

Erste Önkéntes Nyugdíjpénztár

Üzleti jelentés a 2022. 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 2022. december 31-én 14 fő, és összesen 4 részmunkaidős munkatárs segítette a társaság működését.

Megnevezés	2021. év	2022. év
Bér és személyi jellegű költség (eFt)	121.069	153.057
Bérfelrakások (eFt)	20.912	18.463
Alkalmazotti átlagos létszám	16	16

A tagszervezési akciók költségei a személyi jellegű költségeknél szerepelnek, azok nem a munkavállalóhoz kapcsolódó kiadások.

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 2013. év végétől

	2013. év	2014. év	2015. év	2016. év	2017. év	2018. év	2019. év	2020. év	2021. év	2022. év
Taglétszám	34.848	34.786	35.573	36.034	37.827	37.466	36.878	36.219	36.740	37.383
Ebből járadékos	6	10	14	17	19	21	21	21	20	21

A 2022. év taglétszámának alakulása jogcímek és negyedévek szerint

	2021.	Pénzügyi terv	2022. I. negyedév	2022. II. negyedév	2022. III. negyedév	2022. IV. negyedév	Teljes időszakban
Taglétszám időszak elején	36 219	36 339	36 740	36 870	37 033	37 133	36 740
Időszak alatti taglétszám növekedés	1 641	2 000	503	432	372	604	1 911
Új belépő	1 380	1 750	413	349	306	496	1 564
Átlépő másik önkéntes nyugdíjpénztárból	261	250	90	83	66	108	347
Átlépő önszegélyező pénztárból	0	0	0	0	0	0	0
Időszak alatti taglétszám csökkenés	1 120	1 332	373	269	272	354	1 268
Átlépő másik önkéntes nyugdíjpénztárba	100	132	38	22	23	29	112
Átlépő egészségpénztárba	0	0	0	0	0	0	0
Átlépő önszegélyező pénztárba	0	0	0	0	0	0	0
Szolgáltatásban részesült	473	600	153	130	125	165	573
Elhalálozott	120	100	24	31	23	30	108
Kilépett	426	500	158	86	101	129	474
Tagdíj nemfizetés miatt kizárt	1	0	0	0	0	0	0
Egyéb megszűnés	0	0	0	0	0	1	1
Taglétszám időszak végén	36 740	37 007	36 870	37 033	37 133	37 383	37 383
Járadékot igénybe vevő	20	20	19	23	24	21	21
Tagdíjat nem fizető	14 564	13 401	15 095	15 545	15 336	14 435	14 435
Tagdíjfizetést szüneteltető	0	0	0	0	0	0	0

A 2022. évben összesen 1.911 fő (2021-ben 1.641 fő) csatlakozott a Nyugdíjpénztárhoz, amely kis mértékben elmarad a tervezett 2.000 főtől, azonban 16,5%-kal magasabb, mint az előző évi tény.

A kilépők száma 1.268 fő volt, ami kevesebb, mint a tervezett 1.332 fő, és de több, mint az előző évi 1.120 fő. 112 fő lépett át másik nyugdíjpénztárba (2021-ben 100 fő), 573 pénztártag vett igénybe nyugdíj szolgáltatást (2021-ben 473 fő), illetve a tervnél kevesebb, 474 tag szüntette meg a tagságát a 10 éves várakozási idő eléréseivel (2021-ben 426 fő volt).

2022. december 31-ig 21.486 tag érte el a 10 éves pénztártagságot, vagyonuk 29.747.325.416 eFt, ebből tőke: 24.806.731 eFt, hozam és értékelési különbözet: 4.940.595 eFt. 2023-ban további 354 tag éri majd el a 10 éves tagságot, 2022. december 31-i egyenlegük 476.808 eFt, melyből tőke: 454.066 eFt, hozam és értékelési különbözet: 22.742 eFt.

Szolgáltatások

A Pénztárból más nyugdíjpénztárakba átlépett tagok száma 100 főről 112 főre emelkedett 2021-hez képest, az átvitt tagi fedezet is növekedett, 194.750 eFt, míg 2021-ben 123.888 eFt volt, és magasabb, mint a tervezett 158.400 eFt.

Nyugdíj szolgáltatás típusa	2021.	2022.	Változás %
Egyösszegű nyugdíj szolgáltatás	1.037.337	1.356.781	+31%
Egyösszegű szolgáltatás fedezet, tagság fenntartásával	291.539	232.014	-20%
Időszaki járadék szolgáltatás	7.157	8.499	+19%
Járadék szolgáltatás fedezet, tagság fenntartásával	5.170	5.821	+13%
Összesen:	1 341 203	1 603 115	+20%

adatok eFt-ban

573 fő egyösszegű nyugdíj szolgáltatást igénylő pénztártag részére összesen 1.356.781 eFt elszámolás készült, 71 fő felvette a szolgáltatást, de a tagságát megtartotta (232.014 eFt).

A 10 éves várakozási idővel rendelkező tagok közül 747 fő a teljes egyéni számlakövetelés kifizetését követően kilépett és megszüntette a tagsági viszonyát, a kifizetés 404.683 eFt volt, ami több, mint az előző évi 236.129 eFt.

187 főnél teljes hozamfelvétel történt, a kifizetés 86.161 eFt volt, 9 fő részben vette fel a hozamot összesen 10.723 eFt összegben. További 44 fő a hozam mellett a tőkekövetelésének egy részét is felvette (85.785 eFt), 59 fő pedig a tőkerész 100%-át is fölvette, de tagsági viszonyát nem szüntette meg a Pénztárnál, a kifizetés mértéke 105.333 eFt volt.

Az elhunyt tagok száma csökkent, 2021-ben 120 fő, 2022-ben 108 fő, a kedvezményezettek és örökösök részére ténylegesen kifizetett összeg is csökkent (2021-ben 150.176 eFt, 2022-ben 118.892 eFt).

A járadékszolgáltatást igénybe vett tagok száma 21 fő volt év végén, öt fővel csökkent, és hat 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	0	0	0	0
5	11	12 792 022	21 570 378	13
6	1	1 034 661	2 029 396	1
7	0	0	5 867 481	1
8	1	179 131	0	0
10	3	1 834 262	1 096 842	3
12	1	5 791 611	0	0
13	1	6 112 205	5 389 695	1
15	1	520 903	430 852	1
20	1	1 193 202	1 064 889	1
Végösszeg	20	29 457 997	37 449 533	21

adatok Ft-ban

III. A Pénztár tagdíj bevételei, a pénztár vagyona, a céltartalékok alakulása 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	
	2021.	2022.	2021.	2022.	2021.	2022.	2021.	2022.
Bevételek	484 788	368 880	5 878 200	6 132 148	389	499	6 363 377	6 501 527
Befektetési tevékenység bevételei	1 439	22 153	874 549	207 707	345	3 998	876 333	233 858
Bevételek összesen	486 227	391 033	6 752 749	6 339 855	734	4 497	7 239 710	6 735 385
Kiadások	414 956	460 580	1 284 156	1 273 694	137	157	1 699 249	1 734 431
Befektetési tevékenység kiadásai	53	1 542	799 616	3 506 181	11	13	799 680	3 507 736
Kiadások összesen	415 009	462 122	2 083 772	4 779 875	148	170	2 498 929	5 242 167
Nem befektetési tevékenységből származó eredmény	69 832	-91 700	4 594 044	4 858 454	252	342	4 664 128	4 767 096
Befektetési tevékenység eredménye	1 386	20 611	74 933	-3 298 474	334	3 985	76 653	-3 273 878
Eredmény összesen	71 218	-71 089	4 668 977	1 559 980	586	4 327	4 740 781	1 493 218

adatok eFt-ban

	Működési tartalék		Fedezeti tartalék		Likviditási tartalék		Összesen	
	terv	tény	terv	tény	terv	tény	terv	tény
Bevételek	304 643	368 880	5 431 698	6 132 148	3 207	499	5 739 548	6 501 527
Befektetési tevékenység bevételei	0	22 153	1 492 310	207 707	160	3 998	1 492 470	233 858
Bevételek összesen	304 643	391 033	6 924 008	6 339 855	3 367	4 497	7 232 018	6 735 385
Kiadások	348 997	460 580	2 562 968	1 273 694	4	157	2 911 969	1 734 431
Befektetési tevékenység kiadásai	28	1 542	354 188	3 506 181	4	13	354 220	3 507 736
Kiadások összesen	349 025	462 122	2 917 156	4 779 875	8	170	3 266 189	5 242 167
Nem befektetési tevékenységből származó eredmény	-44 354	-91 700	2 868 730	4 858 454	3 203	342	2 827 579	4 767 096
Befektetési tevékenység eredménye	-28	20 611	773 212	-3 298 474	156	3 985	773 340	-3 273 878
Eredmény összesen	-44 382	-71 089	3 245 416	1 559 980	3 359	4 327	3 204 393	1 493 218

adatok eFt-ban

A Pénztár bevételei - az éves pénztári beszámolóban szereplő eredménykimutatás alapján - 2022-ben összesen 6.735.385 eFt-ot (2021-ben 7.239.710 eFt), kiadásai 5.242.167 eFt-ot (2021-ben 2.498.929 eFt-ot) tettek ki, így a 2022-ben felhasználható eredmény összesen 1.493.218 eFt (2021-ben 4.740.781 eFt). A tagdíjbevételek növekedtek, azonban a hozambevételek lényegesen csökkentek, ezért az összbevétel is alacsonyabb, mint az előző évben, és nem éri el a tervezett értéket sem.

A felhasználható eredményből 1.559.980 eFt a fedezeti céltartalékot, 4.327 eFt a likviditási céltartalékot növelte, 71.089 eFt pedig a Pénztár működési tevékenységének eredményét csökkentette.

A fedezeti céltartalék alakulása

A fedezeti céltartalék egyéni számlákra számolt része a 42.501.676 eFt nyitó állományhoz képest 41.978.025 eFt-ra csökkent 2022-ben, a szolgáltatási tartalékon lévő összeg 29.457 eFt-ról 37.449 eFt-ra emelkedett.

730EA					
Fedezeti céltartalék					
Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző év	Tárgyév	
			tény	terv	tény
001	730EA1	I. Egyéni számlákon			
002	730EA101	Nyitó állomány	39 726 604	45 095 873	42 501 676
003	730EA102	Tárgyévben egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek (+)	5 878 200	4 831 698	6 132 148
004	730EA103	Más pénztárból átlépő tagok által áthozott tagi követelés egyéni számlákon (+)	386 019	600 000	521 228
005	730EA104	Egyéni számlákat megillető hozambevételek (+)	3 343 674	1 492 310	2 228 407
006	730EA105	Egyéni számlákat megillető értékelési különbözet (+/-)	-2 467 553	0	-2 024 534
007	730EA106	Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	0	0	0
008	730EA107	Tartaléktőke átcsoportosítás (+/-)	0		0
009	730EA108	Szolgáltatások fedezetére átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	1 333 518	1 680 000	1 611 288
010	730EA109	Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés (-)	780 409	670 000	800 789
011	730EA110	Más pénztárba átlépő tag követelésének átadása (-)	123 889	158 400	194 750
012	730EA111	Egyéni számlákat terhelő szolgáltatási célú egyéb ráfordítások (-)	1 284 156	54 568	1 273 694
013	730EA112	Egyéni számlákat terhelő befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások (-)	798 991	354 188	3 502 167
014	730EA113	Egyéb változás (+/-)	-44 305		1 788
015	730EA114	Egyéni számlák záróállománya	42 501 676	49 102 725	41 978 025
016	730EA2	II. Szolgáltatási tartalékon			
017	730EA201	Nyitó állomány	39 688	33 000	29 457
018	730EA202	Egyéni számláról tárgyévben átcsoportosított szolgáltatások fedezete (+)	1 333 518	1 680 000	1 611 288
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 (+/-)	-2 480	0	964
022	730EA206	Szolgáltatási tartalékot megillető hozambevételek (+)	908	853	2 870
023	730EA207	Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	0	0	0
024	730EA208	Tartaléktőkéből átcsoportosítás (+)	0	0	0
025	730EA209	Tagoknak, kedvezményezetteknek nyújtott pénztári szolgáltatások (-)	1 337 259	1 688 640	1 597 466
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 (-)	4 293	0	5 650
029	730EA213	Szolgáltatási számlát terhelő egyéb kiadások (-)	0	0	0
030	730EA214	Szolgáltatási számlákat terhelő befektetéssel kapcsolatos ráfordítások (-)	625	173	4 014
031	730EA215	Egyéb változás (+/-)	0	0	0
032	730EA216	Szolgáltatási tartalék záró állománya	29 457	25 040	37 449

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 azonban jelentősen negatív volt, ami lényegesen csökkentette a fedezeti tartalékot.

A 2022. 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	-1	0	56
73OEB202	Tárgyévben az azonosítatlan befizetések befektetési hozamára képzett céltartalék (+)	286	0	3 264
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 (-)	223	0	3 232
73OEB208	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0	0
73OEB209	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás működési tartalékba (-)	6	0	84
73OEB210	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékának felhasználása egyéb célra (-)	0	0	12
73OEB211	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékának záró állománya	56	0	-8
73OEB3	III. Egyéb likviditási célokra			
73OEB301	Nyitó állomány	5 934	6 600	6 426
73OEB302	Tárgyévben egyéb likviditási célokra képzett tartalék (+)	300	3 367	1 063
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 (+)	192	0	1 666
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 (-)	0	3	458
73OEB311	Egyéb likviditási célokra képzett tartalék záró állománya	6 426	9 964	8 697

adatok eFt-ban

A likviditási céltartalékok állománya a beszámolási időszakban 6.426 eFt-ról 8.697 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 9.964 eFt-tal számolt, a tényadat pedig 8.697 eFt.

A meg nem fizetett tagdíjak tartaléka

A meg nem fizetett tagdíjak tartalékának állománya 2021. év végén 1.386.658 eFt volt. 2022-ben a Pénztár 2.985.413 eFt céltartalékot képzett a meg nem fizetett tagdíjakra, melyből 908.705 eFt pedig utólagosan befolyt. A meg nem fizetett tagdíjakra képzett céltartalékok záró állománya 2.101.663 eFt, hitelezési veszteségként 1.361.704 eFt került leírásra.

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

Megnevezés	2021.12.31.	2022.12.31.
Befektetett pénzügyi eszközök nyilvántartási értéke	27 376 454	33 962 593
1. Egyéb tartós részesedések	5 259 274	13 011 231
2. Egyéb tartósan adott kölcsön	0	0
3. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	22 117 180	20 951 362
3.1. Kötvények	2 766 202	4 870 029
3.2. Állampapírok	18 983 988	15 808 430
3.3. Befektetési jegyek	0	0
3.4. Jelzáloglevél	366 990	272 903
3.5. Egyéb értékpapírok	0	0
Értékpapírok nyilvántartási értéke	14 401 358	9 500 707
1. Egyéb részesedések	10 905 285	4 279 753
2. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	3 496 073	5 220 954
2.1. Kötvények	2 169 648	2 141 066
2.2. Kincstárjegyek és más állampapírok	1 326 425	3 079 888
2.3. Befektetési jegyek	0	0
2.4. Jelzáloglevél	0	0
2.5. Egyéb értékpapírok	0	0
Nyilvántartási érték összesen	41 777 812	43 463 300
Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete	125 505	-1 537 535
Forgóeszközök között nyilvántartott értékpapírok értékelési különbözete	576 489	217 961
Értékelési különbözet összesen	701 994	-1 319 574
Piaci érték összesen	42 479 806	42 143 726

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	125 505	576 489	701 994
Növekedés	40 353 427	22 389 028	62 742 455
Csökkenés	42 016 467	22 747 556	64 764 023
Záró	-1 537 535	217 961	-1 319 574

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 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

Szolgáltatási portfólió 2022. május 12-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,	85,0%	100,0%	100,0%	20% MAX + 80% RMAX
	értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal,	0,0%	15,0%	0,0%	

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%	
	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%	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 (JBCDCORE, USD)
Külföldi állampapír jellegű befektetéseket tartalmazó kötvényalapok befektetési jegye		0,0%	10,0%	5%	5% JP Morgan EMBI Global Core Index (JPEICORE, USD)

Kiszámítható portfólió 2022. május 12-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%	
	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%	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%	20%MAX + 61% 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 (JBCDCORE, 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 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 kibocsátott 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)
	Tőzsdére vagy más értékpapírpiacra bevezetett, nyilvánosan forgalomba hozott egyéb részvényeket tartalmazó részvényalap befektetési jegye,	0,0%	5,0%	2,5%	2,5% 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%	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 kibocsátott ingatlanbefektetési alap		0,0%	10,0%	9,0%	9% RMAX+1%
Tagi kölcsön		0,0%	3,0%	0,0%	

Bázis portfólió 2022. május 12-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,	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)
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, nyilvánosan forgalomba hozott egyéb részvényeket tartalmazó részvényalap befektetési jegye,	0,0%	5,0%	2,5%	2,5% 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%	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 kibocsátott ingatlanbefektetési alap		0,0%	10,0%	9,0%	9% RMAX+1%
Egyéb kollektív befektetési értékpapír		0,0%	5,0%	0,0%	
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%	
	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,	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 (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%	15,0%	7,0%	7% 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 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 kibocsátott ingatlanbefektetési alap		0,0%	10,0%	9,0%	9%RMAX+1%
Tagi kölcsön		0,0%	3,0%	0,0%	

Lendület portfólió 2022. április 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%	
	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,	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 (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%	15,0%	7,0%	7% 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 globális részvényeket tartalmazó részvényalap befektetési jegye,	0,0%	20,0%	10,0%	10% MSCI World (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 elismert értékpapírpiacra bevezetett, nyilvánosan forgalomba hozott feltörekvő piaci részvényeket tartalmazó részvényalap befektetési jegye,	0,0%	26,0%	13,0%	13% MSCI EM (MXEF, HUF)
	Tőzsdére vagy más elismert 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 kibocsátott ingatlanbefektetési alap		0,0%	10,0%	9,0%	9%RMAX+1%
Tagi kölcsön		0,0%	3,0%	0,0%	

Lendület portfólió 2022. május 12-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%	
	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,	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 (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%	15,0%	7,0%	7% 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 globális részvényeket tartalmazó részvényalap befektetési jegye,	0,0%	20,0%	10,0%	10% MSCI World (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 elismert értékpapírpiacra bevezetett, nyilvánosan forgalomba hozott feltörekvő piaci részvényeket tartalmazó részvényalap befektetési jegye,	0,0%	26,0%	13,0%	13% MSCI EM (MXEF, HUF)
	Tőzsdére vagy más elismert 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 kibocsátott ingatlanbefektetési alap		0,0%	10,0%	9,0%	9% RMAX+1%
Egyéb kollektív befektetési értékpapír		0,0%	5,0%	0,0%	
Tagi kölcsön		0,0%	3,0%	0,0%	

Trend portfólió 2022. április 1-től:

Trend 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,	5,0%	35,0%	20,0%	20% 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%	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 (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%	10,0%	0,0%	
	külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,	0,0%	10,0%	0,0%	
Magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,		0,0%	5,0%	0,0%	
Külföldi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,		0,0%	5,0%	0,0%	
Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél,		0,0%	5,0%	0,0%	
Külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél		0,0%	5,0%	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%	0,0%	
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 globális részvényeket tartalmazó részvényalap befektetési jegye,	37,0%	67,0%	52,0%	52% MSCIWorld (MSDUWI, HUF)
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, külföldön kibocsátott, feltörekvő piaci, nyilvánosan forgalomba hozott globális részvényeket tartalmazó részvényalap befektetési jegye,	3,0%	33,0%	18,0%	18% 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%	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%	15,0%	0,0%	
	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%	0,0%	
Tagi kölcsön		0,0%	3,0%	0,0%	

Trend portfólió 2022. május 12-től:

Trend 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,	5,0%	35,0%	20,0%	20% 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%	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 (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%	10,0%	0,0%	
	külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,	0,0%	10,0%	0,0%	
Magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,		0,0%	5,0%	0,0%	
Külföldi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,		0,0%	5,0%	0,0%	
Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél,		0,0%	5,0%	0,0%	
Külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél		0,0%	5,0%	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%	0,0%	
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 globális részvényeket tartalmazó részvényalap befektetési jegye,	37,0%	67,0%	52,0%	52% MSCIWorld (MSDUWI, HUF)
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, külföldön kibocsátott, feltörekvő piaci, nyilvánosan forgalomba hozott globális részvényeket tartalmazó részvényalap befektetési jegye,	3,0%	33,0%	18,0%	18% MSCI EM (MXEF, HUF)
Külföldön kibocsátott, nyilvános 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, nyilvános forgalomba hozott globális részvény,	0,0%	15,0%	0,0%	
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, Európában kibocsátott, nyilvános forgalomba hozott részvény,	0,0%	10,0%	0,0%	
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, Közép-Kelet Európában kibocsátott, nyilvános forgalomba hozott részvény,	0,0%	15,0%	0,0%	
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, feltörekvő piacokon kibocsátott, nyilvános forgalomba hozott részvény,	0,0%	15,0%	0,0%	
Magyarországon bejegyzett, forintban vagy nem forintban kibocsátott ingatlanbefektetési alap		0,0%	10,0%	0,0%	
Egyéb kollektív befektetési értékpapír		0,0%	5,0%	0,0%	
Tagi kölcsön		0,0%	3,0%	0,0%	

A függő, likviditási és a működési tartalék referencia indexe: 100% RMAX.

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	Trend portfólió
Portfóliók közötti megoszlási arány 2022. december 31-én	7%	77%	15%	1%
2022. évi nettó hozamráta:	-2,24%	-8,45%	-6,28%	*még nem közölhető
2021. évi bruttó hozamráta:	-1,69%	-7,78%	-5,75%	*még nem közölhető
2021. évi referenciahozam:	-5,25%	-11,76%	-10,64%	*még nem közölhető
10 éves (2013-2022) átlagos nettó hozamráta:	2,50%	3,11%	4,81%	*még nem közölhető
15 éves (2005-2022) átlagos nettó hozamráta:	3,71%	4,13%	5,27%	*még nem közölhető

*A Trend portfólió 2022. április 1-én indult, még nem érte el az 1 éves futamidőt, ezért az elért hozamának kommunikálását a kormányrendelet még nem teszi lehetővé. Ebben az esetben is azt javasoljuk, hogy kövesse figyelemmel a portfóliók árfolyamainak napi alakulását a honlapunkon vagy a telefonos applikációkban.

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

	ELSZE árfolyam 2021. 12. 31.	ELSZE darabszám 2021. 12. 31.	ELSZE árfolyam 2022. 12. 31.	ELSZE darabszám 2022. 12. 31.
Kiszámítható	1,086406	2.561.473.307,89	1,062047	2.757.160.407,90
Bázis	1,231138	27.682.007.069,36	1,127136	28.601.397.826,07
Lendület	1,416403	3.980.842.641,58	1,327422	4.952.416.688,72
Trend			1,005383	236.905.103,95
Szolgáltatási	1,564180	18.832.869,10	1,536892	24.367.054,65
Függő	1,522233	32.894.384,35	1,673439	17.358.121,08

A vagyonkezelő értékelése



A Nyugdíjpénztár elégedett a nominálisan elért hozamokkal, a Vagyonkezelő által elért bruttó hozamok felülteljesítették a referenciahozamokat, azonban a negatív eredmények miatt sikerdíj kifizetése a fenti portfóliókban nem történt.

V. Működési feltételek, működési eredmény

A működési tevékenység nem befektetési jellegű bevételei összesen 368.880 eFt-ot (2021-ben 484.788 eFt.), ráfordításai 460.580 eFt-ot (2021-ben 414.956 eFt-ot) tettek ki, így a működési tevékenység eredménye 91.700 eFt veszteség (2021-ben 69.832 eFt). Az így kalkulált eredmény 47.346 eFt-tal kevesebb, mint a tervezett 44.354 eFt veszteség, ami elsődlegesen a nem fizető tagoktól történő három negyedévben elmaradt költséglevonásnak, illetve a magas infláció miatt a költségek megugrásának köszönhető.

A működési célú befektetési tevékenység eredménye viszont lényegesen magasabb, mint az előző évben és a tervben: 20.611 eFt (terv: -28 eFt) volt, ami a rövid állampapírok hozam-emelkedésének köszönhető.

A Pénztár 2022-ben nem kapott támogatást, azonban a 2021-ben kapott 145 mFt működési támogatás célja a 2022. és 2023. évi működtetés finanszírozása volt.

A tagdíj-nemfizető pénztártagoktól levonható költségek működési tartalékra jutó része (tény: 23.336 eFt) elmarad a tervezett 40.000 eFt-tól, mert érdemi levonás csak az utolsó negyedévben történt, mert csak ott keletkezett pozitív hozam. (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 2022. 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 2022. december 31-én 228.636 eFt, míg 2021. december 31-én 299.641 eFt volt.

A működési tartalék alakulása

	2021. tény adatai	2022. évi pénzügyi terv adatai	2022. tény adatai	tény-terv	tény/terv
Tagok által fizetett tagdíj	271 439	225 068	348 458	123 390	154,82%
Munkáltatói tagdíj hozzájárulás	21 574	25 007	28 359	3 352	113,40%
Meg nem fizetett tagdíjak tart.	126 821	0	180 501	180 501	
Utólag befolyt tagdíjak	40 000	0	49 349	49 349	
Tagdíjbevételek összesen	206 192	250 075	245 665	-4 410	98,24%
Tagok egyéb befizetései	0	0	0	0	
Adomány	145 076	0	70	70	
Egyéb bevételek	133 520	54 568	123 145	68 577	225,67%
Nem bef. jell. bevételek összesen	484 788	304 643	368 880	64 237	121,09%
Anyagjellegű ráfordítások	135 649	153 085	170 727	17 642	111,52%
Személyi jellegű ráfordítások	158 531	153 950	171 520	17 570	111,41%
Pénztárfelügyelettel kapcs. ráford.	13 019	15 416	12 836	-2 580	83,26%
Egyéb ráfordítások	107 757	26 546	105 497	78 951	397,41%
Nem bef. jell. ráfordítások összesen	414 956	348 997	460 580	111 583	131,97%
Nem bef. jell. tev. eredménye	69 832	-44 354	-91 700	-47 346	206,75%
Befektetési tevékenység bevételei*	1 439	0	22 153	22 153	
Befektetési tevékenység ráfordításai**	53	28	1 542	1 514	5507,14%
Befektetési tevékenység eredménye	1 386	-28	20 611	20 639	73610,71 %
Rendkívüli eredmény	0	0	0	0	
Eredmény; céltartalékképzés	71 218	-44 382	-71 089	-26 707	160,18%
Nem fizetőktől levonás (tartalék tőkét növelte)	0	0	0	0	
Átcsoportosítás likvid tartalékból (tartalék tőkét növelte)	0	0	0	0	

Összesen	71 218	-44 382	-71 089	-26 707	160,18%
-----------------	---------------	----------------	----------------	----------------	----------------

adatok eFt-ban

A személyi jellegű ráfordítások tételei

Megnevezés	Éves kiadás
Ügyvezető és az alkalmazottak munkabére	131.654
Személyi jellegű egyéb kifizetés	21.403
Bérfárulék	18.463
Összesen	171.520

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	3 368	3 151	94%
Irodaszerek, nyomtatv.	548	577	105%
Üzemanyagköltség	720	605	84%
Egyéb anyagok	2 100	1 968	94%
IGÉNYBE VETT SZOLGÁLTATÁSOK KÖLTSÉGEI	150 305	165 944	110%
Tagszervezéssel kapcsolatos ügynöki díj	63 000	69 673	111%
Könyvvizsgálat díja	3 810	3 810	100%
Szaktanácsadás díja (belső ellenőr)	2 580	2 580	100%
Marketing-, hirdetés-, propaganda- és reklámköltségek	10 000	12 492	125%
Bérelti díjak	22 823	26 960	118%
Oktatás és továbbképzés költségei	400	570	143%
Posta, telefon, fax	15 338	11 963	78%
Taxi, fuvarozás, szállítás	200	88	44%
Pénztárszövetségi tagdíj	370	369	100%
Informatikai szolgáltatás	20 593	24 153	117%
Egyéb igénybe vett szolg.	11 190	13 285	119%
EGYÉB SZOLGÁLTATÁSOK KÖLTSÉGEI	11 261	12 424	110%
Pénzügyi szolgáltatás díja	10 572	11 620	110%
Biztosítási díj	389	322	83%
Különféle egyéb szolgáltatások költségei	300	482	161%

adatok eFt-ban

A tervhez képest a legnagyobb eltérést a marketing mutatja, mert a Pénztár kiemelt figyelmet fordított a tagszervezés támogatására, ezért a jutalék is magasabb, mert az új belépő tagok magasabb tagdíjat vállaltak.

Aktív és passzív időbeli elhatárolások alakulása:

Megnevezés	2021.12.31	2022.12.31
Aktív időbeli elhatárolások	3 633	27 496
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	362	23 338
ebből: tagdíjat nem fizetők hozamának elvonása	362	23 338
Költségek ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	3 271	4 158

adatok eFt-ban

Az aktív időbeli elhatárolások 27.496 eFt-os forintos összegéből a tagdíjat nem fizetők hozamának elvonása 23.338 eFt volt, a költségek elhatárolása 4.158 eFt 2022. december 31-én, míg ezen a jogcímenen 2021-ben összesen 3.633 eFt került elhatárolásra.

Megnevezés	2021.12.31	2022.12.31
Passzív időbeli elhatárolások	114 372	108 916
Költségek és ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	114 372	108 916
ebből: Vagyonkezelési díj	76 290	65 238
Letétkezelési díj	1 008	1 012
Tagszervezési jutalék	17 152	22 260
Könyvvizsgálati díj	1 905	1 905
Bónusz	12 204	12 204
Egyéb	5 813	6 297

adatok eFt-ban

A passzív időbeli elhatárolás összege 2021-ben 114.372 eFt, míg 2022-ben 108.916 eFt volt. A 2022. évi passzív elhatárolásból legnagyobb tétel a vagyonkezelési díj: 65.238 eFt, a tagszervezési jutalék: 22.260 eFt, és a 2022. évre vonatkozó bónusz és járulékai: 12.204 eFt.

Saját tőke alakulása a 2019. év óta:

Megnevezés	2019.	2020.	2021.	2022.
Előző évek halmozott eredménye (tartalék tőke):	67.932	156.827	228.423	299.725
Működési tevékenység adózott eredménye:	88.895	71.589	71.218	-71.089
Működési tevékenység felhasználható eredménye	156.827	228.418	299.641	228.636

adatok eFt-ban

A tagdíj-nemfizető pénztártagoktól levonható költségek működési tartalékra jutó része (tény: 23.336 eFt) elmarad a tervezett 40.000 eFt-tól, mert érdemi levonás csak az utolsó negyedévben történt, mert csak ott keletkezett pozitív hozam. (Az Önkéntes Pénztárról 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 2022. 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 2022. december 31-én 228.636 eFt, míg 2021. december 31-én 299.641 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 2022. évi mérlegfordulót követő legfontosabb esemény az orosz-ukrán háború elhúzódása.

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 2022-ben növekedett, a fizető tagok száma, ezáltal a tagdíjbevétel is jelentősen növekedett, a Nyugdíjpénztár rekordbevételt ért el a tagdíjbevételek tekintetében.

A következő évek fókuszja, mint ahogy a 2023-ra elfogadott költségvetés is mutatja, a szolgáltatás minőségének további növelése, illetve nyitás a digitális megoldások irányába.

Budapest, 2023. május 31.

Kiss Tamás
Igazgatótanács elnöke

Mohr Lajos
Ügyvezető igazgató