

Erste Önkéntes Nyugdíjpénztár

Üzleti jelentés a 2021. évről

I. Pénztár szervezete és kapcsolatai

Változások az Igazgatótanácsban és Ellenőrző Bizottságban

Az Igazgatótanács tagjai:

- Kiss Tamás (elnök),
- Dr. Majer Balázs,
- Pupos Gábor,
- Kisházi Péter,
- Tóth Áron

Az Ellenőrző Bizottság tagjai:

- Jelasity Radován (elnök),
- Csáki Richárd,
- Ráner Géza

Operatív szervezet

A teljes munkaidős munkavállalók száma 2021. december 31-én 14 fő, és összesen 5 részmunkaidős munkatárs segítette a társaság működését.

Megnevezés	2020. év	2021. év
Bér és személyi jellegű költség (eFt)	105.575	121.069
Bérfelrakások (eFt)	18.175	20.912
Alkalmazotti átlagos létszám	15	16

Szerződéses partnerek

Vagyonkezelő: ERSTE Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló: Circulum Audit Kft. (Karikás Judit)
Számlavezető: Erste Bank Hungary Zrt.

II. Taglétszám alakulása

A taglétszám alakulása a 2012. év végétől

	2012. év	2013. év	2014. év	2015. év	2016. év	2017. év	2018. év	2019. év	2020. év	2021. év
Taglétszám	35.826	34.848	34.786	35.573	36.034	37.827	37.466	36.878	36.219	36.740
Ebből járadékos	3	6	10	14	17	19	21	21	21	20

A 2021. év taglétszámának alakulása jogcímek és negyedévek szerint

	2020.	Pénzügyi terv	2021. I. negyedév	2021. II. negyedév	2021. III. negyedév	2021. IV. negyedév	Teljes időszakban
Taglétszám időszak elején	36 878	35 578	36 219	36 241	36 270	36 388	36 219
Időszak alatti taglétszám növekedés	1 699	2 000	415	309	339	578	1 641
Új belépő	1 447	1 600	345	255	282	498	1 380
Átlépő másik önkéntes nyugdíjpénztárból	252	400	70	54	57	80	261
Átlépő önszegélyező pénztárból	0	0	0	0	0	0	0
Időszak alatti taglétszám csökkenés	2 358	1 700	393	280	221	226	1 120
Átlépő másik önkéntes nyugdíjpénztárba	91	132	36	29	15	20	100
Átlépő egészségpénztárba	0	0	0	0	0	0	0
Átlépő önszegélyező pénztárba	0	0	0	0	0	0	0
Szolgáltatásban részesült	409	600	146	132	102	93	473
Elhalálozott	119	80	36	30	27	27	120
Kilépett	421	888	174	89	77	86	426
Tagdíj nemfizetés miatt kizárt	1312	0	1	0	0	0	1
Egyéb megszűnés	6		0	0	0	0	0
Taglétszám időszak végén	36 219	35 878	36 241	36 270	36 388	36 740	36 740
Járadékot igénybe vevő	21	19	20	20	21	20	20
Tagdíjat nem fizető	14 727	12 512	16 100	15 697	15 412	14 564	14 564
Tagdíjfizetést szüneteltető	0		0	0	0	0	0

A 2021. évben összesen 1.641 fő (2020-ban 1.699 fő) csatlakozott a Nyugdíjpénztárhoz, amely elmarad a tervezett 2.000 főtől, illetve az előző évi tényről is. Az elmaradás legfőbb oka a pandémiás helyzet, Q2-ben 8 hétig 2021-ben is jelentősen lecsökkent a tagszervezési aktivitás.

A kilépők száma 1.120 fő volt, ami lényegesen kevesebb, mint a tervezett 1.700 fő, és mint az előző évi 2.358 fő. 100 fő lépett át másik nyugdíjpénztárba (2020-ban 91 fő), 473 pénztártag vett igénybe nyugdíjszolgáltatást (2020-ban 409 fő), illetve a terv fele, 426 tag szüntette meg a tagságát a 10 éves várakozási idő eléréseivel (2020-ban 421 fő).

2021. december 31-ig 21 791 tag érte el a 10 éves pénztártagságot, vagyonuk 30.979.647 eFt, ebből tőke: 23.316.336 eFt, hozam és értékelési különbözet: 7.663.311 eFt. 2022-ben további 664 tag éri el a 10 éves tagságot, 2021. december 31-i egyenlegük 1.220.148 eFt, melyből tőke: 1.018.553 eFt, hozam és értékelési különbözet: 201.595 eFt.

Szolgáltatások

A Pénztárból más nyugdíjpénztárakba átlépett tagok száma 91 főről 100 főre emelkedett 2020-hoz képest, az átvitt tagi fedezet is növekedett kismértékben, 123.889 eFt, míg 2020-ban 113.947 eFt volt, de jelentősen elmaradt a tervezett 198.000 eFt-től.

Nyugdíjszolgáltatás típusa	2020.	2021	Változás %
Egyösszegű nyugdíjszolgáltatás	720.420	1.037.337	+44 %
Egyösszegű szolgáltatás fedezet, tagság fenntartásával	185.027	291.539	+57 %
Időszaki járadékszolgáltatás	8.697	7.157	-17 %
Járadék szolgáltatás fedezet, tagság fenntartásával	5.178	5.170	-0,15 %
Összesen:	919.322	1 341 203	+46%

adatok eFt-ban

A 473 fő egyösszegű nyugdíjszolgáltatást igénylő pénztártag részére összesen 1.037.737 eFt elszámolás készült, 86 fő felvette a szolgáltatást, de a tagságát megtartotta (291.539 eFt).

A 10 éves várakozási idővel rendelkező tagok közül 426 fő a teljes egyéni számlakövetelés kifizetését követően kilépett és megszüntette a tagsági viszonyát, a kifizetés 236.129 eFt volt, ami kevesebb, mint az előző évi 246.928 eFt.

466 főnél teljes hozamfelvétel történt, a kifizetés 171.738 eFt volt, 22 fő részben vette fel a hozamot összesen 21.812 eFt összegben. További 56 fő a hozam mellett a tőkekövetelésének egy részét is felvette (88.190 eFt), 81 fő pedig a tőkerész 100%-át is fölvette, de tagsági viszonyát nem szüntette meg a Pénztárnál, a kifizetés mértéke 98.693 eFt volt.

Az elhunyt tagok száma növekedett, 2020-ban 119 fő, 2021-ben 120 fő, a kedvezményezettek és örökösök részére ténylegesen kifizetett összeg nőtt (2020-ban 108.727 eFt, 2021-ben 150.176 eFt).

A járadékszolgáltatást igénybe vett tagok száma **20** fő volt év végén, **három** fővel csökkent, és **kettő** új járadék indult. A tagok többnyire az 5 éves és a 10 éves , vagy több időtartamú járadékszolgáltatást részesítik előnyben.

Járadéktípus	Év eleji létszám	Év eleji egyenleg	Év végi egyenleg	Év végi létszám
3	0	0	0	0
4	1	2 266 724	0	0
5	10	15 693 886	12 792 022	11
6	1	2 255 392	1 034 661	1
7	0	0	0	0
8	1	395 564	179 131	1
10	4	3 109 132	1 834 262	3
12	1	6 787 828	5 791 611	1
13	1	7 129 540	6 112 205	1
15	1	649 285	520 903	1
20	1	1 401 148	1 193 202	1
Végösszeg	21	39 688 499	29 457 997	20

adatok Ft-ban

III. A Pénztár tagdíj bevételei, a pénztár vagyona, a céltartalékok alakulása

	Fedezeti tart.	Működési tart.	Likviditási tart.
0-10.000 Ft	90,00%	10,00%	0,00%
10.001 – 120.000 között	94,00%	5,99%	0,01%
120.001 – 250.000 között	96,00%	4,00%	0,00%
250.001 – 500.000 között	97,00%	3,00%	0,00%
500.001 – 750.000 között	98,00%	2,00%	0,00%
750.001 Ft felett	99,50%	0,50%	0,00%

Az új belépők első havi tagdíjából 4.000.- Ft 100%-ban a működési tartalékba került, az ezt meghaladó tagdíjrészre a befizetések tartalékok közötti felosztásának aránya volt érvényes.

2022. január 1-től változott a felosztási arány:

	Fedezeti tart.	Működési tart.	Likviditási tart.
0-10.000 Ft	90,00%	10,00%	0,00%
10.001 – 250.000 között	94,00%	5,99%	0,01%
250.001 – 500.000 között	97,00%	3,00%	0,00%
500.001 – 750.000 között	98,00%	2,00%	0,00%
750.001 Ft felett	99,50%	0,50%	0,00%

Az egységes tagdíj mértéke 2021-ben 7.000 Ft/hó maradt, 2022. január 1-től 10.000 Ft/hó, a befektetések tartalékok közötti megosztása a rendelkezésre álló szabad pénzeszközök tartalékok közötti megosztása alapján történt.

A befektetési tevékenység hozamai és ráfordításai annak a tartaléknak a javára, illetve terhére kerültek elszámolásra, amely tartalékból a befektetés történt.

A kilépő pénztártagoktól levonható elszámolási költség 3.000 Ft, illetve a kifizetés tényleges banki és postai költsége, amely a működési tartalék bevételét növeli.

	Működési tartalék		Fedezeti tartalék		Likviditási tartalék		Összesen	
	2020.	2021.	2020.	2021.	2020.	2021.	2019.	2021.
Bevételek	460 593	484 788	5 683 171	5 878 200	530	389	6 144 294	6 363 377
Befektetési tevékenység bevételei	454	1 439	2 838 053	874 549	107	345	2 838 614	876 333
Bevételek összesen	461 047	486 227	8 521 224	6 752 749	637	734	8 982 908	7 239 710
Kiadások	389 413	414 956	1 478 639	1 284 156	182	137	1 868 234	1 699 249
Befektetési tevékenység kiadásai	45	53	1 841 517	799 616	11	11	1 841 573	799 680
Kiadások összesen	389 458	415 009	3 320 156	2 083 772	193	148	3 709 807	2 498 929
Nem befektetési tevékenységből származó eredmény	71 180	69 832	4 204 532	4 594 044	348	252	4 276 060	4 664 128
Befektetési tevékenység eredménye	409	1 386	996 536	74 933	96	334	997 041	76 653
Eredmény összesen	71 589	71 218	5 201 068	4 668 977	444	586	5 273 101	4 740 781

adatok eFt-ban

	Működési tartalék		Fedezeti tartalék		Likviditási tartalék		Összesen	
	terv	tény	terv	tény	terv	tény	terv	tény
Bevételek	349 376	484 788	4 978 566	5 878 200	245	389	5 328 187	6 363 377
Befektetési tevékenység bevételei	0	1 439	837 936	874 549	25	345	837 961	876 333
Bevételek összesen	349 376	486 227	5 816 502	6 752 749	270	734	6 166 148	7 239 710
Kiadások	316 947	414 956	2 596 796	1 284 156	0	137	2 913 743	1 699 249
Befektetési tevékenység kiadásai	0	53	297 563	799 616	2	11	297 565	799 680
Kiadások összesen	316 947	415 009	2 894 359	2 083 772	2	148	3 211 308	2 498 929
Nem befektetési tevékenységből származó eredmény	32 429	69 832	2 381 770	4 594 044	245	252	2 414 444	4 664 128
Befektetési tevékenység eredménye	0	1 386	773 212	74 933	23	334	773 235	76 653
Eredmény összesen	32 429	71 218	3 245 416	4 668 977	268	586	3 278 113	4 740 781

adatok eFt-ban

A Pénztár bevételei - az éves pénztári beszámolóban szereplő eredménykimutatás alapján - 2021-ben összesen 7.239.710 eFt-ot (2020-ban 8.982.908 eFt), kiadásai 2.498.929 eFt-ot (2020-ban 3.709.807 eFt-ot) tettek ki, így a 2021-ben felhasználható eredmény összesen 4.740.781 eFt (2020-ban 5.273.101 eFt). A tagdíjbevételek növekedtek, azonban a hozambevételek csökkentek, ezért az összbevétel is alacsonyabb, mint az előző évben, viszont meghaladja a tervezett értéket.

A felhasználható eredményből 4.668.977 eFt a fedezeti céltartalékot, 586 eFt a likviditási céltartalékot, 71.218 eFt pedig a Pénztár működési tevékenységének eredményét növelte.

A fedezeti céltartalék alakulása

A fedezeti céltartalék egyéni számlákra számolt része a 39.726.604 eFt nyitó állományhoz képest 42.501.676 eFt-ra növekedett 2021-ben, a szolgáltatási tartalékon lévő összeg 39.688 eFt-ról 29.457 eFt-ra csökkent.

730EA					
Fedezeti céltartalék					
Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző év	Tárgyév	
			tény	terv	tény
001	730EA1	I. Egyéni számlákon			
002	730EA101	Nyitó állomány	35 915 017	37 434 610	39 726 604
003	730EA102	Tárgyévben egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek (+)	5 683 171	4 378 566	5 878 200
004	730EA103	Más pénztárból átlépő tagok által áthozott tagi követelés egyéni számlákon (+)	369 922	600 000	386 019
005	730EA104	Egyéni számlákat megillető hozambevételek (+)	1 698 534	837 936	3 343 674
006	730EA105	Egyéni számlákat megillető értékelési különbözet (+/-)	1 138 776	0	-2 467 553
007	730EA106	Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	0	0	0
008	730EA107	Tartaléktöke átcsoportosítás (+/-)	0	0	0
009	730EA108	Szolgáltatások fedezetére átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	916 953	1 020 000	1 333 518
010	730EA109	Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés (-)	703 246	1 306 000	780 409
011	730EA110	Más pénztárba átlépő tag követelésének átadása (-)	113 947	198 000	123 889
012	730EA111	Egyéni számlákat terhelő szolgáltatási célú egyéb ráfordítások (-)	1 478 639	72 796	1 284 156
013	730EA112	Egyéni számlákat terhelő befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások (-)	1 840 860	297 563	798 991
014	730EA113	Egyéb változás (+/-)	-25 171		-44 305
015	730EA114	Egyéni számlák záróállománya	39 726 604	40 356 753	42 501 676
016	730EA2	II. Szolgáltatási tartalékon			
017	730EA201	Nyitó állomány	41 971	45 000	39 688
018	730EA202	Egyéni számláról tárgyévben átcsoportosított szolgáltatások fedezete (+)	916 953	1 020 000	1 333 518
019	730EA203	Más pénztárból átlépő tagok által áthozott tagi követelés (+)	0	0	0
020	730EA204	Szolgáltatási tartalékon jóváírt egyéb bevételek (+)	0	0	0
021	730EA205	Szolgáltatási tartalékot megillető értékelési különbözet (+/-)	-170	0	-2 480
022	730EA206	Szolgáltatási tartalékot megillető hozambevételek (+)	913	829	908
023	730EA207	Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	0	0	0
024	730EA208	Tartaléktökeből átcsoportosítás (+)	0	0	0
025	730EA209	Tagoknak, kedvezményezetteknek nyújtott pénztári szolgáltatások (-)	915 785	1 028 208	1 337 259
026	730EA210	Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés (-)	0	0	0
027	730EA211	Más pénztárba átlépő tag szolgáltatási fedezetének átadása (-)	0	0	0
028	730EA212	Szolgáltatások folyósításával kapcsolatos kiadások (-)	3 537	0	4 293
029	730EA213	Szolgáltatási számlát terhelő egyéb kiadások (-)	0	0	0
030	730EA214	Szolgáltatási számlákat terhelő befektetéssel kapcsolatos ráfordítások (-)	657	252	625
031	730EA215	Egyéb változás (+/-)	0	0	0
032	730EA216	Szolgáltatási tartalék záró állománya	39 688	37 369	29 457

adatok eFt-ban

A fedezeti céltartalék alakulására a legnagyobb hatással a hozambevétel és a tagdíjbevétel volt. A tagdíjbevétel meghaladta a tavalyi évi tény adatot, illetve a tervezett értéket, ami az elmúlt évek tagszervezési tevékenységének köszönhető, a fizető tagok száma folyamatosan növekszik. A terv tartalmazza a hitelezési veszteségből származó céltartalék felhasználást, ami a kiadások között is szerepel, így nincs hatása az eredményre. Az éves hozam meghaladja a tavalyi értéket és a tervet, azonban a magas értékelési különbözet csökkenés jelentősen csökkenti az éves hozamot.

A 2021. évben – fedezethiány miatt - nem történt átcsoportosítás a likviditási tartalékból a fedezeti céltartalékba.

A likviditási céltartalékok alakulása

Sorkód	Megnevezés	Előző év	Tárgyév	
		tény	terv	tény
73OEB1	I. Likviditási portfolió értékelési különbözetére			
73OEB101	Nyitó állomány	0	0	0
73OEB102	Tárgyévben likviditási portfolió értékelési különbözetére képzett céltartalék (+)	0	0	0
73OEB103	Likviditási portfolió értékelési különbözet tartalékába átcsoportosítás egyéni számláról (+)			
73OEB104	Likviditási portfolió értékelési különbözet tartalékába átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)			
73OEB105	Likviditási portfolió értékelési különbözet tartalékába átcsoportosítás működési céltartalékból (+)	0	0	0
73OEB106	Likviditási portfolió értékelési különbözet tartalékának egyéb bevételei (+)	0	0	0
73OEB107	Likviditási portfolió értékelési különbözet tartalékából átcsoportosítás egyéni számlára (-)	0	0	0
73OEB108	Likviditási portfolió értékelési különbözet tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0	0
73OEB109	Likviditási portfolió értékelési különbözet tartalékából átcsoportosítás működési célra (-)	0	0	0
73OEB110	Likviditási portfolió értékelési különbözet tartalékának felhasználása egyéb célra (-)	0	0	0
73OEB111	Likviditási portfolió értékelési különbözet tartalékának záró állománya	0	0	0
73OEB2	II. Azonosítatlan befizetések befektetési hozamára			
73OEB201	Nyitó állomány	-3	0	-1
73OEB202	Tárgyévben az azonosítatlan befizetések befektetési hozamára képzett céltartalék (+)	81	0	286
73OEB203	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékába átcsoportosítás egyéni számláról (+)	0	0	0
73OEB204	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékába átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)	0	0	0
73OEB205	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékába átcsoportosítás működési céltartalékból (+)	0	0	0
73OEB206	Azonosítatlan befizetések befektetési hozama kockázati tartalékának egyéb bevételei (+)	0	0	0
73OEB207	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás egyéni számlára (-)	76	0	223
73OEB208	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0	0
73OEB209	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás működési tartalékba (-)	2	0	6
73OEB210	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékának felhasználása egyéb célra (-)	1	0	0
73OEB211	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékának záró állománya	-1	0	56
73OEB3	III. Egyéb likviditási célokra			
73OEB301	Nyitó állomány	5 932	6 500	5 934
73OEB302	Tárgyévben egyéb likviditási célokra képzett tartalék (+)	363	270	300
73OEB303	Egyéb likviditási célokra képzett tartalékba átcsoportosítás egyéni számláról (+)	0	0	0
73OEB304	Egyéb likviditási célokra képzett tartalékba átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)	0	0	0
73OEB305	Egyéb likviditási célokra képzett tartalékba átcsoportosítás működési céltartalékból (+)	0	0	0
73OEB306	Egyéb likviditási célokra képzett tartalék egyéb bevételei (+)	23	0	192
73OEB307	Egyéb likviditási célokra képzett tartalékból átcsoportosítás egyéni számlára (-)	0	0	0
73OEB308	Egyéb likviditási célokra képzett tartalékból átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0	0
73OEB309	Egyéb likviditási célokra képzett tartalékból átcsoportosítás működési célra (-)	0	0	0
73OEB310	Egyéb likviditási célokra képzett tartalék felhasználás egyéb célokra (-)	384	3	0
73OEB311	Egyéb likviditási célokra képzett tartalék záró állománya	5 934	6 767	6 426

adatok eFt-ban

A likviditási céltartalékok állománya a beszámolási időszakban 5.934 eFt-ról 6.426 eFt-ra növekedett. A likviditási céltartalékokon belül a Pénztár három céltartalékot különböztet meg, az értékelési különbözetre képzett likviditási céltartalékot, az azonosítatlan befizetések befektetési hozamára, és az egyéb likviditási célra képzett céltartalékot.

A likviditási tartalékok záró összesített állománya elmarad a tervezett értéktől, a pénzügyi terv 6.767 eFt-tal számolt, a tényadat pedig 6.426 eFt.

A meg nem fizetett tagdíjak tartaléka

A meg nem fizetett tagdíjak tartalékának állománya 2020. év végén 1.411.101 eFt volt. 2021-ben a Pénztár 2.130.909 eFt céltartalékot képzett a meg nem fizetett tagdíjakra, melyből 782.305 eFt pedig utólagosan befolyt. A meg nem fizetett tagdíjakra képzett céltartalékok záró állománya 1.386.658 eFt, hitelezési veszteségként 1.373.047 eFt került leírásra.

A befektetett vagyon nyilvántartási és piaci értékének, illetve az értékelési különbözetének alakulását az alábbi táblázat mutatja be:

Megnevezés	2020.12.31.	2021.12.31.
Befektetett pénzügyi eszközök nyilvántartási értéke	29 702 893	27 376 454
1. Egyéb tartós részesedések	6 603 820	5 259 274
2. Egyéb tartósan adott kölcsön	0	0
3. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	23 099 073	22 117 180
3.1. Kötvények	2 159 102	2 766 202
3.2. Állampapírok	20 572 981	18 983 988
3.3. Befektetési jegyek	0	0
3.4. Jelzáloglevél	366 990	366 990
3.5. Egyéb értékpapírok	0	0
Értékpapírok nyilvántartási értéke	6 726 800	14 401 358
1. Egyéb részesedések	4 445 515	10 905 285
2. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2 281 285	3 496 073
2.1. Kötvények	803 776	2 169 648
2.2. Kincstárjegyek és más állampapírok	1 477 509	1 326 425
2.3. Befektetési jegyek	0	0
2.4. Jelzáloglevél	0	0
2.5. Egyéb értékpapírok	0	0
Nyilv.érték összesen	36 429 693	41 777 812
Befektetett pü-i eszköz értékelési különbözete	2 337 643	125 505
Forgóeszk.köz.nyilv.értékpapírok értékelési kül.	834 077	576 489
Értékelési különbözet összesen	3 171 720	701 994
Piaci érték összesen	39 601 413	42 479 806

adatok eFt-ban

A táblázat nem tartalmazza a pénzeszközök és a tagi kölcsön értékét.

Az értékelési különbözet állományváltozásának bemutatása:

	Befektetett pénzügyi eszközök	Forgatási célú értékpapírok	Összesen
Nyitó	2 337 643	834 077	3 171 720
Növekedés	12 774 875	17 682 528	30 457 403
Csökkenés	14 987 013	17 940 116	32 927 129
Záró	125 505	576 489	701 994

adatok eFt-ban

IV. Befektetések és hozamok

A Pénztár befektetési politikája

A Pénztár eleget tett a rá vonatkozó befektetési keretszabályoknak és a befektetési politikában foglaltaknak. A Pénztár vagyona az év folyamán többségében állampapírban volt.

Befektetési irányelvek

A befektetési arányok alakulása

A Pénztár eleget tett a rá vonatkozó befektetési keretszabályoknak és a befektetési politikában foglaltaknak. A Pénztár vagyona az év folyamán többségében állampapírban volt.

A Pénztár az eszközeit az alábbi eszközcsoportokba sorolja:

- I. eszközcsoport (likvid eszközök)
- II. eszközcsoport (kizárólag állampapír alapú repók)
- III. eszközcsoport (állampapír jellegű befektetések)
- IV. eszközcsoport (vállalati kötvények)
- V. eszközcsoport (hitelintézeti kötvények)
- VI. eszközcsoport (önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény)
- VII. eszközcsoport (jelzálog levelek)
- VIII. eszközcsoport (magyar tőzsdei és OTC részvények)
- IX. eszközcsoport (nemzetközi tőzsdei és OTC részvények)
- X. eszközcsoport (hazai ingatlan befektetési alapok)
- XI. eszközcsoport (nemzetközi befektetési alapok)
- XII. eszközcsoport (egyéb eszközök)
- XIII. eszközcsoport (kockázati tőkealapjegy)

Befektetési irányelvek

Szolgáltatási portfólió 2020. január 1-től:

Szolgáltatási portfólió		Minimum aránya a portfólióban	Maximum aránya a portfólióban	Célarány	Referencia index
Likvid eszközök	házipénztár: forint- és valutapénztár;	0,0%	5,0%	0,0%	
	pénzforgalmi számla	0,0%	5,0%	0,0%	
	befektetési számla;	0,0%	5,0%	0,0%	
	lekötött forint vagy nem forint betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg	0,0%	15,0%	0,0%	
Magyarországon bejegyzett pénzügyi, likviditási befektetési alap befektetési jegye	0,0%	5,0%	0,0%		
Magyar forintban vagy nem forintban kibocsájtott állampapír jellegű befektetések	magyar állampapír,	75,0%	100,0%	90,0%	45% MAX + 45% RMAX
	értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal,	0,0%	25,0%	10,0%	5% MAX + 5% RMAX

Szolgáltatási portfólió 2021. március 1-től:

Szolgáltatási portfólió		Minimum aránya a portfólióban	Maximum aránya a portfólióban	Célarány	Referencia index
Likvid eszközök	házipénztár: forint- és valutapénztár;	0,0%	1,0%	0,0%	
	pénzforgalmi számla	0,0%	10,0%	0,0%	
	befektetési számla;	0,0%	5,0%	0,0%	
	lekötött forint vagy nem forint betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg	0,0%	15,0%	0,0%	
Magyarországon bejegyzett pénzügyi, likviditási befektetési alap befektetési jegye	0,0%	5,0%	0,0%		
Magyar forintban vagy nem forintban kibocsájtott állampapír jellegű befektetések	magyar állampapír,	75,0%	100,0%	90,0%	45% MAX + 45% RMAX
	értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal,	0,0%	25,0%	10,0%	5% MAX + 5% RMAX

Kiszámítható portfólió 2020. január 1-től:

Kiszámítható portfólió		Minimum aránya a portfólióban	Maximum aránya a portfólióban	Célarány	Referencia index
Likvid eszközök	házipénztár: forint- és valutapénztár;	0,0%	5,0%	0,0%	
	pénzforgalmi számla	0,0%	10,0%	0,0%	
	befektetési számla;	0,0%	10,0%	0,0%	
	lekötött forint vagy nem forint betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg	0,0%	10,0%	0,0%	
Magyarországon bejegyzett pénzügyi, likviditási befektetési alap befektetési jegye	0,0%	5,0%	0,0%		
Magyar forintban vagy nem forintban kibocsájtott állampapír jellegű befektetések	d1) magyar állampapír,	70,0%	100,0%	85,0%	56%MAX + 29% RMAX
	d2) értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal,	0,0%	21,0%	6,0%	4%MAX + 2% RMAX
Tagi kölcsön		0,0%	3,00%	0,00%	
Magyarországon bejegyzett, forintban vagy nem forintban kibocsájtott ingatlanbefektetési alap		0,0%	10,00%	9,0%	9% RMAX+1%

Kiszámítható portfólió 2021. március 1-től:

Kiszámítható portfólió		Minimum aránya a portfólióban	Maximum aránya a portfólióban	Célarány	Referencia index
Likvid eszközök	házipénztár: forint- és valutapénztár;	0,0%	5,0%	0,0%	
	pénzforgalmi számla	0,0%	10,0%	0,0%	
	befektetési számla;	0,0%	10,0%	0,0%	
	lekötött forint vagy nem forint betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg	0,0%	10,0%	0,0%	
Magyarországon bejegyzett pénzügyi, likviditási befektetési alap befektetési jegye		0,0%	5,0%	0,0%	
Magyar forintban vagy nem forintban kibocsájtott állampapír jellegű befektetések	d1) magyar állampapír,	66,0%	96,0%	81,0%	40%MAX + 41% RMAX
	d2) értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal,	0,0%	20,0%	0,0%	
Külföldi állampapír jellegű befektetések	külföldi állampapír,	0,0%	5,0%	0,0%	
	értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességét vállal,	0,0%	5,0%	0,0%	
Tagi kölcsön		0,0%	3,00%	0,0%	
Magyarországon bejegyzett, forintban vagy nem forintban kibocsájtott ingatlanbefektetési alap		0,0%	10,00%	9,0%	9% RMAX+1%
Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvényt tartalmazó befektetési alap jegye,		0,0%	10,0%	5,0%	5% JP Morgan CEMBI Broad Diversified Core Index (JBCCORE, USD)
Külföldi állampapír jellegű befektetéseket tartalmazó kötvényalapok befektetési jegye		0,0%	10,0%	5%	5% JP Morgan EMBI Global Core Index (JPEICORE, USD)

Bázis portfólió 2020. január 1-től:

Bázis portfólió		Minimum aránya a portfólióban	Maximum aránya a portfólióban	Célarány	Referencia index
Likvid eszközök	házipénztár: forint- és valutapénztár;	0,0%	2,5%	0,0%	
	pénzforgalmi számla	0,0%	10,0%	0,0%	
	befektetési számla;	0,0%	10,0%	0,0%	
	lekötött forint vagy nem forint betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg	0,0%	15,0%	0,0%	
Repó (fordított repó) ügyletek		0,0%	10,0%	0,0%	
Magyar forintban vagy nem forintban kibocsátott állampapír jellegű befektetések	magyar állampapír,	45,0%	75,0%	60,0%	60% CMAX
	értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal,	0,0%	15,0%	0,0%	
Külföldi állampapír jellegű befektetések	külföldi állampapír,	0,0%	4,0%	0,0%	
	értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességét vállal,	0,0%	1,0%	0,0%	
Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,	0,0%	5,0%	0,0%	
	külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0,0%	5,0%	0,0%	
külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvényt tartalmazó befektetési alap jegye,		0,0%	5,0%	2,5%	2,5% Morningstar Emerging Market Corporate Bond Index (USD)
Hitelintézeti kötvények	Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,	0,0%	5,0%	0,0%	
	külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,	0,0%	5,0%	0,0%	
Magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,		0,0%	10,0%	0,0%	
Külföldi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,		0,0%	5,0%	0,0%	
Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél,		0,0%	20,0%	5,0%	5% CMAX
Külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél		0,0%	10,0%	0,0%	
Kockázati tőke alap		0,0%	2,0%	0,0%	
Magyar 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%	12,0%	5,0%	5% BUX
Magyar részvényeket tartalmazó részvényalapok befektetési jegye	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%	12,0%	0,0%	
Külföldi részvényeket tartalmazó részvényalapok befektetési jegye	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, külföldön kibocsátott, fejlett piaci, nyilvánosan forgalomba hozott ilyen globális részvényeket tartalmazó részvényalap befektetési jegye,	0,0%	12,0%	6,0%	6% MSCI World (MSDUWI, HUF)
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, Európában kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvényeket tartalmazó részvényalap befektetési jegye,	0,0%	9,0%	4,5%	4,5% DJEU50 (SX5E, HUF)
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, Közép-Kelet Európában kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott ilyen részvényeket tartalmazó részvényalap befektetési jegye,	0,0%	8,0%	4,0%	4% CECE Compisit index EUR (CECEEUR, HUF)
	Tőzsdére vagy más feltörekvő értékpapírpiacon bevezetett, nyilvánosan forgalomba hozott ilyen részvényeket tartalmazó részvényalap befektetési jegye,	0,0%	8,0%	4,0%	4% MSCI EM (MXEF, HUF)
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	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, külföldön kibocsátott, fejlett piaci, nyilvánosan forgalomba hozott ilyen globális részvény,	0,0%	12,0%	0,0%	
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, Európában kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvényeket tartalmazó részvény,	0,0%	9,0%	0,0%	
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, Közép-Kelet Európában kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott ilyen részvényeket tartalmazó részvény,	0,0%	8,0%	0,0%	
	Tőzsdére vagy más feltörekvő értékpapírpiacon bevezetett, nyilvánosan forgalomba hozott ilyen részvényeket tartalmazó részvény,	0,0%	8,0%	0,0%	
Magyarországon bejegyzett, forintban vagy nem forintban kibocsátott ingatlanbefektetési alap		0,0%	10,0%	9,0%	9%RMAX+1%
Tajai kölcsön		0,0%	3,0%	0,0%	

Bázis portfólió 2021. március 1-től:

Bázis portfólió		Minimum aránya a portfólióban	Maximum aránya a portfólióban	Célarány	Referencia index
Likvid eszközök	házipénztár: forint- és valutapénztár;	0,0%	2,5%	0,0%	
	pénzforgalmi számla	0,0%	10,0%	0,0%	
	befektetési számla;	0,0%	10,0%	0,0%	
	lekötött forint vagy nem forint betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg	0,0%	15,0%	0,0%	
Repó (fordított repó) ügyletek		0,0%	10,0%	0,0%	
Magyar forintban vagy nem forintban kibocsájtott állampapír jellegű befektetések	magyar állampapír,	35,0%	65,0%	50,0%	50% CMAX
	értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal,	0,0%	15,0%	0,0%	
Külföldi állampapír jellegű befektetések	külföldi állampapír,	0,0%	5,0%	0,0%	
	értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességét vállal,	0,0%	5,0%	0,0%	
Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,	0,0%	10,0%	0,0%	
	külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0,0%	5,0%	0,0%	
Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvényt tartalmazó befektetési alap jegye,		0,0%	10,0%	5,0%	5% JP Morgan CEMBI Broad Diversified Core Index (JBCDCORE, USD)
Külföldi állampapír jellegű befektetéseket tartalmazó kötvényalapok befektetési jegye		0,0%	10,0%	5%	5% JP Morgan EMBI Global Core Index (JPEICORE, USD)
Hitelintézeti kötvények	Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,	0,0%	5,0%	0,0%	
	külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,	0,0%	5,0%	0,0%	
Magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,		0,0%	10,0%	0,0%	
Külföldi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,		0,0%	5,0%	0,0%	
Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél,		0,0%	20,0%	5,0%	5% CMAX
Külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél		0,0%	10,0%	0,0%	
Kockázati tőke alap		0,0%	2,0%	0,0%	
Magyar részvények	A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény, illetve melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacra történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya	0,0%	12,0%	5,0%	5% BUX
Magyar részvényeket tartalmazó részvényalapok befektetési jegye	A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény, illetve melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacra történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya	0,0%	12,0%	0,0%	
Külföldi részvényeket tartalmazó részvényalapok befektetési jegye	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, külföldön kibocsátott, fejlett piaci, nyilvánosan forgalomba hozott globális részvényeket tartalmazó részvényalap befektetési jegye,	0,0%	10,0%	4,0%	4% MSCI World (MSDUWI, HUF)
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, Európában kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvényeket tartalmazó részvényalap befektetési jegye,	0,0%	5,0%	2%	2% DJEU50 (SX5E, HUF)
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, Közép-Kelet Európában kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott ilyen részvényeket tartalmazó részvényalap befektetési jegye,	0,0%	8,0%	0,0%	
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, feltörekvő piacokon kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvényeket tartalmazó részvényalap befektetési jegye,	0,0%	17,0%	8,5%	8,5% MSCI EM (MXEF, HUF)
Külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacra történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, külföldön kibocsátott, fejlett piaci, nyilvánosan forgalomba hozott globális részvény,	0,0%	12,0%	0,0%	
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, Európában kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény,	0,0%	5,0%	0,0%	
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, Közép-Kelet Európában kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény,	0,0%	8,0%	4,0%	4% CECE Compisit index EUR (CECEEUR, HUF)
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, feltörekvő piacokon kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény,	0,0%	8,0%	0,0%	
Magyarországon bejegyzett, forintban vagy nem forintban kibocsájtott ingatlanbefektetési alap		0,0%	10,0%	9,0%	9%RMAX+1%
Tagi kölcsön		0,0%	3,0%	0,0%	

Lendület portfólió 2020. január 1-től:

Lendület portfólió		Minimum aránya a portfólióban	Maximum aránya a portfólióban	Célarány	Referencia index
Likvid eszközök	házipénztár: forint- és valutapénztár;	0,0%	2,5%	0,0%	
	penzforgalmi számla	0,0%	10,0%	0,0%	
	befektetési számla;	0,0%	10,0%	0,0%	
	lekötött forint vagy nem forint betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg	0,0%	15,0%	0,0%	
Repó (fordított repó) ügyletek		0,0%	10,0%	0,0%	
Magyar forintban vagy nem forintban kibocsátott állampapír jellegű befektetések	magyar állampapír,	20,0%	50,0%	35,0%	35% CMAX
	értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal,	0,0%	15,0%	0,0%	
Külföldi állampapír jellegű befektetések	külföldi állampapír,	0,0%	4,0%	0,0%	
	értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességét vállal,	0,0%	1,0%	0,0%	
Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,	0,0%	5,0%	0,0%	
	külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0,0%	10,0%	0,0%	
Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvényt tartalmazó befektetési alap jegye,		0,0%	10,0%	5,0%	5% Morningstar Emerging Market Corporate Bond Index (USD)
Hitelintézeti kötvények	Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,	0,0%	5,0%	0,0%	
	külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,	0,0%	5,0%	0,0%	
Magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,		0,0%	10,0%	0,0%	
Külföldi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,		0,0%	5,0%	0,0%	
Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél,		0,0%	20,0%	5,0%	5% CMAX
Külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél		0,0%	10,0%	0,0%	
Kockázati tőke alap		0,0%	2,0%	0,0%	
Magyar részvények	A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény, illetve melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacra történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya	0,0%	15,0%	7,0%	BUX
Magyar részvényeket tartalmazó részvényalapok befektetési jegye	A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény, illetve melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacra történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya	0,0%	10,0%	0,0%	
Külföldi részvényeket tartalmazó részvényalapok befektetési jegye	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, külföldön kibocsátott, fejlett piaci, nyilvánosan forgalomba hozott ilyen globális részvényeket tartalmazó részvényalap befektetési jegye,	0,0%	28,0%	16,0%	16% MSCI World (MSDUWI, HUF)
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, Európában kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott ilyen részvényeket tartalmazó részvényalap befektetési jegye,	0,0%	20,0%	8,0%	8% DJEU50 (SX5E, HUF)
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, Közép-Kelet Európában kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott ilyen részvényeket tartalmazó részvényalap befektetési jegye,	0,0%	9,0%	4,5%	4,5% CECE Compisit index EUR (CECEEUR, HUF)
	Tőzsdére vagy más feltörekvő értékpapírpiacra bevezetett, nyilvánosan forgalomba hozott ilyen részvényeket tartalmazó részvényalap befektetési jegye,	0,0%	21,0%	10,5%	10,5% MSCI EM (MXEF, HUF)
Külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacra történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, külföldön kibocsátott, fejlett piaci, nyilvánosan forgalomba hozott ilyen globális részvényeket tartalmazó részvény,	0,0%	15,0%	0,0%	
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, Európában kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott ilyen részvényeket tartalmazó részvény,	0,0%	15,0%	0,0%	
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, Közép-Kelet Európában kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott ilyen részvényeket tartalmazó részvény,	0,0%	10,0%	0,0%	
	Tőzsdére vagy más feltörekvő értékpapírpiacra bevezetett, nyilvánosan forgalomba hozott ilyen részvény,	0,0%	15,0%	0,0%	
Magyarországon bejegyzett, forintban vagy nem forintban kibocsátott ingatlanbefektetési alap		0,0%	10,0%	9,0%	9% RMAX+1%
Tagi kölcsön		0,0%	3,0%	0,0%	

Lendület portfólió 2021. március 1-től:

Lendület portfólió		Minimum aránya a portfólióban	Maximum aránya a portfólióban	Célarány	Referencia index
Likvid eszközök	házipénztár: forint- és valutapénztár;	0,0%	2,5%	0,0%	
	penzforgalmi számla	0,0%	10,0%	0,0%	
	befektetési számla;	0,0%	10,0%	0,0%	
	lekötött forint vagy nem forint betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg	0,0%	15,0%	0,0%	
Repó (fordított repó) ügyletek		0,0%	10,0%	0,0%	
Magyar forintban vagy nem forintban kibocsájtott állampapír jellegű befektetések	magyar állampapír,	15,0%	45,0%	30,0%	30% CMAX
	értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal,	0,0%	15,0%	0,0%	
Külföldi állampapír jellegű befektetések	külföldi állampapír,	0,0%	5,0%	0,0%	
	értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességét vállal,	0,0%	5,0%	0,0%	
Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,	0,0%	5,0%	0,0%	
	külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0,0%	10,0%	0,0%	
Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvényt tartalmazó befektetési alap jegye,		0,0%	10,0%	5,0%	5% JP Morgan CEMBI Broad Diversified Core Index (JBDCORE, USD)
Külföldi állampapír jellegű befektetéseket tartalmazó kötvényalapok befektetési jegye		0,0%	10,0%	5%	5% JP Morgan EMBI Global Core Index (JPEICORE, USD)
Hitelintézeti kötvények	Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,	0,0%	5,0%	0,0%	
	külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,	0,0%	5,0%	0,0%	
Magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,		0,0%	10,0%	0,0%	
Külföldi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,		0,0%	5,0%	0,0%	
Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél,		0,0%	20,0%	5,0%	5% CMAX
Külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél		0,0%	10,0%	0,0%	
Kockázati tőke alap		0,0%	2,0%	0,0%	
Magyar részvények	A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény, illetve melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacra történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya	0,0%	15,0%	7,0%	7% BUX
	A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény, illetve melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacra történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya	0,0%	10,0%	0,0%	
Külföldi részvényeket tartalmazó részvényalapok befektetési jegye	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, külföldön kibocsátott, fejlett piaci, nyilvánosan forgalomba hozott globális részvényeket tartalmazó részvényalap befektetési jegye,	0,0%	20,0%	10,0%	10% MSCIWorld (MSDUWI, HUF)
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, Európában kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott ilyen részvényeket tartalmazó részvényalap befektetési jegye,	0,0%	10,0%	4,0%	4% DJEU50 (SX5E, HUF)
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, Közép-Kelet Európában kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott ilyen részvényeket tartalmazó részvényalap befektetési jegye,	0,0%	15,0%	0,0%	
	Tőzsdére vagy más feltörekvő értékpapírpiacra bevezetett, nyilvánosan forgalomba hozott ilyen részvényeket tartalmazó részvényalap befektetési jegye,	0,0%	26,0%	13,0%	13% MSCI EM (MXEF, HUF)
	Tőzsdére vagy más értékpapírpiacra bevezetett, nyilvánosan forgalomba hozott egyéb részvényeket tartalmazó részvényalap befektetési jegye,	0,0%	8,0%	4,0%	4% MSCI World (MSDUWI, HUF)
Külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacra történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, külföldön kibocsátott, fejlett piaci, nyilvánosan forgalomba hozott globális részvény,	0,0%	15,0%	0,0%	
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, Európában kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény,	0,0%	10,0%	0,0%	
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, Közép-Kelet Európában kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény,	0,0%	16,0%	8,0%	8% CECE Compisit index EUR (CECEEUR, HUF)
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, feltörekvő piacokon kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény,	0,0%	15,0%	0,0%	
Magyarországon bejegyzett, forintban vagy nem forintban kibocsájtott ingatlanbefektetési alap		0,0%	10,0%	9,0%	9%RMAX+1%
Tagi kölcsön		0,0%	3,0%	0,0%	

A függő, likviditási és a működési tartalék referencia indexe: 100% RMAX.
A Nyugdíjpénztár 2022. április 1-én új portfólióút vezetett be, Trend néven.

A Nyugdíjpénztár 2009. január 1-től elszámoló egység alapú nyilvántartást vezet, 2015. április 1-vel vezette be a választható portfóliós rendszert.

	Kiszámítható portfólió	Bázis Portfólió	Lendület portfólió
Megoszlási arány 2021. december 31-én	7%	80%	13%
2021. évi nettó hozamráta:	-4,90%	-0,07%	5,34%
2021. évi bruttó hozamráta:	-4,36%	0,70%	6,15%
2021. évi referenciahozam:	-5,22%	-1,95%	4,65%
10 éves (2012-2021) átlagos nettó hozamráta:	4,40%	5,72%	7,21%
15 éves (2007-2021) átlagos nettó hozamráta:	4,22%	5,09%	6,08%

A fedezeti és a függő tartalék árfolyam és darabszám alakulása a következő:

	ELSZE árfolyam 2020. 12. 31.	ELSZE darabszám 2020. 12. 31.	ELSZE árfolyam 2021. 12. 31.	ELSZE darabszám 2021. 12. 31.
Kiszámítható portfólió	1,142313	2.332.894.516,00	1,086406	2.561.473.307,89
Bázis portfólió	1,231959	26.641.506.496,58	1,231138	27.682.007.069,36
Lendület portfólió	1,344380	3.154.205.230,98	1,416403	3.980.842.641,58
Szolgáltatási portfólió	1,667214	23.805.282,35	1,564180	18.832.869,10
Függő portfólió	1,506444	19.575.060,14	1,522233	32.894.384,35

A vagyonkezelő értékelése



A Nyugdíjpénztár elégedett a nominálisan elért hozamokkal, a Vagyonkezelő által elért bruttó hozamok felülteljesítették a referenciahozamokat.

V. Működési feltételek, működési eredmény

A működési tevékenység nem befektetési jellegű bevételei összesen 484.788 eFt-ot (2020-ban 460.593 eFt.), ráfordításai 414.956 eFt-ot (2020-ban 389.413 eFt-ot) tettek ki, így a működési tevékenység eredménye 69.832 eFt (2020-ban 71.180 eFt). Az így kalkulált eredmény 37.376 eFt-tal meghaladja a tervezett 32.456 eFt nyereséget, ami elsődlegesen a magasabb tagdíjbevételeknek és támogatásnak, illetve a tervezettnél alacsonyabb tagszervezési jutalék kiadásnak köszönhető.

A működési célú befektetési tevékenység eredménye 1.386 eFt (terv: -28 eFt) volt, ami a magasabb befektetett állománynak köszönhető.

A Pénztár 2021-ben összesen 145 mFt működési támogatást kapott.

A működési tartalék alakulása

	2020. tény adatai	2021. évi pénzügyi terv adatai	2021. tény adatai	tény-terv	tény/terv
Tagok által fizetett tagdíj	265 595	194 653	271 439	76 786	139,45%
Munkáltatói tagdíj hozzájárulás	19 233	16 927	21 574	4 647	127,45%
Meg nem fizetett tagdíjak tart.	132 097	0	126 821	126 821	
Utólag befolyt tagdíjak	39 335	0	40 000	40 000	
Tagdíjbevételek összesen	192 066	211 580	206 192	-5 388	97,45%
Tagok egyéb befizetései	0	0	0	0	
Adomány	130 092	65 000	145 076	80 076	223,19%
Egyéb bevételek	138 435	72 796	133 520	60 724	183,42%
Nem bef. jell.bevételek összesen	460 593	349 376	484 788	135 412	138,76%
Anyagjellegű ráfordítások	121 709	157 377	135 649	-21 728	86,19%
Személyi jellegű ráfordítások	140 359	133 992	158 531	24 539	118,31%
Pénztárfelügyelettel kapcs. ráford.	12 687	12 268	13 019	751	106,12%
Egyéb ráfordítások	114 658	13 283	107 757	94 474	811,24%
Nem bef. jell. ráfordítások összesen	389 413	316 920	414 956	98 036	130,93%
Nem bef. jell. tev. eredménye	71 180	32 456	69 832	37 376	215,16%
Befektetési tevékenység bevételei*	454	0	1 439	1 439	
Befektetési tevékenység ráfordításai**	45	28	53	25	189,29%
Befektetési tevékenység eredménye	409	-28	1 386	1 414	4950,00%
Rendkívüli eredmény	0	0	0	0	
Eredmény; céltartalékképzés	71 589	32 428	71 218	38 790	219,62%
Nem fizetőktől levonás (tartalék tőkét növelte)	0	0	0	0	
Átcsoportosítás likvid tartalékból (tartalék tőkét növelte)	0	0	0	0	
Összesen	71 589	32 428	71 218	38 790	219,62%

adatok eFt-ban

A személyi jellegű ráfordítások tételei

Megnevezés	Éves kiadás
Ügyvezető és alkalmazottak munkabére	121.069
Személyi jellegű egyéb kifizetés	16.550
Bérfelárulék	20.912
Összesen	158.531

adatok eFt-ban

A tagszervezési akció személyi jövedelemadó és százalékos egészségügyi hozzájárulás része a tervben nem a bérköltség között szerepelt.

Az Igazgatótanács és az Ellenőrző Bizottság tagjai tiszteletdíjban nem részesültek.

Anyagköltség, igénybevett szolgáltatások költségei és egyéb ráfordítások jelentősebb tételei

adatok eHUF-ban	TERV	TÉNY	TÉNY/TERV
ANYAGKÖLTSÉG	3 540	2 868	81%
Irodaszerek, nyomtatv.	620	412	66%
Üzemanyagköltség	840	450	54%
Egyéb anyagok	2 080	2 007	96%
IGÉNYBE VETT SZOLGÁLTATÁSOK KÖLTSÉGEI	141 362	121 828	86%
Tagszervezéssel kapcsolatos ügynöki díj	60 119	47 250	79%
Könyvvizsgálat díja	3 810	3 810	100%
Szaktanácsadás díja (belső ellenőr)	2 580	2 580	100%
Marketing-, hirdetés-, propaganda- és reklámköltségek	10 000	1 039	10%
Bérleti díjak	20 856	22 918	110%
Oktatás és továbbképzés költségei	400	317	79%
Posta, telefon, fax	11 964	11 037	92%
Taxi, fuvarozás, szállítás	200	156	78%
Pénztárszövetségi tagdíj	359	362	101%
Informatikai szolgáltatás	19 456	21 081	108%
Egyéb igénybe vett szolg.	11 619	11 276	97%
EGYÉB SZOLGÁLTATÁSOK KÖLTSÉGEI	11 253	10 952	97%
Pénzügyi szolgáltatás díja	10 520	10 014	95%
Biztosítási díj	533	477	90%
Különbféle egyéb szolgáltatások költségei	200	461	231%

adatok eFt-ban

A tervhez képest a legnagyobb eltérést a tagszervezési jutalék mutatja, hiszen 2.000 fő helyett 1.641 tag csatlakozott, ezért a kifizetett jutalék 21%-kal alacsonyabb a tervezettnél.

Aktív és passzív időbeli elhatárolások alakulása:

Megnevezés	2020.12.31	2020.12.31
Aktív időbeli elhatárolások	18 486	3 633
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	15 445	362
ebből: tagdíjat nem fizetők hozamának elvonása	15 445	362
Költségek ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	3 041	3 271

adatok eFt-ban

Az aktív időbeli elhatárolások 3.633 eFt-os forintos összegéből a tagdíjat nem fizetők hozamának elvonása 362 eFt volt, a költségek elhatárolása 3.271 eFt 2021. december 31-én, míg ezen a jogcímenen 2020-ban összesen 18.486 eFt került elhatárolásra.

Megnevezés	2020.12.31	2021.12.31
Passzív időbeli elhatárolások	106 291	114 372
Költségek és ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	106 291	114 372
ebből: Vagyonkezelési díj	72 619	76 290
Letétkezelési díj	932	1 008
Tagszervezési jutalék	13 892	17 152
Könyvvizsgálati díj	1 905	1 905
Bónusz	11 550	12 204
Egyéb	5 393	5 813

adatok eFt-ban

A passzív időbeli elhatárolás összege 2020-ban 106.291 eFt, míg 2021-ben 114.372 eFt volt. A 2021. évi passzív elhatárolásból legnagyobb tétel a vagyonkezelési díj: 76.290 eFt, a tagszervezési jutalék: 17.152 eFt, és a 2021. évre vonatkozó bónusz és járuléka: 12.204 eFt.

Saját tőke alakulása a 2018. év óta:

1. Megnevezés	2018.	2019.	2020.	2021.
Előző évek halmozott eredménye (tartalék tőke):	71.632	67.932	156.827	228.423
Működési tevékenység adózott eredménye:	-3.700	88.895	71.589	71.218
Működési tevékenység felhasználható eredménye	67.932	156.827	228.418	299.641

adatok eFt-ban

A tagdíj-nemfizető pénztártagoktól levonható költségek működési tartalékra jutó része (tény: 46 565 eFt) elmarad a tervezett 60.000 eFt-tól. (Az Önkéntes Pénztárakról szóló törvény 2001. évtől lehetővé teszi, hogy azoktól a pénztártagoktól, akik nem fizetnek tagdíjat – kivéve a szüneteltetőket – költség levonást lehessen alkalmazni. A nem fizető pénztártagokra vonatkozó szabályokat a Pénztár „Alapszabály”-a, valamint belső szabályzata tartalmazza. A költséglevonás mértéke az egységes tagdíjnak a működési, illetve a likviditási tartalékra jutó része. A levonható költségtérítés összege maximum az adott évre jóváírt hozam, tehát a pénztártag egyéni számláján lévő tőkét nem érinti.)

A Nyugdíjpénztárnál 2021. évben az Adóhivatal nem végzett ellenőrzést. Az adóhatóság a vonatkozó adóévet követő 6 éven belül bármikor vizsgálhatja a könyveket és nyilvántartásokat és pótlólagos adót vagy bírságot állapíthat meg. A Nyugdíjpénztár vezetőségének nincs tudomása olyan körülményről, amelyből a Nyugdíjpénztárnak ilyen címen jelentős kötelezettsége származhat.

A Nyugdíjpénztár saját tőke összege 2021. december 31-én 299.641 eFt, míg 2020. december 31-én 228.418 eFt volt.

VI. Foglalkoztatáspolitikai

A Nyugdíjpénztár törekszik arra, hogy az Erste Csoport foglalkoztatáspolitikáját alkalmazza.

A Nyugdíjpénztár béren kívüli juttatási rendszert, illetve jubileumi juttatásokra vonatkozó előre meghatározott előnyökkel járó juttatási programot működtet. A jubileumi juttatásokra való jogosultságot, annak feltételeit és magát a juttatást a Nyugdíjpénztár belső előírása szabályozza.

VII. Környezettudatosság

A Nyugdíjpénztár a működése során törekszik arra, hogy óvja a környezetet, a lehető legkevesebb papírt használja, a 2018. évben bevezetésre került az „Elektronikus irat” intézménye, melynek célja a postai küldemények elektronikus kiváltása. A Nyugdíjpénztár által bérelt irodában szelektív hulladékgyűjtés történik, a munkatársak részt vesznek az Erste Csoport Erste Green projekt keretében szervezett környezettudó aktivitásokon.

A Nyugdíjpénztár 2021-től nyilvánosságra hozta fenntarthatósági nyilatkozatát, amely elsődlegesen a befektetési tevékenység megfeleltetését célozza.

VIII. Mérlegforduló napja utáni események

A 2021. évi mérlegfordulót követő legfontosabb esemény a Covid 19 vírus világszinten történő további jelenléte, illetve az orosz-ukrán háború kitörése.

A Covid 19 vonatkozásában a Nyugdíjpénztár továbbra is követi az Erste Csoport pandémiás tervét és irányelveit, ezen túlmenően elfogadott egy pénztár-specifikus eljárási rendet. A Pénztár 2020. március 18. óta többször módosította működési

rendjét, bizonyos időszakokban közel 100%-ban otthoni munkavégzéssel, 21022. április 4-től havi átlag maximum 50% otthoni munkavégzéssel végzi el a napi feladatokat. A Covid 19 vírus által okozott gazdasági és társadalmi hatások miatt, a Nyugdíjpénztár megítélése szerint, a vállalkozás folytatásának elve nem sérül, illetve a 2020. évi beszámolóban szereplő adatokra nincs hatással.

Az orosz-ukrán háború nincs közvetlen hatással a Nyugdíjpénztár működésére és befektetéseire, mert nincs az eszközök között közvetlenül érintett értékpapír, ugyanakkor a háború gazdasági és befektetési piaci hatásai sajnos érzékelhetőek a 2022. évben elért hozamokban.

IX. Összegzés

Összegzésképpen elmondható, hogy a Pénztár taglétszáma 2021-ben növekedett, a fizető tagok száma, ezáltal a tagdíjbevétel is jelentősen növekedett, a Nyugdíjpénztár rekordbevételt ért el a tagdíjbevételek tekintetében.

A következő évek fókusza, mint ahogy a 2022-re elfogadott költségvetés is mutatja, a szolgáltatás minőségének további növelése, illetve nyitás a digitális megoldások irányába.

Budapest, 2022. május 27.

Kiss Tamás
Igazgatótanács elnöke

Mohr Lajos
Ügyvezető igazgató