

Erste Önkéntes Nyugdíjpénztár

Üzleti jelentés a 2025. évről

I. Pénztár szervezete és kapcsolatai

Változások az Igazgatótanácsban és Ellenőrző Bizottságban

Az Igazgatótanács tagjai:

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

Az Ellenőrző Bizottság tagjai:

- Jelasity Radován (elnök),
- Bek-Balla László,
- Ráner Géza.

Operatív szervezet

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
Bérfelrakások (eFt)	22.276	24.876
Alkalmazotti átlagos létszám	16	18

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

Szerződéses partnerek

Vagyonkezelő: ERSTE Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő: Raiffeisen Bank Hungary Zrt.

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

Számlavezető: Erste Bank Hungary Zrt.

II. 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 várakozási 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.

Szolgáltatások 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.

A Pénztárból más nyugdíjpénztárakba átlépett tagok száma 93 főről 100 főre 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

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

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%

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.

	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	15.120	15.847	773.212	6.593.237	644	11.358	788.976	6.620.442

tevékenység eredménye								
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.

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	Tartaléktöke 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	-2.499	0	958

		különbözet (+/-)			
022	730EA206	Szolgáltatási tartalékot megillető hozambevétel (+)	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 – fedezetihiány miatt - nem történt átcsoportosítás a likviditási tartalékból a fedezeti céltartalékba.

A likviditási céltartalékok alakulása

Sorkód	Megnevezés	Előző év	Tárgyév	
		tény	terv	tény
730EB1	I. Likviditási portfólió értékelési különbözetére			
730EB101	Nyitó állomány	0	0	0

730EB102	Tárgyévben likviditási portfólió értékelési különbözetére képzett céltartalék (+)	0	0	0
730EB103	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékába átcsoportosítás egyéni számláról (+)			
730EB104	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékába átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)			
730EB105	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékába átcsoportosítás működési céltartalékból (+)	0	0	0
730EB106	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékának egyéb bevételei (+)	0	0	0
730EB107	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékából átcsoportosítás egyéni számlára (-)	0	0	0
730EB108	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0	0
730EB109	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékából átcsoportosítás működési célra (-)	0	0	0
730EB110	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékának felhasználása egyéb célra (-)	0	0	0
730EB111	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékának záró állománya	0	0	0
730EB2	II. Azonosítatlan befizetések befektetési hozamára			
730EB201	Nyitó állomány	31	0	152
730EB202	Tárgyévben az azonosítatlan befizetések befektetési hozamára képzett céltartalék (+)	6.654	0	10.582
730EB203	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékába átcsoportosítás egyéni számláról (+)	0	0	0
730EB204	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékába átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)	0	0	0
730EB205	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékába átcsoportosítás működési céltartalékból (+)	0	0	0
730EB206	Azonosítatlan befizetések befektetési hozama kockázati tartalékának egyéb bevételei (+)	0	0	0
730EB207	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás egyéni számlára (-)	6.388	0	10.171
730EB208	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0	0
730EB209	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás működési tartalékba (-)	127	0	220
730EB210	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékának felhasználása egyéb célra (-)	18	0	124
730EB211	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékának záró állománya	152	0	219
730EB3	III. Egyéb likviditási célokra			
730EB301	Nyitó állomány	10.788	12.500	12.588
730EB302	Tárgyévben egyéb likviditási célokra képzett tartalék (+)	1.212	1.100	1.269
730EB303	Egyéb likviditási célokra képzett tartalékba átcsoportosítás egyéni számláról (+)	0	0	0
730EB304	Egyéb likviditási célokra képzett tartalékba átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)	0	0	0
730EB305	Egyéb likviditási célokra képzett tartalékba átcsoportosítás működési céltartalékból (+)	0	0	0
730EB306	Egyéb likviditási célokra képzett tartalék egyéb bevételei (+)	588	0	1.712
730EB307	Egyéb likviditási célokra képzett tartalékból átcsoportosítás egyéni számlára (-)	0	0	0
730EB308	Egyéb likviditási célokra képzett tartalékból átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0	0
730EB309	Egyéb likviditási célokra képzett tartalékból átcsoportosítás működési célra (-)	0	0	0
730EB310	Egyéb likviditási célokra képzett tartalék felhasználás egyéb célokra (-)	0	3	0
730EB311	Egyéb likviditási célokra képzett tartalék záró állománya	12.588	13.597	15.569

adatok eFt-ban

A likviditási céltartalékok állománya a beszámolási időszakban 12.588eFt-ról 15.569eFt-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.

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

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.

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

IV. Befektetések és hozamok

A Pénztár befektetési politikája

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

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%	
	penzforgalmi számla	0,0%	10,0%	0,0%	
	befektetési számla;	0,0%	5,0%	0,0%	
	lekötött forint vagy nem forint betét (betétszerződés): hitelintézet betétszámlán lekötött pénzeszeg	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%	
	penzforgalmi számla	0,0%	10,0%	0,0%	
	befektetési számla;	0,0%	8,0%	0,0%	
	lekötött forint vagy nem forint betét (betétszerződés): hitelintézet betétszámlán lekötött pénzeszeg	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 (JBDCORE, 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%	
	penzforgalmi 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					
Magyar forintban vagy nem forintban kibocsátott állampapír jellegű befektetések	magyar állampapír, értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállalja,	33,0%	63,0%	48,0%	48% CMAX
Külföldi állampapír jellegű befektetések	külföldi állampapír, értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességét vállalja,	0,0%	5,0%	0,0%	
Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény, 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, 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%	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 belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacon történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya	0,0%	12,0%	0,0%	
Külföldi részvényeket tartalmazó részvényalapok befektetési jegye	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, külföldön kibocsátott, fejlett piaci, nyilvánosan forgalomba hozott 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 (SXSE, 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 Compsit 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):	0,0%	15,0%	0,0%	
	hitelintézetű betétszámlán lekötött pénzösszeg	0,0%	10,0%	0,0%	
Repó (fordított repó) 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 (JBCCDCORE, USD)
Külföldi állampapír jellegű befektetéseket tartalmazó kötvényalapok befektetési jegye		0,0%	10,0%	5%	5% JP Morgan EMBI Global Core Index (JPEICORE, USD)
Hitelintézetű kötvények	Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,	0,0%	5,0%	0,0%	
	külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,	0,0%	5,0%	0,0%	
Magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,		0,0%	10,0%	0,0%	
Külföldi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,		0,0%	5,0%	0,0%	
Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél,		0,0%	20,0%	5,0%	5% CMAX
Külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél		0,0%	10,0%	0,0%	
Kockázati tőke alap		0,0%	2,0%	0,0%	
Magyar részvények	A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény, illetve melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacra történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya	0,0%	15,0%	8,0%	8% 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%	14,0%	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%	12,0%	2,5%	2,5% MSCI World (MSDUWI, HUF)
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, Európában kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvényeket tartalmazó részvényalap befektetési jegye,	0,0%	10,0%	5%	5% DJEU50 (SX5E, HUF)
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, Közép-Kelet Európában kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott ilyen részvényeket tartalmazó részvényalap befektetési jegye,	0,0%	8,0%	0,0%	
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, feltörekvő piacokon kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvényeket tartalmazó részvényalap befektetési jegye,	0,0%	12,0%	3,0%	3,0% MSCI EM (MXEF, HUF)
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, nyilvánosan forgalomba hozott egyéb részvényeket tartalmazó részvényalap befektetési jegye,	0,0%	5,0%	2,5%	2,5% MSCI World (MSDUWI, HUF)
Külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacra történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, külföldön kibocsátott, fejlett piaci, nyilvánosan forgalomba hozott globális részvény,	0,0%	12,0%	0,0%	
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, Európában kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény,	0,0%	5,0%	0,0%	
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, Közép-Kelet Európában kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény,	0,0%	12,0%	7,0%	7% CECE Compisit index EUR (CECEEUR, HUF)
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, feltörekvő piacokon kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény,	0,0%	8,0%	0,0%	

Magyarországon bejegyzett, forintban vagy nem forintban kibocsátott ingatlanbefektetési alap	0,0%	10,0%	9,0%	9%RMAX+1%
Egyéb kollektív befektetési értékpapír	0,0%	5,0%	0,0%	
Tagi kölcsön	0,0%	3,0%	0,0%	

Lendület portfólió 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 pénzösszeg	0,0%	15,0%	0,0%	
Repó (fordított repó) ügyletek	0,0%	10,0%	0,0%		
Magyar forintban vagy nem forintban kibocsátott állampapír jellegű befektetések	magyar állampapír,	15,0%	45,0%	30,0%	30% CMAX
	értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal,	0,0%	15,0%	0,0%	
Külföldi állampapír jellegű befektetések	külföldi állampapír,	0,0%	5,0%	0,0%	
	értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességét vállal,	0,0%	5,0%	0,0%	
Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,	0,0%	5,0%	0,0%	
	külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0,0%	10,0%	0,0%	
Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvényt tartalmazó befektetési alap jegye,		0,0%	10,0%	5,0%	5% JP Morgan CEMBI Broad Diversified Core Index (JBCDCORE, USD)
Külföldi állampapír jellegű befektetéseket tartalmazó kötvényalapok befektetési jegye		0,0%	10,0%	5%	5% JP Morgan EMBI Global Core Index (JPEICORE, USD)
Hitelintézeti kötvények	Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,	0,0%	5,0%	0,0%	
	külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,	0,0%	5,0%	0,0%	
Magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,		0,0%	10,0%	0,0%	
Külföldi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,		0,0%	5,0%	0,0%	
Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél,		0,0%	20,0%	5,0%	5% CMAX
Külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél		0,0%	10,0%	0,0%	
Kockázati tőke alap		0,0%	2,0%	0,0%	
Magyar részvények	A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert 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%	17,0%	9,0%	9% 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%	10,0%	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%	20,0%	10,0%	10% MSCI World (MSDUWI, HUF)
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon 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 értékpapírpiacon bevezetett, Közép-Kelet Európában kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott ilyen részvényeket tartalmazó részvényalap befektetési jegye,	0,0%	15,0%	0,0%	
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, nyilvánosan forgalomba hozott feltörekvő piaci részvényeket tartalmazó részvényalap befektetési jegye,	0,0%	22,0%	9,0%	9% MSCI EM (MXEF, HUF)
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon 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 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%	15,0%	0,0%	
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, Európában kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény,	0,0%	10,0%	0,0%	
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon 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 értékpapírpiacon 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 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,	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 (JBCCORE, 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%	20,0%	11,0%	11% 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%	16,0%	8,0%	8% MSCIWorld (MSDUWI, HUF)
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon 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 értékpapírpiacon bevezetett, Közép-Kelet Európában kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott ilyen részvényeket tartalmazó részvényalap befektetési jegye,	0,0%	15,0%	0,0%	
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon 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 értékpapírpiacon 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 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%	15,0%	0,0%	
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, Európában kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény,	0,0%	10,0%	0,0%	
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon 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 értékpapírpiacon 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 köicsőn	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%	
	penzforgalmi számla	0,0%	10,0%	0,0%	
	befektetési számla;	0,0%	10,0%	0,0%	
	lekötött forint vagy nem forint betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg	0,0%	15,0%	0,0%	
Repó (fordított repó) ügyletek		0,0%	10,0%	0,0%	
Magyar forintban vagy nem forintban kibocsátott állampapír jellegű befektetések	magyar állampapír,	5,0%	35,0%	20,0%	20% CMAX
	értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal,	0,0%	15,0%	0,0%	
Külföldi állampapír jellegű befektetések	külföldi állampapír,	0,0%	5,0%	0,0%	
	értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességét vállal,	0,0%	5,0%	0,0%	
Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,	0,0%	10,0%	0,0%	
	külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0,0%	10,0%	0,0%	
Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvényt tartalmazó befektetési alap jegye,		0,0%	10,0%	5,0%	5% JP Morgan CEMBI Broad Diversified Core Index (JBCDCORE, USD)
Külföldi állampapír jellegű befektetéseket tartalmazó kötvényalapok befektetési jegye		0,0%	10,0%	5%	5% JP Morgan EMBI Global Core Index (JPEICORE, USD)
Hitelintézeti kötvények	Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,	0,0%	10,0%	0,0%	
	külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,	0,0%	10,0%	0,0%	
Magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,		0,0%	5,0%	0,0%	
Külföldi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,		0,0%	5,0%	0,0%	
Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél,		0,0%	5,0%	0,0%	
Külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél		0,0%	5,0%	0,0%	
Kockázati tőke alap		0,0%	2,0%	0,0%	
Magyar részvények	A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert 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%	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 belül, 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	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon	0,0%	15,0%	0,0%	

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	bevezetett, külföldön kibocsátott, fejlett piaci, nyilvánosan forgalomba hozott globális részvény,			
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, Európában kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény,	0,0%	10,0%	0,0%
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, Közép-Kelet Európában kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény,	0,0%	15,0%	0,0%
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon 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%	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%	
	penzforgalmi 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 kibocsátott 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 (JBCDCORE, USD)
		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, nyilvánosan 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, nyilvánosan 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, nyilvánosan forgalomba hozott ilyen részvényeket tartalmazó részvényalap befektetési jegye,	0,0%	15,0%	0,0%	
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, nyilvánosan 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, 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 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%	15,0%	0,0%	
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, Európában kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény,	0,0%	10,0%	0,0%	
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, Közép-Kelet Európában kibocsátott, nyilvánosan 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, nyilvánosan forgalomba hozott részvény,	0,0%	15,0%	0,0%	
Magyarországon bejegyzett, forintban vagy nem forintban kibocsátott 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.

	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%

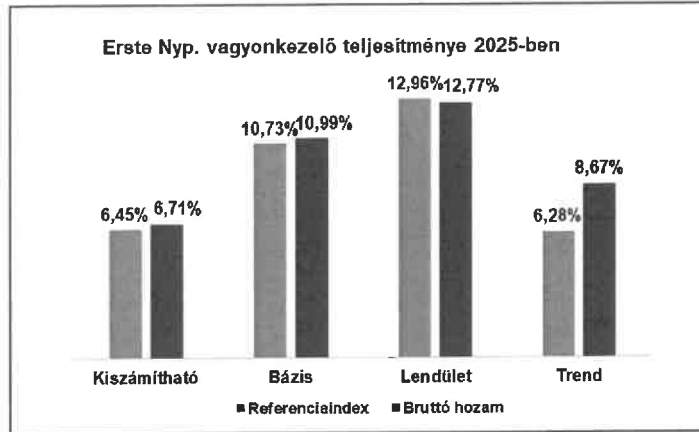
*A Trend portfólió 2022. április 1-jén indult. A hosszú távú hozamoknál az átlagszámításban az azt megelőző időszakban a fedezeti tartalék hozamai szerepelnek.

A 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

A vagyonkezelő értékelése

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.



V. Működési feltételek, működési eredmény

A működési tevékenység nem befektetési jellegű bevételei összesen 622.761 eFt-ot (2024-ben 406.691 eFt), 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.

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.

A személyi jellegű ráfordítások tételei

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

adatok eFt-ban

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

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

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%
Különbéle egyéb szolgáltatások költségei	200	186	93%

adatok eFt-ban

Aktív és passzív 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.

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.

Saját tőke alakulása:

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

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.

VI. Foglalkoztatáspolitikai

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

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

VII. Környezettudatosság

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

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

VIII. Mérlegforduló napja utáni események

A Nyugdíjpénztár működésében nem volt kiemelkedő esemény.

IX. Összegzés

Összegzésképpen elmondható, hogy a Pénztár taglétszáma 2025-ben növekedett, a fizető tagok száma, ezáltal a tagdíjbevétel is jelentősen növekedett, a Nyugdíjpénztár rekordbevételt ért el a tagdíjbevételek tekintetében. A következő évek fókuszja, mint ahogy a 2026-ra elfogadott költségvetés is mutatja, a szolgáltatás minőségének további növelése, illetve nyitás a digitális megoldások irányába.

Budapest, 2026. május 28.



Kiss Tamás
Igazgatótanács elnöke



Mohr Lajos
Ügyvezető igazgató