

## A HORIZONT Magánnyugdíjpénztár közleménye

A HORIZONT Magánnyugdíjpénztár a magánnyugdíjról és a magánnyugdíjpénztárakról szóló 1997. évi LXXXII. törvény 70. § (6) és (8) bekezdésében, valamint a magánnyugdíjpénztárak befektetési és gazdálkodási tevékenységéről szóló 282/2001. (XII. 26.) Korm. rendelet 21. §-ában foglalt rendelkezések alapján az alábbi adatokat hozza nyilvánosságra a 2022. évi magánnyugdíjpénztári tevékenységéről

**1. A HORIZONT Magánnyugdíjpénztár működésének kezdő időpontja:** 2011. december 1.

**2. Felügyeleti engedély:** H-EN-IV-1004/2012. (2012. május 4.); Fővárosi Törvényszék nyilvántartásba vételi sorszám 300., bejegyzési szám: Fővárosi Törvényszék 11. Pk. 60.416/2012. (2012. június 18.)

### 3. A pénztár vezető tisztségviselői 2022. december 31-én:

Az Igazgatótanács tagjai	Az Ellenőrző Bizottság tagjai
Pataki Tímea (elnök)	Bendó Zoltán (elnök)
Bata Beáta	Dr. Kadlecsek Szilárd
Dr. Csillag Péter	Dr. Kovácsy Zsombor
Dr. Erdős Attila	Ligetvári Róbert
Magyar Lilla	Rédling Anita
Neubauer Andrea	
Nógrády Norbert	

### 4. Taglétszám

	2022. évi nyitó	2022. évi záró
Taglétszám (fő)	34 074	33 533

### 5. A tagdíjbevételek tartalékok közötti megosztása a befizetés százalékában

2015. 01. 01-jétől – 2022. 06. 30-ig	Fedezeti tartalék	Működési tevékenység	Likviditási tartalék
Tagdíjak	97,50%	2,49%	0,01%
2022. 07. 01-jétől			
Tagdíjak	97,50%	2,50%	0,00%

### 6. A pénztár által nyújtott szolgáltatások értéke (változása)

Szolgáltatások típusa	2021	2022	A változás	
			összege	%-ban
Egyösszegű kifizetés (E Ft)	307 333	406 044	98 711	32,12%
Életjáradékok (E Ft)	10 811	12 132	1 321	12,22%

### 7. A pénztár működési költségei és ráfordításai

	2021	2022	A változás	
			összege	%-ban
Működési költség (E Ft)	333 973	330 997	-2 976	-0,89%
Egy főre eső működési költség (átlaglétszám alapján) (ezer Ft/fő)	9,73	9,79	0,06	0,61%

**8. A pénztár működési költségei**

	2021	2022	A változás	
			összege	%-ban
Anyagköltség (E Ft)	3 671	4 809	1 138	31,00%
Igénybe vett szolgáltatások (E Ft)	19 830	21 206	1 376	6,94%
Egyéb anyagjellegű ráfordítás (E Ft)	146 521	140 852	-5 669	-3,87%
Értékcsökkenési leírás (E Ft)	690	1 114	424	61,45%
Garanciaalap (E Ft)	0	0	0	
Egyéb ráfordítások (E Ft)	461	3 905	3 444	747,07%
Személyi jellegű ráfordítás (E Ft)	110 161	111 273	1 112	1,01%
Felügyelettel kapcsolatos ráfordítás (E Ft)	52 639	47 838	-4 801	-9,12%

**9. A pénztár vagyonkezelője a Diófa Alapkezelő Zrt. és a Dialóg Alapkezelő Zrt.****10. A Garanciaalapot a pénztár nem vette igénybe.****11. A pénztár teljesítménymérésének főbb mutatói**

Tartalékok tagdíjbevétele/tartalékok összes bevétele	-3,02%
Tartalékok befektetési hozam- és kamatbevételei/tartalékok összes bevétele	-108,73%
Bér- és személyi jellegű kiadások/működéssel kapcsolatos költségek, ráfordítások	33,62%
Igénybe vett szolgáltatások kiadásai/működéssel kapcsolatos költségek, ráfordítások	6,41%
Éves átlagos taglétszám	33 807
Egyéni számlák átlagos egyenlege 2022. december 31-én	4 688 193
Egy főre jutó átlagos havi befizetés értéke	573,14

**12. Pénztári hozamok, valamint a referenciaindex hozamrátájának alakulása**

	2013		
	Piano	Ritmo	Tempo
	klasszikus portfólió	kiegyensúlyozott portfólió	növekedési portfólió
Nettó hozamráta (%)	6.87	8.29	7.47
Bruttó hozamráta (%)	7.13	8.52	7.70
Referenciaindex hozamrátája (%)	7.35	8.71	7.33
A befektetett eszközök fordulónapi záró piaci értéke (E Ft)	8,621,091	21,849,694	70,424,626
Hivatalos fogyasztóiár-növekedés (%)	0.4	0.4	0.4
	2014		
	Piano	Ritmo	Tempo
	klasszikus portfólió	kiegyensúlyozott portfólió	növekedési portfólió
Nettó hozamráta (%)	6.73	10.91	9.81
Bruttó hozamráta (%)	7.10	11.29	10.20
Referenciaindex hozamrátája (%)	6.61	10.83	9.38
A befektetett eszközök fordulónapi záró piaci értéke (E Ft)	12,403,381	32,020,485	85,254,808
Hivatalos fogyasztóiár-növekedés (%)	-0.9	-0.9	-0.9

	2015		
	Piano	Ritmo	Tempo
	klasszikus portfólió	kiegyensúlyozott portfólió	növekedési portfólió
Nettó hozamráta (%)	2.71	6.15	7.16
Bruttó hozamráta (%)	2.95	6.40	7.42
Referenciaindex hozamrátája (%)	2.28	5.17	6.12
A befektetett eszközök fordulónapi záró piaci értéke (E Ft)	12,763,770	36,329,999	88,613,081
Hivatalos fogyasztóiár-növekedés (%)	0.9	0.9	0.9

	2016		
	Piano	Ritmo	Tempo
	klasszikus portfólió	kiegyensúlyozott portfólió	növekedési portfólió
Nettó hozamráta (%)	3.46	8.52	10.19
Bruttó hozamráta (%)	3.69	8.76	10.44
Referenciaindex hozamrátája (%)	2.99	7.78	9.60
A befektetett eszközök fordulónapi záró piaci értéke (E Ft)	12,381,770	41,691,933	93,760,462
Hivatalos fogyasztóiár-növekedés (%)	1.8	1.8	1.8

	2017		
	Piano	Ritmo	Tempo
	klasszikus portfólió	kiegyensúlyozott portfólió	növekedési portfólió
Nettó hozamráta (%)	2.95	8.76	11.56
Bruttó hozamráta (%)	3.18	9.00	11.81
Referenciaindex hozamrátája (%)	2.59	7.90	10.41
A befektetett eszközök fordulónapi záró piaci értéke (E Ft)	11,582,794	48,082,772	100,454,840
Hivatalos fogyasztóiár-növekedés (%)	2.1	2.1	2.1

	2018		
	Piano	Ritmo	Tempo
	klasszikus portfólió	kiegyensúlyozott portfólió	növekedési portfólió
Nettó hozamráta (%)	-0,33	-1,36	-1,71
Bruttó hozamráta (%)	-0,13	-1,21	-1,55
Referencia hozamráta (%)	-0,4	-1,09	-1,48
A befektetett eszközök fordulónapi záró piaci értéke (E Ft)	11,517,197	49,418,567	93,980,650
Hivatalos fogyasztóiár-növekedés (%)	2,7	2,7	2,7

	2019		
	Piano	Ritmo	Tempo
	klasszikus portfólió	kiegyensúlyozott portfólió	növekedési portfólió
Nettó hozamráta (%)	3,48	10,16	12,70
Bruttó hozamráta (%)	3,68	10,37	12,89
Referencia hozamráta (%)	3,82	9,93	12,73
A befektetett eszközök fordulónapi záró piaci értéke (E Ft)	12,643,224	55,837,640	100,124,148
Hivatalos fogyasztóiár-növekedés (%)	4,0	4,0	4,0

	2020		
	Piano	Ritmo	Tempo
	klasszikus portfólió	kiegyensúlyozott portfólió	növekedési portfólió
Nettó hozamráta (%)	1,52	2,92	3,75
Bruttó hozamráta (%)	1,75	3,15	3,99
Referencia hozamráta (%)	1,30	2,64	3,49
A befektetett eszközök fordulónapi záró piaci értéke (E Ft)	13,879,157	60,041,878	97,686,907
Hivatalos fogyasztóiár-növekedés (%)	2,7	2,7	2,7

	2021		
	Piano	Ritmo	Tempo
	klasszikus portfólió	kiegyensúlyozott portfólió	növekedési portfólió
Nettó hozamráta (%)	-1,45	-0,65	5,23
Bruttó hozamráta (%)	-1,22	-0,41	5,46
Referencia hozamráta (%)	-2,36	-3,26	2,96
A befektetett eszközök fordulónapi záró piaci értéke (E Ft)	13,835,767	61,632,631	97,689,587
Hivatalos fogyasztóiár-növekedés (%)	7,4	7,4	7,4

	2022		
	Piano	Ritmo	Tempo
	klasszikus portfólió	kiegyensúlyozott portfólió	növekedési portfólió
Nettó hozamráta (%)	-1,61	-9,17	-7,46
Bruttó hozamráta (%)	-1,43	-8,94	-7,23
Referencia hozamráta (%)	-3,46	-11,91	-10,62
A befektetett eszközök fordulónapi záró piaci értéke (E Ft)	13,602,569	56,949,880	86,492,641
Hivatalos fogyasztóiár-növekedés (%)	24,5	24,5	24,5

A bruttó és nettó hozamráta közötti eltérés alapvetően a befektetésekhez kapcsolódó költségekből (vagyonkezelői, letétkezelői díj) adódik.

### 13. A választható portfóliók tárgyévi eszközcsoportonkénti százalékos megoszlása az év elején és végén (%):

Klasszikus portfólió	2022. évi nyitó	2022.12. 31.
Pénzforgalmi számla és befektetési számla, betét	0,62%	7,94%
Magyar állampapír; Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal	92,72%	86,06%
Magyar vállalati kötvény	0,00%	0,00%
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességét vállal	0,00%	0,00%
A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény	2,36%	2,18%
Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény	0,00%	0,00%
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot és a kockázati tőkealap befektetési jegyét	0,00%	0,00%
Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye	0,00%	0,00%

<b>Klasszikus portfólió</b>	<b>2022. évi nyitó</b>	<b>2022.12. 31.</b>
Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	4,30%	3,82%
Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél	0,00%	0,00%
Fedezeti célú Forward Ügyletek	0,00%	0,00%
Magyarországon bejegyzett kockázati tőkealap befektetési jegye	0,00%	0,00%
	100,00%	100,00%

<b>Kiegyensúlyozott portfólió</b>	<b>2022. évi nyitó</b>	<b>2022.12. 31.</b>
Pénzforgalmi számla és befektetési számla, betét	3,17%	8,79%
Magyar állampapír; értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességet vállal	58,85%	55,36%
Magyar vállalati kötvény	4,87%	3,74%
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességet vállal	0,00%	0,00%
A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény	8,10%	8,73%
Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény	2,89%	3,21%
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot és a kockázati tőkealap befektetési jegyét	0,81%	1,05%
Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye	9,97%	8,06%
Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	11,34%	10,96%
Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél	0,00%	0,00%
Fedezeti célú Forward Ügyletek	-0,02%	0,10%
Magyarországon bejegyzett kockázati tőkealap befektetési jegye	0,02%	0,00%
	100,00%	100,00%

<b>Növekedési portfólió</b>	<b>2022. évi nyitó</b>	<b>2022.12. 31.</b>
Pénzforgalmi számla és befektetési számla, betét	3,98%	7,87%
Magyar állampapír; Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességet vállal	34,50%	33,22%
Magyar vállalati kötvény	3,91%	3,34%
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességet vállal	0,00%	0,00%
A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény	14,87%	14,42%
Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény	5,10%	5,25%
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot és a kockázati tőkealap befektetési jegyét	0,49%	0,71%
Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye	16,99%	15,88%
Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	20,12%	19,16%
Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél	0,00%	0,00%
Fedezeti célú Forward Ügyletek	-0,03%	0,15%
Magyarországon bejegyzett kockázati tőkealap befektetési jegye	0,07%	0,00%
	100,00%	100,00%

**14. A tárgyévre és a tárgyévet követő évre vonatkozó, a befektetési politikában meghatározott eszközcsoportonkénti megengedett minimális és maximális százalékos megoszlás és referenciaindex.**

**Piano – Klasszikus portfólió**

**Elvárások, előírások, limitszabályok:**

A Piano – Klasszikus portfólió esetében olyan rövid távú, elsősorban pénzügyi portfóliót kell kialakítani, amely alacsony veszteségkockázatot és megfelelő likviditást biztosít. A Piano – Klasszikus portfóliónál kerülni kell az olyan befektetési instrumentumokat, amelyek esetében a termék jellege, futamideje, kockázati szintje, előzménye piacának sajátosságai folytán a rövid időn belüli, veszteség nélküli likvidálása bizonytalan. A Piano – Klasszikus portfólió esetében fokozott figyelmet kell fordítani arra, hogy a kötelezettségállomány és a befektetések devizakitettsége összhangban legyen.

**A Piano – Klasszikus portfólióra vonatkozó referenciaindex:**

**2022. január 1-jétől:**

<b>Eszközök</b>	<b>Célértékek</b>	<b>Referenciaindex</b>
Pénzforgalmi számla	0%	–
Befektetési számla	0%	–
Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg	0%	–
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)</b>		
Magyar állampapír – éven belüli átlagos hátralévő futamidejű	64%	RMAX Index
Magyar állampapír – éven túli átlagos hátralévő futamidejű	30%	MAX Index
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességet vállal	0%	–
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	–
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	–
<b>Részvények</b>		
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	2%	BUX Index
Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, külföldön kibocsátott, 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%	–
<b>Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír</b>		
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye		
Likviditási, pénzügyi alap	0%	–
Kötvényalap	0%	–
Részvényalap	0%	–
<b>Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye</b>		
Likviditási, pénzügyi alap	0%	–
Kötvényalap	0%	–
Részvényalap	Globális fejlett piaci befektetési alapok, ETF	4%
		MSCI World Index

<b>Eszközök</b>	<b>Célértékek</b>	<b>Referenciaindex</b>
<b>Jelzáloglevél</b>		
Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	0%	–
<b>Határidős ügyletek (kitettség nagysága)</b>	0%	–
<b>Opció ügyletek (kitettség nagysága)</b>	0%	–
<b>Repó ügyletek</b>	0%	–
<b>Egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír</b>	0%	–

#### **A Piano – Klasszikus portfólióra vonatkozó stratégiai eszközallokáció és limitszabályok:**

**2022. január 1-jétől:**

<b>Eszközök</b>	<b>Célértékek</b>	<b>Minimum</b>	<b>Maximum</b>
Pénzforgalmi számla	0%	0%	15%
Befektetési számla	0%	0%	15%
Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg	0%	0%	15%
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)</b>			
Magyar állampapír – éven belüli átlagos hátralévő futamidejű	64%	0%	100%
Magyar állampapír – éven túli átlagos hátralévő futamidejű	30%	0%	100%
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal	0%	0%	15%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	20%
<b>Részvények</b>			
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%	10%
Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, külföldön kibocsátott, 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%	5%
<b>Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír</b>			
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye			
Likviditási, pénzügyi alap	0%	0%	10%
Kötvényalap	0%	0%	10%
Részvényalap	0%	0%	10%
<b>Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye</b>			
Likviditási, pénzügyi alap	0%	0%	5%
Kötvényalap	0%	0%	5%
Részvényalap	4%	0%	5%
	Globális fejlett piaci befektetési alapok, ETF		

<b>Eszközők</b>	<b>Célértékek</b>	<b>Minimum</b>	<b>Maximum</b>
<b>Jelzáloglevél</b>			
Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	0%	0%	20%
<b>Határidős ügyletek (kitettség nagysága)</b>	0%	0%	5%
<b>Opció ügyletek (kitettség nagysága)</b>	0%	0%	5%
<b>Repó ügyletek</b>	0%	0%	15%
<b>Egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír</b>	0%	0%	10%

A Piano – Klasszikus portfólióban közvetlen és közvetett ingatlanbefektetések, kockázati tőkealapjegyek, származtatott alapok jegyei nem helyezhetők el, illetve nyitott származtatott pozíciók nem vehetők fel. A portfólióban a részvények, részvénybefektetésen alapuló befektetési instrumentumok aránya a befektetett eszközök 10 százalékát nem haladhatja meg.

A tagok egyéni számla követeléseit abban a devizában fennállónak minősülnek, amelyben az egyéni számlaköveteléseket nyilvántartják. A portfólió eszközeit ebben a devizában fennálló eszközökbe kell fektetnie, ettől eltérő devizában meghatározott eszközbe legfeljebb a portfólió 5%-át meg nem haladó rész fektethető. A devizaárfolyam-kockázat csökkentése érdekében kötött fedezeti célú ügyletek aránya (a devizaügylet forintban számolt kitettségét figyelembe véve) a befektetett eszközök 5%-át nem haladhatja meg.

Egyéb esetekben a vonatkozó kormányrendeletben meghatározott limitek az irányadók.

#### **Ritmo – Kiegyensúlyozott portfólió**

Elvárások, előírások, limitszabályok:

A Ritmo – Kiegyensúlyozott portfólió esetében olyan középtávú, vegyes eszközösszetételű befektetési portfóliót kell kialakítani, amely mérsékelt kockázatvállalás mellett megfelelő hozamot biztosít. A Ritmo – Kiegyensúlyozott portfóliónál elsősorban az olyan befektetési instrumentumokat kell alkalmazni, amelyek hozamelőnye várhatóan a befektetést követő 10 éven belül jelentkezik.

#### **A Ritmo – Kiegyensúlyozott portfólióra vonatkozó referenciaindex:**

**2022. január 1-jétől:**

<b>Eszközösszetétel</b>	<b>Célérték</b>	<b>Referenciaindex</b>
Pénzforgalmi számla	0%	–
Befektetési számla	0%	–
Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg	0%	–
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)</b>		
Magyar állampapír – éven belüli átlagos hátralévő futamidejű	5%	RMAX Index
Magyar állampapír – éven túli átlagos hátralévő futamidejű	60%	MAX Index
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességet vállal	0%	–
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	–
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	3%	MAX Index



Eszközösszetétel		Célérték	Referenciaindex
<b>Részvények</b>			
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 akadály		6%	BUX Index
Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan 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 akadály	Közép-európai részvények	4%	CECE Index
	Globális fejlett piaci részvények	0%	–
	Globális feltörekvő piaci részvények	0%	–
<b>Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír</b>			
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye			
Részvényalap	Globális fejlett piaci részvények	0%	–
Árúpiaci alap		0%	–
Ingatlan alap		7%	RMAX Index
Kockázati tőkealap		1%	RMAX Index
Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye			
Részvényalap	Globális fejlett piaci befektetési alapok, ETF	7%	MSCI World Index
	Globális feltörekvő piaci befektetési alapok, ETF	5%	MSCI Emerging Index
<b>Jelzáloglevél</b>			
Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél		2%	MAX Index
<b>Határidős ügyletek (kitettség nagysága)</b>		0%	–
<b>Opció ügyletek (kitettség nagysága)</b>		0%	–
<b>Repó ügyletek</b>		0%	–
<b>Egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír</b>		0%	–

#### A Ritmo – Kiegyensúlyozott portfólióra vonatkozó stratégiai eszközallokáció és limitszabályok:

2022. január 1-jétől:

Eszközösszetétel	Célérték	Minimum	Maximum
Pénzforgalmi számla	0%	0%	15%
Befektetési számla	0%	0%	15%
Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg	0%	0%	30%
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)</b>			
Magyar állampapír – éven belüli átlagos hátralévő futamidejű	5%	0%	50%
Magyar állampapír – éven túli átlagos hátralévő futamidejű	60%	0%	75%
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességet vállal	0%	0%	50%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%

Eszközösszetétel		Célérték	Minimum	Maximum
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény		3%	0%	30%
<b>Részvények</b>				
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		6%	0%	15%
Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, külföldön kibocsátott, 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	Közép-európai részvények	4%	0%	15%
	Globális fejlett piaci részvények	0%	0%	15%
	Globális feltörekvő piaci részvények	0%	0%	15%
<b>Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír</b>				
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye				
Részvényalap	Globális fejlett piaci részvények	0%	0%	15%
Árupiaci alap		0%	0%	10%
Ingatlan alap		7%	0%	10%
Kockázati tőkealap		1%	0%	3%
<b>Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye</b>				
Részvényalap	Globális fejlett piaci befektetési alapok, ETF	7%	0%	15%
	Globális feltörekvő piaci befektetési alapok, ETF	5%	0%	15%
<b>Jelzáloglevél</b>				
Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvános forgalomba hozott jelzáloglevél		2%	0%	25%
<b>Határidős ügyletek (kitettség nagysága)</b>		0%	0%	30%
<b>Opció ügyletek (kitettség nagysága)</b>		0%	0%	30%
<b>Repó ügyletek</b>		0%	0%	15%
<b>Egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír</b>		0%	0%	10%

Egy kockázati tőkealap által kibocsátott jegyek aránya nem haladhatja meg a befektetett eszközök 2%-át. A portfólióba származtatott alapok jegyei nem helyezhetők el, illetve nyitott származtatott pozíciók nem vehetők fel. A portfólióban a részvények, részvénybefektetésen alapuló befektetési instrumentumok aránya a befektetett eszközök 40 százalékát nem haladhatja meg.

A tagok egyéni számla követeléseit abban a devizában fennállónak minősülnek, amelyben az egyéni számlaköveteléseket nyilvántartják. A portfólió eszközeit ebben a devizában fennálló eszközökbe kell fektetnie, ettől eltérő devizában meghatározott eszközbe legfeljebb a portfólió 20%-át meg nem haladó rész fektethető. A devizaárfolyam-kockázat csökkentése érdekében kötött fedezeti célú ügyletek aránya (a devizaügylet forintban számolt kitettségét figyelembe véve) a befektetett eszközök 30%-át nem haladhatja meg.

Egyéb esetekben a vonatkozó kormányrendeletben meghatározott limitek az irányadók.

**Tempo – Növekedési portfólió**

Elvárások, előírások, limitszabályok:

A Tempo – Növekedési portfólió esetében olyan hosszú távú, dinamikus befektetési portfóliót kell kialakítani, amely magasabb hozamkockázati profilú eszközök bevonásával, a pénztár által vállalható kockázat mellett, a lehető legmagasabb hozamot biztosítja. A befektetési portfólió kialakítása és kezelése során a hosszú távú szemlélet melletti hozammaximalizálásra kell törekedni.

**A Tempo – Növekedési portfólióra vonatkozó referenciaindex:**

**2022. január 1-jétől:**

<b>Eszközösszetétel</b>	<b>Célérték</b>	<b>Referenciaindex</b>	
Pénzforgalmi számla	0%	–	
Befektetési számla	0%	–	
Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg	0%	–	
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)</b>			
Magyar állampapír – éven belüli átlagos hátralévő futamidejű	0%	–	
Magyar állampapír – éven túli átlagos hátralévő futamidejű	41%	MAX Index	
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal	0%	–	
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	–	
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	3%	MAX Index	
<b>Részvények</b>			
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	12%	BUX Index	
Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, külföldön kibocsátott, 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	Közép-európai részvények	8%	CECE Index
	Globális fejlett piaci részvények	0%	–
	Globális feltörekvő piaci részvények	0%	–
<b>Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír</b>			
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye			
Részvényalap	Globális fejlett piaci részvények	0%	–
Árúpiaci alap		0%	–
Ingatlan alap		10%	RMAX Index
Kockázati tőkealap		2%	RMAX Index
<b>Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye</b>			
Részvényalap	Globális fejlett piaci befektetési alapok, ETF	12%	MSCI World Index
	Globális feltörekvő piaci befektetési alapok, ETF	10%	MSCI Emerging Index

Eszközösszetétel	Célérték	Referenciaindex
<b>Jelzáloglevél</b>		
Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	2%	MAX Index
<b>Határidős ügyletek (kitettség nagysága)</b>	0%	–
<b>Opció ügyletek (kitettség nagysága)</b>	0%	–
<b>Repó ügyletek</b>	0%	–
<b>Egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír</b>	0%	–

**A Tempo – Növekedési portfólióra vonatkozó stratégiai eszközallokáció és limitszabályok:**

**2022. január 1-jétől:**

Eszközösszetétel	Célérték	Minimum	Maximum	
Pénzforgalmi számla	0%	0%	15%	
Befektetési számla	0%	0%	15%	
Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg	0%	0%	30%	
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)</b>				
Magyar állampapír – éven belüli átlagos hátralévő futamidejű	0%	0%	50%	
Magyar állampapír – éven túli átlagos hátralévő futamidejű	41%	0%	56%	
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal	0%	0%	50%	
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	3%	0%	30%	
<b>Részvények</b>				
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	12%	0%	25%	
Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan 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	Közép-európai részvények	8%	0%	20%
	Globális fejlett piaci részvények	0%	0%	25%
	Globális feltörekvő piaci részvények	0%	0%	25%
<b>Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír</b>				
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye				
Részvényalap	Globális fejlett piaci részvények	0%	0%	25%
Árupiaci alap		0%	0%	10%
Ingatlan alap		10%	0%	20%
Kockázati tőkealap		2%	0%	5%

<b>Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye</b>				
Részvényalap	Globális fejlett piaci befektetési alapok, ETF	12%	0%	25%
	Globális feltörekvő piaci befektetési alapok, ETF	10%	0%	25%
<b>Jelzáloglevél</b>				
Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél		2%	0%	15%
<b>Határidős ügyletek (kitettségs nagysága)</b>		0%	0%	40%
<b>Opciós ügyletek (kitettségs nagysága)</b>		0%	0%	40%
<b>Repó ügyletek</b>		0%	0%	15%
<b>Egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír</b>		0%	0%	10%

A Tempo – Növekedési portfólióban egy kockázati tőkealap által kibocsátott jegyek aránya nem haladhatja meg a befektetett eszközök 2%-át.

A származtatott alapok jegyeinek és nyitott származtatott pozíciók árfolyamértéken vett együttes aránya a befektetett eszközök maximálisan 5%-át teheti ki.

A tagok egyéni számla követeléseit abban a devizában fennállónak minősülnek, amelyben az egyéni számlaköveteléseket nyilvántartják. A portfólió eszközeit ebben a devizában fennálló eszközökbe kell fektetnie, ettől eltérő devizában meghatározott eszközbe legfeljebb a portfólió 35%-át meg nem haladó rész fektethető. A devizaárfolyam-kockázat csökkentése érdekében kötött fedezeti célú ügyletek aránya (a devizaügylet forintban számolt kitettségsét figyelembe véve) a befektetett eszközök 40%-át nem haladhatja meg.

Egyéb esetekben a vonatkozó kormányrendeletben meghatározott limitek az irányadók.

#### **15. A pénztár teljes vagyonának tárgyévi nyitó és záró értéke piaci értéken:**

<b>Megnevezés</b>	<b>2022. évi nyitó</b>	<b>2022. évi záró</b>
Pénztár vagyona (E Ft)	174 962 913	158 961 011

A pénztár 2022. évi tevékenységét bemutató adatok megtekinthetők a [www.horizontpenztar.hu](http://www.horizontpenztar.hu) internet címen.