



**ERSTE ÖNKÉNTES
NYUGDÍJPÉNZTÁR**

H-1138 Budapest, Népfürdő u.24-26.
Postacím: 1385 Budapest, Pf. 846
office@erstenyp.hu

Telefon: (+36 1) 411 3200
Telefax: (+36 1) 411 2140
www.erstenyugdijpenzta.hu

Adószám: 18075285-1-41
Bankszámlaszám:
11670009-03955300-
70000008

**ERSTE ÖNKÉNTES NYUGDÍJPÉNZTÁR
2025. ÉVI BESZÁMOLÓJÁNAK KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETÉNEK SZÖVEGES RÉSZE**

Tartalomjegyzék:

1. Általános adatok, a számviteli politika meghatározó elemei, a beszámoló összeállításánál alkalmazott értékelési eljárások, és a 2025. évtől hatályos jogszabály változások beszámolóra gyakorolt hatásának bemutatása	3
1.1. Általános adatok	3
1.2. A számviteli politika meghatározó elemei	3
1.3. A Beszámoló összeállításánál alkalmazott értékelési eljárások	6
2. A Pénztár gazdálkodását meghatározó jelleggel befolyásoló körülmények bemutatása	6
3. A pénztári taglétszám alakulása	6
4. Immateriális javak és tárgyi eszköz állomány változása	8
5. A befektetési tevékenység hatékonyságának értékelése	8
5.1. A befektetési arányok alakulása	8
5.2. A befektetési arányok alakulása 2025-ben negyedévenként, befektetés típusok szerint, a tárgynegyedév végén meglévő (piaci értéken figyelembe vett) pénztári eszközök százalékában:	15
5.3. A pénztári vagyon piaci értékének, nyilvántartási értékének, értékelési különbözetének alakulása	15
5.4. A hozamráta alakulása	17
5.5. A befektetési környezet alakulása	18
6. A tagokkal szembeni követelések értékelése	21
7. Tagi kölcsön	21
8. Értékpapírkölcsön	22
9. Egyéb követelések (Kockázati tőkealap jegy)	22
10. A határidős ügyletek bemutatása	22
11. Aktív időbeli elhatárolások alakulása:	23
12. Saját tőke alakulása az elmúlt években:	23
13. A céltartalékok, a teljesített szolgáltatások, a nyugdíjszolgáltatások folyósításával kapcsolatban felmerült kiadások, a tagoknak visszatérített összegek alakulása	23
13.1. A fedezeti céltartalék alakulása	23
13.2. A nyugdíjszolgáltatások folyósításával kapcsolatban felmerült dologi kiadások ..	26
13.3. A likviditási céltartalékok alakulása	26
13.4. A meg nem fizetett tagdíjak tartaléka	27
14. Tagokkal szembeni kötelezettségek bemutatása	27
15. Egyéb rövidlejáratú kötelezettségek bemutatása	27
16. Azonosítatlan (függő) befizetések állományának elemzése	27
17. Passzív időbeli elhatárolások alakulása:	28
18. Bevételek-kiadások (ráfordítások), alakulása, tartalékképzési elvek	28
18.1. A bevételek és kiadások (ráfordítások) alakulása	28
18.2. A működési tartalék alakulása	29
18.3. A bevételek és kiadások tartalékok közti megosztása, a tagdíj mértéke	29
19. A működési tevékenység eredménye	30
19.1. Anyagköltség, igénybevett szolgáltatások költségei és egyéb ráfordítások jelentősebb tételei	30
19.2. A személyi jellegű ráfordítások tételei	31
19.3. Értékcsökkenési leírás	31
19.4. Egyéb ráfordítások	31
20. Kiegészítő vállalkozási tevékenység	31
21. A munkáltatói kötelezettségvállalások teljesülése	31
22. Alkalmazotti állomány, választott tisztségviselők	31
23. A Pénztár szolgáltatói	31
24. A működést jellemző mutatók:	31
24.1. Gazdálkodást jellemző mutatók:	32
24.2. A Nyugdíjpénztár által szükségesnek ítélt további mutatószámok alakulása	32
25. A cash-flow kimutatás értékelése	32
26. 2026. évi rendkívüli események hatása	33

1. Általános adatok, a számviteli politika meghatározó elemei, a beszámoló összeállításánál alkalmazott értékelési eljárások, és a 2025. évtől hatályos jogszabály változások beszámolóra gyakorolt hatásának bemutatása

1.1. Általános adatok

A Pénztár elnevezése: Erste Önkéntes Nyugdíjpénztár

A Pénztár székhelye, telephelye: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.

A Pénztár működési területe: Magyarország.

weboldal: www.erstenyugdijpenztar.huA Pénztárat a székhelye szerint illetékes Fővárosi Bíróság vette nyilvántartásba 79/1995. sorszám alatt.

A Pénztár megalakulásának időpontja: 1995. augusztus 17.

Az önkéntes nyugdíjpénztári tevékenység megkezdésének időpontja: 1996. január 15.

A Pénztár típusa: az Önkéntes Kölcsönös Biztosító Pénztárakról szóló 1993. évi XCVI. törvény (a továbbiakban: Öpt.) hatálya alá tartozó, területi alapon szerveződő, országos kiegészítő nyugdíjpénztár.

A Pénztár beolvadás útján történő egyesülését követően az alábbi nyugdíjpénztárak jogutódja:

Agrobank Munkavállalói Nyugdíjpénztár,
Bank Austria-GiroCredit Önkéntes Nyugdíjpénztár,
Magyar Városok Országos Nyugdíjpénztára,
Gyermelyi Vállalatcsoport Nyugdíjpénztára
Élelmiszeripari Önkéntes Nyugdíjpénztár
IKR Bábolna Önkéntes Nyugdíjpénztár

1.2. A számviteli politika meghatározó elemei

Az ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár működését és számviteli politikáját meghatározó jogszabályok:

- a számvitelről szóló többször módosított 2000. évi C. törvény,
- az önkéntes kölcsönös biztosító pénztárakról szóló többször módosított 1993. évi XCVI. törvény,
- az önkéntes nyugdíjpénztárak beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló módosított 223/2000. (XII. 19.) Korm. rendelet,
- az önkéntes kölcsönös nyugdíjpénztárak befektetési és gazdálkodási szabályairól szóló többször módosított 281/2001. (XII. 26.) Korm. rendelet.
- az önkéntes nyugdíjpénztárak adatszolgáltatási kötelezettségéről szóló 58/2024. (XII. 3.) MNB rendelet

A Számviteli politikában 2020. január 01-től a Pénztár a kis értékű – 200 ezer Ft egyedi beszerzési, előállítási érték alatti - vagyoni értékű jogok, szellemi termékek, tárgyi eszközök bekerülési értékét a használatba vételkor értékcsökkenési leírásként egy összegben számolja el.

A Nyugdíjpénztár a jelentős és a nem jelentős hibákat a következőképpen definiálja:

Jelentős összegű hiba: ha a hiba feltárásának évében – ugyanazon évet érintően - megállapított hibák, hibahatások eredményt, nyugdíj szolgáltatási, illetve likviditási célú tartalékokat növelő-csökkenítő értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérlegfőösszegének 2 százalékát, illetve ha a mérlegfőösszeg 2%-a meghaladja a 30 millió forintot, akkor a 30 millió forintot.

Nem jelentős összegű hiba: ha a feltárt hibák és hibahatások – működési eredményt, nyugdíj szolgáltatási, illetve likviditási célú tartalékokat növelő-csökkenő – értékének együttes (előjeltől független) összege nem haladja meg a jelentős összegű hiba értékhatárát.

A nem magyar forintban meghatározott eszközöket a Nyugdíjpénztár az MNB által publikált közép-árfolyamon értékeli.

A 2025. évben nem fordult elő kivételes nagyságú vagy előfordulású bevétel, illetve költség vagy ráfordítás.

Az éves beszámoló:

A pénztár üzemgazdasági szemléletű kettős könyvvitelt vezet, az éves pénztári beszámolót az üzleti évről december 31-i fordulónappal készíti el. A Pénztár az analitikus és főkönyvi nyilvántartásokat magyar nyelven, forintban vezet. A beszámolók elkészítésekor és a könyvvezetés során a Pénztár a számviteli törvényben rögzített valamennyi számviteli alapelvet figyelembe veszi.

A pénztár a könyvvizsgáló által is auditált éves pénztári beszámolót legkésőbb a tárgyévet követő év június 30-ig juttatja el a Magyar Nemzeti Bank részére.

Az Erste Önkéntes Nyugdíjpénztár könyvvizsgálatát Jáborcsik és Társa Könyvvizsgáló és Pénztárszolgáltató Kft., felelős kijelölt kamarai tag könyvvizsgáló, Hatosné Jáborcsik Éva (kamarai engedély száma: 005925) végezte.

Az éves beszámoló elkészítéséért felelős személy Padra Szilvia, mérlegképes regisztráció száma 192 422.

Az Erste Önkéntes Nyugdíjpénztár képviseletére jogosult személyek adatai, akik a 2025-ös éves beszámoló aláírására jogosultak:

Név	Lakcím
Kiss Tamás, az Igazgatótanács elnöke	6000 Kecskemét Csipke utca 4.
Mohr Lajos ügyvezető igazgató	1068 Budapest, Rippl-Rónai utca 28. III. em. 12a

A mérlegkészítés időpontja az üzleti évet követő hónap utolsó napja.

Az éves pénztári beszámoló részei:

1. mérleg,
2. eredménykimutatás,
3. kiegészítő melléklet.

A pénztár az éves pénztári beszámolóval egyidejűleg üzleti jelentést is készít, de az nem része az éves beszámolónak.

Az éves pénztári beszámoló részét képező mérleget, eredménykimutatást és kiegészítő mellékletet a hely és a kelet feltüntetésével az igazgatótanács elnöke írja alá.

A mérlegben eszközként a befektetett eszközöket, a forgóeszközöket és az aktív időbeli elhatárolásokat kell kimutatni.

A pénztár valamennyi eszközét a következő fő csoportokba sorolja és analitikus nyilvántartásaiban is az alábbiak szerint bontja:

- a pénztár működését és vállalkozási tevékenységét szolgáló (működési célú) eszközök
- a nyugdíj szolgáltatás fedezetéül szolgáló eszközök
- a likviditási fedezetet szolgáló eszközök.

A mérlegben forrásként a saját tőkét, a céltartalékokat, a kötelezettségeket és a passzív időbeli elhatárolásokat kell kimutatni.

A pénztár eredménykimutatása a következő fő részekből áll:

- a pénztár működési és kiegészítő vállalkozási tevékenysége
- a pénztári szolgáltatások fedezete
- a likviditási fedezet.

A pénztár működési és kiegészítő vállalkozási tevékenységének tárgyévi eredményeként kell kimutatni a pénztár működésével és kiegészítő vállalkozási tevékenységével kapcsolatban, az üzleti évben elszámolt bevételek és költségek, ráfordítások (ideértve a működési célú befektetési portfólió értékelési különbözetében bevételként elszámolt várható hozamot is, valamint az értékelési különbözet összegében ráfordításként elszámolt céltartalék-képzést is) különbségének adófizetési kötelezettséggel csökkentett összegét. A pénztári szolgáltatások fedezetét kell a nyugdíjszolgáltatásokkal összefüggésben céltartalékként megképezni az üzleti évben felmerült bevételek és ráfordítások különbözetének, valamint a fedezeti célú befektetési portfólió értékelési különbözetében bevételként elszámolt várható hozam összegében.

A likviditás (a pénztár fizetőképességének) biztosításával, valamint az azonosítatlan befizetések befektetési hozamának fedezetével összefüggésben az üzleti évben felmerült bevételek és ráfordítások különbözetéből, valamint a likviditási és kockázati célú befektetési portfólió értékelési különbözetében bevételként elszámolt várható hozam összegéből kell céltartalékot képezni.

A kiegészítő melléklet tartalmazza azokat a részletes információkat, amelyek a tulajdonosok (tagság), a pénztár vezetése, a munkáltatói tagok, a szolgáltatók, az MNB részére a pénztár vagyonáról, pénzügyi helyzetéről, működése eredményességéről, a pénztár befektetési tevékenységének hatékonyságáról a megbízható valós összképet tükrözik.

A pénztár az üzleti jelentésben az éves beszámoló adatainak értékelésével úgy mutatja be a pénztár vagyoni, pénzügyi, jövedelmi helyzetét, a céltartalékok alakulását és a befektetéseket, hogy a pénztár jövőbeni helyzetének megítéléséhez, valamint a pénztár előrelátható fejlődésére vonatkozóan a pénztár tagjai a tényleges körülményeknek megfelelő képet kapjanak.

Az üzleti jelentés tartalmazza még a mérleg fordulónapja után a mérlegkészítésig bekövetkezett lényeges események, a különösen jelentős folyamatok bemutatását, valamint a pénztár taglétszámának és vagyonának előrejelzését a várható fejlődésre, a gazdasági környezet várható változásaira tekintettel.

A pénztár 2009. január 1-i fordulónappal kezdődően elszámoló egység alapú nyilvántartást vezet a következő portfóliókra vonatkozóan:

- Kiszámítható portfólió,
- Bázis portfólió,
- Lendület portfólió
- Trend portfólió (2022. április 1-én indult)
- Szolgáltatási portfólió
- Függő portfólió

A pénztár a működési és likviditási és kockázati céltartalék tekintetében nem alkalmazza az elszámoló egységekre épülő nyilvántartást.

A Pénztár 2025-ben a pénztártagok vagyonát választható portfólió rendszerben kezelte. A Pénztártagok az alábbi portfóliók közül választhattak:

- Kiszámítható portfólió
- Bázis portfólió
- Lendület portfólió

- Trend portfólió (2022. április 1-én indult)

A pénztári vagyon piaci értéken történő értékelését munkanaponként a pénztár letétkezelője végzi. Az értékelést el kell végezni a nem munkanapokra eső havi, illetve negyedéves fordulónapokra is. A piaci értékelés során megállapított értékelési különbözeteiket a pénztár könyvviteli nyilvántartásaiban munkanapokra, a hónap, illetve negyedév utolsó napjaira vonatkozóan mutatja ki.

1.3. A Beszámoló összeállításánál alkalmazott értékelési eljárások

A Pénztár nem tér el a vonatkozó jogszabályokban meghatározott értékelési elvektől és értékelési eljárásoktól.

- A Pénztár a használatba vett immateriális javak és tárgyi eszközök értékcsökkenését a 223/2000. sz. Kormányrendeletben meghatározott amortizációs kulcsok szerint, lineárisan számolja el. A pénztár az értékcsökkenés elszámolásánál az immateriális javak és tárgyi eszközök bekerülési értékét maradványértékkel nem csökkenti.
- A 200 eFt egyedi beszerzési érték alatti vagyoni értékű jogok, szellemi termékek, tárgyi eszközök bekerülési értéke a használatbavételkor értékcsökkenési leírásként egy összegben elszámolásra kerül.
- A Pénztár befektetett vagyonának piaci értékelését, a Pénztár letétkezelője, a Raiffeisen Bank Zrt. a Nyugdíjpénztár letétkezelője végzi. A pénztár az értékpapírok értékelésénél nem alkalmazza a számviteli törvény 54. §-a (8) és (9) bekezdésében foglalt előírásokat.
- A befektetett pénzügyi eszközök és értékpapírok nyilvántartásánál a Pénztár a FIFO elvet alkalmazta.

2. A Pénztár gazdálkodását meghatározó jelleggel befolyásoló körülmények bemutatása

Az év során a pénzügyi helyzetre, ezen belül a befektetésekre, a befektetési szabályok érvényesülésére, a hozamok alakulására legnagyobb hatással az orosz-ukrán háború, az inflációs környezet, ezeken keresztül a gazdasági helyzet gyakorolt hatást.

A Pénztár a nyilvántartását saját eszközeivel saját maga végzi, az Öpt. 36. §-ának (6) bekezdése szerinti szolgáltató szervezettel nem áll kiszervezési szerződéses kapcsolatban.

Az MNB nem tartott vizsgálatot a Pénztárnál a 2025. évben.

3. A pénztári taglétszám alakulása

A taglétszám alakulása az elmúlt 10 évben

	2016.	2017.	2018.	2019.	2020.	2021.	2022.	2023.	2024.	2025.
Taglétszám	36.034	37.827	37.466	36.878	36.219	36.740	37.383	38.158	39.588	40.638
Ebből járadékos	17	19	21	21	21	20	21	28	30	33

A 2025. év taglétszámának alakulása jogcímek és negyedévek szerint

	2024.	Pénzügyi terv	2025. I. negyedév	2025. II. negyedév	2025. III. negyedév	2025. IV. negyedév	Teljes időszakban
Taglétszám időszak elején	38.158	39.450	39.588	39.785	39.862	40.030	39.588
Időszak alatti taglétszám növekedés	2.359	3.000	558	334	388	829	2.109
Új belépő	1.957	2.500	482	261	321	718	1.782
Átlépő másik önkéntes nyugdíjpénztárból	402	500	76	73	67	111	327
Átlépő önszegélyező pénztárból	0	0	0	0	0	0	0
Időszak alatti taglétszám csökkenés	929	4.770	361	257	220	221	1.059
Átlépő másik önkéntes nyugdíjpénztárba	100	120	32	26	21	16	95
Átlépő egészségpénztárba	0	0	0	0	0	0	0
Átlépő önszegélyező pénztárba	0	0	0	0	0	0	0
Szolgáltatásban részesült	486	450	185	133	112	106	536
Elhalálozott	74	100	28	17	33	19	97
Kilépett	265	4.100	111	79	53	75	318
Tagdíj nemfizetés miatt kizárt	0	0	0	0	0	0	0
Egyéb megszűnés	4	0	5	2	1	5	13
Taglétszám időszak végén	39.588	37.680	39.785	39.862	40.030	40.638	40.638
Járadékot igénybe vevő	30	30	32	31	32	33	33
Tagdíjat nem fizető	14.986	11.770	16.573	16.234	15.998	15.106	15.106
Tagdíjfizetést szüneteltető	0	0	0	0	0	0	0

A 2025. évben összesen 2.109 fő (2024-ben 2.359 fő) csatlakozott a Nyugdíjpénztárhoz, ami 30%-kal maradt el a tervtől, és 10,5%-kal az előző évi ténytől.

A kilépők száma összesen 1.059 fő volt, ami kevesebb, mint a tervezett 4.770 fő, de több, mint az előző évi 929 fő, 95 fő lépett át másik nyugdíjpénztárba (2024-ben 100 fő), 536 pénztártag vett igénybe nyugdíjszolgáltatást (2024-ben 486 fő).

A tervnél (4.100 fő) lényegesen kevesebb, 318 tag szüntette meg a tagságát a 10 éves evárározási idő eléréseivel (2024-ben 265 fő volt), a Pénztár arra számított, hogy a passzív tagok egy része él az ingatlancélú kifizetés lehetőségével, majd megszünteti tagságát, azonban ez nem következett be.

Ingatlancélú kifizetések

Megnevezés	Benyújtott igények száma (db)	Igényelt összeg (eFt)	Teljesített igények száma (db)	Kiutalt összeg (eFt)
A) Banki lakáscélú- és szabad felhasználású jelzáloghitelek törlesztésére, előtörlesztésére és végtörlesztésére.	678	1.256.660	649	1.238.085
B) Munkáltatói lakáscélú kölcsön törlesztésére, előtörlesztésére és végtörlesztésére.	36	63.292	35	62.207
59 Új lakáscélú hitel felvételéhez az önerő biztosítására.	38	140.746	36	139.309
60 Otthonfelújításra	1.019	990.713	968	942.935
61 Magyarországon lévő lakás vagy lakóház megvásárlására.	261	1.129.205	250	1.082.452
62 Magyarországon lévő lakás és lakóház építkezési helyéül szolgáló építési telek megvásárlására.	20	69.110	20	60.557
63 Otthonépítésre	41	62.423	37	59.292
Összesen	2.093	3.712.149	1.995	3.584.837

Összesen 1.734 tag nyújtott be 2.093 darab igényt (terv: 9.000 darab) 3.712.149 eFt értékben (terv: 7.758.370 eFt), ebből 1.995 darab igény és 3.584.837 eFt került kifizetésre 2025. 01. 01-2026. 01. 31-i időszakban. 232 tag esetében 2 igény, 62 tag esetében 3 igény került kifizetésre.

2025. december 31-ig 22.669 tag érte el a 10 éves pénztártagságot, vagyonuk 48.998.771 eFt, ebből tőke: 31.423.748 eFt, hozam és értékelési különbözet: 17.575.023 eFt. 2026-ban további 1.621 tag éri el a 10 éves tagságot, 2025. december 31-i egyenlegük 3.439.580

eFt, melyből tőke: 2.550.026 eFt, hozam és értékelési különbözet: 889.554 eFt.

4. Immateriális javak és tárgyi eszköz állomány változása

Számla száma	Bruttó Érték				ÉCS				Nettó könyv szerinti érték		
	Nyitó bruttó érték	Növekedés	Csökkenés	Záró	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró	Nyitó	Tárgyévi változás	Záró
111	219.969	6.985	0	226.954	201.612	14.614	0	216.227	18.357	-7.630	10.727
11	219.969	6.985	0	226.954	201.612	14.614	0	216.227	18.357	-7.630	10.727
141	125.525	34.725	32.983	127.267	76.853	21.912	15.898	82.867	48.672	-4.272	44.400
142	3.363	0	0	3.363	1.846	267	0	2.113	1.517	-267	1.250
143	31.061	0	0	31.061	1.565	6.209	0	7.774	29.496	-6.209	23.287
14	159.949	34.725	32.983	161.691	80.264	28.388	15.898	92.754	79.685	-10.748	68.937
Kis értékű immat. javak és tárgyi eszközök	11.753	1.349	0	13.102	11.753	1.349	0	13.102	0	0	0

adatok eFt-ban

5. A befektetési tevékenység hatékonyságának értékelése

5.1. 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 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 2023. szeptember 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%	8,0%	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,	53,0%	83,0%	68,0%	17%MAX + 51% RMAX
	d2) értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal,	0,0%	28,0%	13,0%	3%MAX + 10% RMAX
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 2024. április 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%	8,0%	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,	33,0%	63,0%	48,0%	48% 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 értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény, illetve melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belül, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacon történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya	0,0%	14,0%	7,0%	7% 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 belül, 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 globális részvényeket tartalmazó részvényalap befektetési jegye,	0,0%	12,0%	5,5%	5,5% MSCI World (MSDUWI, HUF)

	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, Európában kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvényeket tartalmazó részvényalap befektetési jegye,	0,0%	5,0%	2%	2% 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%	0,0%	
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, feltörekvő piacokon kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvényeket tartalmazó részvényalap befektetési jegye,	0,0%	15,0%	5,0%	5% MSCI EM (MXEF, HUF)
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon 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 értékpapírpiacon történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, külföldön kibocsátott, fejlett piaci, nyilvánosan forgalomba hozott globális részvény,	0,0%	12,0%	0,0%	
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, Európában kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény,	0,0%	5,0%	0,0%	
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, Közép-Kelet Európában kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény,	0,0%	10,0%	6,0%	6% CECE Compisit index EUR (CECEEUR, HUF)
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon 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%	

Bázis portfólió 2025. április 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%	8,0%	0,0%	
	lekötött forint vagy nem forint betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg	0,0%	15,0%	0,0%	
Repő (fordított repő) ügyletek		0,0%	10,0%	0,0%	
Magyar forintban vagy nem forintban kibocsátott állampapír jellegű befektetések	magyar állampapír,	33,0%	63,0%	48,0%	37% CMAX + 11,0% RMAX
	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 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%	15,0%	8,0%	8% 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%	14,0%	0,0%	
Külföldi részvényeket tartalmazó részvényalapok befektetési jegye	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, külföldön kibocsátott, fejlett piaci, nyilvánosan forgalomba hozott globális részvényeket tartalmazó részvényalap befektetési jegye,	0,0%	12,0%	2,5%	2,5% MSCI World (MSDUWI, HUF)
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, Európában kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvényeket tartalmazó részvényalap befektetési jegye,	0,0%	10,0%	5%	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%	0,0%	
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, feltörekvő piacokon kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvényeket tartalmazó részvényalap befektetési	0,0%	12,0%	3,0%	3,0% MSCI EM (MXEF, HUF)

	jegye,				
	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%	12,0%	7,0%	7% CECE Complit Index EUR (CECEEUR, HUF)
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, feltőrekvő 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 2024. 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%	8,0%	0,0%	
	lekötött forint vagy nem forint betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzeszköz	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 (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%	17,0%	9,0%	9% 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 feltőrekvő piaci részvényeket tartalmazó részvényalap befektetési jegye,	0,0%	22,0%	9,0%	9% 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	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%	

Értékpapírpiacra történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadály	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, Közép-Kelet Európában kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény,	0,0%	18,0%	10,0%	10% 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%	

Lendület portfólió 2025. 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%	8,0%	0,0%	
	lekötött forint vagy nem forint betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzeszveg	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 belül, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacra történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadály	0,0%	20,0%	11,0%	11% 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 belül, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacra történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadály	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%	16,0%	8,0%	8% MSCIWorld (MSDUWI, HUF)
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, Európában kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott ilyen részvényeket tartalmazó részvényalap befektetési jegye,	0,0%	15,0%	7,0%	7% 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%	15,0%	5,0%	5% 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 belül, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacra történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadály	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%	20,0%	11,0%	11% 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 2023. február 15-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 (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%	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 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%	15,0%	0,0%	
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%	10,0%	0,0%	
Külföldi részvényeket tartalmazó részvényalapok befektetési jegye	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, külföldön kibocsátott, fejlett piaci, nyilvános forgalomba hozott globális részvényeket tartalmazó részvényalap befektetési jegye,	37,0%	67,0%	52,0%	52% MSCIWorld (MSDUWI, HUF)
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, külföldön kibocsátott, feltörekvő piaci, nyilvános 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 értékpapírpiacon történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, külföldön kibocsátott, fejlett piaci, nyilvános forgalomba hozott globális részvény,	0,0%	15,0%	0,0%	
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, Európában kibocsátott, nyilvános forgalomba hozott részvény,	0,0%	10,0%	0,0%	
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, Közép-Kelet Európában kibocsátott, nyilvános forgalomba hozott részvény,	0,0%	15,0%	0,0%	
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, feltörekvő piacokon kibocsátott, nyilvános forgalomba hozott részvény,	0,0%	15,0%	0,0%	

Magyarországon bejegyzett, forintban vagy nem forintban kibocsájtott 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%	

Trend portfólió 2025. július 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%	8,0%	0,0%	
	lekötött forint vagy nem forint betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzeszög	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,	0,0%	30,0%	15,0%	15% 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 (JBCCCORE, USD)
Külföldi állampapír jellegű befektetéseket tartalmazó kötvényalapok befektetési jegye		0,0%	10,0%	5,0%	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 értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény, illetve melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacon történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya	2,0%	30,0%	16,5%	16,5% 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, nyilvános forgalomba hozott globális részvényeket tartalmazó részvényalap befektetési jegye,	0,0%	30,0%	15,0%	15% MSCIWorld (MSDUWI, HUF)
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, Európában kibocsátott, nyilvános forgalomba hozott ilyen részvényeket tartalmazó részvényalap befektetési jegye,	0,0%	25,0%	10,5%	10,5% DJEU50 (SX5E, HUF)
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, Közép-Kelet Európában kibocsátott, nyilvános forgalomba hozott ilyen részvényeket tartalmazó részvényalap befektetési jegye,	0,0%	15,0%	0,0%	
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, nyilvános forgalomba hozott feltörekvő piaci részvényeket tartalmazó részvényalap befektetési jegye,	0,0%	20,0%	7,5%	7,5% MSCI EM (MXEF, HUF)
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, nyilvános forgalomba hozott egyéb részvényeket tartalmazó részvényalap befektetési jegye,	0,0%	8,0%	4,0%	4% MSCI World (MSDUWI, HUF)
Külföldön kibocsátott, nyilvános 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, nyilvános forgalomba hozott globális részvény,	0,0%	15,0%	0,0%	
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, Európában kibocsátott, nyilvános forgalomba hozott részvény,	0,0%	10,0%	0,0%	
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, Közép-Kelet Európában kibocsátott, nyilvános forgalomba hozott részvény,	5,0%	30,0%	16,5%	16,5% CECE Compisit Index EUR (CECEEUR, HUF)
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, feltörekvő piacokon kibocsátott, nyilvános forgalomba hozott részvény,	0,0%	15,0%	0,0%	
Magyarországon bejegyzett, forintban vagy nem forintban kibocsájtott ingatlanbefektetési alap		0,0%	0,0%	0,0%	
Egyéb kollektív befektetési értékpapír		0,0%	5,0%	0,0%	
Tagi kölcsön		0,0%	3,0%	0,0%	

A működési tartalék referencia indexe: 100% RMAX.

5.2. A befektetési arányok alakulása 2025-ben negyedévenként, befektetés típusok szerint, a tárgynegyedév végén meglévő (piaci értéken figyelembe vett) pénztári eszközök százalékában:

Befektetés típusok (negyedéves letétkezelői jelentés adatai szerint)	2025. I.n.év	2025. II.n.év	2025. III.n.év	2025. IV.n.év
Bankszámlák és készpénz összesen	1,09	1,03	0,61	0,77
Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzüsszeg	0,00	0,00	0,00	0,00
Magyar állampapír	39,59	38,15	35,16	35,71
Külföldi állampapír	4,19	0,33	0,00	0,00
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal	4,93	7,19	8,37	8,12
Külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0,00	0,00	0,00	0,00
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	2,88	2,71	3,94	3,68
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	2,65	2,70	2,62	2,52
Részvények	11,38	13,06	13,96	13,82
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	0,00	0,00	0,00	0,00
Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye	8,46	8,67	8,48	8,68
Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	24,75	24,44	24,61	23,68
Jelzáloglevél	0,85	0,79	0,78	1,38
Határidős ügyletek	0,46	1,01	1,50	1,80
Kockázati alapot alap-jegy	0,00	0,00	0,00	0,00
Tagi kölcsön	0,02	0,02	0,02	0,02
KÖV/KÖT	-1,25	-0,10	-0,05	-0,18

5.3. A pénztári vagyon piaci értékének, nyilvántartási értékének, értékelési különbözetének alakulása

Megnevezés	2024.12.31	2025.12.31
Befektetett pénzügyi eszközök nyilvántartási értéke	44.200.452	40.183.018
1. Egyéb tartós részesedések	18.019.309	16.382.653
2. Egyéb tartósan adott kölcsön	0	0
3. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	26.181.143	23.800.365
3.1. Kötvények	5.739.929	7.538.046
3.2. Állampapírok	19.942.391	15.327.361
3.3. Befektetési jegyek	0	0
3.4. Jelzáloglevél	498.823	934.958
3.5. Egyéb értékpapírok	0	0
Értékpapírok nyilvántartási értéke	10.910.253	21.702.200
1. Egyéb részesedések	3.209.098	9.324.994
2. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	7.701.155	12.377.206
2.1. Kötvények	3.708.975	4.719.319
2.2. Kincstárjegyek és más állampapírok	3.992.180	7.657.887
2.3. Befektetési jegyek	0	0
2.4. Jelzáloglevél	0	0
2.5. Egyéb értékpapírok	0	0
Nyilv.érték összesen	55.110.705	61.885.218
Befektetett pü-i eszk. értékelési különbözete	8.637.572	7.076.597
Forgóeszk.köz.nyilv.értékpapírok értékelési kül.	25.698	2.271.268
Értékelési különbözet összesen	8.663.270	9.347.865
Piaci érték összesen	63.773.975	71.233.083

adatok eFt-ban

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

Portfólióállomány devizanemenkénti megoszlása

Megnevezés	Befektetések tárgyidőszak végi értéke - könyv szerinti értéken	Befektetések tárgyidőszak végi értéke - piaci értéken
HUF	36.864.483	39.899.553
EUR	16.129.567	19.587.805
GBP	0	0
USD	7.452.075	9.751.465
CHF	0	0
JPY	0	0
Egyéb	1.866.120	2.420.992
Összesen	62.312.245	71.659.815

adatok eFt-ban

Portfólió állomány földrajzi megoszlása

Megnevezés	Befektetések tárgyidőszak végi értéke könyv szerinti értéken	Befektetések tárgyidőszak végi értéke piaci értéken	Befektetésekből a részvények és egyéb változó hozamú értékpapírok - piaci értéken
ÖSSZESEN.(002+034)	62.312.245	71.659.815	16.893.143
EURÓPAI.GAZDASÁGI.TÉRSÉG.ÖSSZESEN.(003+...+006)	62.312.245	71.659.815	16.893.143
ICELAND	0	0	0
LIECHTENSTEIN	0	0	0
NORWAY	0	0	0
EU.TAGORSZÁGOK.ÖSSZESEN.(007+...+033)	62.312.245	71.659.815	16.893.143
AUSTRIA	4.038.663	4.822.986	882.667
BELGIUM	0	0	0
BULGARIA	0	0	0
CYPRUS	0	0	0
CZECH.REPUBLIC	38.190	94.106	94.106
DENMARK	0	0	0
ESTONIA	0	0	0
FINLAND	0	0	0
FRANCE	0	0	0
GREECE	0	0	0
NETHERLANDS	0	0	0
CROATIA.(HRVATSKA)	95.801	112.228	112.228
IRELAND	6.861.667	8.694.596	0
POLAND	1.688.825	2.188.294	2.188.294
LATVIA	0	0	0
LITHUANIA	0	0	0
LUXEMBOURG.,GRAND.DUCHEE.DU	4.245.681	5.039.668	874.117
MAGYARORSZÁG	45.056.346	50.404.415	12.438.207
MALTA	0	0	0
GERMANY	29.883	33.716	33.716
ITALY	0	0	0
PORTUGAL	0	0	0
ROMANIA	0	0	0
SPAIN	0	0	0
SWEDEN	0	0	0
SLOVAKIA	0	0	0
SLOVENIA	257.189	269.807	269.807
EGYÉB.ORSZÁG.(035+...+038)	0	0	0
UNITED.STATES	0	0	0
CANADA	0	0	0
JAPAN	0	0	0
SWITZERLAND	0	0	0
EGYÉB.ORSZÁGOK.(039)	0	0	0
ÖSSZESEN.(002+034)	62.312.245	71.659.815	16.893.143

adatok eFt-ban

Portfólióállomány lejárat szerinti megoszlása

Megnevezés	Portfólió piaci értéken	
	Forgóeszközként nyilvántartott	Befektetett pénzügyi eszközöként nyilvántartott
Portfólió összesen	24.400.200	47.259.615
Bankszámla és készpénz	551.611	0
14 napon belül lejárató eszközök	0	0
15-30 napon belül lejárató eszközök	1.159.771	0
31-60 napon belül lejárató eszközök	3.508.221	0
61-90 napon belül lejárató eszközök	221.157	0
91-180 napon belül lejárató eszközök	4.780.088	0
181-365 napon belül lejárató eszközök	4.200.469	0
1-3 éven belül lejárató eszközök	0	7.728.811
4-5 éven belül lejárató eszközök	0	4.872.434
6-10 éven belül lejárató eszközök	0	9.542.631
10 éven túl lejárató eszközök	0	2.134.110
Lejárat nélküli eszközök	9.978.883	22.981.629

adatok eFt-ban

Összességében a beszámolási időszakban a Pénztár befektetett vagyonának piaci értéke 63.790.407 eFt-ról 71.659.815 eFt-ra növekedett.

Az értékelési különbözet állománya az év elején meglévő 8.663.270 eFt-ról év végére 9.347.865 eFt-ra emelkedett.

Az értékelési különbözet állományváltozásának bemutatása:

	Befektetett pénzügyi eszközök	Forgatási célú értékpapírok	Összesen
Nyitó	8.637.572	25.698	8.663.270
Növekedés	34.362.398	17.523.968	51.886.366
Csökkenés	35.923.373	15.278.398	51.201.771
Záró	7.076.597	2.271.268	9.347.865

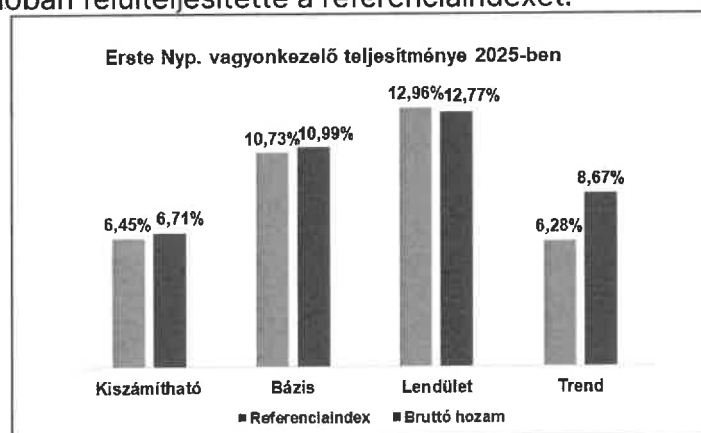
adatok eFt-ban

5.4. A hozamráta alakulása

	Kiszámítható portfólió	Bázis portfólió	Lendület portfólió	*Trend portfólió
Portfóliók közötti megoszlási arány 2025. december 31-én	7%	69%	22%	2%
2025. évi nettó hozamráta:	6,13%	10,22%	12,16%	7,88%
10 éves (2016-2025) átlagos nettó hozamráta:	3,39%	5,04%	7,24%	3,94%
15 éves (2011-2025) átlagos nettó hozamráta:	4,80%	5,88%	7,35%	5,14%
20 éves (2006-2025) átlagos nettó hozamráta:	4,91%	5,71%	6,82%	5,16%

*A Trend portfólió 2022. április 1-jén indult. A hosszú távú hozamoknál az átlagszámításban az azt megelőző időszakban a fedezeti tartalék hozamai szerepelnek.

A Nyugdíjpénztár elégedett a Vagyonkezelő 2025. évi teljesítményével, mert a Lendület portfólió kivételével (ahol a Vagyonkezelő kis mértékben alúlsúlyozta a részvényeket) minden más portfólióban felülteljesítette a referenciaindexet.



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

	ELSZE árfolyam 2024. 12. 31.	ELSZE darabszám 2024. 12. 31.	ELSZE árfolyam 2025. 12. 31.	ELSZE darabszám 2025. 12. 31.
Kiszámítható	1,335602	3.355.256.549,92	1,417422	3.480.168.464,94
Bázis	1,499001	30.346.954.936,51	1,652146	29.808.380.519,85
Lendület	1,812159	7.043.331.459,16	2,032536	7.631.230.908,68
Trend	1,214828	802.201.548,68	1,310565	1,150.746,249,34
Szolgáltatási	1,942830	59.729.346,67	2,051568	56.302.218,60
Függő	2,227786	20.699.149,86	2,892370	29.800.795,99

5.5. A befektetési környezet alakulása

Az alábbiakban negyedéves bontásban összefoglaljuk a 2025. év gazdasági folyamatait és röviden elemezzük a portfóliókra ható pénz-, és tőkepiaci eseményeket, valamint áttekintést adunk a legfontosabb befektetési eszközök hozamáról.

I. negyedév

Hatalmas fordulatokat hozott 2025 első negyedéve a főbb piacokon. A Donald Trump által vezetett új amerikai kormányzat egymás után jelentett be masszív vámemeléseket, melyek közül aztán néhányat szinte azonnal felfüggesztett, másokat pedig tovább súlyosbított. Emiatt az amerikai inflációs várakozások kilóttak, a fogyasztói és üzleti bizalmi indikátorok pedig mélyrepülésbe kezdtek. Bár a makrogazdasági adatok többsége még jól tartotta magát, a recessziós kockázatok egyértelműen felerősödtek. A Federal Reserve nem változtatott a kamatokon, de lefelé húzta növekedési prognózisát és felfelé tolt az inflációs előrejelzéseket.

A piaci bizonytalanság növekedése, a globális vámháború és a recesszió növekvő kockázata mellett az amerikai részvényt piacot az is sújtotta, hogy az év elején a kínai DeepSeek új mesterséges intelligencia modellt hozott nyilvánosságra, mely állításuk szerint jóval költséghatékonyabb a hasonló kaliberű amerikai modelleknél. Ez némileg aláásta az amerikai technológiai megacégekkel kapcsolatos optimizmust, mely az elmúlt évek tőzsdéi szárnyalását vezette. Ráadásul a korábbi első számú sztárrészvény, a Nvidia legfrissebb negyedéves számai sem okoztak akkora pozitív meglepetést mint korábban. A legnagyobb amerikai cégeket tömörítő S&P 500 index így végül több mint 4 százalékos veszteséggel zárta a negyedévet.

Ezzel szemben az európai piacokon teljes pozitív fordulat következett be. Az év elején a befektetők optimizmusát elsősorban az táplálta, hogy Donald Trump és stábjja intenzív tárgyalásokat kezdett az orosz-ukrán háború lezárásáról. Ehhez kapcsolódóan felerősödött az a várakozás is, hogy a nyugat-európai országok jelentősen növelni fogják védelmi kiadásait. A Trump-kormányzat konfrontatív politikája láttán az Európai Bizottság közel 800 milliárd eurós kiadási javaslatot tett a blokk védelmi képességeinek növelésére. Ezzel párhuzamosan Németországban az adóssághék enyhítésére tettek javaslatot, valamint egy 500 milliárd eurós infrastrukturális kiadási tervet jelentettek be. A nyugat-európai kötvényhozamok a várható költségvetési lazítás hírére meredeken emelkedtek.

Bár az Európai Központi Bank folytatta a monetáris kondíciók lazítását és két 25 bázispontos kamatcsökkentést hajtott végre, az európai növekedési kilátások kedvezőbbé válása és az amerikai eszközök iránti bizalom megcsappanása nyomán az euró masszívan erősödött a dollárral szemben. A közös deviza erősödése általában nem szokott kedvezni a jelentős exportkitettséggel rendelkező európai cégeknek, ezúttal viszont ez sem tudta kihúzni a talajt a kontinens tőzsdéi alól. Az eurózóna legnagyobb cégeit reprezentáló EuroStoxx 50 index közel 8 százalékkal emelkedett a negyedév folyamán, a német DAX index pedig több mint 11 százalékos szárnyalást produkált.

A feltörekvő piaci részvények is viszonylag jól tartották magukat, az MSCI Emerging Markets index dollárban számolva 3 százalékot emelkedett. A latin-amerikai tőzsdéket főként az segítette, hogy az amerikai vámintézkedések ezt a régiót kevésbé vették célba, Kínában pedig a Deep Seek sztori nyomán megnőtt az érdeklődés a technológiai részvények iránt. A japán jegybank újabb 25 bázispontos kamatemelést jelentett be, amit a meglepően magas inflációs adatok és az erős gazdasági aktivitási adatok is indokoltá

tettek. Folytatta száguldását az arany: az emelkedő inflációs várakozások, a piaci bizonytalanság növekedése és a dollár gyengülése több mint 9 százalékkal, új történelmi rekordra nyomta fel a sárga fém jegyzését.

A Magyar Nemzeti Bank élére Varga Mihály, korábbi pénzügyminiszter érkezett, de a bank a vártnak megfelelően nem változtatott a kamatkondíciókon, viszont rontotta korábbi növekedési prognózisát és emelte az inflációs előrejelzést. A februári inflációs adat amúgy is komoly csalódást keltett, a fogyasztói árak növekedése 5,6 százalékra gyorsult. Az élelmiszerárak megfékezése érdekében a kormány bejelentette, hogy bizonyos termékek esetében korlátozza a kiskereskedői árrést. A KSH megerősítette, hogy 2024 utolsó negyedében a GDP mindössze 0,1 százalékkal múlta felül az egy évvel korábbit. Az állampapírpiacon eléggé elromlott a hangulat, a hozamok 50-100 bázisponttal emelkedtek az év elejéhez képest. A hazai tőzsde viszont nagyon erős volt a negyedév során, a BUX index közel 12 százalékot emelkedett.

II. negyedév

Masszív zuhanással indult a második negyedév, miután Donald Trump amerikai elnök a vártnál is drámaibb mértékű vámemeléseket jelentett be. Néhány héttel később viszont megindult a piaci korrekció, miután Trump 90 napos moratóriumot rendelt el a vámok bevezetésére, és egy sor elektronikai terméket kivettek a vámok hatálya alól. Az elnök hangvételének szelídüléséhez az is hozzájárulhatott, hogy az amerikai kötvénypiacon kisebb vérfürdő alakult ki, a 10 éves kincstárjegy hozama 4,60 százalékig, a 30 évesé 5 százalékig ugrott fel.

Május és június már egyértelműen az optimizmus jegyében telt el. A vámháborús kockázatok csökkenése mellett az is javította a hangulatot, hogy a munkaerőpiaci adatok erősek maradtak, a fogyasztói és üzleti bizalmi indexek jelentős javulást mutattak az áprilisi szintekről, az első negyedéves vállalati beszámolók pedig többségében felülmúlták a várakozásokat. A negyedév vége felé némi megingást okozott az izraeli-iráni konfliktus kiéleződése, illetve az amerikai légitámadások megindítása, de további eszkalációra már nem került sor, sőt, Donald Trump amerikai elnök tűzszünetet hirdetett.

Így aztán a legnagyobb amerikai cégeket tömörítő S&P 500 index 2025 közepére új történelmi rekordot döntött, és az év elejéhez képest 6 százalékos nyereséget tudott felmutatni. Bár az európai részvénytőzsdék teljesítménye a második negyedévben jóval visszafogottabb volt, de az év első három hónapjában mutatott kiugró teljesítménynek köszönhetően az idei első féléves nyereség az EuroStoxx 50 index esetében megközelítette a 9 százalékot, a német DAX index esetében pedig a 20 százalékot is meghaladta. A feltörekvő piaci részvények sokat tudtak profitálni a dollár gyengüléséből, az MSCI Emerging Markets index félévkor már 14 százalékos emelkedésnél tartott.

A kötvénypiacon mérsékeltebb volt az optimizmus. Az Egyesült Államokban az új adócsomag megszavazása felerősítette azokat az aggodalmakat, hogy az amúgy is magas költségvetési hiány tartósan növekvő pályára állhat. Az sem tett jót, hogy a Moody's rontotta az amerikai adósság hitelminősítését, ami így már náluk sincs a legfelső kategóriában. Ugyanakkor a legfrissebb inflációs számok csökkentették azokat a félelmeket, hogy a vámemelések komoly árnövekedési spirált indíthatnak be. Ezért a negyedév végén ismét erősödni kezdtek a kamatcsökkentési várakozások, noha a Fed egyelőre változatlanul hagyta az irányadó rátát. Ezzel szemben az Eurózónában ugyan kétszer 25 bázispontos kamatcsökkentést jelentett be az Európai Központi Bank, a kötvényhozamok mégis inkább felfelé tartottak.

Az amerikai gazdaságpolitikai bizonytalanság továbbra is nyomás alatt tartotta a dollárt, mely három hónap leforgása alatt 9 százalékkal gyengült az euróval szemben. A közel-keleti feszültségek csak átmenetileg tudták drágítani az olajat, az OPEC kitermelésének növekedése és a keresleti oldallal kapcsolatos aggályok miatt a jegyzések nagyjából 10 százalékot estek a második negyedévben. Az arany száguldása lelassult, a sárga fém április és június között már „csak” 6 százalékkal drágult.

A hazai tőzsde még nemzetközi összevetésben is nagyon erős maradt, a BUX index új történelmi rekordokat döntött és az idei nyeresége a félév végére 23 százalék fölé emelkedett. Bár a forint összességében kissé erősödni tudott az euróval szemben, a vártnál kedvezőtlenebb inflációs adatok miatt a Magyar Nemzeti Bank továbbra sem folytatta az alapkamat csökkentését. Az első negyedéves hazai növekedési adatok kiábrándítóak voltak. Az állampapírpiacon kissé javult a hangulat, a hozamok 20-30 bázisponttal alacsonyabbra kerültek a negyedév végére.

III. negyedév

A globális pénzpiacokat a kereskedelmi megállapodások, a monetáris politika és a geopolitikai fejlemények határozták meg. Az Egyesült Államok és főbb kereskedelmi partnerei között létrejött vámmegállapodások mérsékeltek a korábbi vámháborús félelmeket, bár az EU és Japán esetében a 15 százalékos vámemelés jelentősnek számított. A piacok optimizmusát erősítette, hogy a vállalati eredmények többsége felülmúlta a várakozásokat, ami új történelmi csúcsokat hozott az amerikai részvénypiacon. Az inflációs adatok összességében kedvezően alakultak.

A negyedév elején Európában a vámmegállapodás okozta bizonytalanság fékezte a részvénypiacokat, de a brit tőzsde kiemelkedett az árupiaci cégek jelentős súlya miatt. Az eurózóna inflációja stabil maradt, az Európai Központi Bank pedig nem folytatta a kamatcsökkentést, ami a további vágásokra vonatkozó spekuláció gyengülését eredményezte. A hazai piac ezzel szemben szárnyalt, a BUX index már júliusban átlépte a 100 ezer pontos határt, miközben a forint stabil maradt. A feltörekvő piacok is nyereséget könyvelhettek el, részben a kedvező kínai növekedési adatoknak köszönhetően.

Augusztusban a gyenge amerikai munkaerőpiaci adatok felerősítették a kamatcsökkentési várakozásokat, amit Jerome Powell Fed-elnök Jackson Hole-i beszéde is visszaigazolt. A részvénypiacok újabb rekordokat értek el, miközben az amerikai kötvényhozamok csökkentek, és felmerültek a Fed függetlenségével kapcsolatos kételyek. Európában kezdetben optimizmus uralkodott, de a francia politikai válság és költségvetési bizonytalanság rontotta a hangulatot. A hazai piacon lassult az emelkedés üteme, de újabb rekordok születtek, miközben a forint tovább erősödött. A feltörekvő piacok ismét jól teljesítettek, az amerikai vámfelfüggesztés és a gyengülő dollár kedvező hatásai miatt. Az árupiacokon az arany új csúcs közelébe került, az olaj viszont esett.

Szeptemberben a Fed 25 bázispontos kamatcsökkentést hajtott végre, és további vágásokat jelzett előre, bár a gazdasági aktivitás erős maradt, az infláció pedig meghaladta a célszintet. Az amerikai részvénypiac tovább szárnyalt, különösen a technológiai óriások húzták az indexeket. Európában vegyes kép alakult ki: a makrogazdasági mutatók romlottak, de a bankrészvények erősödése miatt az EuroStoxx 50 index jelentős nyereséggel zárt. A hazai piac viszont a negyedév végén korrekcióba fordult, a BUX index esett. A forint erősödése és az állampapírpiacon kereslet javulása azonban stabilizáló tényező volt. A feltörekvő piacok kiemelkedő szeptembert zártak, a részvények és kötvények egyaránt szárnyaltak. Az árupiacokon az arany és más nemesfémek új történelmi csúcsokat döntöttek, míg az olaj enyhén gyengült.

IV. negyedév

2025 utolsó negyedévében a globális piaci folyamatokat továbbra is a geopolitikai feszültségek, a jegybanki döntések és a makrogazdasági adatok mozgatták. Az Egyesült Államokban a Federal Reserve kétszer is 25 bázispontos kamatcsökkentést jelentett be, viszont a közel másfél hónaposra nyúló kormányzati leállás növelte a bizonytalanságot, és az év vége felé megjelenő munkaerőpiaci adatok is gyengére sikeredtek. Az infláció ugyan a tengerentúlon és Európában is lassult, de a jegybankok meglehetősen óvatosak maradtak a további kamatvágásokkal kapcsolatban. Európában valamelyest enyhültek a francia kormányválsággal kapcsolatos aggodalmak, a gazdasági növekedés a vártnál jobban alakult, az Európai Központi Bank (ECB) pedig nem változtatott a kamatokon.

Japánban az új kormány által kilátásba helyezett fiskális lazítás eredményezett eufóriát, amit a japán jegybank újabb 25 bázispontos kamatemelése sem tudott megtörni.

A nemzetközi részvénypiacok pozitívan reagáltak a kereskedelmi feszültségek enyhülésére és a vártnál jobb vállalati eredményekre. A technológia-túlsúlyos amerikai tőzsdék viszont alulteljesítettek az európai, a japán és a feltörekvő piaci részvényekhez képest, mivel a mesterséges intelligenciához kapcsolt részvények értékeltségével kapcsolatban több hullámban újabb aggodalmak merültek fel. A legnagyobb amerikai cégeket tömörítő S&P 500 index (a kifizetett osztalékokat is beleértve) még így is közel 18 százalékkal emelkedett a tavalyi év egészét tekintve. Európában főleg a bankszektor és a védelmi ipar állt a befektetők fókuszában, a jelentős vételi érdeklődés az EuroStoxx50 indexet közel 20 százalékkal tolta magasabbra 2025 végére az egy évvel korábbi szinthez képest. A tavalyi év sztárjai viszont a feltörekvő piacok voltak, ahol átlagosan 30 százalékkal emelkedtek a részvényárfolyamok.

A kötvénypiacokon októberben enyhén csökkentek a hozamok, majd novemberben és decemberben vegyes mozgások voltak: az amerikai 10 éves kincstárjegy hozama év végére visszatért 4,15 százalék környékére, ami megegyezik a negyedév eleji szintekkel. Az európai kötvénypiacokon viszont inkább felfelé tartottak a hozamok a az ECB szigorúbb kommunikációja és a várható fiskális lazítás miatt. A devizapiacra az euró először jelentős mértékben gyengült az amerikai dollárral szemben, majd év végére ismét erősödni kezdett. A japán jen nem tudott profitálni a kamatemelésből, jelentősen leértékelődött az amerikai dollárral szemben. Az áru piacokon az arany folytatta a szárnyalást, a sárga fém jegyzése a negyedév során 12 százalékkal emelkedett, éves szinten pedig 65 százalékkal. Az ipari fémek és az ezüst is kiemelkedően teljesítettek. Az olaj ára ezzel szemben folyamatosan csökkent, a Brent jegyzése három hónap alatt összességében 10 százalék körüli esést mutatott.

A hazai tőzsde 2025 utolsó negyedévében folytatta csúcsdöntéseit: a BUX index összességében 12 százalékkal emelkedett, az év egészét tekintve pedig 40 százalékos szárnyalást produkált. Az OTP részvényei kiemelkedően teljesítettek, a bankrészvények 62 százalékkal drágultak az év folyamán, míg a Richter veszteséggel zárta az évet, és a Mol is csak mérsékelt emelkedést tudott felmutatni. A Magyar Nemzeti Bank továbbra is óvatos monetáris politikát folytatott, az alapkamat 6,5 százalékon maradt. Az infláció négy hónapig 4,3 százalékon stagnált, majd novemberben 3,8 százalékra lassult. A forint erősödése év végére megtorpant, az euró jegyzése 385 körül stabilizálódott. Az állampapírpiacra a rövidebb futamidők esetében némileg süllyedtek a hozamok, a hosszabb futamidőknél nem volt érdemi változás. A gazdasági aktivitás gyenge maradt, a kormány költségvetési hiányprognózisát 2025 és 2026 vonatkozásában is 5 százalékkal emelte, és bejelentette a bankadó megduplázását. A Fitch megerősítette Magyarország BBB besorolását, de a kilátásokat stabilról negatívra rontotta.

6. A tagokkal szembeni követelések értékelése

A Pénztár mérlegében kimutatott tagdíjkövetelés összesen 4.096.211 eFt, 126.832 eFt egyéb követelés, tagi kölcsön 12.713 eFt. A tagdíjkövetelésből 2025. év végéig 4.096.211 eFt egyéni és munkáltatói tagdíjat nem fizettek meg, amire a Pénztár a céltartalékot megképezte. Ezen követelések a következő éves beszámoló elkészítéséig vagy befolyanak, vagy pedig hitelezési veszteségként leírásra kerülnek a megképezett céltartalék összegében.

7. Tagi kölcsön

2025. december 31-én fennálló tagi kölcsön és kamatainak összege 12.713 eFt, az igénybe vevő tagok száma: 13 fő.

8. Értékpapírkölcsön

Értékpapírkölcsön ügyletekkel a Pénztár a 2025. évben, illetve 2025. december 31-én nem rendelkezett.

9. Egyéb követelések (Kockázati tőkealap jegy)

A Pénztár a 2025. év végén nem rendelkezett kockázati tőkealap jeggyel, azonban a fedezeti tartalékban magántőke alappal igen, a következők szerint:

Megnevezés	Könyv szerinti érték	Piaci érték
Bázis portfólió		
ERSTE DIVERSIFIED PRIVATE EQUITY I-B	466.507	514.530
Lendület portfólió		
ERSTE DIVERSIFIED PRIVATE EQUITY I-B	115.539	125.156
Összesen:	582.046	639.686

adatok eFt-ban

Az egyéb követelések bemutatása:

	2025. 12. 31.
Egyéb követelések:	126.832
Vagyonkezelői elszámolási számla	122.262
Ingatlancélú kifizetéshez kapcsolódó MÁK-kal szembeni követelés	3.759
Tagokkal szembeni egyéb követelések	371
Egyéb különféle egyéb követelések	440

adatok eFt-ban

10. A határidős ügyletek bemutatása

Nyitott határidős ügyletek 2025. 12. 31-én

Megnevezés	Érték	Értékelési különbözet
Bázis portfólió		
EUR	10.835.934	677.304
USD	2.059.926	343.439
Bázis portfólió összesen:	12.895.860	1.020.743
Kiszámítható portfólió		
EUR		
USD	981.839	42.764
Kiszámítható portfólió összesen:	296.602	49.602
Lendület portfólió		
EUR		
USD		
Lendület portfólió összesen:	1.489.235	99.766
Trend portfólió		
EUR	1.963.799	179.129
USD		
Trend portfólió összesen:		
Mindösszesen:	120.048	155

adatok eFt-ban

Lezárt határidős ügyletek eredménye a 2025. évben

Ügylet megnevezése	Devizaárfolyam veszteség	Devizaárfolyam nyereség	Devizaárfolyam hatás összesen
Bázis portfólió			
Határidős Deviza Eladás EUR	0	194.632	194.632
Határidős Deviza Eladás USD	-140.363	114.018	-26.345
Bázis portfólió összesen:	-140.363	308.650	168.287
Kiszámítható portfólió			
Határidős Deviza Eladás EUR	-161	29.462	29.301
Határidős Deviza Eladás USD	-14.610	0	-14.610
Kiszámítható portfólió összesen:	-14.771	29.462	14.691
Lendület portfólió			
Határidős Deviza Eladás EUR	0	25.400	25.400
Határidős Deviza Eladás USD	-23.376	0	-23.376
Lendület portfólió összesen:	-23.376	25.400	2.024
Trend portfólió			
Határidős Deviza Eladás EUR	0	6.716	6.716
Határidős Deviza Eladás USD	-1.654	3.246	1.592

Trend portfólió összesen:	-1.654	9.962	8.308
Mindösszesen:	-180.164	373.474	193.310

adatok eFt-ban

Lezárt határidős ügyletek eredménye a 2026. évi beszámoló mérlegkészítés napjáig

Ügylet megnevezése	Devizaárfolyam veszteség	Devizaárfolyam nyereség	Devizaárfolyam hatás összesen
Bázis portfólió			
Határidős Deviza Eladás EUR	0	0	0
Határidős Deviza Eladás USD	0	0	0
Bázis portfólió összesen:	0	0	0
Kiszámítható portfólió			
Határidős Deviza Eladás EUR	0	0	0
Határidős Deviza Eladás USD	0	0	0
Kiszámítható portfólió összesen:	0	0	0
Lendület portfólió			
Határidős Deviza Eladás EUR	0	0	0
Határidős Deviza Eladás USD	0	0	0
Lendület portfólió összesen:	0	0	0
Trend portfólió			
Határidős Deviza Eladás EUR	0	0	0
Határidős Deviza Eladás USD	0	0	0
Trend portfólió összesen:	0	0	0
Mindösszesen:	0	0	0

adatok eFt-ban

A Nyugdíjpénztár vagyonkezelője, a Befektetési politika előírásai alapján kizárólag fedezeti célú határidős ügyleteket köthet.

11. Aktív időbeli elhatárolások alakulása:

Megnevezés	2024.12.31.	2025.12.31.
Aktív időbeli elhatárolások	25.139	27.476
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	18.815	20.958
ebből: tagdíjat nem fizetők hozamának elvonása	18.815	20.958
Költségek ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	6.324	6.518

adatok eFt-ban

Az aktív időbeli elhatárolások 27.476 eFt-os forintos összegéből a tagdíjat nem fizetők hozamának elvonása 20.958 eFt volt, a költségek elhatárolása 6.518 eFt 2025. december 31-én, míg ezen a jogcímenen 2024-ben összesen 25.139 eFt került elhatárolásra.

12. Saját tőke alakulása az elmúlt években:

Megnevezés	2022.	2023.	2024.	2025.
Előző évek halmozott eredménye (tartalék tőke):	299.725	228.743	423.211	350.903
Működési tevékenység adózott eredménye:	-71.089	194.342	-72.528	-50.339
Működési tevékenység felhasználható eredménye	228.636	423.085	350.683	300.564

adatok eFt-ban

13. A céltartalékok, a teljesített szolgáltatások, a nyugdíjszolgáltatások folyósításával kapcsolatban felmerült kiadások, a tagoknak visszatérített összegek alakulása

13.1. A fedezeti céltartalék alakulása

A fedezeti céltartalék egyéni számlákra számolt része a 63 709 600eFt nyitó állományhoz képest 71 199 553eFt-ra emelkedett, míg a szolgáltatási tartalék 116.044 eFt-ról 115.507 eFt-ra csökkent 2025-ben.

730EA					
Fedezeti céltartalék					
Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző év	Tárgyév	
			tény	terv	tény
001	730EA1	I. Egyéni számlákon			
002	730EA101	Nyitó állomány	53.511.094	65.683.204	63.709.600
003	730EA102	Tárgyévben egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek (+)	6.202.734	7.406.848	8.860.879
004	730EA103	Más pénztárból átlépő tagok által áthozott tagi követelés egyéni számlákon (+)	845.494	876.944	623.463
005	730EA104	Egyéni számlákat megillető hozambevételek (+)	4.971.492	4.444.700	6.995.272
006	730EA105	Egyéni számlákat megillető értékelési különbözet (+/-)	3.196.869	0	683.129
007	730EA106	Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	0	0	0
008	730EA107	Tartaléktőke átcsoportosítás (+/-)	0	0	0
009	730EA108	Szolgáltatások fedezetére átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	1.505.325	1.650.000	1.792.192
010	730EA109	Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés (-)	1.112.831	775.388	1.053.284
011	730EA110	Más pénztárba átlépő tag követelésének átadása (-)	191.787	210.468	197.037
012	730EA111	Egyéni számlákat terhelő szolgáltatási célú egyéb ráfordítások (-)	62.036	7.894.420	1.949.881
013	730EA112	Egyéni számlákat terhelő befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások (-)	2.058.763	493.125	1.091.826
014	730EA113	Egyéb változás (+/-)	-87.341		-3.588.570
015	730EA114	Egyéni számlák záróállománya	63.709.600	67.388.295	71.199.553
016	730EA2	II. Szolgáltatási tartalékon			
017	730EA201	Nyitó állomány	107.282	110.000	116.044
018	730EA202	Egyéni számláról tárgyévben átcsoportosított szolgáltatások fedezete (+)	1.505.325	1.650.000	1.792.192
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 (+/-)	-2.499	0	958
022	730EA206	Szolgáltatási tartalékot megillető hozambevételek (+)	10.251	5.400	6.552
023	730EA207	Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	0	0	0
024	730EA208	Tartaléktőkéből átcsoportosítás (+)	0	0	0
025	730EA209	Tagoknak, kedvezményezetteknek nyújtott pénztári szolgáltatások (-)	1.496.644	1.662.960	1.790.243
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 (-)	6.793	0	9.148
029	730EA213	Szolgáltatási számlát terhelő egyéb kiadások (-)	0	0	0
030	730EA214	Szolgáltatási számlákat terhelő befektetéssel kapcsolatos ráfordítások (-)	878	640	848
031	730EA215	Egyéb változás (+/-)	0	0	0
032	730EA216	Szolgáltatási tartalék záró állománya	116.044	101.800	115.507

adatok eFt-ban

A fedezeti céltartalék alakulására a legnagyobb hatással a hozambevétel és a tagdíjbevétel volt, illetve az Egyéb változás között szereplő, a 3 pontban bemutatott ingatlancélú kifizetések voltak.

A terv nem tartalmazza a hitelezési veszteségből származó céltartalék felhasználást, ami a kiadások között is szerepel, így nincs hatása az eredményre.

Az 1993. évi XCVI. törvény az Önkéntes Kölcsönös Biztosító Pénztárakról 14. § (6) bekezdésének módosulása miatt („Amennyiben a pénztár a tárgynegyedévi, tárgyfélévi vagy tárgyévi hozama terhére nem tud elmaradt tagdíj miatti hozamlevonást érvényesíteni, akkor a pénztár az elmaradt tagdíj miatti hozamlevonást legfeljebb a tárgyidőszakot követő egy naptári év hozama terhére érvényesítheti. Az elmaradt tagdíj miatti hozamlevonás során először a tárgyidőszakra vonatkozó hozamlevonás, majd ezt követően a korábbi időszakra vonatkozóan elmaradt hozamlevonások érvényesíthetőek”), a Pénztár 2023. 12. 01-től - a jogszabály változással összhangban - változtatott a tagdíjhátralékok hitelezési

veszteségként történő leírásának gyakorlatán.

Míg 2023. 12. 01-ig évente az előírás évét követő év második hónapjában az éves zárlati munkák keretében számolta el hitelezési veszteségként, 2023. 12. 01-től az előírás évét követő második év második hónapban, az éves zárlati munkálatok keretében számolja el hitelezési veszteségként.

Ennek következtében a 2024. évi tagdíjhátralékok hitelezési veszteségként történő leírása 2026. 02. 28-i értéknappal történt meg. Fedezeti célú tagdíjhátralékok 2024. évi összege 1.860.558 eFt volt. Az „Előző év” oszlop „Tárgyévben egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek” 6.202.734 eFt tartalmazza a 2023. évi fedezeti célú tagdíjhátralékok 1.856.516 eFt hitelezési veszteségként történő leírását, addig a „Tárgyévi Tény” adat 8.860.879 eFt, nem tartalmazza a 2024. évi fedezeti célú tagdíjhátralék 1.860.558 eFt hitelezési veszteségként történő leírás összegét.

A 2025. évben – fedezethiány miatt - nem történt átcsoportosítás a likviditási tartalékból a fedezeti céltartalékba.

Nyugdíj szolgáltatások szolgáltatás-típusonkénti bontásban

A Pénztárból más nyugdíjpénztárakba átlépett tagok száma 100 főről 95 főre csökkent 2024-hez képest, az átvitt tagi fedezet azonban kismértékben nőtt, 197.037 eFt, míg 2024-ben 191.734 eFt volt, és elmarad a tervezett 210.468 eFt-től.

Nyugdíj szolgáltatás típusa	2024.	2025.	Változás %
Egyösszegű nyugdíj szolgáltatás	1.257.263	1.519.688	20,87%
Egyösszegű szolgáltatás fedezet, tagság fenntartásával	218.187	247.903	13,62%
Időszaki járadékszolgáltatás	21.315	25.947	21,73%
Járadék szolgáltatás fedezet, tagság fenntartásával	6.200	5.852	-5,61%
Összesen:	1.502.965	1.799.390	19,72%

adatok eFt-ban

536 fő egyösszegű nyugdíj szolgáltatást igénylő pénztártag részére összesen 1.519.688 eFt elszámolás készült, 89 fő felvette a szolgáltatást, de a tagságát megtartotta 247.903 eFt értékben.

A 10 éves várakozási idővel rendelkező tagok közül 318 fő a teljes egyéni számlakövetelés kifizetését követően kilépett és megszüntette a tagsági viszonyát, a kifizetés 234.590 eFt volt, ami kevesebb, mint az előző évi 260.494 eFt.

471 főnél teljes hozamfelvétel történt, a kifizetés 470.237 eFt volt, 40 fő részben vette fel a hozamot összesen 42.562 eFt összegben. További 27 fő a hozam mellett a tőkekövetelésének egy részét is felvette (85.925 eFt), 36 fő pedig a tőkerész 100%-át is fölvette, de tagsági viszonyát nem szüntette meg a Pénztárnál, a kifizetés mértéke 51.048 eFt volt.

Az elhunyt tagok száma nőtt, 74 főről 97 főre, a kedvezményezettek és örökösök részére ténylegesen kifizetett összege is nőtt (2024-ben 125.530 eFt volt, 2025-ben 164.485 eFt).

A járadékszolgáltatást igénybe vett tagok száma 30 főről 33 főre változott, 1 fővel csökkent, de 4 új járadék indult. A tagok többnyire az 5 éves járadékszolgáltatást részesítik előnyben.

Járadéktípus	Év eleji létszám	Év eleji egyenleg	Év végi egyenleg	Év végi létszám
5	19	49.402.783	36.432.825	19
6	4	32.328.901	39.823.016	5
7	2	7.768.385	8.119.618	3
10	3	19.962.804	18.870.100	3
11	0	0	6.073.055	1
13	1	5.501.809	5.192.788	1
20	1	1.079.283	996.425	1
Végösszeg	30	116.043.965	115.507.827	33

adatok Ft-ban

13.2. A nyugdíj szolgáltatások folyósításával kapcsolatban felmerült dologi kiadások

A Pénztár a jogszabályi előírás szerinti fix 3.000 Ft/ffő költséglevonást, illetve a kiutalás költségének tényleges összegét érvényesíti kifizetéskor.

Kifizetés típus	3.000 Ft elszámolási díj összesen	Utalás és postai költségek összesen
Egyösszegű szolgáltatás (nyugdíj)	1.588.076	6.222.401
Szolgáltatás tagság fenntartásával	267.000	902.802
Járadék	0	118.707
Járadékos kifizetés tv. Megtart	0	27.760
Vegyes (egyösszegű utalás járadék)	0	21.693
Végösszeg	1.855.076	7.293.363

adatok Ft-ban

13.3. A likviditási céltartalékok alakulása

Sorkód	Megnevezés	Előző év		
		tény	terv	tény
73OEB1	I. Likviditási portfólió értékelési különbözetre			
73OEB101	Nyitó állomány	0	0	0
73OEB102	Tárgyévben likviditási portfólió értékelési különbözetre képzett céltartalék (+)	0	0	0
73OEB103	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékába átcsoportosítás egyéni számláról (+)			
73OEB104	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékába átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)			
73OEB105	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékába átcsoportosítás működési céltartalékból (+)	0	0	0
73OEB106	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékának egyéb bevételei (+)	0	0	0
73OEB107	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékából átcsoportosítás egyéni számlára (-)	0	0	0
73OEB108	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0	0
73OEB109	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékából átcsoportosítás működési célra (-)	0	0	0
73OEB110	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékának felhasználása egyéb célra (-)	0	0	0
73OEB111	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékának záró állománya	0	0	0
73OEB2	II. Azonosítatlan befizetések befektetési hozamára			
73OEB201	Nyitó állomány	31	0	152
73OEB202	Tárgyévben az azonosítatlan befizetések befektetési hozamára képzett céltartalék (+)	6.654	0	10.582
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 (-)	6.388	0	10.171
73OEB208	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0	0
73OEB209	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás működési tartalékba (-)	127	0	220
73OEB210	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékának felhasználása egyéb célra (-)	18	0	124
73OEB211	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékának záró állománya	152	0	219
73OEB3	III. Egyéb likviditási célokra			
73OEB301	Nyitó állomány	10.788	12.500	12.588
73OEB302	Tárgyévben egyéb likviditási célokra képzett tartalék (+)	1.212	1.100	1.269
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 (+)	588	0	1.712
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	0
73OEB311	Egyéb likviditási célokra képzett tartalék záró állománya	12.588	13.597	15.569

A likviditási céltartalékok állománya a beszámolási időszakban 12.588eFt-ról 15.569 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 meghaladja a tervezett értéket, a pénzügyi terv 13.597 eFt-tal számolt, a tényadat pedig 15.569 eFt.

13.4. A meg nem fizetett tagdíjak tartaléka

A meg nem fizetett tagdíjak tartalékának állománya 2024. év végén 4.187.418 eFt volt. 2025-ben a Pénztár 3.280.188 eFt céltartalékot képzett a meg nem fizetett tagdíjakra, melyből 1.290.181 eFt pedig utólagosan befolyt. A meg nem fizetett tagdíjakra képzett céltartalékok záró állománya 4.096.211 eFt, hitelezési veszteségként 2 081 214 eFt került leírásra.

14. Tagokkal szembeni kötelezettségek bemutatása

Tagokkal szembeni kötelezettségként 144.250 eFt szerepel a beszámolóban, ez a tagi kifizetésekkel kapcsolatos kötelezettség, amelyeknek december 31. előtti a fordulónapja, de a kiutalása a mérlegbeszámoló fordulónapját követően történik meg.

15. Egyéb rövidlejáratú kötelezettségek bemutatása

Megnevezés	Összeg
Nemzeti Adó- és Vámhivatallal szembeni kötelezettség	10.920
Felügyelettel szembeni kötelezettségek	5.374
Letétkezelő szervezetekkel kapcsolatos kötelezettségek	44
Összesen	16.338

adatok eFt-ban

16. Azonosítatlan (függő) befizetések állományának elemzése

A Pénztár függő állománya 2025. december 31-én 40,14 millió Ft-tal volt több volt, mint 2024. december 31-én.

Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
45.958.033	7.968.320.785	7.928.306.283	85.972.535

adatok Ft-ban

A fenti táblázat záró állományának negyedéven túl azonosítatlan összege:

30–90 napon belüli	0.
30 napon belüli	85.972.535
Végösszeg	85.972.535

adatok Ft-ban

Csökkenés levezetése

Hónap	Tagdíj beazonosításából	Visszaütalásból	Összesen
2025.01	535.564.010	1.876.684	1.840.314
2025.02	510.707.488	432.967	112.500
2025.03	546.876.527	760.345	1.432.017
2025.04	631.329.405	3.481.692	33.646
2025.05	663.492.551	1.807.227	2.006.386
2025.06	1.056.761.510	5.891.401	0
2025.07	518.795.770	867.342	46.581
2025.08	473.300.375	816.954	44.930
2025.09	501.751.638	1.297.641	0
2025.10	517.977.436	842.692	18.120.000
2025.11	631.554.309	1.514.410	325.915
2025.12	1.290.860.681	2.817.001	2.965.938
Összesen:	7.878.971.700	22.406.356	26.928.227

adatok Ft-ban

17. Passzív időbeli elhatárolások alakulása:

Megnevezés	2024.12.31	2025.12.31
Passzív időbeli elhatárolások	193.028	178 384
Költségek és ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	193.028	178 384
Vagyonkezelési díj	117.195	112 371
Letétkezelési díj	1.521	1 692
Tagszervezési jutalék	27.836	26 692
Könyvvizsgálati díj	2.222	1 318
Bónusz	27.301	26 786
Egyéb	16.953	9 525

adatok eFt-ban

A passzív időbeli elhatárolás összege 2024-ben 193.028 eFt, míg 2025-ben 178.384 eFt volt. A legnagyobb tétel a vagyonkezelési díj: 112.371 eFt, a tagszervezési jutalék: 26.692 eFt, és a 2025. évre vonatkozó bónusz és járulékai: 26.786 eFt.

18. Bevételek-kiadások (ráfordítások), alakulása, tartalékképzési elvek

18.1. A bevételek és kiadások (ráfordítások) alakulása

	Működési tartalék		Fedezeti tartalék		Likviditási tartalék		Összesen	
	2024.	2025.	2024.	2025.	2024.	2025.	2024.	2025.
Bevételek	406.691	622.761	6.202.734	8.860.879	478	678	6.609.903	9.484.318
Befektetési tevékenység bevételei	28.701	16.420	8.176.112	7.685.911	7.408	11.378	8.212.221	7.713.709
Bevételek összesen	435.392	639.181	14.378.846	16.546.790	7.886	12.056	14.822.124	17.198.027
Kiadások	508.143	688.947	62.036	1.949.881	6	185	570.185	2.639.013
Befektetési tevékenység kiadásai	-223	573	2.059.641	1.092.674	14	20	2.059.432	1.093.267
Kiadások összesen	507.920	689.520	2.121.677	3.042.555	20	205	2.629.617	3.732.280
Nem befektetési tevékenységből származó eredmény	-101.452	-66.186	6.140.698	6.910.998	472	493	6.039.718	6.845.305
Befektetési tevékenység eredménye	28.924	15.847	6.116.471	6.593.237	7.394	11.358	6.152.789	6.620.442
Eredmény összesen	-72.528	-50.339	12.257.169	13.504.235	7.866	11.851	12.192.507	13.465.747

adatok eFt-ban

	Működési tartalék		Fedezeti tartalék		Likviditási tartalék		Összesen	
	terv	tény	terv	tény	terv	tény	terv	tény
Bevételek	575.166	622.761	8.283.792	8.860.879	452	678	8.859.410	9.484.318
Befektetési tevékenység bevételei	16.912	16.420	4.444.700	7.685.911	648	11.378	4.462.260	7.713.709
Bevételek összesen	592.078	639.181	12.728.492	16.546.790	1.100	12.056	13.321.670	17.198.027
Kiadások	589.122	688.947	10.530.276	1.949.881	0	185	11.119.398	2.639.013
Befektetési tevékenység kiadásai	1.792	573	493.125	1.092.674	4	20	494.921	1.093.267
Kiadások összesen	590.914	689.520	11.023.401	3.042.555	4	205	11.614.319	3.732.280
Nem befektetési tevékenységből származó eredmény	-13.956	-66.186	-2.246.484	6.910.998	452	493	-2.259.988	6.845.305
Befektetési tevékenység eredménye	15.120	15.847	773.212	6.593.237	644	11.358	788.976	6.620.442
Eredmény összesen	1.164	-50.339	3.245.416	13.504.235	1.096	11.851	3.247.676	13.465.747

adatok eFt-ban

A Pénztár bevételei - az éves pénztári beszámolóban szereplő eredménykimutatás alapján - 2025-ben összesen 17.198.027 eFt-ot (2024-ben 14.822.124 eFt), kiadásai 3.732.280 eFt-ot (2024-ben 4.574.851 eFt-ot) tettek ki, így a 2025-ben felhasználható eredmény összesen 13.465.747 eFt (2024-ben 12.192.507 eFt volt). A tagdíjbevételek növekedtek, és a hozambevételek is lényegesen meghaladták a várakozásokat, ezért az összbevétel is magasabb, mint az előző évben és a tervben.

A felhasználható eredményből 13.504.235 eFt a fedezeti céltartalékot, 11.851 eFt a likviditási céltartalékot növelte, 50.339 eFt pedig a Pénztár működési tevékenységének eredményét csökkentette.

18.2. A működési tartalék alakulása

	2024. tény	2025. évi pénzügyi terv	2025. tény	tény-terv	tény/terv
Tagok által fizetett tagdíj	393.911	338.504	426.398	87.894	125,97%
Munkáltatói tagdíj hozzájárulás	34.060	37.610	43.269	5.659	115,05%
Meg nem fizetett tagdíjak tart.	184.512	0	193.892	193.892	.
Utólag befolyt tagdíjak	49.049	0	68.267	68.267	.
Tagdíjbevételek összesen	292.508	376.114	344.042	-32.072	91,47%
Tagok egyéb befizetései	0	0	0	0	.
Adomány	52	0	86	86	.
Egyéb bevételek	114.131	199.052	278.633	79.581	139,98%
Nem bef. jell. bevételek összesen	406.691	575.166	622.761	47.595	108,28%
Anyagjellegű ráfordítások	224.331	312.121	275.782	-36.339	88,36%
Személyi jellegű ráfordítások	221.375	236.464	242.890	6.426	102,72%
Pénztárfelügyelettel kapcs. ráford.	21.611	20.616	21.648	1.032	105,01%
Egyéb ráfordítások	40.826	19.921	148.627	128.706	746,08%
Nem bef. jell. ráfordítások összesen	508.143	589.122	688.947	99.825	116,94%
Nem bef. jell. tev. eredménye	-101.452	-13.956	-66.186	-52.230	.
Befektetési tevékenység bevételei	28.701	16.912	16.420	-492	.
Befektetési tevékenység ráfordításai	-223	1.792	573	-1.219	31,98%
Befektetési tevékenység eredménye	28.924	15.120	15.847	727	104,81%
Rendkívüli eredmény	0	0	0	0	.
Eredmény; céltartalékképzés	-72.528	1.164	-50.339	-51.503	.

adatok eFt-ban

A működési bevétel tagdíjbevétele 32 millió Ft-tal (8%-kal) elmaradt a tervezettől, de 52 millió Ft-tal több, mint az előző évben. Az Egyéb bevételek között szerepelt a Pénzügyi tervben az ingatlancélú kifizetések után levonható, illetve várható költségtérítés, ami lényegesen elmaradt a tervezett 90 millió Ft-tól, mert csak közel 20 millió Ft folyt be.

A működési eredmény 51 millió Ft-tal kevesebb, mint a terv, ami az ingatlancélú kifizetések után várt összesen 10 eFt/kifizetés, összesen 70 millió Ft bevétel-kiesés miatt van.

18.3. A bevételek és kiadások tartalékok közti megosztása, a tagdíj mértéke

A bevételek és kiadások tartalékok közti megosztása a pénzügyi tervben feltüntetettnek megfelelően alakult:

Felosztási arányok 2025-ben:

	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 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.

19. A működési tevékenység eredménye

A működési tevékenység nem befektetési jellegű bevételei összesen 622.761 eFt-ot (2024-ben 406.691 eFt-ot), ráfordításai 688.947 eFt-ot (2024-ben 508.143 eFt-ot) tettek ki, így a működési tevékenység eredménye -66.186 eFt (2024-ben -101.452 eFt).

A 15.847 eFt működési célú befektetési tevékenység eredménye alacsonyabb, mint az előző évben (28.924 eFt), de magasabb mint a terv (15.120 eFt) volt, ami az alacsonyabb befektetett összegnek, illetve a rövid állampapírokon elérhető hozamnak köszönhető.

A tagdíj-nemfizető pénztártagoktól levonható költségek működési tartalékra jutó része (tény: 79.393 eFt) több, mint a tervezett 55.000 eFt, mert minden negyedévben történt levonás. (Az Önkéntes Pénztárról szóló törvény 2001. évtől lehetővé teszi, hogy azoktól a pénztártagoktól, akik nem fizetnek tagdíjat – kivéve akik a tagdíj nemfizetés tényéről nyilatkoztak – 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 2025. 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 2025. december 31-én 300.564 eFt, míg 2024. december 31-én 350.683 eFt volt.

19.1. Anyagköltség, igénybevett szolgáltatások költségei és egyéb ráfordítások jelentősebb tételei

adatok eHUF-ban	TERV	TÉNY	TÉNY/TERV
ANYAGKÖLTSÉG	6 709	4 517	67%
Irodaszerek, nyomtatv.	938	545	58%
Üzemanyagköltség	360	200	56%
Egyéb anyagok	5 411	3 772	70%
IGÉNYBE VETT SZOLGÁLTATÁSOK KÖLTSÉGEI	230 807	195 027	84%
Tagszervezéssel kapcsolatos ügynöki díj	107 600	73 603	68%
Könyvvizsgálat díja	5 295	4 317	82%
Szaktanácsadás díja (belső ellenőr)	4 122	6 096	148%
Marketing-, hirdetés-, propaganda- és reklámköltségek	10 000	4 252	43%
Bérlési díjak	30 550	29 976	98%
Oktatás és továbbképzés költségei	800	836	105%
Posta, telefon, fax	18 187	18 656	103%
Taxi, fuvarozás, szállítás	60	172	286%
Pénztárszövetségi tagdíj	377	397	105%
Informatikai szolgáltatás	36 840	35 262	96%
Egyéb igénybe vett szolg.	16 977	21 460	126%
EGYÉB SZOLGÁLTATÁSOK KÖLTSÉGEI	53 028	36 138	68%
Pénzügyi szolgáltatás díja	51 328	34 642	67%
Biztosítási díj	1 500	1 310	87%
Különféle egyéb szolgáltatások költségei	200	186	93%

adatok eFt-ban

19.2. A személyi jellegű ráfordítások tételei

Megnevezés	Éves kiadás
Ügyvezető (41,5 mFt) és az alkalmazottak munkabére	198.671
Személyi jellegű egyéb kifizetés	19.343
Bérfárulék	24.876
Összesen	242.890

adatok eFt-ban

A tagszervezési akciók személyi jövedelemadó és szociális hozzájárulási adó része a tervben nem a bérköltség között szerepelt.

Az Igazgatótanács és az Ellenőrző Bizottság tagjai tiszteletdíjban nem részesültek, részükre előleg nem került folyósításra, továbbá garancia vállalás sem történt.

19.3. Értékcsökkenési leírás

Az értékcsökkenési leírás 2025-ben: 35.210 eFt-ról 44.352 eFt-ra emelkedett.

19.4. Egyéb ráfordítások

Minden évben nem tervezett tétel az egyéb ráfordításokban szereplő hitelezési veszteség, melynek összege 131.149 eFt, ugyanakkor az ezzel kapcsolatos bevétel sem szerepel a tervben.

20. Kiegészítő vállalkozási tevékenység

A pénztár a beszámolási időszakban kiegészítő vállalkozási tevékenységet nem folytatott, arra engedélyt nem kért.

21. A munkáltatói kötelezettségvállalások teljesülése

A munkáltatói tagok összességében eleget tettek szerződésben rögzített kötelezettségvállalásaiknak, a munkáltatói befizetések aránya kicsit változott, 15,7%-ról 13,5%-ra csökkent.

22. Alkalmazotti állomány, választott tisztségviselők

A teljes munkaidős munkavállalók száma 2025. december 31-én 16 fő, és összesen 5 részmunkaidős munkatárs segítette a társaság működését.

Megnevezés	2024. év	2025. év
Bér és személyi jellegű költség (eFt)	174.794	198.671
Bérfárulékok (eFt)	22.276	24.876
Alkalmazotti átlagos létszám	16	18

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

23. A Pénztár szolgáltatói

Vagyonkezelő: ERSTE Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő: Raiffeisen Bank Hungary Zrt.

Könyvvizsgáló: Jáborcsik és Társa Könyvvizsgáló és Pénztárszolgáltató Kft., felelős kijelölt kamarai tag könyvvizsgáló: Hatosné Jáborcsik Éva (kamarai engedély száma: 005925)

Számlavezető: Erste Bank Hungary Zrt.

24. A működést jellemző mutatók:

24.1. Gazdálkodást jellemző mutatók:

	2024.	2025.
Fedezeti tartalék tagdíjbevétele /	37,04%	36,16%
Fedezeti tartalék összes bevétele		
Fedezeti tartalék bef. hozam és kamatbevételei /	56,86%	46,45%
Fedezeti tartalék összes bevétele		
Működési tartalék tagdíj bevétele /	67,18%	53,83%
Működési tartalék összes bevétele		
Működési tartalék bef. hozam és kamatbevételei /	6,59%	2,57%
Működési tartalék összes bevétele		
Likviditási tartalék tagdíj bevétele /	4,49%	3,18%
Likviditási tartalék összes bevétele		
Likviditási tartalék bef. hozam és kamatbevételei /	93,94%	94,38%
Likviditási tartalék összes bevétele		
Bér és személyi jellegű kiadások /	43,57%	35,26%
Működéssel kapcsolatos ráfordítások		

24.2. A Nyugdíjpénztár által szükségesnek ítélt további mutatószámok alakulása

Mutatószámok	2024.	2025.
Éves átlagos taglétszám	38.873 fő	40.113 fő
Egyéni számlák állományának átlagos értéke	1.638.916 Ft/tag	1.774.974 Ft/tag
Egy főre jutó átlagos havi befizetés értéke	12.044 Ft/fő/hó	13.147 Ft/fő/hó

25. A cash-flow kimutatás értékelése

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző év	Tárgyév
			1 c	2 d
001	73OD01	Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye (+/-)	-72.528	-50.339
002	73OD02	Immateriális javak nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	-3.759	7.629
003	73OD03	Immateriális javakra adott előlegek állomány változása (+/-)	0	-28.206
004	73OD04	Tárgyi eszközök (beruházások és beruházásra, felújításra adott előlegek kivételével) nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	-9.162	10.749
005	73OD05	Beruházások, beruházásra, felújításra adott előlegek állomány változása (+/-)	-6.287	2.387
006	73OD06	Befektetett pénzügyi eszközök (hosszú lejáratú bankbetétek kivételével) állomány változása (+/-)	-6.061.786	4.017.434
007	73OD07	Készletek (készletekre adott előlegek kivételével) értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	0	0
008	73OD08	Készletekre adott előlegek állományváltozása (+/-)	0	0
009	73OD09	Tartaléktőke állomány változása (+/-)	126	220
010	73OD10	Követelésállomány változása (+/-)	-2.097.989	-31.135
011	73OD11	Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (+/-)	-538.242	-10.791.947
012	73OD12	Működési céltartalék állományváltozása, céltartalékok egymás közötti átcsoportosítása miatt (+/-)	0	0
013	73OD13	Meg nem fizetett tagdíjak tartalék állományának változása (+/-)	2.089.262	-91.207
014	73OD14	Hosszú lejáratú kötelezettségek állomány változása (+/-)	0	0
015	73OD15	Tagokkal szembeni kötelezettségek állomány változása (+/-)	9.046	90.239
016	73OD16	Szállítói kötelezettség állomány változása (+/-)	503	135
017	73OD17	Hítelfelvétel, kapott kölcsönök (+)	0	0
018	73OD18	Hitel, kölcsön visszafizetés (-)	0	0
019	73OD19	Azonosítatlan függő befizetés állomány változása (+/-)	3.031	40.014
020	73OD20	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség állomány változása (+/-)	-3.959	1.549
021	73OD21	Hosszú lejáratú bankbetétek elhelyezése (-)	0	0
022	73OD22	Hosszú lejáratú bankbetétek megszüntetése (+)	0	0
023	73OD23	Aktív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	2.233	-2.337
024	73OD24	Passzív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	49.239	-14.643
025	73OD25	Fedezeti céltartalékképzés (+)	9.062.800	12.820.148
026	73OD26	Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás likviditási céltartalékból (+)	6.388	10.171
027	73OD27	Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkeből (+)	0	0
028	73OD28	Más pénztártól átlépő pénztártagok áthozott tagi követelése (+)	845.494	623.463
029	73OD29	Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti tartalékból (-)	0	0
030	73OD30	Más pénztárba átlépő pénztártagok átvitt tagi követelése	191.787	197.037

		(-)		
031	73OD31	Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés fedezeti céltartalékból (-)	1.112.831	1.053.284
032	73OD32	Fedezeti céltartalék felhasználás szolgáltatásnyújtásra (-)	1.496.644	1.790.410
033	73OD33	Egyéb fedezeti céltartalék állományváltozás (+/-)	-100.539	-3.607.723
034	73OD34	Likviditási céltartalékképzés (+)	7.866	11.851
035	73OD35	Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti céltartalékból (+)	0	0
036	73OD36	Likviditási céltartalékba átcsoportosítás tartaléktökből (+)	0	0
037	73OD37	Likviditási céltartalékból átcsoportosítás fedezeti tartalékba (-)	6.388	10.171
038	73OD38	Likviditási céltartalék átcsoportosítás tartaléktökébe (-)	127	220
039	73OD39	Egyéb likviditási céltartalék állományváltozás (+/-)	588	1.588
040	73OD40	Pénzeszköz változás	374.548	-31.082
041	73OD401	Készpénz állomány változása (forint- és valutapénztár)	0	0
042	73OD402	Számlapénz (pénztári elszámolási számla, éven belüli lejáratú forint és deviza betétszámlák, egyéb elkülönített betétszámlák) állomány változása	374.548	-31.082

adatok eFt-ban

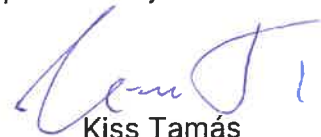
A működési tevékenység tárgyévi vesztesége 50.339 eFt, a befektetett pénzügyi eszközök állománya 2025-ben 4.017.434 eFt-tal csökkent, a forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állománya -10.791.947 eFt-tal növekedett. A Pénztár követelésállománya 31.135 eFt-tal növekedett 2025-ben.

Az azonosítatlan függő befizetések állománya 40.014 eFt-tal növekedett, a meg nem fizetett tagdíjak tartalék állománya 91.207 eFt-tal csökkent, a Pénztár szállítói állománya pedig 135 eFt-tal növekedett.

26. 2026. évi rendkívüli események hatása

A Nyugdíjpénztár nem tapasztalt rendkívüli eseményt a 2025. évet követően, mind a taglétszám, mind a tagdíjbefizetés stabil.

Budapest, 2026. május 28.


Kiss Tamás
Igazgatótanács elnöke


Mohr Lajos
Ügyvezető igazgató

ERSTE
NYUGDÍJPÉNZTÁR
Erste Önkéntes Nyugdíjpénztár
1138 Budapest, Népiúró u. 24.
1385 Budapest, Pf. 846
Adószám: 18075298-41

Melléletek:

Portfólió állomány 2025. december 31-i könyv szerinti és piaci érték

Biztosításmatematikai melléklet

Biztosításmatematikai mérleg

740A

Taglétszám alakulása korévenként

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Tagsági viszony évközi keletkezése			Tagsági viszony évközi megszűnése						Év végi záró	Mód		
			Év eleji nyitó	Belépés	Átlépés más pénztárból	Átlépés más pénztárba	Kilépés	Elhalálozás	Tagdíj nem fizetés miatti megszűnés	Szolgáltatás igénybevétele	Egyéb megszűnés				
			1	2	3	4	5	6	7	8	9			10	11
			a	b	c	d	e	f	g	h	i			j	z
001	74OA01	16	0	2	0	0	0	0	0	0	0	0	2		
002	74OA02	17	1	1	0	0	0	0	0	0	0	0	2		
003	74OA03	18	1	6	0	0	0	0	0	0	0	0	7		
004	74OA04	19	5	3	0	0	0	0	0	0	0	0	8		
005	74OA05	20	14	6	0	0	0	0	0	0	0	0	20		
006	74OA06	21	17	16	1	0	0	0	0	0	0	1	33		
007	74OA07	22	33	15	1	0	0	0	0	0	0	0	49		
008	74OA08	23	50	23	3	0	0	0	0	0	0	0	76		
009	74OA09	24	59	26	5	0	0	0	0	0	0	0	90		
010	74OA10	25	75	31	2	0	0	0	0	0	0	0	108		
011	74OA11	26	115	44	2	0	0	0	0	0	0	1	160		
012	74OA12	27	146	38	5	1	0	0	0	0	0	0	188		
013	74OA13	28	167	34	3	0	0	0	0	0	0	0	204		
014	74OA14	29	218	31	4	2	0	0	0	0	0	0	251		
015	74OA15	30	265	51	3	1	0	0	0	0	0	1	317		
016	74OA16	31	329	41	6	4	1	0	0	0	0	0	371		
017	74OA17	32	410	52	3	3	2	0	0	0	0	1	459		
018	74OA18	33	489	56	4	1	2	0	0	0	0	0	546		
019	74OA19	34	530	50	6	2	5	0	0	0	0	2	577		
020	74OA20	35	552	49	5	1	8	1	0	0	0	0	596		
021	74OA21	36	626	46	9	3	8	1	0	0	0	0	669		
022	74OA22	37	623	34	4	3	4	0	0	0	0	0	654		
023	74OA23	38	707	34	7	3	7	0	0	0	0	0	738		
024	74OA24	39	799	45	7	1	14	1	0	0	0	0	835		
025	74OA25	40	916	47	4	3	6	1	0	0	0	0	957		
026	74OA26	41	1 031	61	6	4	18	0	0	0	0	0	1 076		
027	74OA27	42	1 151	51	9	3	11	0	0	0	0	0	1 197		
028	74OA28	43	1 300	63	9	0	13	3	0	0	0	0	1 356		
029	74OA29	44	1 443	66	6	5	18	1	0	0	0	0	1 491		
030	74OA30	45	1 545	77	10	5	12	2	0	1	0	0	1 612		
031	74OA31	46	1 543	68	14	3	21	0	0	0	0	0	1 601		
032	74OA32	47	1 604	69	4	3	26	1	0	1	1	0	1 645		
033	74OA33	48	1 668	59	16	6	8	0	0	0	0	0	1 729		
034	74OA34	49	1 678	83	17	1	9	2	0	0	1	0	1 765		
035	74OA35	50	1 799	63	16	4	14	3	0	1	2	0	1 854		
036	74OA36	51	1 591	55	23	3	12	2	0	0	1	0	1 651		
037	74OA37	52	1 302	35	7	3	9	1	0	0	0	0	1 331		
038	74OA38	53	1 266	55	10	7	10	1	0	1	1	0	1 311		
039	74OA39	54	1 205	53	13	1	9	4	0	1	0	0	1 256		
040	74OA40	55	1 232	45	9	3	11	1	0	2	0	0	1 269		
041	74OA41	56	1 279	29	19	1	7	3	0	6	0	0	1 310		
042	74OA42	57	1 195	23	16	5	9	5	0	8	1	0	1 206		

740A

Taglétszám alakulása korévenként

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Tagsági viszony évközi keletkezése			Tagsági viszony évközi megszűnése						Év végi záró	Mód
			Év eleji nyitó	Belépés	Átlépés más pénztárból	Átlépés más pénztárba	Kilépés	Elhalálozás	Tagdíj nem fizetés miatti megszűnés	Szolgáltatás igénybevétele	Egyéb megszűnés		
043	740A43	58	1 082	14	9	5	10	4	0	11	0	1 075	
044	740A44	59	964	14	7	1	6	4	0	20	0	954	
045	740A45	60	896	7	5	1	8	4	0	20	0	875	
046	740A46	61	784	5	7	1	6	3	0	20	0	766	
047	740A47	62	682	4	2	0	7	8	0	26	0	647	
048	740A48	63	671	2	3	0	3	5	0	19	0	649	
049	740A49	64	623	0	2	1	0	3	0	17	0	604	
050	740A50	65	623	0	0	0	2	4	0	169	0	448	
051	740A51	66	409	0	1	1	0	5	0	95	0	309	
052	740A52	67	292	0	1	0	2	3	0	32	0	256	
053	740A53	68	222	0	1	0	0	4	0	20	0	199	
054	740A54	69	262	0	0	0	0	2	0	22	0	238	
055	740A55	70	180	0	0	0	0	4	0	6	0	170	
056	740A56	71	190	0	0	0	0	1	0	13	0	176	
057	740A57	72	161	0	0	0	0	3	0	6	0	152	
058	740A58	73	122	0	0	0	0	1	0	4	0	117	
059	740A59	74	91	0	0	0	0	1	0	5	0	85	
060	740A60	75	68	0	1	0	0	0	0	0	0	69	
061	740A61	76	44	0	0	0	0	0	0	0	0	44	
062	740A62	77	60	0	0	0	0	3	0	0	0	57	
063	740A63	78	48	0	0	0	0	1	0	1	0	46	
064	740A64	79	42	0	0	0	0	1	0	3	0	38	
065	740A65	80	20	0	0	0	0	0	0	1	0	19	
066	740A66	81	13	0	0	0	0	0	0	0	0	13	
067	740A67	82	16	0	0	0	0	0	0	1	0	15	
068	740A68	83	14	0	0	0	0	0	0	3	0	11	
069	740A69	84	9	0	0	0	0	0	0	0	0	9	
070	740A70	85	5	0	0	0	0	0	0	0	0	5	
071	740A71	86	3	0	0	0	0	0	0	0	0	3	
072	740A72	87	3	0	0	0	0	0	0	0	0	3	
073	740A73	88	2	0	0	0	0	0	0	1	0	1	
074	740A74	89	3	0	0	0	0	0	0	0	0	3	
075	740A75	90	1	0	0	0	0	0	0	0	0	1	
076	740A76	91	1	0	0	0	0	0	0	0	0	1	
077	740A77	92	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
078	740A78	93	1	0	0	0	0	0	0	0	0	1	
079	740A79	94	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
080	740A80	95	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
081	740A81	96	2	0	0	0	0	0	0	0	0	2	
082	740A82	97	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
083	740A83	98	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
084	740A84	99	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
085	740A85	100	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
086	740A86	Összesen	39 588	1 782	327	95	318	97	0	536	13	40 638	

74OC

Szolgáltatást igénybevevők létszáma korévenként

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Év elején	Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén	Mód
			1	2	3	4	5	6	7	8
			a	b	c	d	e	f	g	z
001	74OC001	Mindösszesen		280	593	560	0	0	313	
						Szolgáltatás évközi megszűnése				
002	74OC01	Összesen	Egyösszegű nyugdíjszolgáltatás	250	589	559	0	0	280	
003	74OC0101	16		0	0	0	0	0	0	
004	74OC0102	17		0	0	0	0	0	0	
005	74OC0103	18		0	0	0	0	0	0	
006	74OC0104	19		0	0	0	0	0	0	
007	74OC0105	20		0	0	0	0	0	0	
008	74OC0106	21		0	0	0	0	0	0	
009	74OC0107	22		0	0	0	0	0	0	
010	74OC0108	23		0	0	0	0	0	0	
011	74OC0109	24		0	0	0	0	0	0	
012	74OC0110	25		0	0	0	0	0	0	
013	74OC0111	26		0	0	0	0	0	0	
014	74OC0112	27		0	0	0	0	0	0	
015	74OC0113	28		0	0	0	0	0	0	
016	74OC0114	29		0	0	0	0	0	0	
017	74OC0115	30		0	0	0	0	0	0	
018	74OC0116	31		0	0	0	0	0	0	
019	74OC0117	32		0	0	0	0	0	0	
020	74OC0118	33		0	0	0	0	0	0	
021	74OC0119	34		0	0	0	0	0	0	
022	74OC0120	35		0	0	0	0	0	0	
023	74OC0121	36		0	0	0	0	0	0	
024	74OC0122	37		1	0	0	0	0	1	
025	74OC0123	38		0	0	0	0	0	0	
026	74OC0124	39		0	0	0	0	0	0	
027	74OC0125	40		0	0	0	0	0	0	
028	74OC0126	41		0	0	0	0	0	0	
029	74OC0127	42		0	0	0	0	0	0	
030	74OC0128	43		0	0	0	0	0	0	
031	74OC0129	44		1	0	0	0	0	1	
032	74OC0130	45		0	1	1	0	0	0	
033	74OC0131	46		1	0	0	0	0	1	
034	74OC0132	47		1	1	1	0	0	1	
035	74OC0133	48		1	0	0	0	0	1	
036	74OC0134	49		1	0	0	0	0	1	
037	74OC0135	50		2	1	1	0	0	2	
038	74OC0136	51		0	0	0	0	0	0	
039	74OC0137	52		0	0	0	0	0	0	
040	74OC0138	53		0	1	1	0	0	0	
041	74OC0139	54		0	1	1	0	0	0	
042	74OC0140	55		1	2	2	0	0	1	
043	74OC0141	56		2	6	6	0	0	2	
044	74OC0142	57		0	8	8	0	0	0	
045	74OC0143	58		1	12	11	0	0	2	
046	74OC0144	59		3	22	21	0	0	4	
047	74OC0145	60		5	24	20	0	0	9	
048	74OC0146	61		5	22	20	0	0	7	
049	74OC0147	62		6	30	27	0	0	9	
050	74OC0148	63		8	22	19	0	0	11	
051	74OC0149	64		10	19	18	0	0	11	
052	74OC0150	65		12	177	169	0	0	20	
053	74OC0151	66		23	104	99	0	0	28	
054	74OC0152	67		13	37	35	0	0	15	
055	74OC0153	68		24	21	24	0	0	21	
056	74OC0154	69		23	27	25	0	0	25	
057	74OC0155	70		19	7	9	0	0	17	
058	74OC0156	71		18	13	13	0	0	18	
059	74OC0157	72		17	7	6	0	0	18	

74OC

Szolgáltatást igénybevevők létszáma korévenként

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Év elején	Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén	Mód
			1	2	3	4	5	6	7	8
182	74OC0308	23		0	0	0	0	0	0	
183	74OC0309	24		0	0	0	0	0	0	
184	74OC0310	25		0	0	0	0	0	0	
185	74OC0311	26		0	0	0	0	0	0	
186	74OC0312	27		0	0	0	0	0	0	
187	74OC0313	28		0	0	0	0	0	0	
188	74OC0314	29		0	0	0	0	0	0	
189	74OC0315	30		0	0	0	0	0	0	
190	74OC0316	31		0	0	0	0	0	0	
191	74OC0317	32		0	0	0	0	0	0	
192	74OC0318	33		0	0	0	0	0	0	
193	74OC0319	34		0	0	0	0	0	0	
194	74OC0320	35		0	0	0	0	0	0	
195	74OC0321	36		0	0	0	0	0	0	
196	74OC0322	37		0	0	0	0	0	0	
197	74OC0323	38		0	0	0	0	0	0	
198	74OC0324	39		0	0	0	0	0	0	
199	74OC0325	40		0	0	0	0	0	0	
200	74OC0326	41		0	0	0	0	0	0	
201	74OC0327	42		0	0	0	0	0	0	
202	74OC0328	43		0	0	0	0	0	0	
203	74OC0329	44		0	0	0	0	0	0	
204	74OC0330	45		0	0	0	0	0	0	
205	74OC0331	46		0	0	0	0	0	0	
206	74OC0332	47		0	0	0	0	0	0	
207	74OC0333	48		0	0	0	0	0	0	
208	74OC0334	49		0	0	0	0	0	0	
209	74OC0335	50		0	0	0	0	0	0	
210	74OC0336	51		0	0	0	0	0	0	
211	74OC0337	52		0	0	0	0	0	0	
212	74OC0338	53		0	0	0	0	0	0	
213	74OC0339	54		0	0	0	0	0	0	
214	74OC0340	55		0	0	0	0	0	0	
215	74OC0341	56		0	0	0	0	0	0	
216	74OC0342	57		0	0	0	0	0	0	
217	74OC0343	58		0	0	0	0	0	0	
218	74OC0344	59		0	0	0	0	0	0	
219	74OC0345	60		0	0	0	0	0	0	
220	74OC0346	61		0	0	0	0	0	0	
221	74OC0347	62		0	0	0	0	0	0	
222	74OC0348	63		0	0	0	0	0	0	
223	74OC0349	64		0	0	0	0	0	0	
224	74OC0350	65		0	0	0	0	0	0	
225	74OC0351	66		0	0	0	0	0	0	
226	74OC0352	67		0	0	0	0	0	0	
227	74OC0353	68		1	0	0	0	0	1	
228	74OC0354	69		0	0	0	0	0	0	
229	74OC0355	70		0	0	0	0	0	0	
230	74OC0356	71		0	0	0	0	0	0	
231	74OC0357	72		0	0	0	0	0	0	
232	74OC0358	73		1	0	0	0	0	1	
233	74OC0359	74		0	0	0	0	0	0	
234	74OC0360	75		1	0	0	0	0	1	
235	74OC0361	76		0	0	0	0	0	0	
236	74OC0362	77		0	0	0	0	0	0	
237	74OC0363	78		1	0	0	0	0	1	
238	74OC0364	79		0	0	0	0	0	0	
239	74OC0365	80		0	0	0	0	0	0	
240	74OC0366	81		0	0	0	0	0	0	
241	74OC0367	82		0	0	0	0	0	0	
242	74OC0368	83		0	1	0	0	0	1	
243	74OC0369	84		0	0	0	0	0	0	
244	74OC0370	85		0	0	0	0	0	0	

740C

Szolgáltatást igénybevevők létszáma korévenként

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Év elején	Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén	Mód	
			1	2	3	4	5	6	7	8	
245	74OC0371	86		0	0	0	0	0	0		
246	74OC0372	87		0	0	0	0	0	0		
247	74OC0373	88		0	0	0	0	0	0		
248	74OC0374	89		0	0	0	0	0	0		
249	74OC0375	90		0	0	0	0	0	0		
250	74OC0376	91		0	0	0	0	0	0		
251	74OC0377	92		0	0	0	0	0	0		
252	74OC0378	93		0	0	0	0	0	0		
253	74OC0379	94		0	0	0	0	0	0		
254	74OC0380	95		0	0	0	0	0	0		
255	74OC0381	96		0	0	0	0	0	0		
256	74OC0382	97		0	0	0	0	0	0		
257	74OC0383	98		0	0	0	0	0	0		
258	74OC0384	99		0	0	0	0	0	0		
259	74OC0385	100		0	0	0	0	0	0		
						Szolgáltatás évközi megszűnése					
260	74OC04	Összesen	7 éves járadék	2	1	0	0	0	3		
261	74OC0401	16		0	0	0	0	0	0		
262	74OC0402	17		0	0	0	0	0	0		
263	74OC0403	18		0	0	0	0	0	0		
264	74OC0404	19		0	0	0	0	0	0		
265	74OC0405	20		0	0	0	0	0	0		
266	74OC0406	21		0	0	0	0	0	0		
267	74OC0407	22		0	0	0	0	0	0		
268	74OC0408	23		0	0	0	0	0	0		
269	74OC0409	24		0	0	0	0	0	0		
270	74OC0410	25		0	0	0	0	0	0		
271	74OC0411	26		0	0	0	0	0	0		
272	74OC0412	27		0	0	0	0	0	0		
273	74OC0413	28		0	0	0	0	0	0		
274	74OC0414	29		0	0	0	0	0	0		
275	74OC0415	30		0	0	0	0	0	0		
276	74OC0416	31		0	0	0	0	0	0		
277	74OC0417	32		0	0	0	0	0	0		
278	74OC0418	33		0	0	0	0	0	0		
279	74OC0419	34		0	0	0	0	0	0		
280	74OC0420	35		0	0	0	0	0	0		
281	74OC0421	36		0	0	0	0	0	0		
282	74OC0422	37		0	0	0	0	0	0		
283	74OC0423	38		0	0	0	0	0	0		
284	74OC0424	39		0	0	0	0	0	0		
285	74OC0425	40		0	0	0	0	0	0		
286	74OC0426	41		0	0	0	0	0	0		
287	74OC0427	42		0	0	0	0	0	0		
288	74OC0428	43		0	0	0	0	0	0		
289	74OC0429	44		0	0	0	0	0	0		
290	74OC0430	45		0	0	0	0	0	0		
291	74OC0431	46		0	0	0	0	0	0		
292	74OC0432	47		0	0	0	0	0	0		
293	74OC0433	48		0	0	0	0	0	0		
294	74OC0434	49		0	0	0	0	0	0		
295	74OC0435	50		0	0	0	0	0	0		
296	74OC0436	51		0	0	0	0	0	0		
297	74OC0437	52		0	0	0	0	0	0		
298	74OC0438	53		0	0	0	0	0	0		
299	74OC0439	54		0	0	0	0	0	0		
300	74OC0440	55		0	0	0	0	0	0		
301	74OC0441	56		0	0	0	0	0	0		
302	74OC0442	57		0	0	0	0	0	0		
303	74OC0443	58		0	0	0	0	0	0		
304	74OC0444	59		0	1	0	0	0	1		
305	74OC0445	60		0	0	0	0	0	0		

74OC

Szolgáltatást igénybevevők létszáma korévenként

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Év elején	Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén	Mód
			1	2	3	4	5	6	7	8
367	74OC0521	36		0	0	0	0	0	0	
368	74OC0522	37		0	0	0	0	0	0	
369	74OC0523	38		0	0	0	0	0	0	
370	74OC0524	39		0	0	0	0	0	0	
371	74OC0525	40		0	0	0	0	0	0	
372	74OC0526	41		0	0	0	0	0	0	
373	74OC0527	42		0	0	0	0	0	0	
374	74OC0528	43		0	0	0	0	0	0	
375	74OC0529	44		0	0	0	0	0	0	
376	74OC0530	45		0	0	0	0	0	0	
377	74OC0531	46		0	0	0	0	0	0	
378	74OC0532	47		0	0	0	0	0	0	
379	74OC0533	48		0	0	0	0	0	0	
380	74OC0534	49		0	0	0	0	0	0	
381	74OC0535	50		0	0	0	0	0	0	
382	74OC0536	51		0	0	0	0	0	0	
383	74OC0537	52		0	0	0	0	0	0	
384	74OC0538	53		0	0	0	0	0	0	
385	74OC0539	54		0	0	0	0	0	0	
386	74OC0540	55		0	0	0	0	0	0	
387	74OC0541	56		0	0	0	0	0	0	
388	74OC0542	57		0	0	0	0	0	0	
389	74OC0543	58		0	0	0	0	0	0	
390	74OC0544	59		0	0	0	0	0	0	
391	74OC0545	60		0	0	0	0	0	0	
392	74OC0546	61		0	0	0	0	0	0	
393	74OC0547	62		0	0	0	0	0	0	
394	74OC0548	63		0	0	0	0	0	0	
395	74OC0549	64		0	0	0	0	0	0	
396	74OC0550	65		1	0	0	0	0	1	
397	74OC0551	66		0	0	0	0	0	0	
398	74OC0552	67		1	0	0	0	0	1	
399	74OC0553	68		1	0	0	0	0	1	
400	74OC0554	69		0	0	0	0	0	0	
401	74OC0555	70		0	0	0	0	0	0	
402	74OC0556	71		0	0	0	0	0	0	
403	74OC0557	72		0	0	0	0	0	0	
404	74OC0558	73		0	0	0	0	0	0	
405	74OC0559	74		0	0	0	0	0	0	
406	74OC0560	75		0	0	0	0	0	0	
407	74OC0561	76		0	0	0	0	0	0	
408	74OC0562	77		0	0	0	0	0	0	
409	74OC0563	78		0	0	0	0	0	0	
410	74OC0564	79		0	0	0	0	0	0	
411	74OC0565	80		0	0	0	0	0	0	
412	74OC0566	81		0	0	0	0	0	0	
413	74OC0567	82		0	0	0	0	0	0	
414	74OC0568	83		0	0	0	0	0	0	
415	74OC0569	84		0	0	0	0	0	0	
416	74OC0570	85		0	0	0	0	0	0	
417	74OC0571	86		0	0	0	0	0	0	
418	74OC0572	87		0	0	0	0	0	0	
419	74OC0573	88		0	0	0	0	0	0	
420	74OC0574	89		0	0	0	0	0	0	
421	74OC0575	90		0	0	0	0	0	0	
422	74OC0576	91		0	0	0	0	0	0	
423	74OC0577	92		0	0	0	0	0	0	
424	74OC0578	93		0	0	0	0	0	0	
425	74OC0579	94		0	0	0	0	0	0	
426	74OC0580	95		0	0	0	0	0	0	
427	74OC0581	96		0	0	0	0	0	0	
428	74OC0582	97		0	0	0	0	0	0	
429	74OC0583	98		0	0	0	0	0	0	

74OC

Szolgáltatást igénybevevők létszáma korévenként

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Év elején	Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén	Mód
			1	2	3	4	5	6	7	8
491	74OC0659	74		0	0	0	0	0	0	
492	74OC0660	75		0	0	0	0	0	0	
493	74OC0661	76		0	0	0	0	0	0	
494	74OC0662	77		0	0	0	0	0	0	
495	74OC0663	78		0	0	0	0	0	0	
496	74OC0664	79		0	0	0	0	0	0	
497	74OC0665	80		0	0	0	0	0	0	
498	74OC0666	81		0	0	0	0	0	0	
499	74OC0667	82		0	0	0	0	0	0	
500	74OC0668	83		0	0	0	0	0	0	
501	74OC0669	84		0	0	0	0	0	0	
502	74OC0670	85		0	0	0	0	0	0	
503	74OC0671	86		0	0	0	0	0	0	
504	74OC0672	87		0	0	0	0	0	0	
505	74OC0673	88		0	0	0	0	0	0	
506	74OC0674	89		0	0	0	0	0	0	
507	74OC0675	90		0	0	0	0	0	0	
508	74OC0676	91		0	0	0	0	0	0	
509	74OC0677	92		0	0	0	0	0	0	
510	74OC0678	93		0	0	0	0	0	0	
511	74OC0679	94		0	0	0	0	0	0	
512	74OC0680	95		0	0	0	0	0	0	
513	74OC0681	96		0	0	0	0	0	0	
514	74OC0682	97		0	0	0	0	0	0	
515	74OC0683	98		0	0	0	0	0	0	
516	74OC0684	99		0	0	0	0	0	0	
517	74OC0685	100		0	0	0	0	0	0	

Biztosításmatematikai mérleg 2025

Az Önkéntes Kölcsönös Biztosító Pénztárakról szóló 1993. évi XCVI. törvény 40.§. (3) bekezdése alapján a járadékszolgáltatást is nyújtó nyugdíjpénztárnak kormányrendeletben megállapított rendszerességgel és tartalommal az éves beszámoló részeként biztosításmatematikai mérleget kell készítenie. Jelen Biztosításmatematikai mérleg a 281/2001. (XII. 26.) Korm. rendeletnek megfelelő tartalommal a Pénztár 2025. évre vonatkozó biztosítási mérlege.

A Pénztár által szolgáltatott, 2025.12.31-én meglévő járadékok jellemzői:

- A pénztár határozott tartamú járadékokat szolgáltat.
- A kifizetés a tag járadékszolgáltatás idején bekövetkező halála esetén is garantált (örökösök, kedvezményezettek részére).
- A járadékok kalkulációjára 1%-os technikai kamatláb alkalmazásával kerül sor.
- A járadékokat a Pénztár szolgáltatási szabályzata értelmében évente újraszámolja.
- A 2025.12.31-én meglévő járadékok – mindössze 33 darab – járadéktagjának (újra)kalkulálására 2025 folyamán a meglévő szolgáltatási számla egyenlegének, illetve a hátralévő tartam, továbbá a technikai kamat figyelembevételével került sor.

A tartalék szükséglet nagyságát 2025.12.31-ére a következőképpen határozzuk meg:

$$R = \sum_k J_k \cdot \frac{1 - \frac{1}{(1+i)^n}}{1 - \frac{1}{(1+i)^{\frac{1}{h_k}}}} \cdot v_k$$

Ahol

- J_k : a k-adik járadékos részére aktuálisan fizetendő, fizetési gyakoriság szerinti járadéktag összege
 n : a járadéktag fizetési gyakorisága
 h_k : hátralévő gyakoriság szerinti kifizetések száma
 i : technikai kamatláb (1%)
 v_k : A k-adik járadékos következő járadéktagjának kifizetéséig esedékes időszakra vonatkozó diszkontfaktor a technikai kamatlábbal számítva

Az adatokat a fenti képletbe behelyettesítve a járadékszolgáltatások 2025.12.31-i tartalékszükséglete összesen:

$$R = 113\,530\,738 \text{ Ft}$$

A pénztári járadékosok szolgáltatási számlájának 2025.12.31-i egyenlege:

$$R^* = 115\,507\,827 \text{ Ft}$$

Innen a biztosításmatematikai mérleg:

$$R^* - R = 1\,977\,089 \text{ Ft}$$

A mérleg pozitív egyenlegű, azaz a jelenlegi járadéktagok mellett a 1%-os hozam elérése esetén a tartalékok összege fedezi a kifizetéseket.

Budapest, 2026.02.27



Balogh Teréz
aktuárius