári vagyon értékének alakulásáról negyedévente beszámolót készít.

A vagyonkezelési tevékenységet irányító alkalmazott a pénztár érdekében jár el, a pénztárakra vonatkozó gazdálkodási, számviteli és befektetési előírások szerint.

A pénztár a vagyonkezelési tevékenységet irányító alkalmazott útján gondoskodik arról, hogy a vagyonkezelési előírások ellenőrzéséhez szükséges információk a Felügyelet rendelkezésére álljanak.

A pénztár vezető tisztségviselője, nem lehet közvetlenül a portfóliókezeléshez kapcsolódó területen tevékenykedő alkalmazott személy.

A vagyonkezelési tevékenység irányítására olyan személy alkalmazható, aki büntetlen előéletű, nem áll jogi, államigazgatási, közgazdasági, pénzügyi vagy könyvvizsgálói végzettséghez kötött munkakörnek megfelelő foglalkozástól eltiltás hatálya alatt, akivel szemben nem áll fenn az Öpt. tv. 20. § (2) bekezdés a) pont ac) és ad) alpontjában meghatározott kizáró ok, valamint rendelkezik értékpapír-forgalmazói vizsgával, szakirányú felsőfokú végzettséggel és legalább 3 év pénztári vagyonkezelési, portfóliókezelési gyakorlattal.

3.2. Belső ellenőr

A belső ellenőrzés a belső ellenőrzési szabályzatban foglaltak, valamint az elfogadott éves belső ellenőri munkaterv szerint rendszeresen ellenőrzi a befektetési politika megvalósulását, a jogszabályi feltételek és a befektetési limitek betartását, továbbá a befektetésekért felelős vezetője (vagyonkezelői tevékenység irányítója) döntések optimális voltát.

A belső ellenőrzés az ellenőrzése során tett megállapításairól ellenőrzési jelentésben illetve ellenőrzési jegyzőkönyvben számol be, melyet eljuttat a pénztár Ellenőrző Biztosságához, a pénztár ügyvezető igazgatójához, valamint – amennyiben az előzőektől elkülönült személyről, szervezetről van szó – az ellenőrzési feladatot elrendelőhöz is.

A belső ellenőrzés eljárása során különös figyelmet szentel a piaci árfolyamok és a befektetésekért felelős vezető (vagyonkezelői tevékenység irányítója) által megkötött üzletei árfolyamainak megvizsgálására.

3.3. Az Igazgatótanács

A pénztár Igazgatótanácsa meghozza a befektetési politika 2. pontjában körülírt határozatokat, döntéseket, meghoz minden szükséges intézkedést.

Az intézkedések körében az Igazgatótanács elrendelhet azonnali intézkedést, illetve a rendes ügymenetnek megfelelő eljárást.

3.4. Letétkezelő

A pénztár a 3.5. pontban körülírtaknak megfelelően kiválasztott, a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. törvény (Hpt.) 3.§ (1) bekezdésének i) pontja szerinti „letétkezelés kollektív befektetések részére” szolgáltatás nyújtására jogosult hitelintézettel végezteti el a letétkezelői feladatokat, letétkezelői szerződés alapján.

A letétkezelő feladatai kiterjednek többek között a jogszabályi limitek ellenőrzésére, a pénztár befektetési portfóliójának értékelésére, valamint szükséges esetben jelentés tételére a Felügyelet és a Pénztár Igazgatótanácsa felé is.

A Pénztár csak egy letétkezelőt bízhat meg.

Letétkezelői feladatokkal a pénztár nem bízhatja meg a vagyonkezeléssel, illetve a szolgáltatási feladatokkal megbízott gazdálkodó szervezetet.

A pénztár és a letétkezelő között sem közvetlen, sem 10 százalékot meghaladó közvetett tulajdonosi, sem egyéb olyan gazdasági kapcsolat nem lehet, amely összeférhetetlen a letétkezelői feladatok ellátásával.

A pénztár által a befektetések irányítására alkalmazott személy és a befektetéssel kapcsolatos szervezeti egység dolgozója nem lehet a pénztár letétkezelőjénél tisztségviselő, vezető állású alkalmazott vagy olyan feladatkörben dolgozó személy, aki a letétkezeléssel kapcsolatosan utasításokat adhat.

A Pénztár a letétkezelő személyében történt változást a szerződés megkötését követő öt napon belül a Felügyeletnek a rendszeresített adatlapon bejelenti.

A letétkezelő a Pénztár nevében eljárva tevékenységét a Pénztár érdekében a letétkezelésre vonatkozó megbízásnak megfelelően köteles végezni. Köteles felhívni a pénztár, illetőleg a befektetésekért felelős vezető (vagyonkezelői tevékenység irányítója) figyelmét arra, ha a befektetési megbízás végrehajtása sérti (sértené) vagy veszélyezteti (veszélyeztetné) a pénztár érdekeit.

A letétkezelőnek vissza kell utasítania minden olyan utasítást, amely a pénztári befektetésekre vonatkozó jogszabályi előírásokkal ellentétes. Abban az esetben, ha a letétkezelő a befektetési előírások megsértését észleli, azt legkésőbb a következő munkanapon köteles a Felügyeletnek és a Pénztárnak jelenteni, és a pénztári szolgáltatót (szolgáltatókat) értesíteni. A Pénztár köteles minden befektetési tevékenységét olyan módon végezni, hogy a Pénztár tulajdonában lévő és a vagyonkezelést végző szervezet vagy szervezetek rendelkezésére bocsátott eszközök teljes egészében és folyamatosan a letétkezelő birtokában maradjanak.

3.5. A Pénztár befektetéssel foglalkozó alkalmazottai, a letétkezelő kiválasztásának, értékelésének, díjazásának irányelvei

A Pénztár a letétkezelőt és a befektetésekért felelős vezető (vagyonkezelői tevékenység irányítója) hosszú távra választja ki. A kiválasztás során elsődleges érdek a biztonság és megbízhatóság.

A Pénztár befektetéssel foglalkozó alkalmazottait a pénztár ügyvezető igazgatója választja ki, akikkel munkavégzésre irányuló szerződést köt. A kiválasztás során elsődleges érdek a szakmai felkészültség.

A Pénztár befektetéssel foglalkozó alkalmazottai tevékenységének értékelését a pénztár ügyvezető igazgatója végzi el, aki szükség esetén beszámol erről a pénztár Igazgatótanácsa részére.

A Pénztár letétkezelőjének, a befektetésekért felelős vezetőjének (vagyonkezelői tevékenység irányítójának) értékelését a pénztár Igazgatótanácsa közvetlenül végzi.

A befektetésekért felelős vezető értékelése során az Igazgatótanács vizsgálja a befektetési politikának megvalósítása, valamint az elért eredmények tekintetében (portfólió és a benchmarkportfólió hozamának összevetése), míg a letétkezelőt a gyors és pontos, megbízható, kiegyensúlyozott adatszolgáltatás teljesítése alapján.

3.6. Saját vagyongazdálkodásra vonatkozó eljárási szabályok

A saját vagyongazdálkodásban lévő portfóliók esetén a Pénztár törekszik a kockázatok minimális, alacsony szinten tartására. A saját vagyongazdálkodásban lévő portfóliók összetételének támogatnia kell a várható likviditási igényeket. A Pénztár saját vagyongazdálkodás keretében jogosult a jogszabályban és az 1. számú melléklet: Referenciahozamok és limitek összefoglaló táblázatában az adott portfóliókra meghatározott eszközcsoportok teljes körébe befektetni.

A Pénztár likviditásának tervezése és nyomon követése a Pénztár pénzügyi munkatársának a feladata. A likviditás tervezése során meg kell határozni a várható kifizetések és pénzbefolyások egyenlegét.

A Pénztár saját befektetési ügyleteit az arra felhatalmazott és a partner pénzügyi intézet részére bejelentett munkavállaló (továbbiakban: munkavállaló) bonyolítja. A munkavállaló a saját vagyongazdálkodásban lévő portfóliók likviditást ellenőrzi, szükség esetén telefonon és/vagy e-mailen egyeztet a Pénztár Pénzügyi és Számviteli területével, majd ezek figyelembevételével köt befektetési ügyletet. A befektetési ügylet megkötése során a munkavállaló köteles figyelembe venni a jelen Befektetési Politikában leírt, illetve a vonatkozó hatályos jogszabályi korlátozásokat, a Pénztár egyéb belső szabályozását, különös tekintettel a belföldi kereskedelem tilalmára vonatkozó szabályokat.

A munkavállaló megkötött befektetési ügyletről az ügylet kötésnapján emailben értesíti a Pénztár Pénzügyi és Számviteli területét, akik az adott ügyletet a „négy szem elvnek” megfelelően ellenőrzik a tranzakcióhoz kapcsolódó teljesítési igazolás/visszaigazolás alapján. Amennyiben a Pénztár munkatársa mindent rendben talál, az ügylet rögzítésre kerül a Pénztár nyilvántartó rendszerében, illetve a Pénztár elszámolási instrukciót küld a letétkezelő felé. A tranzakció teljesülése a teljesítést követő másnap a letétkezelő által küldött értékpapír-és/vagy bankszámlakivonaton ellenőrizhető.

A Pénztár arra felhatalmazott és a partner pénzügyi intézethez bejelentett munkatársa(i) saját vagyongazdálkodás keretében jogosult(ak) betétet elhelyezni.

IV. Befektetési stratégia szabályai

4.1 Az egyes pénztári tartalékokhoz tartozó kockázattalviselési képesség és lejárat szerkezet, valamint a pénztár meglévő, illetve a várható kötelezettségei alakulása alapján meghatározott befektetési stratégiai eszközallokáció (minimum és maximum arányok) és a megcélzott hozamok mutatói (referenciaindexek)

A jelen fejezet befektetési arányait piaci értéken kell számítani, mivel a portfóliók teljesítménye csak piaci értéken számítva mérhető a benchmarkhoz.

A pénztár az alábbi befektetési portfóliókat alkalmazza:

- a) likviditási,
- b) működési,
- c) fedezeti.

A portfóliók összetétele és referencia indexei a 1.számú mellékletben található.

4.2. Amennyiben az 1.számú mellékletben meghatározott befektetési arányoktól a pénztár befektetésekért felelős vezetője (vagyongazdálkodási tevékenység irányítója) eltér, akkor a rögzített limiteknek megfelelő portfólió arányokkal való megfelelés érdekében a lehető leghamarabb, de nem később, mint 8 munkanap alatt helyre kell állítani a limiteknek megfelelő portfóliót.

4.3. A pénztári referenciaindex számítási módja:

Az éves referencia hozam megállapítása: $BMR = (1 + bmr_1) \times (1 + bmr_2) \times (1 + bmr_3) \times \dots \times (1 + bmr_{12}) - 1$

ahol $bmr_1, bmr_2, bmr_3, \dots, bmr_{12}$ a Pénztárnak az évet alkotó 12 hónapra vonatkozó referencia hozamok szorzata.

4.4. Eltérés a referenciahozamtól

Amennyiben a Pénztár pénztári tartalékonként számított teljesítménye jelentősen kisebb (lásd lejjebb) a referenciahozamnál, akkor a pénztár befektetésekért felelős vezetője erről tájékoztatja az Igazgatótanácsot. A hozameltérés jelentős, ha meghaladja az 50 bázispontot,

Amennyiben referenciahozamtól történő jelentős elmaradás oka a stratégiai portfólió összetételétől (célértéktől) való eltérés, az Igazgatótanács utasíthatja a vagyonkezelést végző személyt a befektetési politikában megcélzott helyzet előállítására érdekében 3 munkanapon belüli intézkedések megtételére.

4.5. Stratégiai portfólió összetételen a pénztár által a meghatározott célidőszakban követni kívánt lehetséges portfóliószerkezeteket tekintjük. A befektetésekért felelős vezető (vagyonkezelői tevékenység irányítója) eltérhet az alábbiakban meghatározott stratégiai portfólió összetételtől jelen szabályzat egyéb előírásainak és a jogszabályi korlátok betartásával, de az ettől való eltérésből származó kockázat – a referenciaindex számítási módján keresztül – a befektetésekért felelős vezető (vagyonkezelői tevékenység irányítója) értékelésében jelentkezik

V. Kiegészítő rendelkezések

5.1. Betétkihelyezésekre vonatkozó korlátozások

- a) Betétkihelyezés a következő bankokba engedélyezett: OTP Bank Nyrt., CIB Bank Zrt, MBH Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., Erste Bank Hungary Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt., K&H Bank Zrt.
- b) Egy banknál maximum a teljes pénztári portfólió 20%-a helyezhető el.

VI. Mellékletek jegyzéke

1. sz. Melléklet: Referenciahozamok és limitek összefoglaló táblázata

VII. Hatályba léptető rendelkezések

Jelen Befektetési Politika elfogadásra került az Allianz Hungária Egészség- és Önszegélyező Pénztár Igazgatótanácsának 2024. június 28. napi ülésén hozott határozata alapján, érvényes 2024. július 1-től.

Allianz Hungária Egészség- és Önszegélyező Pénztár Igazgatótanácsa

1. sz. melléklet - Referenciahozamok és limitek összefoglaló táblázata

a) Likviditási portfólió összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	50%	100%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	50%	100%

Referencia hozam számítása: RMAX index 100%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összességének duratione min 0 max 1 év.

b) Működési portfóliók összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	50%	100%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	50%	100%

Referencia hozam számítása: RMAX index 100%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összességének duratione min 0 max 1 év.

c) Fedezeti portfólió összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	80%	100%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet (hitelintézet is) által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (ideértve a jegybank által kibocsátott értékpapírt), jelzáloglevél és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok d5,d7,g1	0%	10%	20%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	10%	50%

Referencia hozam számítása: RMAX index 100%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összességének duratione min 0 max 5 év.

2025. éves Befektetési vezetői beszámoló az Allianz Egészségpénztár részére

Budapest, 2026.04.02.

Allianz 

Vagyron

Vagyron alakulása 2025-ben

2025	Kezdő vagyron 2025.01.01	Vagyron 2025.03.31	Vagyron 2025.06.30	Vagyron 2025.09.30	Záró vagyron 2025.12.31
Fedezeti tartalék	2 438 439 474 Ft	2 352 488 892 Ft	2 667 019 355 Ft	2 591 250 161 Ft	2 809 837 105 Ft
Működési tartalék	85 561 358 Ft	86 805 491 Ft	88 081 748 Ft	83 316 127 Ft	92 551 855 Ft
Likviditási tartalék	6 101 084 Ft	6 189 842 Ft	6 280 892 Ft	6 374 297 Ft	6 469 090 Ft
Összesen:	2 530 101 916 Ft	2 445 484 225 Ft	2 761 381 995 Ft	2 680 940 585 Ft	2 908 858 050 Ft

Teljesítmény

Portfóliók teljesítménye 2025. évben

		2025 Q1	2025 Q2	2025 Q3	2025 Q4	2025 YTD
Fedezeti	Hozam	1,22%	1,49%	1,55%	1,69%	6,09%
	Benchmark hozam	0,92%	1,61%	1,48%	1,60%	5,72%
	<i>Alul/felültejesítés</i>	0,30%	-0,12%	0,07%	0,10%	0,36%
Működési	Hozam	1,45%	1,47%	1,49%	1,48%	6,02%
	Benchmark hozam	0,92%	1,61%	1,48%	1,60%	5,72%
	<i>Alul/felültejesítés</i>	0,53%	-0,14%	0,01%	-0,12%	0,30%
Likviditási	Hozam	1,45%	1,47%	1,49%	1,49%	6,03%
	Benchmark hozam	0,92%	1,61%	1,48%	1,60%	5,72%
	<i>Alul/felültejesítés</i>	0,53%	-0,14%	0,01%	-0,11%	0,31%

Főbb indexek teljesítménye 2025 (HUF és saját deviza)



Forrás: Bloomberg, Allianz Alapkezelő

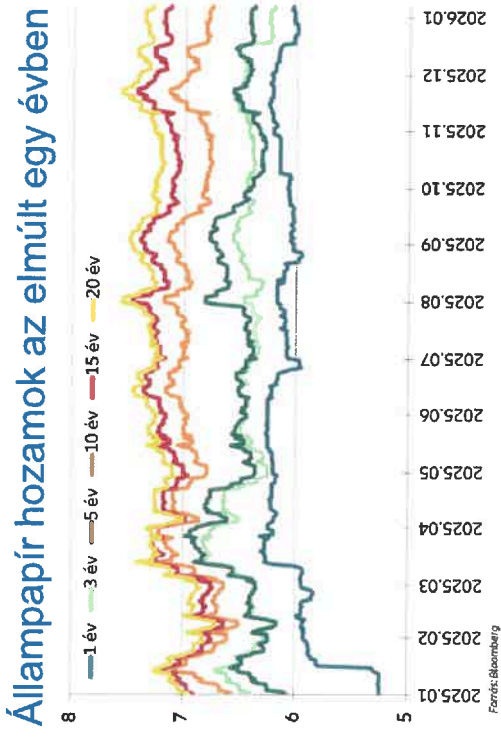
Hazai gazdasági adatok

- A magyar gazdaság a harmadik negyedévben stagnált negyedéves alapon. Az éves növekedés az elemzői becslésektől elmaradva 0,6% lett, ami régiós összevetésben is alacsonynak számít. A kormány korábban a lakossági fogyasztás élénkülésétől sokat várt, de a kiskereskedelmi forgalom csak 3% körül növekedett az elmúlt hónapok adatközlése szerint. Az ipari termelés még mindig szűkül év/év alapon, az új beruházások termelésének elindítása több esetben csúszott, a német gyenge növekedés sem támogató. Az szja döntések, a lakossági és vállalati kamattámogatások és a 14. havi nyugdíj visszaépítése mind segíthetnek a növekedés beindításában, de az állami beruházásokra az alacsony növekedés miatt nyomott adóbevételek és az előbb említett egyenlegrontó intézkedések miatt feltehetőleg kevés tér marad. Az elemzők 2025-re már csak 0,4%-os, míg 2026-ra 2,3%-os növekedést várnak (ez egybevág az MNB előrejelzésével: itt a releváns értékek 0,5%, illetve 2,4%).
- A munkanélküliségi ráta 2025-ben lényegében 4,4% körül stagnált, a foglalkoztatottság emelkedése is megállni látszik. Historikusan ugyanakkor ezek erős értékek. A munkaerőpiac feszítettségének oldódására az MNB is felhívta már a figyelmet, ez inflációs szempontból kedvező. A bérnövekedés nem sokat változik, magas szinten van, a legfrissebb adatok szerint 8-10% körül ingadozik. A 2026-os minimálbér-emelés kétszámjegyű lett, ami továbbra is jelentős reálbérrel támogatja a lakossági fogyasztást, illetve az ingatlanpiacot 2026-ra is.
- Az inflációs folyamatok 2025 év elején kedvezőtlenül alakultak. A szolgáltatások és az élelmiszerek áremelkedése volt különösen problematikus. A Kormány aktív beavatkozása segített a folyamatok megfordításában. A nemzetközi élelmiszerpiaci fejlemények és az energiaárak alakulása miatt az MNB decemberben optimistábbá vált, 2026-ra 3,2%-ot várnak (az elemzői becslések mediánja jelenleg 3,6%).

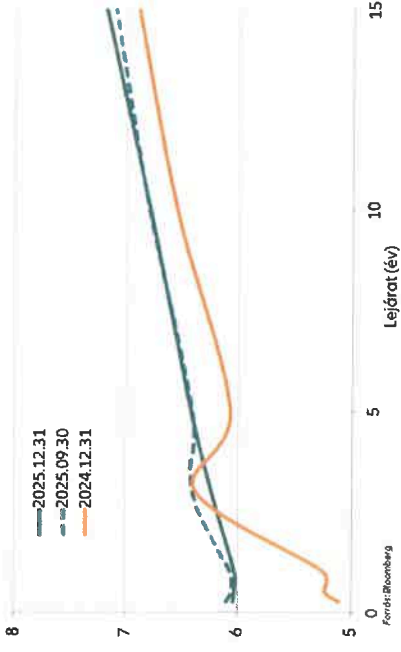
Hazai állampapírpiac

- A magyar állampapír-piacon idén nem igazán látszott trend, és a volatilitás is alacsony volt. Év elején inkább gyengülésről, év végén erősödésről beszélhetünk, de az előző évekhez képest a mozgás igen visszafogott volt. Az állam finanszírozás igénye magas volt, a terveket folyamatosan emelték, de a szabályozói hatások (extraprofit adó csökkentés miatt banki és biztosítói vásárlások) mellett külföldi kereslet is stabilizálta a piacot. A hitelminősítők sem változtattak idén az adósbesoroláson, csak a kilátások romlottak (legutóbb decemberben a Fitch esetében).
- A **fix államkötvények aukciói** iránt egész évben magas kereslet mutatkozott, a negyedik negyedév is erős lett, a vártnak megfelelően. Korábban az öt éves futamidő volt a legkeresettebb, mivel a banki és biztosítói vásárlások számára ez a legkedvezőbb, de a második félévben a hosszabb lejáratokon is nőtt az érdeklődés. Mivel a vásárlások idén eléggé eloszlottak időben, és a nem benchmark sorozatokból is folyamatos volt a kínálat, így elmaradt a nagy rali év végén, és a hozamgörbén sem alakult ki látványos alul-/felülértékeltség.
- A **DKJ-k** iránt az október-novemberi kamatfizetések, a 2025/C lejárat, valamint az év végén jellemző „pénzköltések” okán jelentősen megnőtt a kereslet. Azonban a magas kínálat miatt a hozamszintek érdemben nem változtak.
- A **változó kamatozású állampapírok** kereslete a negyedik negyedévben erősen megugrott, decemberben mindkét aukció 250 milliárd feletti érdeklődést vonzott. Mivel a kibocsátások is szokatlanul magasak voltak, az áruk csak mérsékelten emelkedtek.

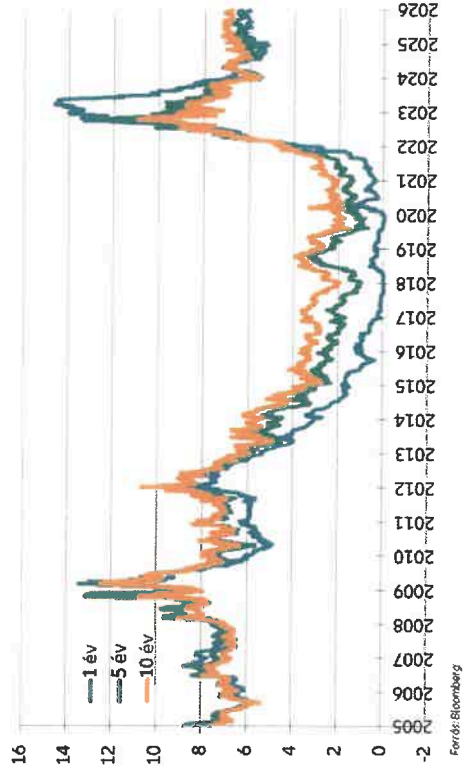
Hazai állampapír-piaci folyamatok



Hozamgörbe



Állampapír hozammozgások



Befektetési politika, stratégia

Befektetési stratégia és taktikai lépések

- A Pénztári vagyron piaci értéken számolva az év során nőtt. 2025-ben 11x történt pénzáttadás és 11x pénzkivonás a fedezeti portfólióból; egyenlegében összesen 222m Ft értékben.
- A hozamfelosztás sajátosságai miatt csak realizált hozamot lehet tagi számlákon felosztani. A felosztott hozam 2025. évben meghaladta az 145m Ft-ot.
- 2025. évben a Pénztár portfóliói felüteljesítették a referenciaindexeket.
- A Pénztárban 2025-ben aktív limitsértés nem történt.
- Helyesbítés: A 2025.III. negyedéves beszámolóban a működési és likviditási portfóliókra 2025. III. negyedévi számolt piaci hozamok javításra kerültek. A számított piaci hozamoknak nincs számviteli /pénzügyi vonzata, kizárólag a referenciaindexhez mérjük.

73EFA
Fedezeti alap

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Összeg		Mód
			1	2	2
			a		z
001	73EFA1	I. Egyéni számlák		0	
002	73EFA101	Induló tőke nyitó állománya		0	
003	73EFA102	Induló tőke tárgyévi változása		0	
004	73EFA103	Induló tőke záró állománya		0	
005	73EFA104	Tőkeváltozások nyitó állománya		324 577	
006	73EFA105	Tőkeváltozások tárgyévi változása		-18 000	
007	73EFA106	Tőkeváltozások záró állománya		306 577	
008	73EFA107	Befektetett tartalék nyitó állománya		1 418 199	
009	73EFA108	Befektetett tartalék tárgyévi változása		125 260	
010	73EFA109	Befektetett tartalék záró állománya		1 543 459	
011	73EFA110	Likvid tartalék nyitó állománya		1 036 826	
012	73EFA111	Likvid tartalék tárgyévi változása		279 453	
013	73EFA112	Likvid tartalék záró állománya		1 316 279	
014	73EFA113	Egyéni számlák nyitó állománya (73EFA101+73EFA104+73EFA107+73EFA110)		2 779 602	
015	73EFA114	Egyéni számlák tárgyévi változása (73EFA102+73EFA105+73EFA108+73EFA111)		386 713	
016	73EFA115	Egyéni számlák záró állománya (73EFA103+73EFA106+73EFA109+73EFA112)		3 166 315	
017	73EFA2	II. Szolgáltatási számlák		0	
018	73EFA201	Induló tőke nyitó állománya		0	
019	73EFA202	Induló tőke tárgyévi változása		0	
020	73EFA203	Induló tőke záró állománya		0	
021	73EFA204	Tőkeváltozások nyitó állománya		0	
022	73EFA205	Tőkeváltozások tárgyévi változása		0	
023	73EFA206	Tőkeváltozások záró állománya		0	
024	73EFA207	Befektetett tartalék nyitó állománya		0	
025	73EFA208	Befektetett tartalék tárgyévi változása		0	
026	73EFA209	Befektetett tartalék záró állománya		0	
027	73EFA210	Likvid tartalék nyitó állománya		101	
028	73EFA211	Likvid tartalék tárgyévi változása		0	
029	73EFA212	Likvid tartalék záró állománya		101	
030	73EFA213	Szolgáltatási számlák nyitó állománya (73EFA201+73EFA204+73EFA207+73EFA210)		101	
031	73EFA214	Szolgáltatási számlák tárgyévi változása (73EFA202+73EFA205+73EFA208+73EFA211)		0	
032	73EFA215	Szolgáltatási számlák záró állománya (73EFA203+73EFA206+73EFA209+73EFA212)		101	
033	73EFA3	Fedezeti alap nyitó állománya (73EFA113+73EFA213)		2 779 703	
034	73EFA4	Fedezeti alap tárgyévi változása (73EFA114+73EFA214)		386 713	
035	73EFA5	Fedezeti alap záró állománya (73EFA115+73EFA215)		3 166 416	

Budapest, 2026.04.29.

Kitöltésért felelős: Gyurcsóné Tomkó Ágnes



Tóth Balázs
Igazgatótanács Elnöke

73EFB
Működési alap

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Összeg		Mód
			1	2	
			c		
001	73EFB101	Induló tőke nyitó állománya		0	
002	73EFB102	Induló tőke tárgyévi változása		0	
003	73EFB103	Induló tőke záró állománya		0	
004	73EFB104	Tőkeváltozások nyitó állománya		34 783	
005	73EFB105	Tőkeváltozások tárgyévi változása		-303	
006	73EFB106	Tőkeváltozások záró állománya		34 480	
007	73EFB107	Befektetett tartalék nyitó állománya		0	
008	73EFB108	Befektetett tartalék tárgyévi változása		0	
009	73EFB109	Befektetett tartalék záró állománya		0	
010	73EFB110	Likvid tartalék nyitó állománya		88 069	
011	73EFB111	Likvid tartalék tárgyévi változása		29 647	
012	73EFB112	Likvid tartalék záró állománya		117 716	
013	73EFB113	Működési alap nyitó állománya (73EFB101+73EFB104+73EFB107+73EFB110)	122 852		
014	73EFB114	Működési alap tárgyévi változása (73EFB102+73EFB105+73EFB108+73EFB111)	29 344		
015	73EFB115	Működési alap záró állománya (73EFB103+73EFB106+73EFB109+73EFB112)	152 196		

Budapest, 2026.04.29.

Kitöltésért felelős: Gyurcsóné Tomkó Ágnes


Tóth Balázs
Igazgatótanács Elnöke

73EFC
Likviditási alap

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Összeg		Mód
			1	2	
			c		
001	73EFC101	Induló tőke nyitó állománya		0	
002	73EFC102	Induló tőke tárgyévi változása		0	
003	73EFC103	Induló tőke záró állománya		0	
004	73EFC104	Tőkeváltozások nyitó állománya		21	
005	73EFC105	Tőkeváltozások tárgyévi változása		1	
006	73EFC106	Tőkeváltozások záró állománya		22	
007	73EFC107	Befektetett tartalék nyitó állománya		0	
008	73EFC108	Befektetett tartalék tárgyévi változása		0	
009	73EFC109	Befektetett tartalék záró állománya		0	
010	73EFC110	Likvid tartalék nyitó állománya		6 185	
011	73EFC111	Likvid tartalék tárgyévi változása		406	
012	73EFC112	Likvid tartalék záró állománya		6 591	
013	73EFC113	Likviditási alap nyitó állománya (73EFC101+73EFC104+73EFC107+73EFC110)		6 206	
014	73EFC114	Likviditási alap tárgyévi változása (73EFC102+73EFC105+73EFC108+73EFC111)		407	
015	73EFC115	Likviditási alap záró állománya (73EFC103+73EFC106+73EFC109+73EFC112)		6 613	

Budapest, 2026.04.29.

Kitöltésért felelős: Gyurcsóné Tomkó Ágnes



Tóth Balázs
Igazgatótanács Elnöke

73EFD*Alapok állományának alakulása*

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Nagyságrend: ezer forint				
			Nyitó állomány	Tárgyévi növekedés	Tárgyévi csökkenés	Záró állomány	Mód
			1	2	3	4	5
			a	b	c	d	z
001	73EFD1	Fedezeti alap	2 779 703	3 181 793	2 795 080	3 166 416	
002	73EFD11	Egyéni számlák	2 779 602	3 181 793	2 795 080	3 166 315	
003	73EFD12	Szolgáltatási számlák	101	0	0	101	
004	73EFD2	Működési alap	122 852	217 571	188 227	152 196	
005	73EFD3	Likviditási alap	6 206	614	207	6 613	
006	73EFD4	Alapok állománya összesen	2 908 761	3 399 978	2 983 514	3 325 225	

Budapest, 2026.04.29.

Költésért felelős: Gyurcsóné Tomkó Ágnes


Tóth Balázs
Igazgatótanács Elnöke

73EG
Éves befizetések megoszlása

Sorszám	Sortkód	Megnevezés	Tárgyévben az egyéni számlán kizárólag egyéni tagi befizetés jóváírásával érintett pénztartások száma		Tárgyévben az egyéni számlán kizárólag munkáltatói tagdij- hozzájárással jóváírásával érintett pénztartások száma		Tárgyévben az egyéni számlán egyéni tagi befizetés és munkáltatói tagdij-hozzájárulás jóváírásával egyaránt érintett pénztartások száma		Mód	
			1 a	2 b	3 c	4 d	5 e	6 z		
001	73EG001	Nem érkezett befizetés	11 074							
002	73EG002	1 Ft - 500000 Ft között	1 637	248	1 648	2 638			3 392	
003	73EG003	50001 Ft - 100000 Ft között	1 028	241	1 247	500			245	
004	73EG004	100001 Ft - 150000 Ft között	645	412	273	188			100	
005	73EG005	150001 Ft - 200000 Ft között	397	78	153	94			42	
006	73EG006	200001 Ft - 250000 Ft között	282	57	79	66			23	
007	73EG007	250001 Ft - 300000 Ft között	233	16	57	48			8	
008	73EG008	300001 Ft - 350000 Ft között	174	9	91	67			21	
009	73EG009	350001 Ft - 400000 Ft között	167	11	59	57			3	
010	73EG010	400001 Ft - 450000 Ft között	148	6	41	27			0	
011	73EG011	450001 Ft - 500000 Ft között	134	10	37	29			2	
012	73EG012	500001 Ft - 550000 Ft között	113	3	16	21			1	
013	73EG013	550001 Ft - 600000 Ft között	102	6	23	20			2	
014	73EG014	600001 Ft - 650000 Ft között	94	3	24	24			0	
015	73EG015	650001 Ft - 700000 Ft között	78	3	16	16			0	
016	73EG016	700001 Ft - 750000 Ft között	492	11	21	30			3	
017	73EG017	750001 Ft - 800000 Ft között	155	4	37	12			1	
018	73EG018	800001 Ft - 850000 Ft között	28	5	9	5			1	
019	73EG019	850001 Ft - 900000 Ft között	12	4	7	0			0	
020	73EG020	900001 Ft - 950000 Ft között	7	0	2	1			0	
021	73EG021	950001 Ft - 1000000 Ft között	5	2	2	0			0	
022	73EG022	1000001 Ft fölött	17	36	3	2			1	

Budapest, 2026.04.29.

Kitöltésért felelős: Gyurcsóné Trócskó Ágnes


Tóth Balázs
Igazgatótanács Elnöke

