

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Szövetség Nyugdíjpénztár jogutódja a Horizont Nyugdíjpénztár Küldöttközgyűlése elé terjesztett tevékenységet záró éves pénztári beszámolóról

A Szövetség Nyugdíjpénztár jogutódja a Horizont Nyugdíjpénztár Küldöttközgyűlése tagjainak

Vélemény

Elvégeztük a Szövetség Nyugdíjpénztár (a „Nyugdíjpénztár”) 2024.06.30-i fordulónapra készített tevékenységet záró éves pénztári beszámolójának könyvvizsgálatát, amely tevékenységet záró éves pénztári beszámoló a 2024. június 30-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 52.164.848 eFt, a céltartalékok értéke 51.680.726 eFt, működési tevékenység eredménye -63.443 eFt (veszteség), és az ugyanezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt tevékenységet záró éves pénztári beszámoló megbízható és valós képet ad a Nyugdíjpénztár 2024. június 30-án fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény”) és a 222/2000. (XII. 19.) a magánnyugdíjpénztárak beszámolóképzési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló kormányrendeletben foglaltakkal összhangban.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló tevékenységet záró éves pénztári beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk a Pénztártól a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfeleltünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

A vállalkozás folytatásához kapcsolódó lényeges bizonytalanság

Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet a kiegészítő melléklet 1. oldalának ötödik bekezdésére, ahol bemutatásra került, hogy a Pénztár küldöttközgyűlése 2024.06.20-án döntött arról, hogy a Pénztár 2024.06.30-i fordulónappal 2024.07.01-es beolvadási dátummal a tevékenységét a Horizont Magánnyugdíjpénztárba való beolvadással megszünteti. Véleményünk nincs minősítve ennek a kérdésnek a vonatkozásában.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az tevékenységet záró éves pénztári beszámolóért

A vezetés felelős a megbízható és valós képet adó tevékenységet záró éves pénztári beszámoló elkészítéséért a számviteli törvénnyel és a 222/2000. (XII. 19.) a magánnyugdíjpénztárak beszámolóképzési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló kormányrendeletben foglaltakkal összhangban, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes tevékenységet záró éves pénztári beszámoló elkészítése.

Az tevékenységet záró éves pénztári beszámoló elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje a Nyugdíjpénztárnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló tevékenységet záró éves pénztári beszámoló összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek a Nyugdíjpénztár pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgáló tevékenységet záró éves pénztári beszámoló könyvvizsgálataért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az tevékenységet záró éves pénztári beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott tevékenységet záró éves pénztári beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az tevékenységet záró éves pénztári beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.

- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Nyugdíjpénztár belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló tevékenységet záró éves pénztári beszámoló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Nyugdíjpénztár vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az tevékenységet záró éves pénztári beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Nyugdíjpénztár nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük az tevékenységet záró éves pénztári beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az tevékenységet záró éves pénztári beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.
- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Nyugdíjpénztár által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2024. szeptember 25.

.....

Juhász Péter

ügyvezető
Focus Audit Kft.
1133 Budapest, Váci út 76.
nyilvántartási szám: 004233

.....

Szente Beáta Katalin

kamarai tag könyvvizsgáló
kamarai tagsági szám: 007407

20124355-1-42

Statisztikai számjel vagy adószám

Szövetség Nyugdíjpénztár

1087 Budapest Könyves Kálmán krt 76.

Tevékenységet záró mérleg

2024.06.30

Keltezés: Budapest, 2024.09.25.

a szervezet vezetője (képviselője)
Igazgatótanács Elnöke

73MME
Mérleg - Eszközök

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző évi	Megállapított	Előző évi	Tárgyévi	Megállapított	Tárgyévi
			beszámoló záró	eltérések (+/-)	felülvizsgált	beszámoló záró	eltérések (+/-)	felülvizsgált
			adatok		beszámoló záró	adatok		beszámoló záró
			1,00	2,00	3,00	4,00	5,00	6,00
			c	d	e	f	g	h
001	73MME1	Eszközök (aktívák) összesen	48 858 796,00	-	48 858 796,00	52 164 848,00	-	52 164 848,00
002	73MME11	Befektetett eszközök	44 727 519,00	-	44 727 519,00	45 186 007,00	-	45 186 007,00
003	73MME111	I. Immateriális javak	2 004,00	-	2 004,00	1 290,00	-	1 290,00
004	73MME1111	1. Vagyoni értékű jogok	211,00	-	211,00	101,00	-	101,00
005	73MME1112	2. Szellemi termékek	1 793,00	-	1 793,00	1 189,00	-	1 189,00
006	73MME1113	3. Immateriális javakra adott előlegek	-	-	-	-	-	-
007	73MME1114	4. Immateriális javak értékhelyesbítése	-	-	-	-	-	-
008	73MME112	II. Tárgyi eszközök	1 282,00	-	1 282,00	785,00	-	785,00
009	73MME1121	1. Működtetett ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	-	-	-	-	-	-
010	73MME1122	2. Tartós befektetési célú ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	-	-	-	-	-	-
011	73MME1123	3. Gépek, berendezések, felszerelések, járművek	1 282,00	-	1 282,00	785,00	-	785,00
012	73MME1124	4. Beruházások, felújítások	-	-	-	-	-	-
013	73MME1125	5. Beruházásokra adott előlegek	-	-	-	-	-	-
014	73MME1126	6. Tárgyi eszközök értékelési különbözete	-	-	-	-	-	-
015	73MME1127	7. Tárgyi eszközök értékhelyesbítése	-	-	-	-	-	-
016	73MME113	III. Befektetett pénzügyi eszközök	44 724 233,00	-	44 724 233,00	45 183 932,00	-	45 183 932,00
017	73MME1131	1. Egyéb tartós részesedések	6 610 041,00	-	6 610 041,00	6 131 591,00	-	6 131 591,00
018	73MME1132	2. Tartósan adott kölcsön	-	-	-	-	-	-
019	73MME1133	3. Egyéb tartósan adott kölcsön	-	-	-	-	-	-
020	73MME1134	4. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	28 778 535,00	-	28 778 535,00	28 590 637,00	-	28 590 637,00
021	73MME11341	4.1. Kötvények	1 490 968,00	-	1 490 968,00	1 644 438,00	-	1 644 438,00
022	73MME11342	4.2. Állampapírok	21 062 768,00	-	21 062 768,00	20 118 698,00	-	20 118 698,00
023	73MME11343	4.3. Befektetési jegyek	5 016 522,00	-	5 016 522,00	5 271 892,00	-	5 271 892,00
024	73MME11344	4.4. Jelzáloglevél	1 208 277,00	-	1 208 277,00	1 555 609,00	-	1 555 609,00
025	73MME11345	4.5. Egyéb értékpapírok	-	-	-	-	-	-
026	73MME1135	5. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete	9 335 657,00	-	9 335 657,00	10 461 704,00	-	10 461 704,00
027	73MME12	Forgóeszközök	4 131 244,00	-	4 131 244,00	6 978 769,00	-	6 978 769,00
028	73MME121	I. Készletek	-	-	-	-	-	-
029	73MME1211	1. Anyagok	-	-	-	-	-	-
030	73MME1212	2. Áruk	-	-	-	-	-	-
031	73MME1213	3. Készletekre adott előlegek	-	-	-	-	-	-
032	73MME1214	4. Áruk értékelési különbözete	-	-	-	-	-	-

73MME
Mérleg - Eszközök

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző évi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatai	Tárgyévi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záró adatai
033	73MME122	II. Követelések	168 573,00	-	168 573,00	166 316,00	-	166 316,00
034	73MME1221	1. Tagdíjkövetelések	-	-	-	-	-	-
035	73MME1222	2. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	1 887,00	-	1 887,00	-	-	-
036	73MME1223	3. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	-	-	-	-	-	-
037	73MME1224	4. Értékpapír kölcsönadásából származó követelés	-	-	-	-	-	-
038	73MME1225	5. Egyéb követelések	166 686,00	-	166 686,00	166 316,00	-	166 316,00
039	73MME1226	6. Értékpapír kölcsönadásából származó követelés értékelési különbözete	-	-	-	-	-	-
040	73MME123	III. Értékpapírok	3 431 199,00	-	3 431 199,00	4 903 993,00	-	4 903 993,00
041	73MME1231	1. Egyéb részesedések	-	-	-	-	-	-
042	73MME1232	2. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	3 274 186,00	-	3 274 186,00	4 735 294,00	-	4 735 294,00
043	73MME12321	2.1. Kötvények	2 079 132,00	-	2 079 132,00	1 090 969,00	-	1 090 969,00
044	73MME12322	2.2. Kincstárjegyek és más állampapírok	551 669,00	-	551 669,00	3 005 210,00	-	3 005 210,00
045	73MME12323	2.3. Befektetési jegyek	-	-	-	-	-	-
046	73MME12324	2.4. Jelzáloglevél	643 385,00	-	643 385,00	639 115,00	-	639 115,00
047	73MME12325	2.5. Egyéb értékpapírok	-	-	-	-	-	-
048	73MME1233	3. Értékpapírok értékelési különbözete	157 013,00	-	157 013,00	168 699,00	-	168 699,00
049	73MME1234	4. Határidős ügyletek értékelési különbözete	-	-	-	-	-	-
050	73MME124	IV. Pénzeszközök	531 472,00	-	531 472,00	1 908 460,00	-	1 908 460,00
051	73MME1241	1. Pénztárak	78,00	-	78,00	-	-	-
052	73MME1242	2. Pénztári elszámolási betétszámla	-	-	-	14,00	-	14,00
053	73MME1243	3. Elkülönített betétszámla	283 570,00	-	283 570,00	1 705 094,00	-	1 705 094,00
054	73MME1244	4. Rövid lejáratú bankbetétek	-	-	-	-	-	-
055	73MME1245	5. Devizaszámla	244 413,00	-	244 413,00	203 867,00	-	203 867,00
056	73MME1246	6. Pénzeszközök értékelési különbözete	3 411,00	-	3 411,00	515,00	-	515,00
057	73MME13	Aktív időbeli elhatárolások	33,00	-	33,00	72,00	-	72,00
058	73MME131	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	-	-	-	-	-	-
059	73MME132	2. Költségek és ráfordítások időbeli elhatárolása	33,00	-	33,00	72,00	-	72,00

73MMF
Mérleg - Forrás

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző évi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatai	Tárgyévi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záró adatai
			1,00	2,00	3,00	4,00	5,00	6,00
			k	l	m	n	o	p
001	73MMF1	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN	48 858 796,00	-	48 858 796,00	52 164 848,00	-	52 164 848,00
002	73MMF11	Saját tőke	188 344,00	-	188 344,00	124 911,00	-	124 911,00
003	73MMF111	I. Induló tőke	-	-	-	-	-	-
004	73MMF1111	1. Működés fedezetének induló tőkéje	-	-	-	-	-	-
005	73MMF1112	2. Nyugdíjszolgáltatás fedezetének induló tőkéje	-	-	-	-	-	-
006	73MMF1113	3. Likviditási és kockázati célú induló tőke	-	-	-	-	-	-
007	73MMF112	II. Be nem fizetett alapítói támogatások (-)	-	-	-	-	-	-
008	73MMF113	III. Tartalék tőke	177 558,00	-	177 558,00	188 354,00	-	188 354,00
009	73MMF114	IV. Működés mérleg szerinti eredménye	10 786,00	-	10 786,00	- 63 443,00	-	- 63 443,00
010	73MMF115	V. Értékelési tartalék	-	-	-	-	-	-
011	73MMF12	Céltartalékok	48 422 534,00	-	48 422 534,00	51 680 726,00	-	51 680 726,00
012	73MMF121	I. Működési céltartalék	3 772,00	-	3 772,00	1 778,00	-	1 778,00
013	73MMF1211	1. Jövőbeni kötelezettségekre képzett céltartalék	-	-	-	-	-	-
014	73MMF1212	2. Működési portfólió értékelési különbözetéből képzett céltartalék	3 772,00	-	3 772,00	1 778,00	-	1 778,00
015	73MMF12121	2.1 Időarányosan járó kamat (+)	1 451,00	-	1 451,00	1 506,00	-	1 506,00
016	73MMF12122	2.2 Járó osztalék (+)	-	-	-	-	-	-
017	73MMF12123	2.3 Devizaárfolyam-változás (+/-)	-	-	-	-	-	-
018	73MMF12124	2.4 Egyéb piaci értékítéletből adódó értékkülönbözet (+/-)	2 321,00	-	2 321,00	272,00	-	272,00
019	73MMF122	II. Fedezeti céltartalék	48 418 148,00	-	48 418 148,00	51 678 240,00	-	51 678 240,00
020	73MMF1221	1. Egyéni számlákon	48 418 148,00	-	48 418 148,00	51 678 240,00	-	51 678 240,00
021	73MMF12211	1.1 Egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételekből képzett céltartalék	16 234 252,00	-	16 234 252,00	16 075 763,00	-	16 075 763,00
022	73MMF12212	1.2 Egyéni számlákon jóváírt realizált és nem realizált hozambevételekből képzett céltartalék	32 183 896,00	-	32 183 896,00	35 602 477,00	-	35 602 477,00
023	73MMF122121	1.2.1. Egyéni számlákon jóváírt realizált hozam	22 691 587,00	-	22 691 587,00	24 974 367,00	-	24 974 367,00
024	73MMF122122	1.2.2. Egyéni számlákon jóváírt értékelési különbözet	9 492 309,00	-	9 492 309,00	10 628 110,00	-	10 628 110,00
025	73MMF1221221	ebből: 1.2.2.1. Időarányosan járó kamat (+)	463 756,00	-	463 756,00	661 506,00	-	661 506,00
026	73MMF1221222	1.2.2.2. Járó osztalék (+)	31 735,00	-	31 735,00	16 721,00	-	16 721,00

73MMF
Mérleg - Forrás

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző évi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatai	Tárgyévi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záró adatai
027	73MMF1221223	1.2.2.3. Devizaárfolyam-változás (+/-)	14 812 303,00	-	14 812 303,00	15 422 750,00	-	15 422 750,00
028	73MMF1221224	1.2.2.4. Egyéb piaci értéktételből adódó értékkülönbözet (+/-)	- 5 815 485,00	-	- 5 815 485,00	- 5 472 867,00	-	- 5 472 867,00
029	73MMF1222	2. Szolgáltatási tartalékon	-	-	-	-	-	-
030	73MMF12221	2.1 Szolgáltatási tartalékon kimutatott fedezeti céltartalék	-	-	-	-	-	-
031	73MMF12222	2.2 Szolgáltatási tartalékon jóváírt realizált hozambevételek	-	-	-	-	-	-
032	73MMF12223	2.3 Szolgáltatási tartalékon jóváírt értékelési különbözet	-	-	-	-	-	-
033	73MMF122231	2.3.1 Időarányosan járó kamat (+)	-	-	-	-	-	-
034	73MMF122232	2.3.2. Járó osztalék (+)	-	-	-	-	-	-
035	73MMF122233	2.3.3 Devizaárfolyam-változás (+/-)	-	-	-	-	-	-
036	73MMF122234	2.3.4 Egyéb piaci értéktételből adódó értékkülönbözet (+/-)	-	-	-	-	-	-
037	73MMF123	III. Likviditási és kockázati céltartalék	614,00	-	614,00	708,00	-	708,00
038	73MMF1231	1. Likviditási és kockázati célra	270,00	-	270,00	302,00	-	302,00
039	73MMF12311	1.1. Demográfiai kockázatokra	-	-	-	-	-	-
040	73MMF12312	2.1. Saját tevékenységi kockázatokra	-	-	-	-	-	-
041	73MMF12313	3.1. Egyéb kockázatokra	270,00	-	270,00	302,00	-	302,00
042	73MMF1232	2. Azonosítatlan (függő) befizetések hozamára	344,00	-	344,00	406,00	-	406,00
043	73MMF1233	3. Likviditási és kockázati portfólió értékelési különbözete	-	-	-	-	-	-
044	73MMF12331	3.1. Időarányosan járó kamat (+)	-	-	-	-	-	-
045	73MMF12332	3.2. Járó osztalék (+)	-	-	-	-	-	-
046	73MMF12333	3.3. Devizaárfolyam-változás (+/-)	-	-	-	-	-	-
047	73MMF12334	3. 4. Egyéb piaci értéktételből adódó értékkülönbözet (+/-)	-	-	-	-	-	-
048	73MMF1234	4. Azonosítatlan (függő) portfólió értékelési különbözete	-	-	-	-	-	-
049	73MMF12341	4.1. Időarányosan járó kamat	-	-	-	-	-	-
050	73MMF12342	4.2. Járó osztalék	-	-	-	-	-	-
051	73MMF12343	4.3. Devizaárfolyam-változás	-	-	-	-	-	-
052	73MMF12344	4.4. Egyéb piaci értéktételből adódó értékkülönbözet	-	-	-	-	-	-
053	73MMF124	IV. Meg nem fizetett tagdíjak céltartaléka	-	-	-	-	-	-
054	73MMF1241	1. Működési célú tagdíjak tartaléka	-	-	-	-	-	-
055	73MMF1242	2. Fedezeti célú tagdíjak tartaléka	-	-	-	-	-	-

73MMF
Mérleg - Forrás

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző évi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatai	Tárgyévi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záró adatai
056	73MMF1243	3. Likviditási és kockázati célú tagdíjak tartaléka	-	-	-	-	-	-
057	73MMF13	Kötelezettségek	241 321,00	-	241 321,00	352 696,00	-	352 696,00
058	73MMF131	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	-	-	-	-	-
059	73MMF132	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	241 321,00	-	241 321,00	352 696,00	-	352 696,00
060	73MMF1321	1. Tagokkal szembeni kötelezettségek	65 615,00	-	65 615,00	168 979,00	-	168 979,00
061	73MMF1322	2. Kötelezettség áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	873,00	-	873,00	690,00	-	690,00
062	73MMF1323	3. Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	-	-	-	-	-	-
063	73MMF1324	4. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	168 301,00	-	168 301,00	169 933,00	-	169 933,00
064	73MMF1325	5. Egyéb azonosítatlan (függő) befizetések	6 532,00	-	6 532,00	13 094,00	-	13 094,00
065	73MMF13251	5.1. Munkáltatóhoz rendelhető függő befizetések	6 527,00	-	6 527,00	13 094,00	-	13 094,00
066	73MMF13252	5.2. Munkáltatóhoz és taghoz nem rendelhető függő befizetések	5,00	-	5,00	-	-	-
067	73MMF14	Passzív időbeli elhatárolások	6 597,00	-	6 597,00	6 515,00	-	6 515,00
068	73MMF141	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	-	-	-	-	-	-
069	73MMF142	2. Költségek és ráfordítások időbeli elhatárolása	6 597,00	-	6 597,00	6 515,00	-	6 515,00
070	73MMF143	3. Halasztott bevételek	-	-	-	-	-	-

20124355-1-42

Statisztikai számjel vagy adószám

Szövetség Nyugdíjpénztár

1087 Budapest Könyves Kálmán krt 76.

Tevékenységet záró eredménykimutatás

2024.06.30

Keltezés: Budapest, 2024.09.25.

a szervezet vezetője (képviselője)
Igazgatótanács Elnöke

73MA

Eredménykimutatás - Pénztár működési tevékenysége

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző évi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatai	Tárgyévi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záró adatai
			1,00	2,00	3,00	4,00	5,00	6,00
			c	d	e	f	g	h
001	73MA01	Tagok által fizetett tagdíj	4 327,00	-	4 327,00	2 359,00	-	2 359,00
002	73MA02	Meg nem fizetett tagdíjak miatt tartalékképzés (-)	-	-	-	-	-	-
003	73MA03	Utólag befolyt tagdíjak	-	-	-	-	-	-
004	73MA04	Tagdíjbevételek összesen (=73MA01-73MA02+73MA03)	4 327,00	-	4 327,00	2 359,00	-	2 359,00
005	73MA05	Működési célra kapott támogatás, adomány	10 174,00	-	10 174,00	7 406,00	-	7 406,00
006	73MA06	Pénztári befizetések összesen (=73MA06+73MA07)	14 501,00	-	14 501,00	9 765,00	-	9 765,00
007	73MA07	Egyéb bevételek	96 253,00	-	96 253,00	940,00	-	940,00
008	73MA08	Működési célú bevételek összesen (=73MA08+73MA09)	110 754,00	-	110 754,00	10 705,00	-	10 705,00
009	73MA09	Működéssel kapcsolatos ráfordítások	120 123,00	-	120 123,00	82 226,00	-	82 226,00
010	73MA091	Anyagjellegű ráfordítások	49 740,00	-	49 740,00	32 127,00	-	32 127,00
011	73MA0911	Anyagköltség	2 771,00	-	2 771,00	932,00	-	932,00
012	73MA0912	Igénybe vett szolgáltatások	10 179,00	-	10 179,00	3 681,00	-	3 681,00
013	73MA09121	Adminisztrációs és nyilvántartási feladatokat ellátó szervezetnek fizetett díj (számla alapján)	-	-	-	-	-	-
014	73MA09122	Tagszervezéssel kapcsolatos ügynöki díj (számla alapján)	-	-	-	-	-	-
015	73MA09123	Könyvvizsgálat díja (számla alapján)	1 969,00	-	1 969,00	635,00	-	635,00
016	73MA09124	Aktuáriusi díj (számla alapján)	-	-	-	-	-	-
017	73MA09125	Szaktanácsadás díja (számla alapján)	7 449,00	-	7 449,00	2 532,00	-	2 532,00
018	73MA09126	Marketing-, hirdetés-, propaganda- és reklámköltség	761,00	-	761,00	514,00	-	514,00
019	73MA0913	Egyéb anyagjellegű ráfordítások	36 790,00	-	36 790,00	27 514,00	-	27 514,00
020	73MA092	Személyi jellegű ráfordítások	53 346,00	-	53 346,00	39 644,00	-	39 644,00
021	73MA0921	Béreköltség	44 330,00	-	44 330,00	32 609,00	-	32 609,00
022	73MA09211	Állományba tartozó pénztári alkalmazottak munkabére	44 330,00	-	44 330,00	32 609,00	-	32 609,00
023	73MA09212	Állományba nem tartozók munkadíja	-	-	-	-	-	-
024	73MA092121	Aktuáriusi díj (megbízási díj)	-	-	-	-	-	-
025	73MA092122	Szaktanácsadás díja (megbízási díj)	-	-	-	-	-	-
026	73MA092123	Tagszervezéssel kapcsolatos ügynöki díj (megbízási díj)	-	-	-	-	-	-

73MA

Eredménykimutatás - Pénztár működési tevékenysége

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző évi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatai	Tárgyévi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záró adatai
027	73MA092124	Pénztári tisztségviselők tiszteletdíja	-	-	-	-	-	-
028	73MA092125	Egyéb, állományba nem tartozók munkadíja	-	-	-	-	-	-
029	73MA0922	Személyi jellegű egyéb kifizetések	4 859,00	-	4 859,00	4 155,00	-	4 155,00
030	73MA0923	Bérfelrakások	4 157,00	-	4 157,00	2 880,00	-	2 880,00
031	73MA093	Értékcsökkenési leírás	3 368,00	-	3 368,00	1 405,00	-	1 405,00
032	73MA094	Működéssel kapcsolatos egyéb ráfordítások	13 669,00	-	13 669,00	9 050,00	-	9 050,00
033	73MA0941	Felügyelettel kapcsolatos ráfordítások	13 643,00	-	13 643,00	9 020,00	-	9 020,00
034	73MA0942	Garancia Alappal kapcsolatos ráfordítások	-	-	-	-	-	-
035	73MA0943	Működési céltartalékképzés jövőbeni kötelezettségre	-	-	-	-	-	-
036	73MA0944	Egyéb ráfordítások	26,00	-	26,00	30,00	-	30,00
037	73MA10	Szokásos működési tevékenység eredménye (73MA08-73MA09) (+/-)	9 369,00	-	9 369,00	71 521,00	-	71 521,00
038	73MA11	Nem befektetési célú tulajdoni részesedést jelentő befektetések értékvesztése, visszairása (+/-)	-	-	-	-	-	-
039	73MA12	Kapott kamatok, kamat jellegű bevételek	19 936,00	-	19 936,00	6 567,00	-	6 567,00
040	73MA121	Tartósan adott kölcsönök, lakáscélú kölcsönök után kapott kamat	-	-	-	-	-	-
041	73MA122	Pénzügyileg realizált kamat, kamatjellegű bevétel	19 936,00	-	19 936,00	6 567,00	-	6 567,00
042	73MA123	Hitelviszonyt megtestesítő kamatozó értékpapír vételárában lévő kamat (-)	-	-	-	-	-	-
043	73MA13	Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok nyereségjellegű különbözete (árfolyamnyereség)	637,00	-	637,00	1 738,00	-	1 738,00
044	73MA14	Befektetési jegyek realizált hozama	-	-	-	-	-	-
045	73MA15	Kapott osztalékok és részesedések	-	-	-	-	-	-
046	73MA16	Pénzügyi műveletek egyéb realizált bevételei	-	-	-	-	-	-
047	73MA17	Értékelési különbözetben elszámolt várható hozam	1 694,00	-	1 694,00	1 993,00	-	1 993,00
048	73MA171	Időarányosan járó kamat	16,00	-	16,00	56,00	-	56,00
049	73MA172	Járó osztalék	-	-	-	-	-	-

73MA

Eredménykimutatás - Pénztár működési tevékenysége

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző évi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatai	Tárgyévi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záró adatai
050	73MA173	Devizaárfolyam-változásból adódó értékkülönbözlet	-	-	-	-	-	-
051	73MA1731	Nyereségjellegű különbözlet (árfolyamnyereség)	-	-	-	-	-	-
052	73MA1732	Veszteségjellegű különbözlet (árfolyamvesztés) (-)	-	-	-	-	-	-
053	73MA174	Egyéb piaci értékítéletből adódó értékkülönbözlet	1 678,00	-	1 678,00	- 2 049,00	-	- 2 049,00
054	73MA1741	Nyereségjellegű különbözlet (árfolyamnyereség)	1 677,00	-	1 677,00	- 1 885,00	-	- 1 885,00
055	73MA1742	Veszteségjellegű különbözlet (árfolyamvesztés (-))	1,00	-	1,00	164,00	-	164,00
056	73MA18	Befektetési célú ingatlanok hasznosításából, eladásából származó bevételek	-	-	-	-	-	-
057	73MA19	Befektetési tevékenység bevételei összesen (=73MA12+73MA18)	22 267,00	-	22 267,00	6 312,00	-	6 312,00
058	73MA20	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	-	-	-	-	-	-
059	73MA21	Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok veszteségjellegű különbözlete (árfolyamvesztés)	51,00	-	51,00	-	-	-
060	73MA22	Befektetési jegyek realizált vesztesége	-	-	-	-	-	-
061	73MA23	Értékelési különbözletből képzett működési céltartalék	1 694,00	-	1 694,00	- 1 993,00	-	- 1 993,00
062	73MA231	Időarányosan járó kamat	16,00	-	16,00	56,00	-	56,00
063	73MA232	Járó osztalék	-	-	-	-	-	-
064	73MA233	Devizaárfolyam különbözlet	-	-	-	-	-	-
065	73MA234	Egyéb piaci értékítéletből adódó értékkülönbözlet	1 678,00	-	1 678,00	- 2 049,00	-	- 2 049,00
066	73MA24	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordítása	-	-	-	-	-	-
067	73MA25	Befektetési célú ingatlanokkal kapcsolatos ráfordítások	-	-	-	-	-	-
068	73MA26	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordítások	367,00	-	367,00	227,00	-	227,00
069	73MA261	Vagyonkezelői díjak	64,00	-	64,00	39,00	-	39,00
070	73MA262	Letétkezelői díjak	11,00	-	11,00	7,00	-	7,00

73MA

Eredménykimutatás - Pénztár működési tevékenysége

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző évi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatai	Tárgyévi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záró adatai
071	73MA263	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos különböző egyéb ráfordítások	292,00	-	292,00	181,00	-	181,00
072	73MA27	Befektetési tevékenység ráfordítási összesen (=73MA20+73MA26)	2 112,00	-	2 112,00	- 1 766,00	-	- 1 766,00
073	73MA28	Befektetési tevékenység eredménye (=73MA19-73MA27) (+/-)	20 155,00	-	20 155,00	8 078,00	-	8 078,00
074	73MA29	Rendkívüli bevételek						
075	73MA30	Rendkívüli ráfordítások						
076	73MA31	Rendkívüli eredmény (=73MA29-73MA30) (+/-)						
077	73MA32	Működési tevékenység eredménye (=73MA10+73MA11+73MA28) (+/-)	10 786,00	-	10 786,00	- 63 443,00	-	- 63 443,00

73MB

Eredménykimutatás - Pénztári szolgáltatások fedezete

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző évi	Megállapított	Előző évi	Tárgyévi	Megállapított	Tárgyévi
			beszámoló záró	eltérések (+/-)	felülvizsgált	beszámoló záró	eltérések (+/-)	felülvizsgált
			adatok		adatok	adatok		adatok
			1,00	2,00	3,00	4,00	5,00	6,00
			c	d	e	f	g	h
001	73MB01	Tagok által fizetett tagdíj	175 239,00	-	175 239,00	95 567,00	-	95 567,00
002	73MB02	Meg nem fizetett tagdíjak miatti tartalékképzés (-)	-	-	-	-	-	-
003	73MB03	Utólag befolyt tagdíjak	-	-	-	-	-	-
004	73MB04	Tagdíjbevételek összesen (1-2+3)	175 239,00	-	175 239,00	95 567,00	-	95 567,00
005	73MB05	Szolgáltatási célú egyéb bevételek	-	-	-	-	-	-
006	73MB06	Egyéni számlán jóváírt szolgáltatási célú bevételek összesen (4+5)	175 239,00	-	175 239,00	95 567,00	-	95 567,00
007	73MB07	Egyéni számlán elszámolt szolgáltatási célú egyéb ráfordítások	-	-	-	-	-	-
008	73MB08	Kapott kamatok, kamat jellegű bevételek	1 734 513,00	-	1 734 513,00	738 338,00	-	738 338,00
009	73MB081	Pénzügyileg realizált kamat, kamatjellegű bevétel	2 003 899,00	-	2 003 899,00	827 729,00	-	827 729,00
010	73MB082	Hitelviszonyt megtestesítő kamatozó értékpapír vételárában lévő kamat (-)	269 386,00	-	269 386,00	89 391,00	-	89 391,00
011	73MB09	Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok nyereségjellegű különbözete (árfolyamnyereség)	537 137,00	-	537 137,00	1 111 083,00	-	1 111 083,00
012	73MB10	Befektetési jegyek realizált hozama	108 219,00	-	108 219,00	356 017,00	-	356 017,00
013	73MB11	Kapott osztalékok és részesedések	632 806,00	-	632 806,00	495 917,00	-	495 917,00
014	73MB12	Pénzügyi műveletek egyéb realizált bevételei	107 632,00	-	107 632,00	253 732,00	-	253 732,00
015	73MB13	Értékelési különbözetben elszámolt várható hozam	8 006 306,00	-	8 006 306,00	1 135 801,00	-	1 135 801,00
016	73MB131	Időarányosan járó kamat	72 300,00	-	72 300,00	108 847,00	-	108 847,00
017	73MB132	Járó osztalék	2 198,00	-	2 198,00	10 528,00	-	10 528,00
018	73MB133	Devizaárfolyam-változásból adódó értékkülönbözet	13 212 615,00	-	13 212 615,00	645 349,00	-	645 349,00
019	73MB1331	Nyereségjellegű különbözet (árfolyamnyereség)	13 293 869,00	-	13 293 869,00	571 408,00	-	571 408,00
020	73MB1332	Veszteségjellegű különbözet (árfolyamvesztés) (-)	81 254,00	-	81 254,00	- 73 941,00	-	- 73 941,00
021	73MB134	Egyéb piaci értéktételből adódó értékkülönbözet	- 5 280 807,00	-	- 5 280 807,00	371 077,00	-	371 077,00

73MB

Eredménykimutatás - Pénztári szolgáltatások fedezete

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző évi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatai	Tárgyévi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záró adatai
022	73MB1341	Nyereségjellegű különbözet (árfolyamnyereség)	4 501 041,00	-	4 501 041,00	706 163,00	-	706 163,00
023	73MB1342	Veszteségjellegű különbözet (árfolyamveszteség) (-)	9 781 848,00	-	9 781 848,00	335 086,00	-	335 086,00
024	73MB14	Befektetési célú ingatlanok hasznosításából, eladásából származó bevételek	-	-	-	-	-	-
025	73MB15	Befektetési tevékenység bevételei összesen (10+...+16)	11 126 613,00	-	11 126 613,00	4 090 888,00	-	4 090 888,00
026	73MB151	Egyéni számlákat megillető hozambevételek	11 126 613,00	-	11 126 613,00	4 090 888,00	-	4 090 888,00
027	73MB1511	Egyéni számlákat megillető realizált hozam	3 120 307,00	-	3 120 307,00	2 955 087,00	-	2 955 087,00
028	73MB1512	Egyéni számlákat megillető értékelési különbözet	8 006 306,00	-	8 006 306,00	1 135 801,00	-	1 135 801,00
029	73MB152	Szolgáltatási tartalékot megillető hozambevételek	-	-	-	-	-	-
030	73MB1521	Szolgáltatási tartalékot megillető realizált hozam	-	-	-	-	-	-
031	73MB1522	Szolgáltatási tartalékot megillető értékelési különbözet	-	-	-	-	-	-
032	73MB16	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	-	-	-	-	-	-
033	73MB17	Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok veszteségjellegű különbözete (árfolyamveszteség)	1 686 918,00	-	1 686 918,00	150 534,00	-	150 534,00
034	73MB18	Befektetési jegyek realizált vesztesége	247,00	-	247,00	-	-	-
035	73MB19	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordítása	16 622,00	-	16 622,00	6 913,00	-	6 913,00
036	73MB20	Befektetési célú ingatlanokkal kapcsolatos ráfordítások	-	-	-	-	-	-
037	73MB21	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordítások	42 544,00	-	42 544,00	26 629,00	-	26 629,00
038	73MB211	Vagyonkezelői díjak	21 804,00	-	21 804,00	12 463,00	-	12 463,00
039	73MB212	Letétkezelői díjak	12 165,00	-	12 165,00	6 894,00	-	6 894,00
040	73MB213	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos különböző egyéb ráfordítások	8 575,00	-	8 575,00	7 272,00	-	7 272,00

73MB

Eredménykimutatás - Pénztári szolgáltatások fedezete

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző évi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatai	Tárgyévi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záró adatai
041	73MB22	Befektetési tevékenység ráfordításai összesen (16+...+21)	1 746 331,00	-	1 746 331,00	184 076,00	-	184 076,00
042	73MB221	Egyéni számlákat terhelő befektetéssel kapcsolatos ráfordítások	1 746 331,00	-	1 746 331,00	184 076,00	-	184 076,00
043	73MB222	Szolgáltatási tartalékot terhelő befektetéssel kapcsolatos ráfordítások	-	-	-	-	-	-
044	73MB23	Befektetési tevékenység eredménye (15-22) (+/-)	9 380 282,00	-	9 380 282,00	3 906 812,00	-	3 906 812,00
045	73MB231	Egyéni számlákon jóváírható nettó hozam	1 373 976,00	-	1 373 976,00	2 771 011,00	-	2 771 011,00
046	73MB232	Egyéni számlákon jóváírható értékelési különbözet	8 006 306,00	-	8 006 306,00	1 135 801,00	-	1 135 801,00
047	73MB233	Szolgáltatási tartalékba helyezhető nettó hozam	-	-	-	-	-	-
048	73MB234	Szolgáltatási tartalékba helyezhető értékelési különbözet	-	-	-	-	-	-
049	73MB24	Fedezeti céltartalék képzés (6-7+/--23) (-)	9 555 521,00	-	9 555 521,00	4 002 379,00	-	4 002 379,00
050	73MB241	Egyéni számlákon a szolgáltatási célú bevételek és ráfordítások különbözetének összegében	175 239,00	-	175 239,00	95 567,00	-	95 567,00
051	73MB242	Egyéni számlákon jóváírt nettó hozamból	1 373 976,00	-	1 373 976,00	2 771 011,00	-	2 771 011,00
052	73MB243	Egyéni számlákon jóváírt értékelési különbözet	8 006 306,00	-	8 006 306,00	1 135 801,00	-	1 135 801,00
053	73MB2431	Időarányosan járó kamat	72 300,00	-	72 300,00	108 847,00	-	108 847,00
054	73MB2432	Járó osztalék	2 198,00	-	2 198,00	10 528,00	-	10 528,00
055	73MB2433	Devizaárfolyam különbözetekből	13 212 615,00	-	13 212 615,00	645 349,00	-	645 349,00
056	73MB2434	Egyéb piaci értéktételből adódó értékkülönbözetből	- 5 280 807,00	-	- 5 280 807,00	371 077,00	-	371 077,00
057	73MB244	Szolgáltatási tartalékon jóváírt nettó hozamból	-	-	-	-	-	-
058	73MB245	Szolgáltatási tartalékon jóváírt értékelési különbözetből	-	-	-	-	-	-
059	73MB2451	Időarányosan járó kamat	-	-	-	-	-	-
060	73MB2452	Járó osztalék	-	-	-	-	-	-
061	73MB2453	Devizaárfolyam különbözetből	-	-	-	-	-	-
062	73MB2454	Egyéb piaci értéktételből adódó értékkülönbözet	-	-	-	-	-	-

73MCA

Eredménykimutatás - Likviditási és kockázati fedezet

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző évi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatai	Tárgyévi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záró adatai
			1,00	2,00	3,00	4,00	5,00	6,00
			c	d	e	f	g	h
001	73MCA01	Tagok által fizetett tagdíj	159,00	-	159,00	88,00	-	88,00
002	73MCA02	Meg nem fizetett tagdíjak miatti tartalékképzés (-)	-	-	-	-	-	-
003	73MCA03	Utólag befolyt tagdíjak	-	-	-	-	-	-
004	73MCA04	Tagdíjbevételek összesen (1-2+3)	159,00	-	159,00	88,00	-	88,00
005	73MCA05	Likviditási és kockázati célú egyéb bevételek	-	-	-	-	-	-
006	73MCA06	Likviditási és kockázati célú egyéb ráfordítások	-	-	-	-	-	-
007	73MCA07	Kapott (járó) kamatok, kamat jellegű bevételek	1 825,00	-	1 825,00	635,00	-	635,00
008	73MCA071	Pénzügyileg realizált kamat, kamat jellegű bevétel	1 825,00	-	1 825,00	635,00	-	635,00
009	73MCA072	Hit.viszonyt megtestesítő kamatozó ép vétel. lévő kamat (-)	-	-	-	-	-	-
010	73MCA08	Tul. rész. Jel. Befekt. és hit. Megtest. Ép. Nyer. kül. (árf.nyer.) (+)	-	-	-	-	-	-
011	73MCA09	Befektetési jegyek realizált hozama	-	-	-	-	-	-
012	73MCA10	Kapott osztalékok és részesedések	-	-	-	-	-	-
013	73MCA11	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	-	-	-	-	-	-
014	73MCA12	Értékelési különbözetben elszámolt várható hozam	-	-	-	-	-	-
015	73MCA121	Időarányosan járó kamat	-	-	-	-	-	-
016	73MCA122	Járó osztalék	-	-	-	-	-	-
017	73MCA123	Devizaárfolyam-változásból adódó értékkülönbözet	-	-	-	-	-	-
018	73MCA1231	Nyereségjellegű különbözet (árfolyamnyereség)	-	-	-	-	-	-
019	73MCA1232	Veszteségjellegű különbözet (árfolyamveszteség) (-)	-	-	-	-	-	-
020	73MCA124	Egyéb piaci értékítéletből adódó értékkülönbözet	-	-	-	-	-	-
021	73MCA1241	Nyereségjellegű különbözet (árfolyamnyereség)	-	-	-	-	-	-
022	73MCA1242	Veszteségjellegű különbözet (árfolyamveszteség) (-)	-	-	-	-	-	-
023	73MCA13	Befekt. célú ingatlanok haszn., eladásából származó bev.	-	-	-	-	-	-
024	73MCA14	Befektetési tevékenység bevételei összesen (7+...+13)	1 825,00	-	1 825,00	635,00	-	635,00

73MCA

Eredménykimutatás - Likviditási és kockázati fedezet

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző évi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatai	Tárgyévi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záró adatai
025	73MCA141	Likv. és kock.célú pénzeszk. Befekt. Kapcs. bevételek	28,00	-	28,00	12,00	-	12,00
026	73MCA142	Azonosítatlan (függő) befizetések befekt. Kapcs. bevételek	1 797,00	-	1 797,00	623,00	-	623,00
027	73MCA15	Fizetendő kamatok és kamattjellegű ráfordítások	-	-	-	-	-	-
028	73MCA16	Tul. rész. Jel. Befekt. és hit. M. Ép. Veszt.jellegű kül. (árf.veszt.)	-	-	-	-	-	-
029	73MCA17	Befektetési jegyek realizált vesztesége	-	-	-	-	-	-
030	73MCA18	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordítása	-	-	-	-	-	-
031	73MCA19	Befektetési célú ingatlanokkal kapcsolatos ráfordítások	-	-	-	-	-	-
032	73MCA20	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordítások	120,00	-	120,00	73,00	-	73,00
033	73MCA201	Vagyonkezelői díjak	6,00	-	6,00	4,00	-	4,00
034	73MCA202	Letétkezelői díjak	-	-	-	-	-	-
035	73MCA203	Befektetési tev. Kapcs. Kül. egyéb ráf.	114,00	-	114,00	69,00	-	69,00
036	73MCA21	Befektetési tevékenység ráfordításai összesen (15+...+20)	120,00	-	120,00	73,00	-	73,00
037	73MCA211	Likv. és kock.célú pénz.bef. Kapcs. ráfordítások	114,00	-	114,00	69,00	-	69,00
038	73MCA212	Azonosítatlan (függő) befiz. bef. Kapcs. Ráfordítások	6,00	-	6,00	4,00	-	4,00
039	73MCA22	Befektetési tevékenység eredménye (16-23) (+/-)	1 705,00	-	1 705,00	562,00	-	562,00
040	73MCA23	Likviditási és kockázati céltartalék képzés (6+7-8+24) (-)	1 864,00	-	1 864,00	650,00	-	650,00
041	73MCA231	Demográfiai kockázatokra	-	-	-	-	-	-
042	73MCA232	Saját tevékenységi kockázatokra	-	-	-	-	-	-
043	73MCA233	Azonosítatlan (függő) befizetések hozama	1 791,00	-	1 791,00	620,00	-	620,00
044	73MCA234	Egyéb kockázatokra	73,00	-	73,00	30,00	-	30,00
045	73MCA235	Értékelési kül.ből képzett likv. céltartalék	-	-	-	-	-	-
046	73MCA2351	Időarányosan járó kamat	-	-	-	-	-	-
047	73MCA2352	Járó osztalék	-	-	-	-	-	-
048	73MCA2353	Devizaárfolyam különbözetek	-	-	-	-	-	-
049	73MCA2354	Egyéb piaci értékítéletből adódó értékkülönbözetek	-	-	-	-	-	-

20124355-1-42

Statistikai számjel vagy adószám

Szövetség Nyugdíjpénztár

1087 Budapest Könyves Kálmán krt 76.

Tevékenységet záró kiegészítő melléklet

2024.06.30

Keltezés: Budapest, 2024.09.25.

a szervezet vezetője (képviselője)
Igazgatótanács Elnöke

P.H.

Kiegészítő melléklet a Szövetség Nyugdíjpénztár 2024. 06. 30. fordulónapra elkészített mérleg és eredménykimutatásához

Az Allianz Hungária Nyugdíjpénztárt az Allianz Hungária Biztosító Rt. kezdeményezésére 18 fő természetes személy alapította 1996. április 19-én.

A Nyugdíjpénztárt a Fővárosi Bíróság 1996. május. 3-án vette nyilvántartásba 126/96. számon. A Pénztárfelügyelet engedélyét, melynek száma E/204/96., 1996. május 7-én szerezte meg.

Nyugdíjpénztárunk a magánnyugdíjpénztári működtetési engedélyét az Állami Pénztárfelügyelet 1997. szeptember 27-én, a PF/1777/1/97. számú határozatával adta meg.

A magánnyugdíjpénztári tevékenységi engedélyt a PF/3086/2/97. számú határozattal kapta meg a nyugdíjpénztár 1997. december 17-én elsőként az országban.

Az Allianz Hungária Önkéntes és Magánnyugdíjpénztára 2012. március 28-i küldött közgyűlésén döntött az Önkéntes és a Magánnyugdíjpénztári ágának szétválásáról. Az Önkéntes ág Allianz Hungária Nyugdíjpénztár elnevezéssel működik tovább, a magánnyugdíjpénztár pedig új névvel, a nagy pénzügyi szolgáltató cégektől függetlenül, Szövetség Nyugdíjpénztár néven folytatja működését.

A szétválás fordulónapja 2012.04.01.

A Pénztár küldöttközgyűlése 2024.06.20-án döntött arról, hogy a Pénztár 2024.06.30-i fordulónappal 2024.07.01-es beolvadási dátummal a tevékenységét a Horizont Magánnyugdíjpénztárba való beolvadással megszünteti. Emiatt kerül sor a 2024.06.30-i tevékenységet záró éves pénztári beszámoló elkészítésére.

Az adatok bemutatása a kiegészítő mellékletben az alábbiak szerint történt: a mérlegben szereplő 2023.12.31-i évvégi adatok kerültek összevetésre a 2024.06.30-i adatokkal, míg az eredménykimutatás 2023.01.01-12.31 közötti és a 2024.01.01-06.30. közötti adatai kerültek bemutatásra. A terv-tény adatok összehasonlítása során a tervnél csak az első féléves terv adatok kerültek összehasonlításra tény adatokkal.

A taglétszám 2024.06.30-án a Pénztár esetében 8.514 főre csökkent. A csökkenés legfőbb indoka, hogy 121 fő visszalépett a társadalombiztosítási rendszerbe, közülük 12-en nyugdíjasként léptek vissza. A B/1 1. táblában a Tb. rendszerbe visszalépők az egyéb megszűnési sorban vannak kimutatva. A taglétszám alakulását, a B/1.1. tábla, a taglétszámának korévenkénti alakulását pedig az B/1.2., B/1.3. táblák tartalmazzák.

I. A nyugdíjpénztár bevételei, szolgáltatásai

1. Nyugdíjpénztári ág bevételei

a, Tagdíj:	A magánnyugdíjpénztár tagja a nyugdíjjárulék alapját képező jövedelme után 0 % tagdíjat fizet 2010. 10. 01 óta. 2015.01.01-től, a tag egyéni befizetést teljesíthet a saját számlájára, a Pénztár 400.- Ft-ban határozta meg a minimális tagdíj összegét.						
b, Befizetés gyakorisága	havi (ezenfelül a Pénztártag fizethet ettől eltérő gyakorisággal)						
c, Felosztási elvek (a befizetések %-ában)	2022.07.01-től <table><tr><td>Fedezeti tartalék</td><td>97,5 %</td></tr><tr><td>Működési bevétel</td><td>2,4 %</td></tr><tr><td>Likviditási tartalék</td><td>0,1 %</td></tr></table>	Fedezeti tartalék	97,5 %	Működési bevétel	2,4 %	Likviditási tartalék	0,1 %
Fedezeti tartalék	97,5 %						
Működési bevétel	2,4 %						
Likviditási tartalék	0,1 %						

II. Működés

A Pénztár tevékenységét a 1087 Budapest, Könyves Kálmán krt. 76. sz. alatti bérelt ingatlanban folytatja.

A Nyugdíjpénztár 2006. évtől kezdődően saját maga végzi a teljes adminisztrációt. Pénztárunk számára az informatikai szolgáltatást a VE-KATA KFT biztosítja. A Pénztár informatikai hálózat üzemeltetését alvállalkozó bevonásával látja el.

A pénztár vagyonkezelője az Allianz Alapkezelő Zrt. A vagyonkezelő biztosítja a mindenkori jogszabályokban előírt személyi, tárgyi és garanciális feltételeket a kezelt pénztárvagyon tekintetében.

A befektetési ügyleteket a Szövetség Nyugdíjpénztárral egyeztetett befektetési politika és a Nyugdíjpénztár Vagyonkezelési Szabályzata alapján szervezik és bonyolítják le. A vagyonkezelő tevékenységéért díjazásban részesül, melynek mértéke 2018.10.01-et követően a piaci értéken számolt éves kezelt vagyon 0,05% . Ezen felül a Nyugdíjpénztárt terhelik a befektetések kapcsán felmerülő egyéb költségek (bankköltségek, ÁÉTF díj, KELER költség) is.

A letétkezelést (értékpapírszámla kezelést) az Unicredit Bank Hungary Zrt. végzi a Nyugdíjpénztár számára. Ennek keretében a letétkezelőnél letétként kezelt, valamint a Keler Rt-nél vezetett banki értékpapírszámlákon jóváírt értékpapírokról nyilvántartást vezet, illetve teljesíti az értékpapírszámlára vonatkozó előírásokat.

A társaság könyvvizsgálója a Focus Audit Kft. (nyilvántartási szám: 004233) bejegyzett könyvvizsgálója, Sente Beáta Katalin (kamara tagsági szám: 007407).

A Szövetség Nyugdíjpénztár a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény, valamint a magánnyugdíjpénztárak a 222/2000. (XII. 19.) kormányrendelet alapján üzemgazdaság szemléletű kettős könyvvitelt vezet, melyet az átalakulás értéknappal zár le és azzal a nappal készíti el a beszámolót, illetve a kiegészítő mellékletet.

Vagyoni, pénzügyi, jövedelmi helyzet alakulása

A Magánnyugdíjpénztár vagyoni, jövedelmi helyzete az alábbiak szerint alakult:
A 2024.01.01-2024.06.30 közötti időszakban a működés eredménye -63.443 eFt volt. Az előző évi 10.786 eFt eredményhez képest jelentősen csökkent az elért eredmény, de ennek az az oka, hogy az Mpt. 74. § (4) bekezdésében foglalt költséglevonást a Pénztár december 31-én hajtja végre. 2024. év első félévében 10%-os béremelés lett végrehajtva, valamint 1 havi jutalom került kifizetésre januárban, majd június hóban a beolvadás többletmunkája miatt is jutalom kifizetésre került sor. A működési költségek 2024. évben is tovább emelkedtek.
A pénzügyi tervben foglalt -54.144 eFt eredményhez képest az elért eredmény 14,66 %-al volt kevesebb a tervezetnél. Ez annak köszönhető, hogy bár a bevételek a tervezetthez képest emelkedtek, azonban a kiadások a bevétel emelkedését meghaladó ütemben nőttek. A bevételek 6.451 eFt-al, a kiadások 15.750 eFt értékben haladták meg a tervezettet.

A Pénztár fedezeti célú tényleges bevétele a pénzügyi tervben foglaltaknál 2.274.288 eFt-tal lett több, míg a tényleges kiadás összege 399.432 eFt-al volt több a tervezettnél, a likviditási célú bevétel pedig 15 eFt-tal lett több, a kiadás pedig 9 eFt-al lett több, mint a tervezett érték.
A tényleges és tervezett magán-nyugdíjpénztári bevételek alakulását a B/2. sz. táblázat mutatja.

Az átlagos taglétszám 8.601 fő volt. A Pénztár 88.670 eFt-ot tervezett fedezeti tagdíjbevételeként, azonban ténylegesen 95.567 eFt tagdíjbevétel folyt be.
A tényleges tagdíj bevételek és az átlagos taglétszám alakulását a B.3. sz. táblázat mutatja.

A mérleg és eredménykimutatás, valamint a kiegészítő melléklet táblázataihoz a következő magyarázatot adjuk.

A Pénztár mérleg főösszege 52.164.848 eFt, mely 3.306.052 eFt-al több, mint a bázisév, azaz 6,77 %-os növekedés a bázisévhez képest, melyet forrásoldalon a saját tőke, a céltartalékok és a kötelezettségek, passzív időbeli elhatárolások, eszközoldalon az immateriális javak, tárgyi eszközök, befektetések, követelések, pénzeszközök és aktív időbeli elhatárolások reprezentálnak.

1.) Eszközök

A magánnyugdíjpénztár esetében az eszközök főbb csoportok szerinti állományát a B/4., az összetétel alakulását a B/5. sz. táblázatokban mutatjuk be. Ezek alapján az eszközök állománya a magánnyugdíjpénztár esetében 48.858.796 eFt-ról 52.164.848 eFt-ra változott, ami 6,77%-os növekedést jelent.

1.1. Immateriális javak

A magánnyugdíjpénztár az alábbi szellemi termékeket tartja nyilván:

leltszam	megnev	2024.01.01.-06.30 nettó érték (eFt)
21-12-03-3	Windows Svr Std 2022 64Bit 16Core	101
21-12-09	Libra rendsz.kapcs.ktg.levonás fejlesztése	294
22-12-29	Költséglevonás fejlesztése új	895
Immateriális javak nettó értéke összesen		1.290

100%-os leírási kulccsal

leltszam	megnev	2024.01.01.-06.30 elsz. ÉCS (eFt)
24-03-13	M365 Business Basic (202231-202403)	10
24-04-24	ESET vírusvédő licence hosszabítás	174
24-06-12-	M365 Business Basic (202403-202406)	10
összesen:		194

Az összes szellemi termék 33 %-os leírási kulccsal került elszámolásra.

A üzleti év során az immateriális javak esetében 714 eFt értékcsökkenési leírás került elszámolásra, valamint az M365 Business Basic havi díja miatt és az ESET vírusvédelmi szoftver licence hosszabbítás miatt 194 eFt került egy összegben, kísértékű beszerzésként leírásra, összesen 908 eFt.

Az immateriális javak együttes könyv szerinti értéke pedig 2024. június 30-án 1.290 eFt.

1.2. Gépek, berendezések, felszerelések

A magánnyugdíjpénztár az alábbi gépeket, berendezéseket, felszereléseket tartja nyilván:

leltszam	megnev	2024.01.01.-06.30 elsz. nettó érték (eFt)
22-12-13	Dell laptop	419
22-05-17	KYOCERA ECOSYS M6630 NYOMTATÓ	82
21-12-03-1	Dell EMC PowerEdge R450 rack szerver	284
összesen		785

33%-os leírási kulccsal nem szerepelt eszköz.

Az üzleti év során összesen 497 eFt értékcsökkenési leírás került elszámolásra tervszerinti értékcsökkenésként és nem került sor kísértékű beszerzésre 2024 első félévében.

A tárgyi eszközök együttes könyv szerinti értéke pedig 2024. június 30-án 785 eFt.

Az immateriális javak, tárgyi eszközök nettó és bruttó értékének, valamint az elszámolt értékcsökkenés alakulását a 2/2. sz.; és a 3/2. sz. függelék tartalmazza.

1.3. Befektetések

A magánnyugdíjpénztár esetében az eszközök között a 4.2. sz. táblában a befektetések, illetve a befektetések értékelési különbözete összevontan tartalmazza a befektetett pénzügyi eszközök, illetve a forgó eszközök között kimutatott értékpapírok állományát, illetve azok értékelési különbözetét. Így is szemléltetve a befektetések jelentőségét.

A Nyugdíjpénztár befektetési portfólióinak összetétele és nagyságrendje megfelel a magánnyugdíjpénztárak befektetési előírásairól szóló 282/2001. (XII. 26.) kormányrendeletben foglaltaknak. A magánnyugdíjpénztáraknak a befektetési kormányrendeletben foglaltaknak megfelelően negyedévente a befektetési portfólióikat értékelni kell. Az értékelést a letétkezelőnek kell elvégezni és a könyvvizsgálónak auditálni kell.

A letétkezelő által értékpapíronként megállapított piaci értékből le kell vonni a kamatozó értékpapírok esetében a könyv szerinti értéket, így megkapjuk az értékelési különbözetet. Az értékelési különbözetet jogcímenként kell kimutatni, úgy, mint időarányos kamatból, járó osztalékból, deviza árfolyamváltozásból, egyéb piaci értékítéletből adódó értékkülönbözet. A 2008. évi hatályos jogszabályok alapján a pozitív és negatív értékelési különbözetet is fel kell osztani az egyéni számlákra.

Szövetség Nyugdíjpénztár
Szövetség Nyugdíjpénztár
BEFEKTETÉSI POLITIKA

2022. július 01. napjától

I. Befektetési politika célja, alapelvei, a befektetési politikában érvényre juttatandó pénztártagi és pénztári érdekek, kapcsolódása egyéb pénztári dokumentumokhoz

A befektetési politika célja, hogy a Pénztár Alapszabályában meghatározott elveket és a hatékony és költségtakarékos gazdálkodási módszereket figyelembe véve szabályozza az alábbiakat:

- a) a Pénztár befektetéseinek általános elveit és szabályait,
- b) a befektetési keretszabályokat,
- c) a vagyonkezelők és a letétkezelők megválasztásának, értékelésének, díjazásának szabályait,
- d) a pénztár befektetéssel foglalkozó alkalmazottainak feladatait,
- e) a befektetési politika értékelésének, módosításának feltételeit,
- f) az egyes pénztári tartalékokhoz tartozó kockázatvállalási képesség és lejárat szerkezetet, illetve az ezekhez tartozó befektetési portfóliók összetételeit, hozammutatóit, ezektől való lehetséges eltérés nagyságát, továbbá egyéb kapcsolódó eljárási szabályokat.

A pénztár a gazdálkodása során elért bevételeit - különösképpen a befektetett eszközök hozamát - kizárólag a szolgáltatások fedezetének biztosítására, a szolgáltatások szinten tartására, illetve fejlesztésére, valamint a gazdálkodás költségeinek fedezésére fordíthatja, abból tartalékokat képez. A Pénztár vagyona sem osztalék, sem részesedés formájában nem fizethető ki.

A Pénztár befektetéseinek nyilvántartásakor meg kell jelölni, hogy a befektetés forrása melyik tartalék volt. A befektetés hozama kizárólag azt a tartalékot illeti, amelyből a befektetett eszköz származott.

A Pénztár a kockázatok mérséklésére és az egyoldalú kockázati függőség megelőzése érdekében befektetéseit köteles az alábbiak szerint megosztani:

- a) befektetési formák,
- b) lejáratok,
- c) kockázat,

szerint.

1.1. A Befektetés célja

A Pénztár befektetését minimális kockázat mellett elérhető legnagyobb vagyongyarapodás érdekében fekteti be.

1.2. A Befektetési alapelvek

A befektetések során – az egyes portfóliók jellegzetességeire is tekintettel - az alábbiakra kell fontossági sorrendben figyelemmel lenni:

- a) megtakarítások biztonsága,
- b) folyamatos likviditás,
- c) törekvés a portfóliókra jellemző időtávon kimagasló átlaghozam elérésére.

A pénztári befektetések lejáratának és likviditásának összhangban kell lennie a Pénztár rövid lejáratú (éven belüli) és hosszú távú (éven túli) kötelezettségeivel, fenntartva a Pénztár folyamatos fizetőképességét.

A pénztári vagyon kizárólag a tagság érdekében és csak a hatályos jogszabályokban meghatározott eszközökbe fektethető be. A Pénztár csak saját eszközeit fektetheti be.

1.3. A befektetési politikában érvényre jutó érdekek

A pénztártagok felé a befektetés során figyelemmel kell lenni a pénztártagok hozam, illetve biztonság (kockázatvállalási hajlam) iránti érdekeire.

A pénztár alapvető érdeke a likviditás megőrzése, valamint az elérhető legnagyobb biztonság melletti maximális hozam elérése.

1.4. A befektetési politika kapcsolódása egyéb pénztári dokumentumokhoz

A tárgyévre vonatkozó befektetési politika az éves beszámoló kiegészítő mellékletét képezi.

A tárgyévre vonatkozó befektetési politika a Választható Portfóliós Rendszer Szabályzatának mellékletét képezi.

A befektetési politika alapján készített vagyonkezelési irányelvek a vagyonkezelői szerződés mellékletét képezi.

II. A befektetési politika meghatározása, értékelésének és módosításának feltételei

2.1. Az Igazgatótanács legalább évente köteles döntést hozni a befektetési politika meghatározása, fenntartása, vagy módosítása tárgyában, melyről a soron következő közgyűlésen általános tájékoztatást nyújt.

2.2. Az Igazgatótanács a befektetésekért felelős vezető által elkészített – befektetési politikára vonatkozó – előterjesztését az igazgatótanácsi ülésen megtárgyalja.

Az írásbeli előterjesztéshez a befektetési vezető, illetve a vagyonkezelést végző szervezet képviselői szóbeli kiegészítést tesznek.

2.3. A befektetésekért felelős vezető előterjesztésének ki kell térnie az adott évi teljesítmények értékelésére ezen belül mind az egyes portfóliók referencia indexektől történő eltérések okaira, mind piaci versenytársak portfólió elemzéseire.

Ezen túl tartalmaznia kell egy a piaci elemzés alapján elkészített az elkövetkező 1 éven belül várható főbb értékpapírpiaci várakozásokat.

A fentiek alapján az egyes portfóliókra vonatkozó javaslatot kell megfogalmaznia referencia indexekre, befektetési limitekre.

2.4. Az Igazgatótanács negyedévente elfogadja a befektetési politikának megfelelő irányelveket és az előző negyedéves befektetési eredmények beszámolóit.

III. A befektetési eljárásban részt vevők, feladatmegosztás, ellenőrzés

A befektetési eljárásban az alábbi személyek, szervezetek vesznek részt:

- a) befektetésekért felelős vezető,
- b) belső ellenőr,
- c) Igazgatótanács,
- d) vagyonkezelő(k),
- e) letétkezelő.

3.1. A befektetésekért felelős vezetője, alkalmazottai

A pénztár befektetésekért felelős vezetőt alkalmaz. A befektetésekért felelős vezető készíti el a befektetési politikát, a befektetések irányelveit, valamint értékeli az elmúlt időszak teljesítményét.

A pénztár befektetéssel foglalkozó alkalmazottait a pénztár ügyvezető igazgatója választja ki, akikkel munkavégzésre irányuló szerződést köt. A kiválasztás során elsődleges érdek a szakmai felkészültség.

A pénztár befektetéssel foglalkozó alkalmazottai tevékenységének értékelését a pénztár ügyvezető igazgatója végzi el, aki szükség esetén beszámol erről a pénztár Igazgatótanácsa részére.

3.2. Belső ellenőr

A pénztár főállású belső ellenőr(öke)t alkalmaz. A belső ellenőr a belső ellenőrzési szabályzatban foglaltak, valamint az elfogadott éves belső ellenőri munkaterve szerint rendszeresen ellenőrzi a befektetési politika megvalósulását, a jogszabályi feltételek és a befektetési limitek betartását, továbbá a vagyonkezelői döntések optimális voltát.

A belső ellenőr az ellenőrzése során tett megállapításairól ellenőrzési jelentésben illetve ellenőrzési jegyzőkönyvben számol be, melyet eljuttat a pénztár Ellenőrző Bizottságához, a pénztár ügyvezető igazgatójához, valamint – amennyiben az előzőektől elkülönült személyről, szervezetről van szó – az ellenőrzési feladatot elrendelőhöz is.

A pénztár belső ellenőre ellenőrzése során különös figyelmet szentel a piaci árfolyamok és a vagyonkezelő által megkötött üzletei árfolyamainak megvizsgálására.

3.3. Az Igazgatótanács

A pénztár Igazgatótanácsa meghoz minden határozatot, döntést, szükséges intézkedést a befektetési politika 2.; 3.4.5.; 3.5.5 pontokban körülírt befektetéseket érintő kérdéskörökben.

Az intézkedések körében az Igazgatótanács elrendelhet azonnali intézkedést, illetve a rendes ügymenetnek megfelelő eljárást.

3.4. Vagyonkezelő(k)

A Pénztár a 3.4.1. és 3.4.2. pontban körülírtaknak megfelelően kiválasztott külső vagyonkezelő(kk)vel végezteti el a vagyonkezelési feladatokat, a 3.4.3. pontban foglaltak figyelmebe vételével megkötött vagyonkezelői szerződés alapján.

3.4.1. A Pénztár a vagyonkezelőt nyilvános pályázat útján hosszú távra választja ki. A kiválasztás során elsődleges érdek a biztonság és megbízhatóság. Díjazásuk mértéke a beérkezett, elfogadott pályázat eredménye alapján alakul ki.

3.4.2. Vagyonkezelő alkalmazásának általános feltételei

3.4.2.1. A vagyonkezelés lebonyolításával a Pénztár e tevékenységgel üzletszerűen foglalkozó és arra feljogosított, valamint a Felügyeletnél bejelentett szervezeteket (a továbbiakban együtt: szolgáltatók, ill. vagyonkezelő) bízhat meg.

3.4.2.2. A vagyonkezelés ellátásával nem bízható meg:

- a) az adminisztrációs és nyilvántartási, illetve a biztosításmatematikai feladatok elvégzésével megbízott szervezet,
- b) olyan szervezet, amely ellen csőd- vagy felszámolási eljárás van folyamatban, illetve az üzletmenet kihelyezését megelőző 2 évben csődeljárást folytattak le, továbbá
- c) olyan szervezet, amellyel befolyással rendelkező tulajdonosa, vezető tisztségviselője vagy ezek közeli hozzátartozója a pénztár vezető tisztségviselője, vagy ezek közeli hozzátartozója.

3.4.3. Vagyonkezelővel kötendő szerződés szabályai

3.4.3.1 A vagyonkezelői szerződésnek a következőket kell tartalmaznia

- a) a kezelésre átadott vagyon meghatározását,
- b) a pénztár által kezelésre átadott vagyonnak a vagyonkezelő vagyontól, illetve más megbízás alapján kezelt vagyontól elkülönített kezelésének szabályait,
- c) a befektetési korlátok és a vagyonkezelési előírások betartásának biztosítékait,
- d) rendelkezést arra vonatkozóan, hogy a vagyonkezelő olyan nyilvántartásokat vezet, amelyek a pénztár jelentési és beszámolási kötelezettségéhez szükséges adatokat hitelt érdemlően tartalmazzák,
- e) rendelkezést arra vonatkozóan, hogy a vagyonkezelő a pénztár részére, illetve a pénztár nyilatkozata alapján más szolgáltatók, és a Felügyelet részére a jogszabályok szerinti formában biztosítja azok jogszabályokban

előírt nyilvántartási és beszámolási kötelezettségeinek teljesítéséhez szükséges, a pénztárra vonatkozó adatokat.

f) rendelkezést arra vonatkozóan, hogy a vagyonkezelő amennyiben a mindenkor érvényes Vagyonkezelési Irányelvekben rögzített befektetési arányoktól eltér, akkor a rögzített limiteknek megfelelő portfólió arányoknak történő megfelelés érdekében a lehető leghamarabb, de nem később, mint - a Letétkezelő vonatkozó értesítésének kézhezvételétől számított - a Vagyonkezelési Irányelvekben meghatározott záros határidő alatt helyreállítja a limiteknek megfelelő portfóliót. A vagyonkezelő vállalja továbbá, hogy a mindenkor érvényes pénztári Vagyonkezelési Irányelvektől történő minden egyéb eltérés esetén a lehető legrövidebb idő alatt, de nem később, mint - a Letétkezelő vonatkozó értesítésének kézhezvételétől számított - 60 munkanap alatt a Pénztár portfóliókezelését a Vagyonkezelési Irányelvekhez igazítja.

g) rendelkezést arra vonatkozóan, hogy a vagyonkezelő a Magyar Polgári Törvénykönyv 6:519 § szerinti általános kártérítési felelősséggel tartozik a Pénztárnak, amennyiben a pénztári vagyon vonatkozásában a Vagyonkezelési Irányelvek vagyonkezelőnek felróható okból történő megsértése következtében a Pénztárnak kára keletkezik.

3.4.3.2 Semmis a vagyonkezelői szerződés akkor, ha

- a) a vagyonkezelő nem rendelkezik a vagyonkezelési tevékenység végzéséhez szükséges engedéllyel, illetőleg a Felügyelet által jóváhagyott, a tevékenységre vonatkozó üzletszabályzattal,
- b) a vagyonkezelési szerződés nem tartalmazza a jelen pont előző bekezdésében foglaltakat.

3.4.3.3 A vagyonkezelői szerződés tartalma nem sértheti a pénztár gazdálkodásának nyilvántartásával, biztosítás-matematikai és befektetési feladatainak ellátásával kapcsolatos jogszabályi előírásokat, vagy a pénztár vagyonkezelési és eszközértékelési szabályzatát.

3.4.4. Vagyonkezelő feladatai.

3.4.4.1. A vagyonkezelő a saját nevében, a pénztár érdekében jár el, a pénztárakra vonatkozó gazdálkodási, számviteli, biztosításmatematikai és befektetési előírások szerint.

3.4.4.2. A vagyonkezelő az Igazgatótanács által elfogadott befektetési politika alapján meghatározott vagyonkezelési irányelvek alapján végzi munkáját, mely során törekednie kell a meghatározott referencia index hozam mutatók portfóliónként történő elérésére.

3.4.4.3. A vagyonkezelő a kezelésében lévő pénztári vagyon értékének alakulásáról negyedévente beszámolót készít.

3.4.4.4. A vagyonkezelő a befektetési politika kialakítása során a befektetési vezető által előterjesztett stratégiához kapcsolódóan véleményezést kell készítenie.

3.4.4.5. A vagyonkezelő back office tevékenysége során az elszámoló egységes rendszerhez kapcsolódóan napi egyeztetéseket végez a letétkezelővel és a Pénztárral, melynek során felmerülő feladatait egy háromoldalú eljárási rend alapján kell végeznie.

3.4.4.6. A vagyonkezelő köteles a jogszabályi határidőnek megfelelően megszüntetni a limitsértést, és mind a limit megsértéséről, mind pedig annak korrigálásáról haladéktalanul tájékoztatnia köteles a Letétkezelőt, ill. a Pénztár befektetésekért felelős vezetőjét.

3.4.5. A pénztár vagyonkezelőjének értékelését a pénztár Igazgatótanácsa közvetlenül végzi. A vagyonkezelő értékelése során az Igazgatótanács vizsgálja a befektetési politikának megvalósítását, kiemelt figyelemmel az elért eredményekre (portfólió és a benchmark-portfólió hozamának összevetése).

3.4.6. A vagyonkezelő megbízása esetén is a pénztár gondoskodik arról, hogy a vagyonkezelési előírások ellenőrzéséhez szükséges információk a Felügyelet rendelkezésére álljanak.

3.4.7. A Pénztár hozzájárulását adja, hogy a vagyonkezelő a Pénztár portfóliójában a saját maga által, ill. az Allianz befektetési társaságok által kibocsátott befektetési jegyeket is elhelyezze, amennyiben azok a következő feltételeknek megfelelnek:

- Összhangban állnak a Befektetési politikájával, az ebben részletezett befektetési eszközosztályokba besorolhatók;
- Nem sértik a Befektetési politikában az egyes eszközosztályokra meghatározott befektetési korlátokat, limiteket;

3.4.8. Amennyiben a vagyonkezelő a Portfóliókezelési szerződés és a Pénztár Befektetési politikájának rendelkezéseivel összhangban a Pénztár portfóliójában közvetett befektetéseket is elhelyez, úgy az Mbr. 2/A. sz. mellékletének (3) bekezdésében foglalt alapelvnek megfelelően a közvetett befektetések költségei tekintetében a következő szabályokat kell alkalmazni:

- amennyiben a vagyonkezelő a Pénztár portfóliójában az általa kezelt befektetési alapok befektetési jegyeit is elhelyezi, úgy az ezek pénztári állománya után az általa az adott alaptól beszedett alapkezelési díjat köteles a Pénztár érintett portfóliója részére visszatéríteni;
- vagyonkezelő köteles minden egyéb közvetett pénztári befektetés alapján általa harmadik féltől beszedett valamennyi díjat, jutalékot, vagy bármilyen egyéb címen elszámolt ösztönzőt (forgalmazási díj, trailer fee, stb.) a hozzá történő beérkezését követően a Pénztár érintett portfóliója javára átadni.

3.5. Letétkezelő

A pénztár a 3.5.1. és 3.5.2. pontokban körülírtaknak megfelelően kiválasztott, a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (Bszt.) szerinti, letétkezelői szolgáltatás nyújtására jogosult hitelintézettel végezteti el a letétkezelői feladatokat, letétkezelői szerződés alapján.

3.5.1. A pénztár a letétkezelőt nyilvános pályázat útján hosszú távra választja ki. A kiválasztás során elsődleges érdek a biztonság és megbízhatóság. Díjazásának mértéke a beérkezett, elfogadott pályázat eredménye alapján alakul ki.

3.5.2. Letétkezelő alkalmazásának általános feltételei:

- a) A Pénztár csak egy letétkezelőt bízhat meg.
- b) Letétkezelői feladatokkal a pénztár nem bízhatja meg a vagyonkezeléssel, illetve a szolgáltatási feladatokkal megbízott gazdálkodó szervezetet.
- c) A pénztár és a letétkezelő között sem közvetlen, sem 10 százalékot meghaladó közvetett tulajdonosi, sem egyéb olyan gazdasági kapcsolat nem lehet, amely összeférhetetlen a letétkezelői feladatok ellátásával.
- d) A pénztár által a befektetések irányítására alkalmazott személy és a befektetéssel kapcsolatos szervezeti egység dolgozója nem lehet a pénztár letétkezelőjénél tisztségviselő, vezető állású alkalmazott vagy olyan feladatkörben dolgozó személy, aki a letétkezeléssel kapcsolatosan utasításokat adhat.
- e) A pénztár vagyonkezelőjénél a vagyonkezelést irányító és a vagyonkezeléssel foglalkozó személy nem lehet a pénztár letétkezelőjénél tisztségviselő, vezető állású alkalmazott vagy olyan beosztásban dolgozó személy, aki a letétkezeléssel foglalkozó szervezeti egységet irányítja, vagy annak közvetlen utasításokat adhat.

3.5.3. Letétkezelővel kötendő szerződés szabályai

A pénztár a letétkezelővel megkötött szerződést 15 napon belül bejelenti a Felügyelet felé, a Felügyelet által rendszeresített adatlapon.

3.5.4. Letétkezelő feladatai

3.5.4.1. A letétkezelő feladatai kiterjednek többek között a jogszabályi limitek ellenőrzésére, a pénztár befektetési portfóliójának értékelésére, valamint szükség esetén jelentés tételére a Felügyelet és a Pénztár Igazgatótanácsa felé is.

3.5.4.2. A pénztári letétkezelő a Pénztár megbízása alapján végzett befektetési szolgáltatások tekintetében megbízásának ellátásához szükséges mértékben ellenőrzi a pénztári szolgáltatót, valamint a pénzforgalmi számlát vezető szervezetet.

3.5.4.3. A letétkezelő a Pénztár nevében eljárva tevékenységét a Pénztár érdekében a letétkezelésre vonatkozó megbízásnak megfelelően köteles végezni. Köteles felhívni a pénztár, illetőleg a vagyonkezelő figyelmét arra, ha a befektetési megbízás végrehajtása sérti (sértené) vagy veszélyezteti (veszélyeztetné) a pénztár érdekeit.

3.5.4.4. A letétkezelőnek vissza kell utasítania minden olyan utasítást, amely a pénztári befektetésekre vonatkozó jogszabályi előírásokkal ellentétes. Abban az esetben, ha a letétkezelő a befektetési előírások megsértését észleli, azt legkésőbb a következő munkanapon köteles a Felügyeletnek és a Pénztárnak jelenteni, és a pénztári szolgáltatót (szolgáltatókat) értesíteni. A

Pénztár köteles minden befektetési tevékenységét olyan módon végezni, hogy a Pénztár tulajdonában lévő és a vagyonkezelést végző szervezet vagy szervezetek rendelkezésére bocsátott eszközök teljes egészében és folyamatosan a letétkezelő birtokában maradjanak.

3.5.4.5. A letétkezelő back office tevékenysége során az elszámoló egységes rendszerhez kapcsolódóan napi egyeztetéseket végez a vagyonkezelővel és a Pénztárral, melynek során felmerülő feladatait egy háromoldalú eljárási rend alapján kell végeznie.

3.5.5. A pénztár letétkezelőjének értékelését a pénztár Igazgatótanácsa közvetlenül végzi. A letétkezelő értékelése során az Igazgatótanács a gyors, pontos, megbízható adatszolgáltatás teljesítését vizsgálja.

IV. Befektetési stratégia szabályai

4.1 Az egyes pénztári tartalékokhoz tartozó kockázatvállalási képesség és lejárat szerkezet, valamint a pénztár meglévő, illetve a várható kötelezettségei alakulása alapján meghatározott befektetési stratégiai eszközallokáció (minimum s maximum arányok) és a megcélzott hozamok mutatói (referenciaindexek)

Közzététel az EU fenntartható finanszírozásról szóló rendelet (SFDR) 6. cikke alapján

A pénztári vagyont képező befektetési eszközöknél az alábbi módon kell figyelembe venni a fenntarthatósági kockázatokat is. E kockázatokat az SFDR rendelet határozza meg, amely alapján fenntarthatósági kockázatnak minősül az olyan környezeti, társadalmi vagy irányítási esemény, illetve körülmény, amely bekövetkezése, illetve fennállása tényleges vagy potenciális, jelentős negatív hatást gyakorolhat a befektetés értékére.

A Pénztár a befektetési eszközök köréből a saját vagyon tekintetében kizárja, tagi vagyon esetén pedig a fentiekkel összhangban a Vagyonkezelővel együttesen monitorozza az alábbi ágazatokba és társaságokba történő befektetéseket:

1. a fegyvergyártó vagy fegyvereket előállító, vagy az előbbiekhez köthető vállalatokat¹
2. a szénalapú üzleti modellt alkalmazó vállalatokat²
3. olyan államok által kibocsátott kötvényeket, ahol az emberi jogok súlyosan sérülnek és az ESG kritériumrendszer teljesülésével kapcsolatban jelentős aggályok merülnek fel;

¹ A következő nemzetközi egyezmények hatálya alá tartozó fegyverek: Ottawai Egyezmény (gyalogsági aknák); Egyezmény a kazettás lőszerokról (kazettás lőszer / bombák); Biológiai és Toxinfegyverek Egyezmény (biológiai fegyverek); a vegyifegyverekről szóló egyezmény (vegyifegyverek).

² Olyan cégek, amelyek bevételeik 30%-át (2022. december 31-én 25%-át) vagy annál többet nyernek kőszénbányászattól; Olyan vállalatok, amelyek termelt villamos energiájuk 30%-át (2022. december 31-én 25%-át) vagy annál többet termikus szénből nyerik, és / vagy több mint 0,3 gigawatt (GW) mennyiségű termikus szén-kapacitásnövelést terveznek;

4. azokat a kibocsátókat, amelyeknek magas az ESG kockázata.

A fenntarthatósági kockázatok csak olyan mértékig kerülnek figyelembe vételre a befektetési döntések meghozatala során, hogy azok nem korlátozhatják a portfóliók hatályos befektetési célját, stratégiáját, eszközallokációját, illetve a referencia index(ek) által kijelölt befektetési lehetőségeket.

A fenntarthatósági kockázatok a portfóliókban lévő befektetések hozamát várhatóan nem befolyásolják számottevően.

A jelen fejezet befektetési arányait piaci értéken kell számítani.

A pénztár az alábbi befektetési portfóliókat alkalmazza:

- a) likviditási,
- b) működési,
- c) fedezeti egyéni számlák az alábbi bontásban:
 - c/a) klasszikus portfólió;
 - c/b) kiegyensúlyozott portfólió;
 - c/c) növekedési portfólió;
- d) függő (APEH, egyéb munkáltatói).

A portfóliók összetétele és referencia indexei az 1. számú Mellékletben található.

4.2. Amennyiben az előző és lentebbi pontokban meghatározott befektetési arányoktól a pénztár vagyonkezelője eltér, akkor a rögzített limiteknek megfelelő portfólió arányokkal való megfelelés érdekében azokat a lehető leghamarabb, de nem később, mint 8 munkanap alatt helyre kell állítani a limiteknek megfelelő portfóliót.

A 282/2001. (XII. 26.) Korm. rendelet 16§ paragrafusában foglalt kötésnap elszámolás elve alapján a „Folyószámlapénz” eszközkategóriát is az úton lévő tételekkel (vagyis a pénz követelésekkel, kötelezettségekkel illetve elhatárolt díjakkal) együtt kell érteni a limitek terheléseinek számításakor, ahogy a többi eszközkategória esetében is. Ugyanakkor az állampapír vételi aukciókon való részvétel nem jelenti a „Folyószámlapénz”-hez köthető „Minimum”, illetve az adott állampapírhoz köthető előírások „Maximum” értékeinek aktív megsértését.

4.3. A pénztári referenciaindex számítási módja:

A Pénztár referenciaindex az egyes vagyonkezelők által kezelt részportfóliók hozamszámítási periódus alatt publikált, az 5.1.-5.5. pontokban rögzített referencia hozamok adott időszakos százalékos változásának súlyozott számtani átlaga.

Az éves referencia hozam megállapítása: $BMR = (1 + bmr_1) \times (1 + bmr_2) \times (1 + bmr_3) \times \dots \times (1 + bmr_{12}) - 1$

ahol bmr_1 , bmr_2 , bmr_3 bmr_{12} a Pénztárnak az évet alkotó 12 hónapra vonatkozó referencia hozamok szorzata.

4.4. Eltérés a referenciahozamtól

Amennyiben a számított összportfólió teljesítménye a jelentősen kisebb (lásd lejjebb) a referenciahozamnál, akkor a pénztár befektetésekért felelős vezetője előterjesztést nyújt be az Igazgatótanácsnak a szükséges intézkedések megtétele érdekében.

A hozameltérés jelentős, ha

- klasszikus, likviditási, működési, szolgáltatási és függő portfóliók esetében meghaladja az 50 bázispontot,
- kiegyensúlyozott portfóliók esetén meghaladja a 100 bázispontot,
- növekedési portfóliók esetén meghaladja a 200 bázispontot,

Amennyiben a jelentős eltérés oka a stratégiai portfólió összetételétől való a pénztár befektetésekért felelős vezetője haladéktalanul értesíti az Igazgatótanácsot, amely utasíthatja a vagyonkezelést végző szervezetet a befektetési politikában megcélzott helyzet előállítása érdekében 3 munkanapon belül intézkedések megtételére.

4.5. Portfólió összetételén a pénztár által a meghatározott célidőszakban követni kívánt lehetséges portfóliószerkezeteket tekintjük. A vagyonkezelő eltérhet a fentiekben meghatározott portfólió összetételtől jelen dokumentum, vonatkozó szabályzatok egyéb előírásainak és a jogszabályi korlátok betartásával, de az ettől való eltérésből származó kockázat – a referenciaindex számítási módján keresztül – a vagyonkezelő értékelésében jelentkezik

A választható portfóliók mindegyikének meg kell felelnie a pénztári befektetésekre és az azok kezelésére vonatkozó előírásoknak.

A portfólió összetétel a befektetési politika következő módosításig érvényes.

V. Kiegészítő rendelkezések

5.1. Értékpapír kölcsönzésre vonatkozó szabályok

A pénztári portfólió terhére, a Pénztár tulajdonát képező értékpapírok vonatkozásában a Tpt.-nek az értékpapír-kölcsönzésre vonatkozó szabályainak betartásával értékpapír-kölcsönzési ügylet köthető az alábbiak betartása szerint.

5.1.1. Az értékpapír kölcsönzési ügyletek általános szabályai.

- a) Az értékpapír kölcsönzési ügyletek összértéke nem haladhatja meg a befektetett pénztári eszközök 30%-át.
- b) A pénztári befektetési portfóliókban csak magyar értékpapírok kölcsönadása lehetséges.
- c) A pénztári befektetési portfóliókban értékpapírok kölcsönvétele nem lehetséges.
- d) Az értékpapír-kölcsönzési ügylet futamideje egy évet nem haladhatja meg.

5.1.1.2 Az értékpapír kölcsönzési ügyletek garanciális szabályai

- a) Az ügylethez kapcsolódóan megfelelő óvadékot kell kikötni oly módon, hogy az óvadékként nyújtott értékpapír piaci értékén számolva a kölcsönbe adott értékpapír piaci értékének minimum 120%-os fedezettségét garantálja.
- b) Értékpapír-kölcsönzési ügylet esetében óvadékként csak magyar állampapírt lehet alkalmazni.
- c) Az óvadékként felajánlott értékpapírt a partner a Pénztár elkülönített számlájára transzferálja.
- d) Az értékpapír kölcsönzési szerződésben fenn kell tartani annak jogát, hogy abban az esetben, ha a kölcsönbe adott értékpapír vonatkozásában pénzügyi jellegű társasági esemény történik, úgy a Pénztár a papírt a kölcsönzés futamideje alatt visszakeresheti.

5.2. Devizamegfeleltetési szabályok a magánpénztári ág esetében (*jogszabályi hatálybalépéstől kezdődően*)

5.2.1. Azt a pénznemet, amelyben a pénztár a felhalmozási időszakban lévő tagok követeléseinek fedezetéül szolgáló tartalékot tartani köteles, a mindenkor devizaszabályoknak megfelelően a következők szerint kell meghatározni:

- a) a devizamegfeleltetési szabályok szempontjából a felhalmozási időszakban lévő tagok egyéni számlaköveteléseit abban a pénznemben fennállónak kell tekinteni, amelyben az egyéni számla követeléseit nyilvántartják,
- b) az egyéni számlák fedezetéül szolgáló tartalékot az a) pontban meghatározott pénznemben fennálló eszközökbe kell fektetni,
- c) a pénztárnak lehetősége van arra, hogy külön döntés alapján az egyéni számlák fedezetéül szolgáló tartalék
 - ca) klasszikus portfólió esetében 5%-át meg nem haladó részét,
 - cb) kiegyensúlyozott portfólió esetében 20%-át meg nem haladó részét,
 - cc) növekedési portfólió esetében 35%-át meg nem haladó részét ne a b) pont szerinti eszközben tartson,
- d) a c) pontban meghatározott arány megállapítása során a Tpt. 5. § (1) bekezdésének 58. pontja szerint definiált hosszú pozíciók rövid pozíciókkal [Tpt. 5. § (1) bekezdésének 112. pontja] történő nettósítása nem megengedett,
- e) a c) pontban meghatározott arány megállapítása során a befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok tekintetében a kollektív befektetési forma tényleges, illetve mögöttes devizapozícióit kell figyelembe venni.

5.2.2. Az 5.2.1. pontban foglaltak alkalmazása során figyelembe kell venni, hogy a pénztári befektetés milyen pénznemben fennálló befektetésen alapul.

5.3. Egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírokra vonatkozó korlátozások

a) Az állampapírok kivételével az egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírba az egyes választható portfóliókba befektetett pénztári eszközök legfeljebb 10 százaléka helyezhető el.

b) Az egy bankcsoporthoz tartozó hitelintézetnél elhelyezett betétek - a pénzforgalmi számla kivételével -, valamint az ugyanazon bankcsoporthoz tartozó szervezet által kibocsátott értékpapírok együttes értéke nem haladhatja meg az egyes választható portfóliókba befektetett pénztári eszközök 20 százalékát.

VI. Mellékletek jegyzéke

- 1. sz. Melléklet: Referenciahozamok és limitek összefoglaló táblázata
- 2. sz. Melléklet: Vagyonkezelési irányelvek (Befektetési politika tartalmi kivonata)

VII. Hatályba léptető rendelkezések

A Pénztár Befektetési Politikája a Szövetség Nyugdíjpénztár Igazgatótanácsának 2022.06.15-ei ülésén került elfogadásra.

Szövetség Nyugdíjpénztár Igazgatótanácsa

1. sz. melléklet - Referenciahozamok és limitek összefoglaló táblázata

1. Likviditási és működési portfóliók

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	100%	100%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	100%

Referencia hozam számítása: ZMAX index 100%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összességének duratione min 0 max 1 év.

2. Függő portfóliók

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	100%	100%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	100%

Referencia hozam számítása: ZMAX index 100%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összességének duratione min 0 max 1 év.

3. Fedezeti egyéni számlák portfóliók

3.1. A **klasszikus** portfólió összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő magyar állampapírok illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességet vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap) d1, d2	0%	100%	100%
Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél g1	0%	0%	15%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	100%

Referencia hozam számítása: ZMAX index 100%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összességének duratione min 0 max 1 év.

3.2. A **kiegyensúlyozott** portfólió összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő magyar állampapírok illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességet vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap) d1, d2	45%	72%	95%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d5	0%	1%	10%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d7	0%	1%	10%
Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél g1	0%	6%	20%

tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e1	0%	4%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e3	0%	16%	20%
Ingatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	20%

Referencia hozam számítása: MAX index 68%, ZMAX Index 12%, CETOP20 Index: 5%, MXEF Index 4%, SPX Index 5%, SX5E Index 3%, BUX index 3%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összességének duratione min 2 max 6 év.

3.3. A **növekedési** portfólió összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő magyar állampapírok illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességet vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1, d2	20%	47%	80%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d5	0%	1%	10%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d7	0%	1%	10%
Magyaror.-on bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél g1	0%	6%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e1	0%	13%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e3	16%	32%	35%
Ingatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	20%

Referencia hozam számítása: MAX index 43%, ZMAX Index 12%, CETOP20 Index: 11%, MXEF Index 6%, SPX Index 11%, SX5E Index 6%, BUX index 11%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összességének duratione min 2 max 6 év.

2. sz. melléklet – Vagyonkezelési irányelvek (Befektetési politika kivonata)

Szövetség Nyugdíjpénztár BEFEKTETÉSI POLITIKA KIVONATA VAGYONKEZELÉSI IRÁNYELVEK

2022. július 1. napjától

A Szövetség Nyugdíjpénztár a befektetések során – az egyes portfóliók jellegzetességeire is tekintettel az alábbiakra van - fontossági sorrendben - figyelemmel:

- a) megtakarítások biztonsága,
- b) folyamatos likviditás,
- c) törekvés a portfóliókra jellemző időtávon kimagasló átlaghozam elérésére.

A pénztár alapvető érdeke a likviditás megőrzése, valamint az elérhető legnagyobb biztonság melletti maximális hozam elérése.

Az egyes pénztári tartalékokhoz tartozó kockázatvállalási képesség és lejárat szerkezet, valamint a pénztár meglévő, illetve a várható kötelezettségei alakulása alapján meghatározott befektetési stratégiai eszközallokáció (minimum és maximum arányok) és a megcélzott hozamok mutatói (referenciaindexek) A jelen fejezet befektetési arányait piaci értéken kell számítani.

A. A pénztár az alábbi, Vagyonkezelő részére kezelésre átadott befektetési portfóliókat alkalmazza:

Allianz Alapkezelő Zrt. részére átadott portfóliók:

- a) likviditási portfólió
- b) működési portfólió.
- c) fedezeti egyéni számlák az alábbi bontásban:
 - c/a) klasszikus portfólió;
 - c/b) kiegyensúlyozott portfólió;
 - c/c) növekedési portfólió;
- d) függő (NAV, egyéb munkáltatói) számlák.

B. A pénztári portfóliókban az alábbi szabályok érvényesülnek, melyek közül a Vagyonkezelőre a részére kezelésre átadott portfóliókra vonatkozó szabályok az irányadóak:

1. Likviditási és működési portfóliók

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	100%	100%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	100%

Referencia hozam számítása: ZMAX index 100%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összességének duratione min 0 max 1 év.

2. Függő portfóliók

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	100%	100%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	100%

Referencia hozam számítása: ZMAX index 100%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összességének duratione min 0 max 1 év.

3. Fedezeti egyéni számlák portfóliók

3.1. A **klasszikus** portfólió összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő állampapírok illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességet vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1, d2	0%	100%	100%
Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél g1	0%	0%	15%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	100%

Referencia hozam számítása: ZMAX index 100%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összességének duratione min 0 max 1 év.

3.2. A **kiegyensúlyozott** portfólió összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő magyar állampapírok illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességet vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1, d2	45%	72%	95%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d5	0%	1%	10%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d7	0%	1%	10%
Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél g1	0%	6%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e1	0%	4%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e3	0%	16%	20%
Ingatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	20%

Referencia hozam számítása: MAX index 68%, ZMAX Index 12%, CETOP20 Index: 5%, Mxef Index 4%, SPX Index 5%, SX5E Index 3%, BUX index 3%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összességének duratione min 2 max 6 év.

3.3. A **növekedési** portfólió összetétele

	Minimu m	Cél	Maximu m
hitelviszonyt megtestesítő magyar állampapírok illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességét vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap) d1, d2	20%	47%	80%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d5	0%	1%	10%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d7	0%	1%	10%
Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél g1	0%	6%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e1	0%	13%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e3	16%	32%	35%
Ingatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	20%

Referencia hozam számítása: MAX index 43%, ZMAX Index 12%, CETOP20 Index: 11%, MXEF Index 6%, SPX Index 11%, SX5E Index 6%, BUX index 11%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összességének duratione min 2 max 6 év.

Amennyiben az előző és lentebbi pontokban meghatározott befektetési arányoktól a pénztár vagyonkezelője eltér, akkor a rögzített limiteknek megfelelő portfólió arányokkal való megfelelés érdekében azokat a lehető leghamarabb, de nem később, mint 8 munkanap alatt helyre kell állítani a limiteknek megfelelő portfóliót.

A 282/2001. (XII. 26.) Korm. rendelet 16§ paragrafusában foglalt kötésnap elszámolás elve alapján a „Folyószámlapénz” eszközkategóriát is az úton lévő tételekkel (vagyis a pénz követelésekkel, kötelezettségekkel illetve elhatárolt díjakkal) együtt kell érteni a limitek terheléseinek számításakor, ahogy a többi eszközkategória esetében is. Ugyanakkor az állampapír vételi aukciókon való részvétel nem jelenti a „Folyószámlapénz”-hez köthető „Minimum”, illetve az adott állampapírhoz köthető előírások „Maximum” értékeinek aktív megsértését.

C. A pénztári referenciaindex számítási módja

A Pénztár referenciaindex az egyes vagyonkezelők által kezelt részportfóliók hozamszámítási periódus alatt publikált, a B.1-8 vonatkozó pontjaiban rögzített, referencia hozamok adott időszaki százalékos változásának súlyozott számtani átlaga.

Az éves referencia hozam a magánnyugdíjpénztári befektetési kormányrendeletben (Mbr.) meghatározottak szerint, az évet alkotó napi referencia hozamok szorzata.

D. Eltérés a referenciahozamtól

Amennyiben a pénztári áganként számított összportfólió teljesítménye a jelentősen kisebb (lásd lejjebb) a referenciahozamnál, akkor a pénztár befektetésekért felelős vezetője előterjesztést nyújt be az Igazgatótanácsnak a szükséges intézkedések megtétele érdekében.

A hozameltérés jelentős, ha

- klasszikus, likviditási, működési, szolgáltatási és függő portfóliók esetében meghaladja az 50 bázispontot,
- kiegyensúlyozott portfóliók esetén meghaladja a 100 bázispontot,
- növekedési portfóliók esetén meghaladja a 200 bázispontot,

Amennyiben a jelentős eltérés oka a stratégiai portfólió összetételétől való a pénztár befektetésekért felelős vezetője haladéktalanul értesíti az Igazgatótanácsot, amely utasíthatja a vagyonkezelést végző szervezetet a befektetési politikában megcélzott helyzet előállítására érdekében 3 munkanapon belül intézkedések megtételére.

E. Portfólió összetétel

A pénztár által a meghatározott célidőszakban követni kívánt lehetséges portfóliószerkezet. A vagyonkezelő eltérhet a fentiekben meghatározott portfólió összetételétől jelen dokumentum, vonatkozó szabályzatok egyéb előírásainak és a jogszabályi korlátok betartásával, de az ettől való eltérésekből származó kockázat – a referenciaindex számítási módján keresztül – a vagyonkezelő értékelésében jelentkezik.

A portfólió összetétel a befektetési politika következő módosításig érvényes.

F. Értékpapír kölcsönzésre vonatkozó szabályok

A pénztári portfólió terhére, a Pénztár tulajdonát képező értékpapírok vonatkozásában a Tpt.-nek az értékpapír-kölcsönzésre vonatkozó szabályainak betartásával értékpapír-kölcsönzési ügylet köthető az alábbiak betartása szerint.

1. Az értékpapír kölcsönzési ügyletek általános szabályai.

- a) Az értékpapír kölcsönzési ügyletek összértéke nem haladhatja meg a befektetett pénztári eszközök 30%-át.
- b) A pénztári befektetési portfóliókban csak magyar értékpapírok kölcsönadása lehetséges.
- c) A pénztári befektetési portfóliókban értékpapírok kölcsönvétele nem lehetséges.
- d) Az értékpapír-kölcsönzési ügylet futamideje egy évet nem haladhatja meg.

2. Az értékpapír kölcsönzési ügyletek garanciális szabályai

- a) Az ügyletkezhez kapcsolódóan megfelelő óvadékot kell kikötni oly módon, hogy az óvadékként nyújtott értékpapír piaci értékén számolva a kölcsönbe adott értékpapír piaci értékének minimum 120%-os fedezettségét garantálja.
- b) Értékpapír-kölcsönzési ügylet esetében óvadékként csak magyar állampapírt lehet alkalmazni.
- c) Az óvadékként felajánlott értékpapírt a partner a Pénztár elkülönített számlájára transzferálja.
- d) Az értékpapír kölcsönzési szerződésben fenn kell tartani annak jogát, hogy abban az esetben, ha a kölcsönbe adott értékpapír vonatkozásában pénzügyi jellegű társasági esemény történik, úgy a Pénztár a papírt a kölcsönzés futamideje alatt visszakérheti.

G. Devizamegfeleltetési szabályok (jogszabályi hatálybalépéstől kezdődően)

1. Azt a pénznemet, amelyben a pénztár a felhalmozási időszakban lévő tagok követeléseinek fedezetéül szolgáló tartalékokat tartani köteles, a mindenkori devizasabályoknak megfelelően a következők szerint kell meghatározni:

- a) a devizamegfeleltetési szabályok szempontjából a felhalmozási időszakban lévő tagok egyéni számlaköveteléseit abban a pénznemben fennállónak kell tekinteni, amelyben az egyéni számla követeléseit nyilvántartják,
 - b) az egyéni számlák fedezetéül szolgáló tartalékot az a) pontban meghatározott pénznemben fennálló eszközökbe kell fektetni,
 - c) a pénztárnak lehetősége van arra, hogy külön döntés alapján az egyéni számlák fedezetéül szolgáló tartalék
 - ca) klasszikus portfólió esetében 5%-át meg nem haladó részét,
 - cb) kiegyensúlyozott portfólió esetében 20%-át meg nem haladó részét,
 - cc) növekedési portfólió esetében 35%-át meg nem haladó részét
- ne a b) pont szerinti eszközben tartson,
- d) a c) pontban meghatározott arány megállapítása során a Tpt. 5. § (1) bekezdésének 58. pontja szerint definiált hosszú pozíciók rövid pozíciókkal [Tpt. 5. § (1) bekezdésének 112. pontja] történő nettósítása nem megengedett,
 - e) a c) pontban meghatározott arány megállapítása során a befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok tekintetében a kollektív befektetési forma tényleges, illetve mögöttes devizapozícióit kell figyelembe venni.

2. Az 1. pontban foglaltak alkalmazása során figyelembe kell venni, hogy a pénztári befektetés milyen pénznemben fennálló befektetésen alapul.

H. Egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírokra vonatkozó korlátozások

- a) Az állampapírok kivételével az egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírba az egyes választható portfóliókba befektetett pénztári eszközök legfeljebb 10 százaléka helyezhető el.
- b) Az egy bankcsoporthoz tartozó hitelintézetnél elhelyezett betétek - a pénzforgalmi számla kivételével - valamint az ugyanazon bankcsoporthoz tartozó szervezet által kibocsátott értékpapírok együttes értéke nem haladhatja meg az egyes választható portfóliókba befektetett pénztári eszközök 20 százalékát.

Vagyonkezelői beszámoló

1. Benchmark hozamok és teljesítmények

Portfóliók teljesítménye 2023.12.31-től 2024.06.30-ig

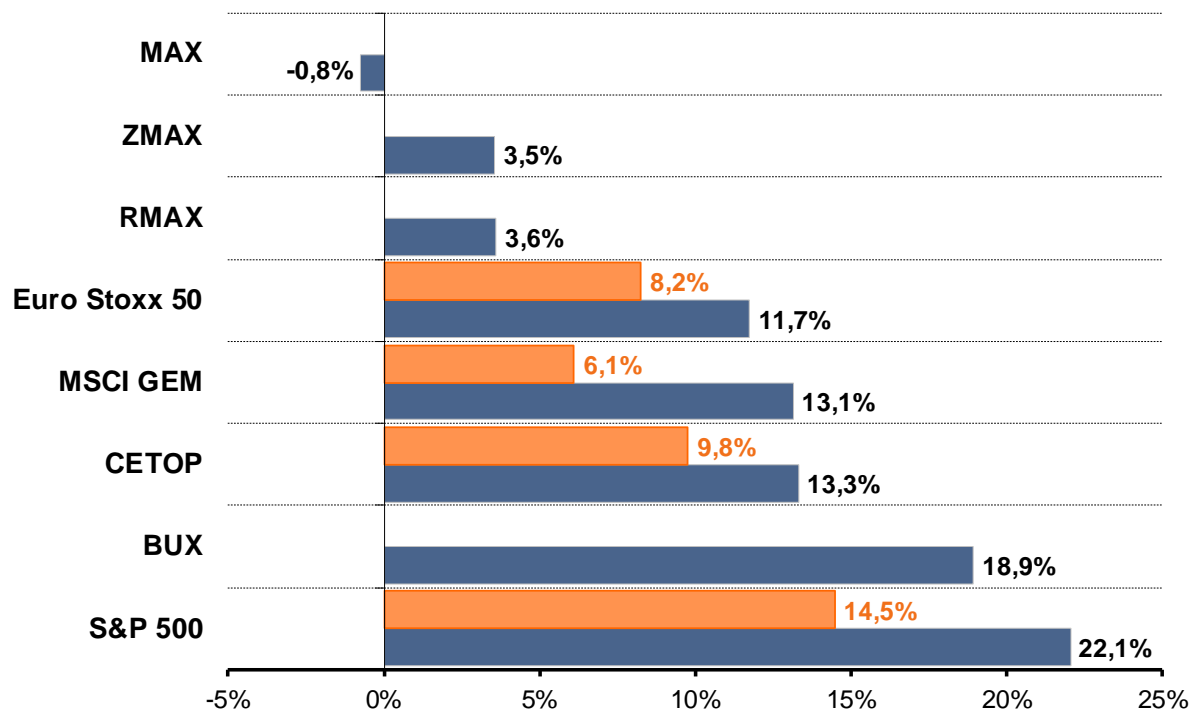
Portfóliókezelő állomány	Portfóliókezelői bruttó hozam	Benchmark hozam	Alul / Felültejesítés	Kezdő dátum	Kezdő vagyon	Záró dátum	Záró vagyon
Szöv. Mag.Klassz.	3,55%	3,54%	0,01%	2023.12.31	1 731 014 756	2024.06.30	1 910 429 015
Szöv. Mag.Kiegyen.	4,30%	3,01%	1,28%	2023.12.31	9 886 325 215	2024.06.30	9 887 061 765
Szöv. Mag.Növek.	9,42%	7,40%	2,02%	2023.12.31	36 804 212 699	2024.06.30	39 884 260 954
Szöv. Mag.Függő.	4,51%	3,54%	0,97%	2023.12.31	6 871 646	2024.06.30	13 500 607
Szöv. Mag.Likvid	3,57%	3,54%	0,03%	2023.12.31	279 895	2024.06.30	313 486
Szöv. Mag.Működ.	3,35%	3,54%	-0,19%	2023.12.31	185 805 663	2024.06.30	129 173 428

A portfóliókezelői bruttó hozam a portfóliókezelő teljesítményét hivatott mérni, mely nem feltétlenül egyezik meg a jogszabályban előírt bruttó és nettó hozammal metodikai különbség miatt.

1. Benchmark hozamok és teljesítmények

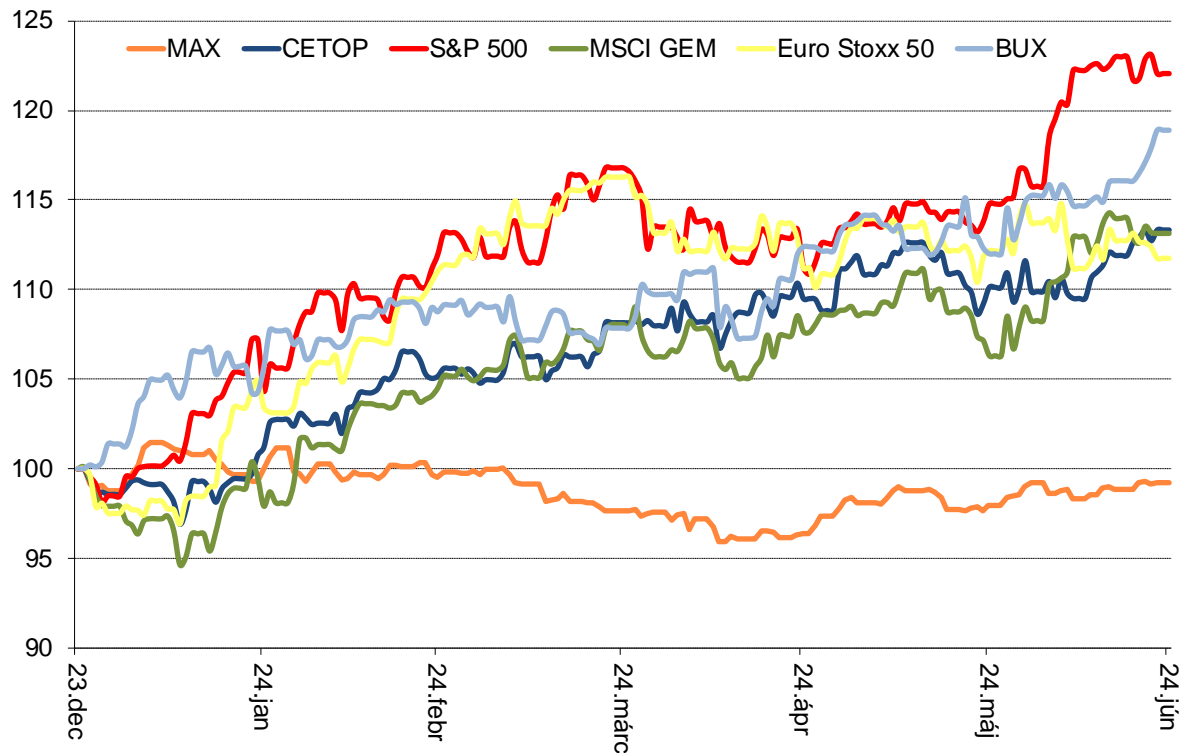
1. Benchmark hozamok és teljesítmények

Főbb indexek teljesítménye 2024 YTD (HUF és saját deviza)



Forrás: Bloomberg, Allianz Alapkezelő

Főbb indexek alakulása 2024 YTD (HUF)



Forrás: Bloomberg, Allianz Alapkezelő

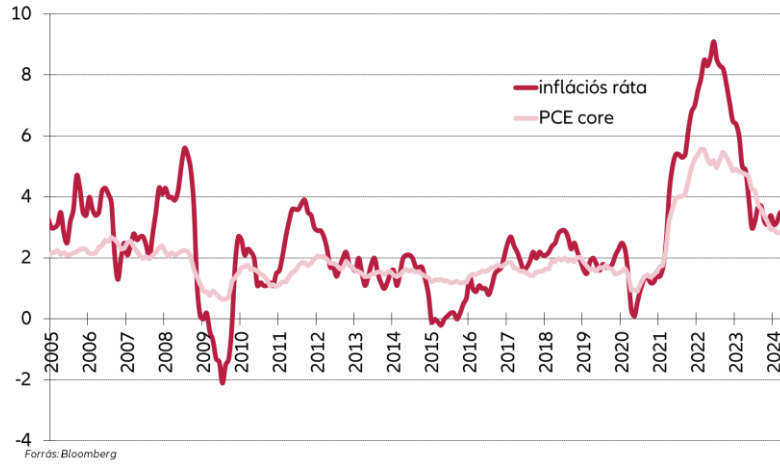
2. Makrogazdasági összefoglaló

USA Gazdasági adatok

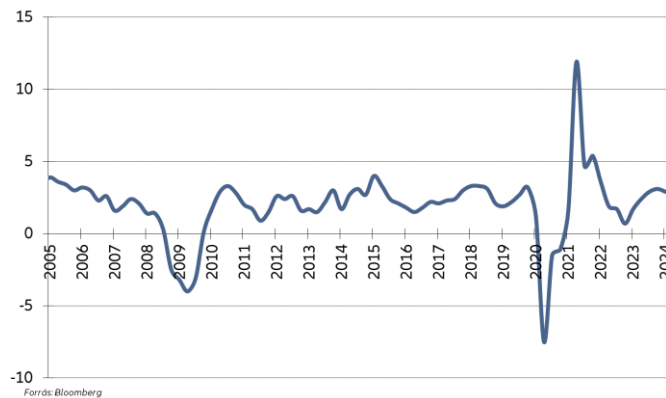
- Az első negyedévben kissé tovább lassult a világ legnagyobb gazdasága, az USA GDP-je nagyjából 0,4%-kal nőtt az előző negyedévhez képest inflációval kiigazítva. Az év/év módon számolt bővülés alig mérséklődött, 2,9% lett. A Bloombergnek leadott előrejelzések jelenleg (07.10-én) 2,3% körüli növekedést prognosztizálnak 2024-re, ami lényegi változást nem jelent a negyedéve megfigyelt értékhez képest. A kiskereskedelmi forgalom továbbra is mérsékelt bővülést mutat, májusban bő 2%-kal növekedett év/év alapon.
- A munkanélküliségi ráta idén lassan emelkedett, de a júniusi 4,1% historikus távlatban még mindig erősnek mondható. Az aktivitási ráta az elmúlt egy évben inkább csak stagnált. A bérek növekedése idén némileg szelídült, de még mindig 4% körüli volt júniusban is, azaz jelentősen meghaladja a Fed inflációs célját.
- A dezinflációs folyamat tavaly az első félévben igen erőteljes volt, azóta – azaz immár nagyjából egy éve – inkább csak stagnált az inflációs ráta, a májusi adat is 3% felett állt. A komponenseket elemezve azt látjuk, hogy a tartós fogyasztási cikkek enyhe negatív hozzájárulása az árindexhez idén már visszatért. Az energiaárak hatása most nem jelentős, az élelmiszerek részindexe is csak mérsékelt növekedést mutat. A szolgáltatások azok, ahol a dezinfláció csak nagyon lassan mutatkozott meg az elmúlt időszakban, itt természetesen a munkaerőpiac feszítettsége jelentős tényező. Az inflációs

várakozások esetében nem láttunk érdemi javulást idén, az éves és az 5-10 éves időhorizontú felmérések egyaránt 3% körüli értéket mutatnak.

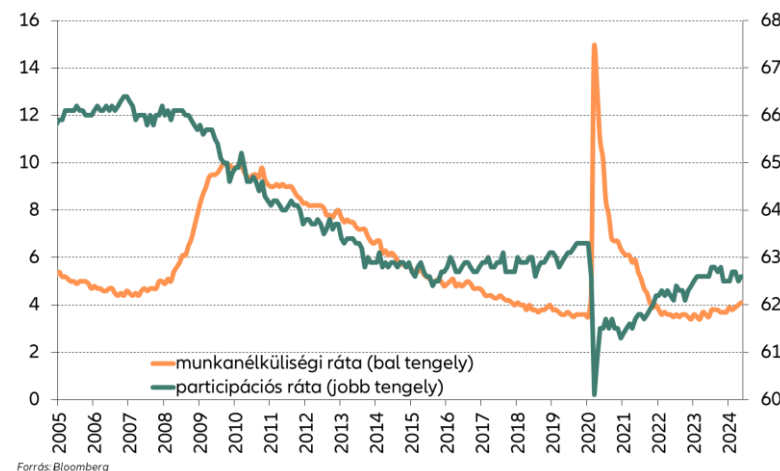
USA infláció



USA reál GDP növekedése (év/év)



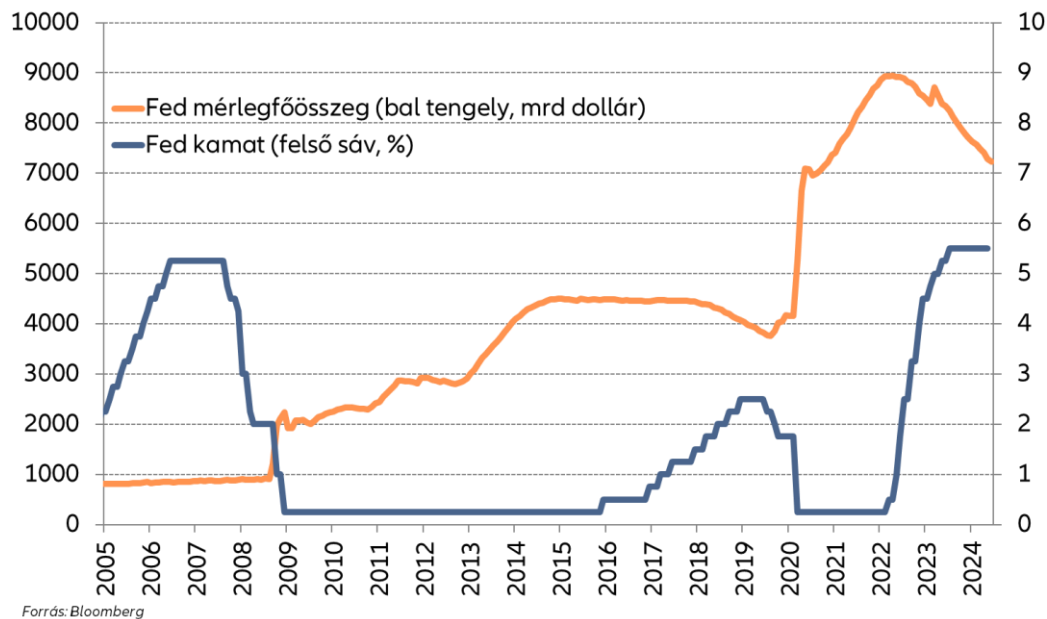
USA munkaerőpiac



USA – monetáris politika

- A Fed tavaly júliusban emelte utoljára a kamatokat, majd szeptembertől a tartás mellett döntött. A kamatdöntések utáni közleményekben idén rendszeresen megjelent, hogy addig nem csökkentik a döntéshozók a kamatszintet, ameddig nagyobb bizonyosságot nem szereznek, hogy az infláció közelít a 2%-os célhoz. E mellett a sajtótájékoztatón elhangzottak arra utaltak, hogy a munkaerőpiac jelentősebb gyengülésének első jeleire a Fed lépne a kamatok csökkentésével. Ezt azért nem tekinthetjük alapesetnek, mivel a Fed gazdasági növekedéssel és alacsony munkanélküliséggel számol az idei évben és a rákövetkező időszakban is.
- A piaci várakozások ebben a negyedévben tovább hűltek a kamatvágásokkal kapcsolatban, de év végéig két vágás így is visszaszámolható a tőzsdei jegyzésekből. A 2023. év végi optimizmus (akkor még nagyjából 6 kamatvágást vizionáltak a szereplők) nagyobb részt még az előző negyedévben kiárazódott.
- A mérlegleépítés (QT) üteme júniusig havi 95 milliárd dollár volt, azonban májusban már döntés született ennek 60 milliárdra történő csökkentéséről. Ez az állampapír rész jelentős levágásával valósul meg. Azt eddig is tudtuk, hogy a mennyiségi eszközök hatása nem a kamatokhoz hasonlóan adagolható, azokhoz képest még kevésbé lineáris a hatás. Ezt az előző QT tapasztalata is megerősíti, akkor ugyanis a QT-hez (is) köthető piaci visszaesés meglehetősen váratlanul és heves mozgásokkal érkezett. A márciusi sajtótájékoztatón megtudtuk, hogy azon az ülésen már foglalkoztak a jegybankárok a QT mérséklésével, így a májusi bejelentés nem volt váratlan.
- A Fed döntéshozók júniusban a GDP növekedésre vonatkozó előrejelzésüket nem módosították (a következő évekre 2% körüli). A munkanélküliség tekintetében árnyalatnyi, 0,1 százalékpontos növekedés látszik 2025-re és azt követően (4-4,2% az előrejelzési időhorizonton). A PCE inflációt és maginflációt ugyanakkor az idei évre 0,2 százalékponttal feljebb várják. 2024-re a döntéshozók jelenleg 1-2 kamatvágással számolnak már csupán, és a hosszú távú egyensúlyi kamatra vonatkozó becslés is kicsit emelkedett (2,8%).

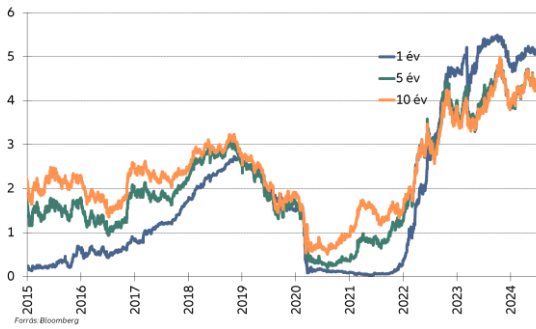
USA monetáris kondíciók



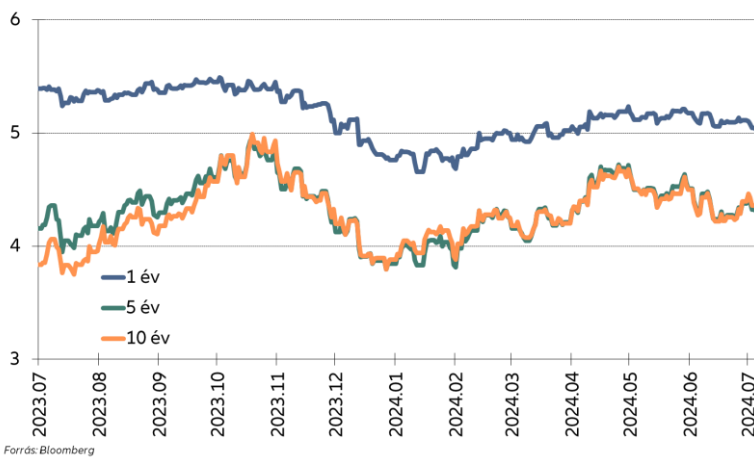
USA állampapírpiac

- 2023. végén a munkaerőpiaci adatok gyengébbek lettek, az inflációs ráta pedig csökkenést mutatott. A decemberi üléshez kapcsolódó Fed sajtótájékoztatóján pedig már elhangzott, hogy elkezdték a döntéshozók vizsgálni a kamatcsökkentés lehetőségét. Ezek voltak a fő okai annak, hogy a piaci várakozások év végével nagyon optimisták lettek az idei kamatvágást illetően, ami a hosszú állampapírok hozamára is kedvezően hatott. Az év eleji makroadatok (erős munkaerőpiac és növekedés, magas bérnövekedés, magasabban ragadt infláció) ezt sajnos nem igazolták vissza, így 2024 első negyedévében egy markáns korrekciót, hozamemelkedést láttunk.
- Áprilisban még folytatódott a kötvénypiaci gyengülés, majd egy mérsékelt erősödő trend bontakozott ki. A fordulatban szerepe lehetett a Fed QT mérséklésének is, illetve annak is, hogy a májusi és júniusi inflációs adatok ismét kedvezőbb képet mutattak. Az infláció javulása pedig a júniusi Fed ülés közleményében is említésre került.
- A hozamgörbe alakja csak kismértékben változott a negyedév során, enyhén felfelé toldott. A görbe negatív meredeksége (különösen figyelt a 10 év – 2 év hozamkülönbség) már 2022. nyarától fennáll, azonban recesszió azóta sem valósult meg. Ebben szerepe lehet a korábbi QE programok eredményeként még mindig jelentős piaci likviditásnak.

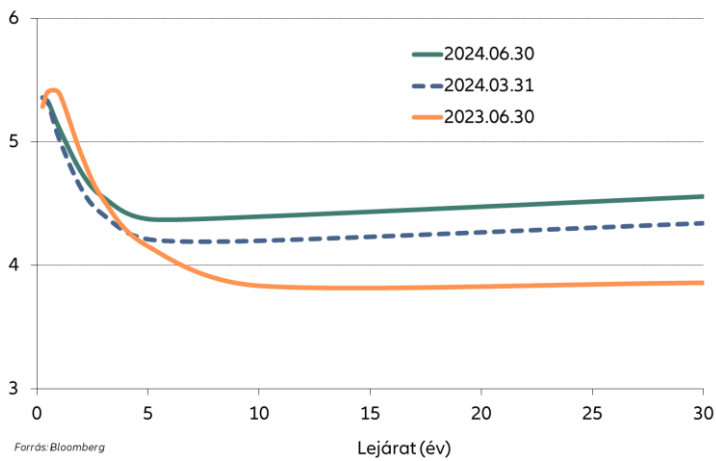
Állampapír hozammozgások



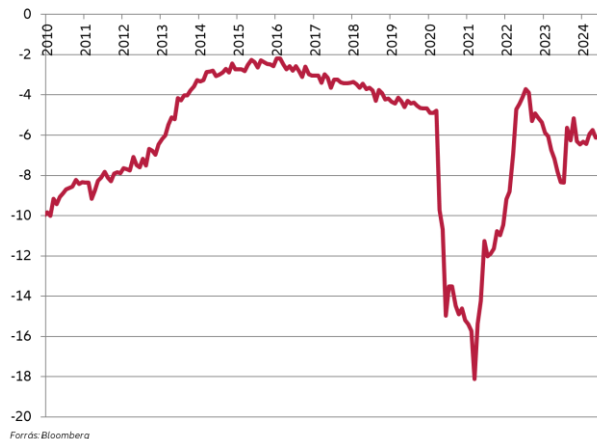
Állampapíri piac az elmúlt évben



Hozamgörbe



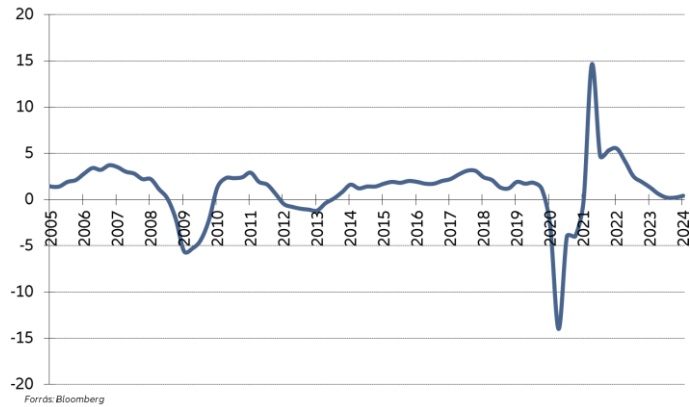
USA szövetségi deficit/GDP (gördülő, %)



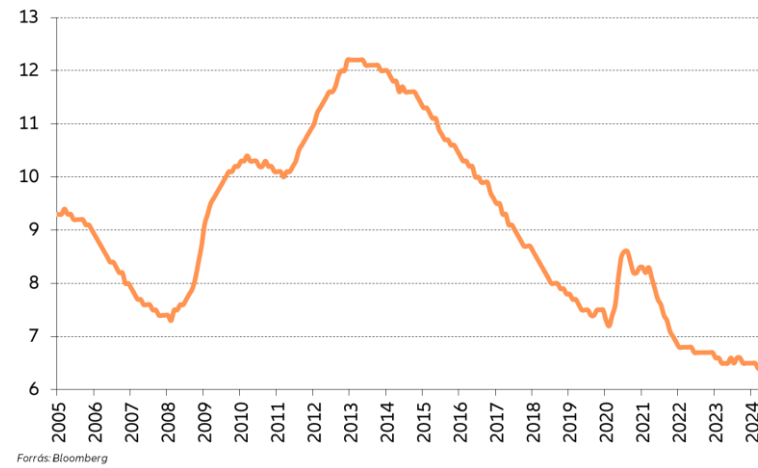
Eurózónás Gazdasági adatok

- Az eurózóna gazdasága az első negyedévben az előző negyedévek stagnálását követően 0,3% emelkedést mutatott, az év/év adat is minimális, 0,4% bővülést hozott már. A Bloombergnek küldött előrejelzések középértéke 2024-re 0,7%, vagyis kicsit emelkedett ahhoz képest, mint amit negyed éve láttunk. A kiskereskedelmi adatok is kedvezőbb képet kezdenek mutatni, márciustól már pozitív az év/év változás. A fogyasztói bizalomban a lassú javulás fennmaradt, de még mindig negatív az index. Az áprilisi ipari termelés még csökkent az előző év azonos időszakához képest, de már csak 3%-kal. A gyenge reálgazdaság támogatja a dezinflációs folyamatot.
- A munkanélküliségi ráta idén kismértékben csökkent, májusban 6,4%-on állt. A munkaerőpiac felfelé mutató inflációs kockázatot rejt, emiatt óvatos az EKB a kamatcsökkentés megkezdésével.
- Az infláció az eurózónában is meredeken csökkent 2023. nagyobb részében. Decemberben volt egy megugrás, ami után ismét lefelé vette a mutató az irányt, de csak lassú csökkenő tendencia látszik egyelőre. A júniusi 2,5%-os előzetes adat már közel van az EKB céljához. Az egyéves időhorizonton kért inflációs várakozások viszont egyértelműen mérséklődnek, már 3% alatti az érték. A 3 évre vonatkozó várakozás is ereszkedett az utóbbi hónapokban, a májusi érték már eléggé összevág az EKB céljával. Tehát az inflációs adatok ugyan csak lassú javulást mutatnak, de a lakossági várakozások némi bizakodásra adhatnak okot.

Eurózána reál GDP növekedés (év/év)



Eurózána munkanélküliségi ráta



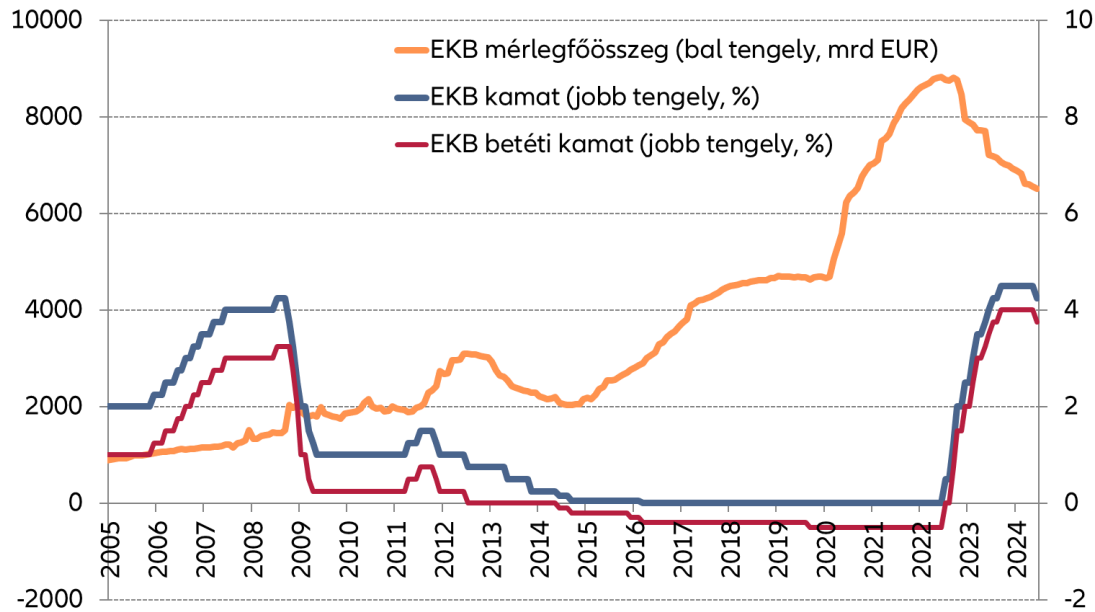
Eurózána infláció



EKB – monetáris politika

- Az EKB 2023. szeptemberben zárta le a kamatemelési ciklusát. Decemberig az egyik fő üzenet az volt, hogy az infláció túl régóta túl magas szinten áll. A januári és a márciusi ülés hangvétele már némileg optimistább lett, a márciusi döntéshez kapcsolódó előrejelzésben pedig az inflációs várakozást jelentősen csökkentették. Ez megágyazott annak, hogy közelebb kerüljön a kamatvágások lehetősége, akár a következő alkalmakra. Az akkori sajtótájékoztatón is hangsúlyozták, hogy az EKB ülésről ülésre dönt a beérkező adatok fényében. A piac áprilisra azonban még nem várt lépést, mivel a negyedéves eurózónás munkaerőpiaci adatok megjelenése csak májusban volt esedékes. A másik ok, hogy a márciusi jegyzőkönyvben látszott, hogy az EKB csökkenő olajárakkal számolt, míg a döntés után inkább emelkedést figyelhettünk meg.
- Júniusban végül meglépte az EKB a várt 25 bázispontos kamatcsökkentést, azonban a sajtótájékoztató első hallásra meglehetősen szigorú hangvételt ütött meg.
- Ami egy kamatvágás mellett meglepő volt, hogy az EKB elemzői stáb júniusi inflációs előrejelzése az idei évre vonatkozóan megemelte mind az inflációs (2,3%-ról 2,5%-ra), mind a maginflációs (2,6%-ról, 2,8%-ra) várakozásokat, sőt még a 2025-ös értékeket is feljebb húzták. A GDP-prognózist pedig szintén növelték 2024-re (0,6%-ról 0,9%-ra). Egy ehhez hasonló várakozás-változás inkább egy tartást támasztott volna alá, mint lazítást. Ami talán feloldhatja ezt a paradoxont az az, hogy a sajtótájékoztató alapján az EKB a munkaerőpiaci folyamatokkal most komfortosabb, és figyelembe vette azt is, hogy az inflációs várakozások is jelentősen csökkentek.
- Az APP program keretében lejáró értékpapírokat az EKB már jó ideje nem fektetette be újra. A PEPP kapcsán decemberben született döntés: 2024 első félévében még a lejáratokat teljesen megújítják, ezt követően havi 7,5 milliárd euró összegben célozzák meg a portfólió leépítését, 2025-től pedig a tervek szerint már egyáltalán nem lesznek vásárlások. A júniusi EKB ülés ezt a menetrendet megerősítette.

EKB monetáris kondíciók

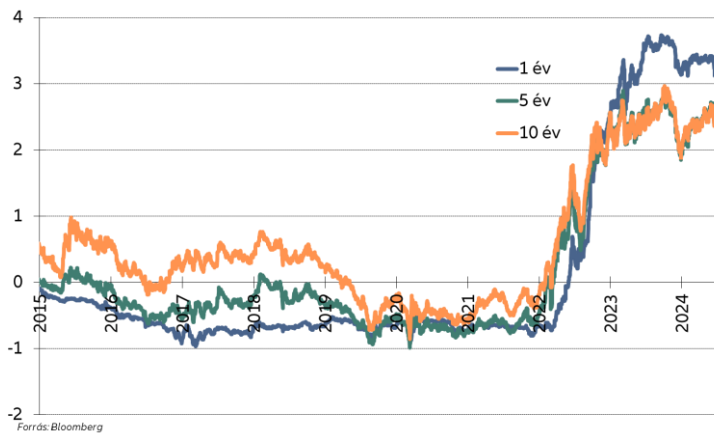


Forrás: Bloomberg

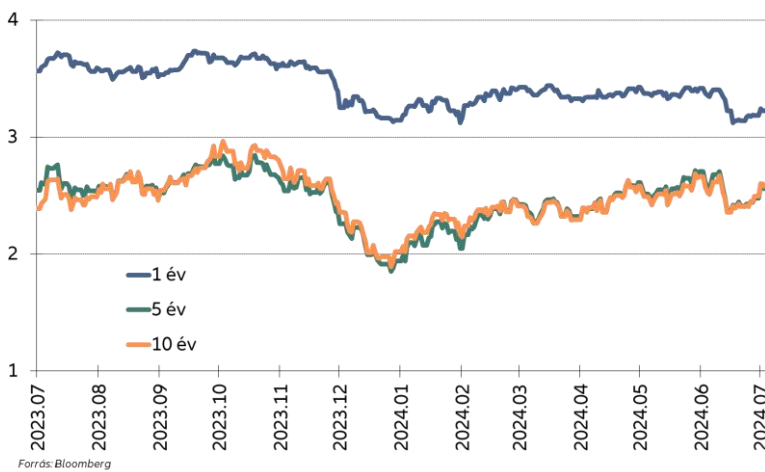
Eurózónás állampapíriac

- Az USA állampapíriacnál bemutatott mozgások az eurózónában is hasonló mintázatot mutattak: 2023 utolsó két hónapjában meredek hozamesés, majd a második negyedév közepéig kötvénypiaci gyengülés. A júniusi EKB kamatvágás és az európai parlamenti választások körüli bizonytalanság segítette a német hozamok csökkenését.
- A német hozamgörbe alakja az elmúlt időszakban nem nagyon változott.
- A perifériaként emlegetett országok német hozamokhoz képest számolt kötvényfelára a 2022-es kiugró értékekhez képest fokozatosan mérséklődtek, ahogy az inflációs ráták és a költségvetési hiányok is kedvező irányba mozdultak, miközben a gazdasági növekedésük a németet meghaladta. Az eszközvásárlások csökkenése ezt a folyamatot tartósan nem írta felül. A PEPP megújítás keretében 2024 év végéig az EKB még támogathatja ezen országok állampapír piacát, de ez már csak kis volument jelent. Egy globális kockázatkerülési hullám bármikor felszínre hozhat kockázatokat és hirtelen megnőhet a volatilitás. Ugyanakkor végső esetben még ott lehet egy eddig még nem alkalmazott eszköz (TPI), amellyel az EKB jelentős váráslásokat hajthat végre. Az európai parlamenti választások után Macron elnök új választásokat írt ki. Az ezzel kapcsolatos bizonytalanságok növelték a felárakat.

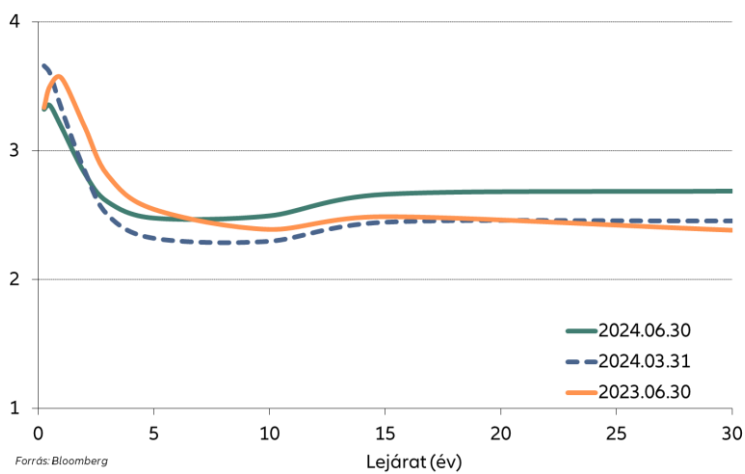
Állampapír hozammozgások (német)



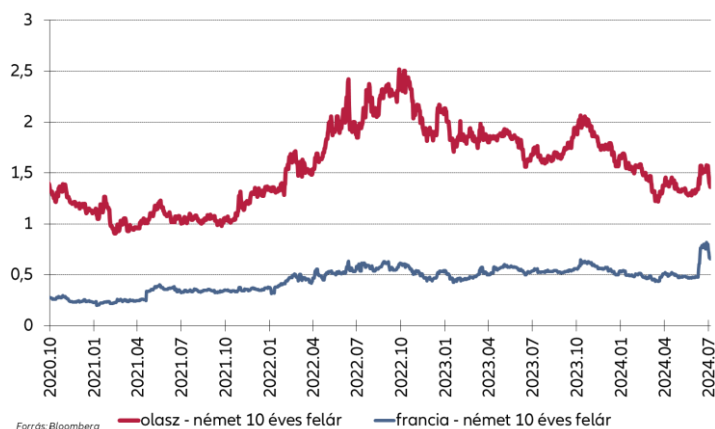
Állampapír hozammozgások az elmúlt évben (német)



Állampapír hozamgörbe (német)



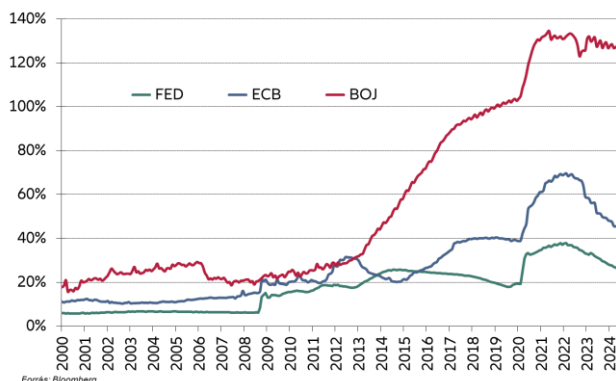
A 10 éves állampapír hozamkülönbségek



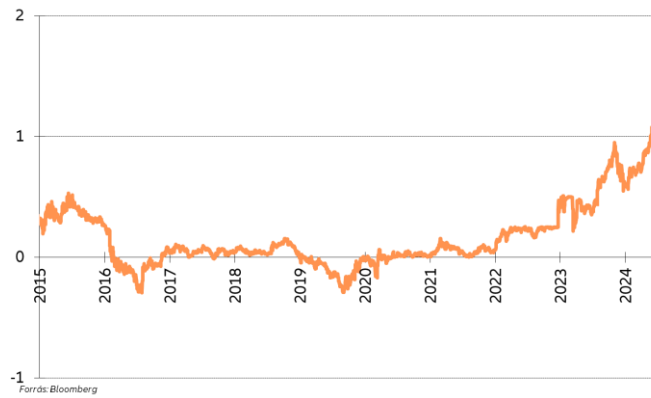
Japán, Kína

- A japán jegybank a korábban látottaktól kicsit eltérő utat jár most be. Miután az infláció hosszú idő után tartósan pozitív, mi több a jegybanki cél feletti volt és a bérnövekedés emelkedett, márciusban véget ért a negatív kamatok kora. Az állampapír QE még folytatódik, de a júniusi kamatdöntés kapcsán bejelentették, hogy ennek jelentős visszavágása következik a piaci szereplőkkel történő egyeztetést követően. Az irányadó kamat további emelésének lehetősége is kiolvasható volt a döntéshez kapcsolódó sajtótájékoztatóból. Mindezek alapján a 10 éves japán kötvényhozam jelentősen emelkedett az első után a második negyedévben is.
- Sok hírt lehet olvasni a kínai ingatlanpiac túlfeszítettségéről és a hitelpiac problémáiról, de ennek ellenére a kínai gazdaság számos területen jobban teljesít a versenytársaknál. A fogyasztás bővülése az elmúlt egy évben volt 10% körüli is, az ipari termelés terén pedig különösen nagy volt a kontraszt az USA és főleg Németország viszonylatában.
- E mellett inflációs nyomásról Kínában egyáltalán nem beszélhettünk az utóbbi időszakban, így a monetáris kondíciók lazulhattak az elmúlt évben, ezzel is tompítva a mélyebben meghúzódó problémákat.

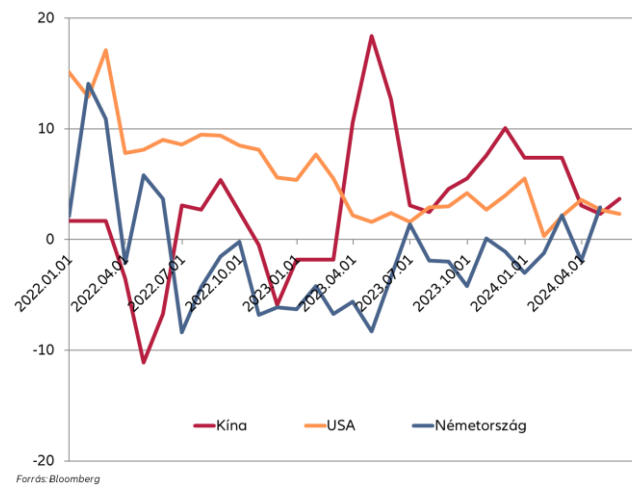
Nagy jegybankok GDP arányos mérlegfőösszege



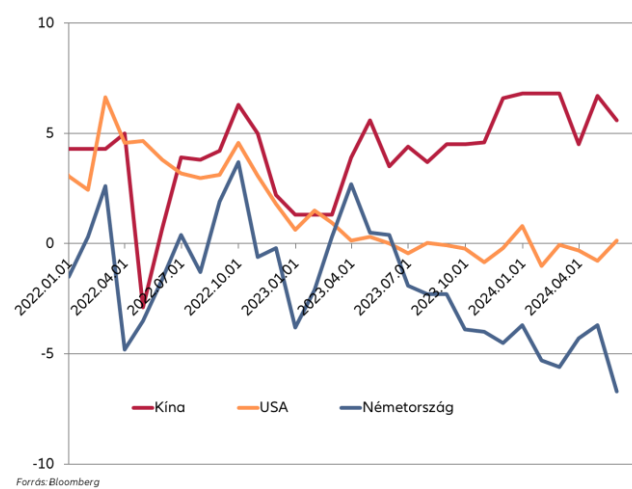
10 éves japán kötvényhozam



Kiskereskedelmi forgalom változása (év/év)



Ipari termelés változása (év/év)



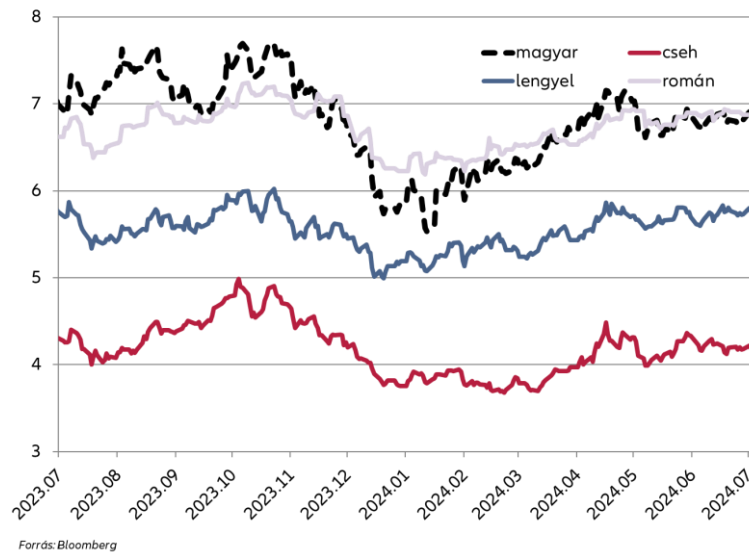
Régiós piacok

- A lengyel infláció enyhe emelkedést mutatott: a márciusi 2% után a júniusi előzetes adat 2,6% lett. A maginfláció közben még csökkenni tudott, de ezzel még csak 3,8%-ra ért. A cseh pénzromlás ugyanúgy 2% volt márciusban, a legfrissebb statisztika májusra szól csak, ami viszont szintén 2,6%. Románia ismét kilóg a sorból, ebben a negyedévben a lefelé mozgás miatt, de a májusi statisztika még így is 5% felett állt kicsivel.
- A lengyel jegybank idén még nem változtatott az alapkamaton, 5,75%-on áll. A zloty a kormányváltás után rendeződő EU-s kapcsolatok következtében erősödött, a második negyedévben már inkább oldalazott. A cseh jegybank az első félévben négyszer 50 bázispontot vágott, így 4,75%-ra ért. A korona gyengülése leginkább a februári és a júniusi kamatvágások környékén volt erőteljesebb, amikor a piac kisebb lazításra számított. Romániában az utóbbi időben nem volt mozgástér a kamatvágásra, 7%-on tartották az irányadó rátát, a devizaárfolyam továbbra is igen stabil.
- A régiós állampapírok mozgása nagy vonalakban a globális kötvénypiaci folyamatokat követte le. Az év első négy hónapjában gyengülést, majd május-júniusban inkább sávozást láttunk.

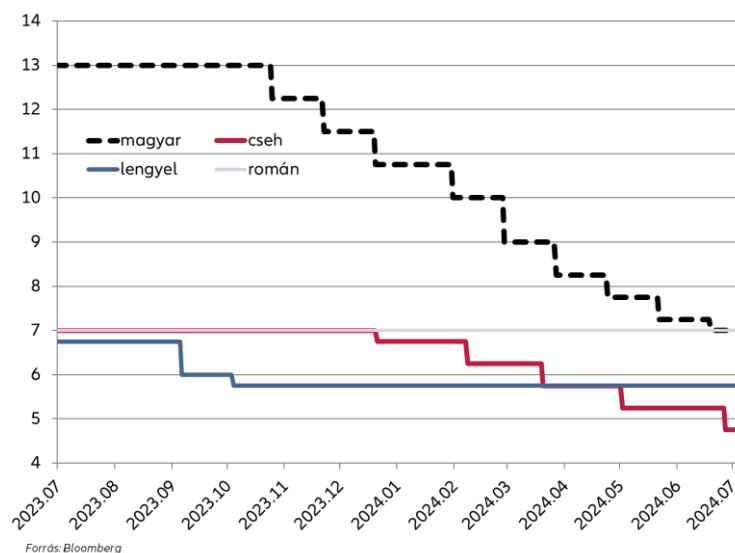
A régiós devizák relatív teljesítménye



10 éves kötvényhozamok



A régiós alapkamat szintek



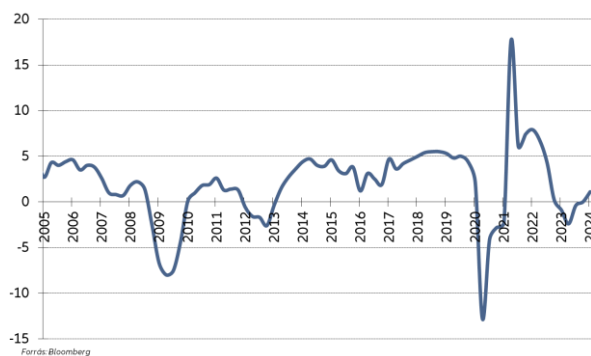
Hazai gazdasági adatok

- A magyar gazdaság az előző negyedév stagnálása után 0,8%-kal nőtt negyedév/negyedév alapon. Az éves növekedés is kicsivel 1% fölé került. Összehasonlításként: a román és a cseh GDP éves növekedése fél, a lengyelé 2% körüli. A Bloombergnek nyilatkozó elemzők 2024-re 2,3%-os bővülést várnak, ami nem jelent érdemi elmozdulást a negyed éve látottakhoz képest. A kiskereskedelmi forgalmi adatok januártól már pozitívak voltak, a májusi 3,6% (év/év) lett. Az idei évre a Kormány gazdasági terveivel némileg tovább növekvő fogyasztás lenne konzisztens. Ennek persze megvannak a maga inflációs kockázata.
- A munkanélküliségi rátában 2022 második felétől látszott egy gyengülő tendencia, de ez márciustól úgy néz ki, megfordult. A májusi érték

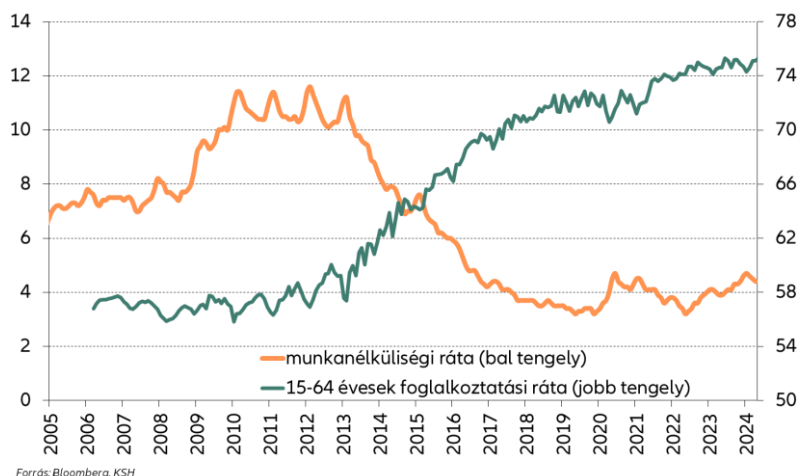
gyakorlatilag visszatérés a tavaly év végi szintekhez. A foglalkoztatottsági adatban az előző hónapokban kibontakozó enyhe romlás szintén megfordult. A bérnövekedés az utóbbi hónapokban sem csökkent látványosan, még mindig bőven kétszámjegyű. A kormányzat a fogyasztás növekedését részben reálbérnövekedéssel szeretné elérni. Ezt pedig támogatják az új külföldi beruházások is.

- Az infláció idén még márciusig enyhén csökkent, de az elemzők és a jegybanki stáb által is várt kedvezőtlen fordulat bekövetkezett: az energiaárak és a bázishatások következtében elmozdultunk a lokális minimumtól. A Kormány az üzemanyagpiaci szereplőket sikeresen meggyőzte a régiós átlagárhoz történő visszatérésre, ez a májusi és júniusi pénzromlásban meg is mutatkozott. A júniusi érték (3,7%) így csak hajszállal nagyobb a márciusinál. Ugyanakkor számos kihívást azonosíthatunk: a feszített munkaerőpiac miatt a szolgáltatások részindexe nehezen csökken. A kiskereskedelemben a kötelező akciózás kivezetése kilengést eredményezhet. A forint árfolyama és annak volatilitása az importtermékek inflációját nagyban befolyásolja, így ebből a szempontból is érdemes figyelni.

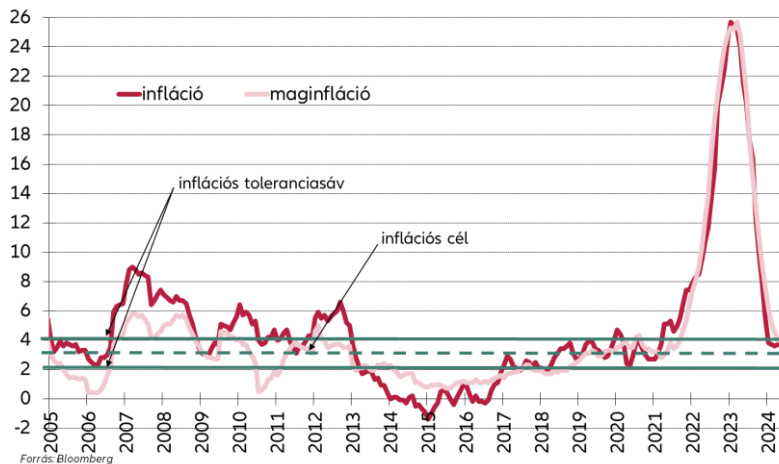
Magyar reál GDP növekedése (év/év)



Hazai munkanélküliségi ráta



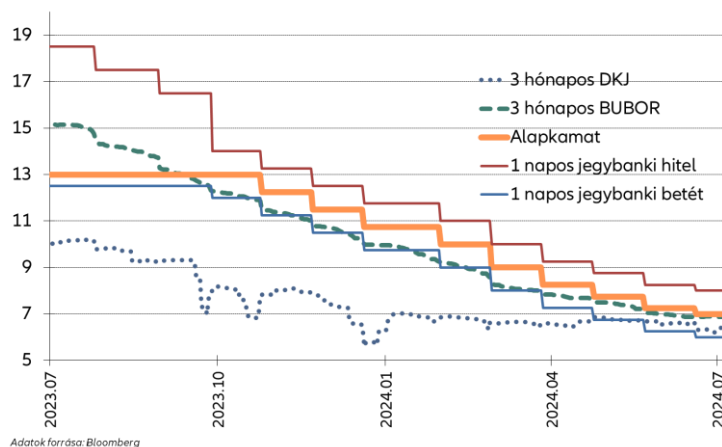
Infláció



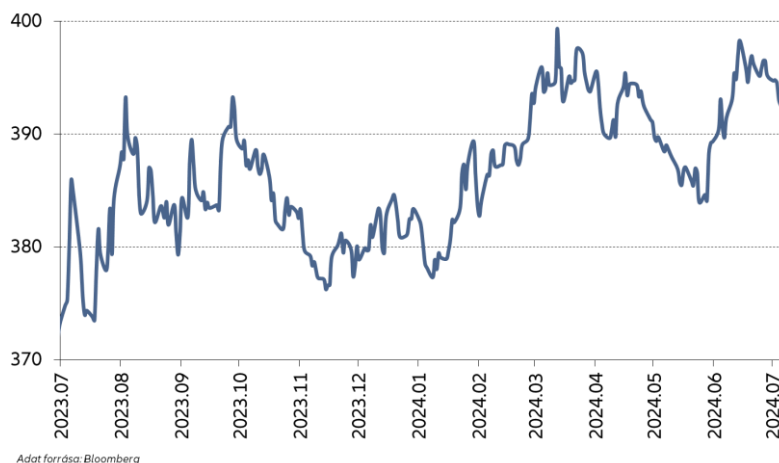
Hazai monetáris politika

- Az MNB a júniusi Inflációs jelentés alapján az inflációt 2024-re 3-4,5%-ra (a negyedévvél korábbihoz képest kissé lejjebb került a sáv), 2025-re 2,5-3,5%-ra (ez nem változott) várja.
- A gazdasági növekedés az elemzői stáb szerint idén 2-3% közé eshet, jövőre már 3,5-4,5%-os lehet (egyikben sem történt változtatás az előző negyedéves dokumentumhoz képest).
- Tavaly szeptembertől a monetáris lazítás 75 bázispontos alapkamatvágásokkal ment tovább. A begyorsuló dezinflációs folyamatok alapján az év végén volt piaci várakozás a lépésköz növelésére. Ugyanakkor az EU-s források körüli bizonytalanság, illetve a magyar eszközöket érintő piaci turbulencia miatt erre csak februárban látott mozgásteret a Jegybank, 100 bázispont következett. A piac ezt rosszul értelmezhetette, pedig sem a közlemény, sem a háttérbeszélgetés nem utalt a lazítás gyors ütemének tartósságára, e mellett a globális folyamatok is kedvezőtlenebbek voltak, mint év végén. Mindenesetre a forint márciusban kilépett a korábbi sávból és az EURHUF a lélektani 400-at közelítette. Márciusban így ismét 75 bázispont vágás jött, a jövőbeli kamatpályával kapcsolatban pedig óvatosabb üzenet: a nagy lépésekkel folytatott lazítás véget ért, a félév végére a korábban jelzett 6-7%-os sávnak inkább a felső részére (6,5-7%) várható az alapkamat.
- A piac leginkább 3x50 bázispontra számított a második negyedévben. Azonban szűkült a fejlett piacokhoz képest a felár, a piac inflációs növekedéssel számolhatott, az EU-s és önkormányzati választások is fokozták a bizonytalanságot. Ebben a környezetben ismét gyengült a forint júniusban, így az utolsó hónapban 25bp valósult csak meg, ezzel a korábban kommunikált sáv tetejét elérve (7%). Az iránymutatás most még óvatosabbá vált, érdemi mozgástér év végéig egyelőre a jelenlegi inflációs trendek és globális pénzügyi folyamatok mellett nem látszik. Ettől függetlenül a határidős kamatlábügyletek és a BUBOR árazása alapján néhány 25 bázispontos lépést azért valószínűnek tart a piac.

MNB kamatkondíciók, pénzüpi hozamok



EURHUF árfolyam



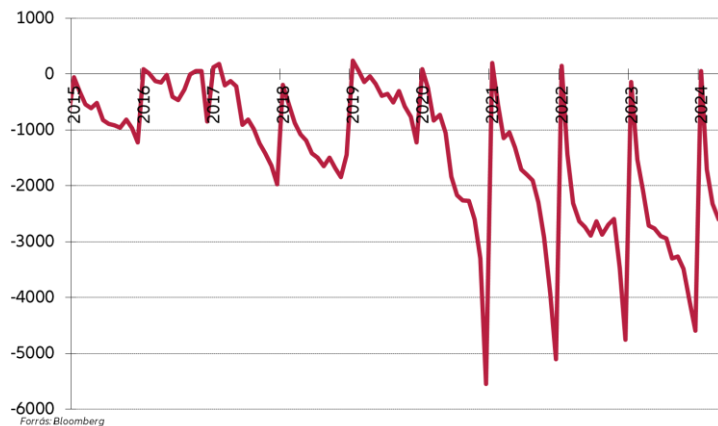
Fix kamatozású Forint Államkötvények, DKJ-k

- Az első negyedévben már kifutottak befektetési alapokat és a banki extraprofit adót érintő szabályozói hatások, amik a hozamokat lefelé húzták. E mellett a túl optimista fejlett piaci kamatvágási várakozások kiárazódása, a kedvezőtlen magyar költségvetési helyzet, némi külpolitikai és fiskális-monetáris politikai súrlódás a hazai hosszú kötvényhozamok nagyságrendileg 50-100 bázispontos gyengülését hozták elég biztosnak vehető kiigazítás elegendő lesz-e az egyelőre kedvezőtlen költségvetési folyamatok (pl. várttól elmaradó ÁFA bevételek) ellensúlyozására, vagy további tervemelésre lesz szükség. A több éves tapasztalat ugyanakkor azt mutatja, hogy a forint intézményi kibocsátás az év vége felé haladva jellemzően mérséklődik, mivel az ÁKK az év elején tartalékot szokott felhalmozni.
- A csereaukciókon és a kéthetente megtartott benchmark aukciók közötti időszakban az ÁKK olyan állampapír-sorozatokat ajánlott fel az idei évben, amelyekből a piacon levő állomány igen szűk volt korábban. Ezzel már az első negyedévben bezárult sok félreárazás, és a második negyedévben sem alakultak ki jelentősebb alul- illetve felülértékeltségek.

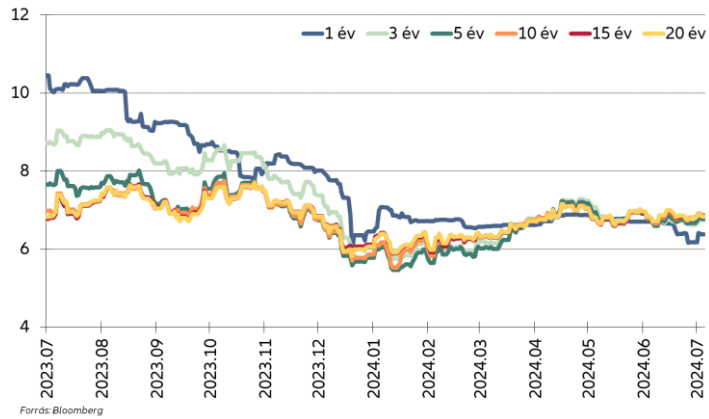
- Az ÁKK a likviditás növelése érdekében új sorozatok helyett inkább a meglévőkre bocsátott rá benchmarkváltás esetén. Ezt láttuk áprilisban az 5 éves (2028/A helyett 2029/A), majd júniusban a 3 éves (2026/H helyett 2027/A) futamidőn. A 2035/A sorozat leváltása mérete és futamideje miatt még nem esedékes.
- A zöld kibocsátások továbbra is ritkák, a negyedévben egy 2032/G és egy 2051/G aukciót tartott az ÁKK.
- A hozamgörbe rövid oldalán idén megakadt a gyors hozamcsökkenés. A tavaly nyári szabályozási változások és a szokásos év végi „pénzköltési hajrá” hozamcsökkentő hatásai is kifutottak, az MNB kamatvágási lehetőségei is egyre szűkültek. Az aukciókon a kereslet változó volt, áprilisban inkább alacsony, majd nagyobb lejáratok miatt május-júniusban kimondottan jelentős tételek látszóttak. A hozamok így ismét lefelé vették az irányt. A rövid oldalon a sorozatok likviditásán sokat segít, hogy az ÁKK idén már lényegesen kevesebb lejáratra hirdet aukciót, a mennyiségek kevesebb sorozatra koncentrálnak. E mellett májustól DKJ-ban is hirdet az ÁKK csereaukciót, így a lejárat előtt is könnyebben meg lehet újítani a rövidebb DKJ-ket. Az MNB kötvény intézményi befektetők részére történő értékesítési tilalom a második negyedévben már nem volt érvényben, így a portfóliók rövid részében ismét alternatívává vált az MNB kötvény.

Hazai állampapírpiac – grafikonok

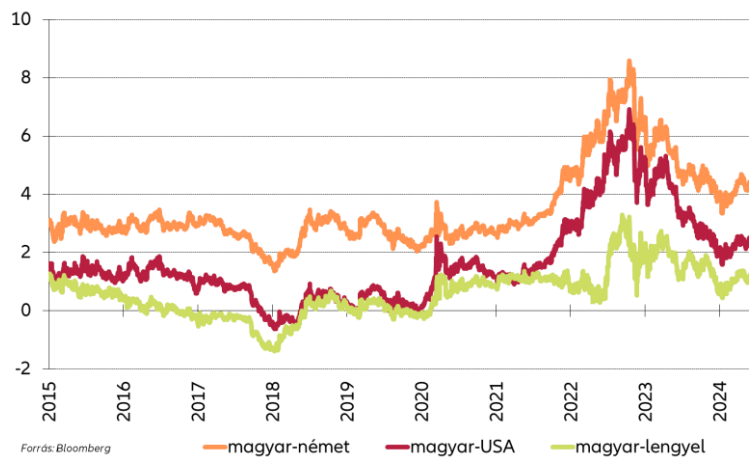
Kumulált államháztartási hiány (mrd)



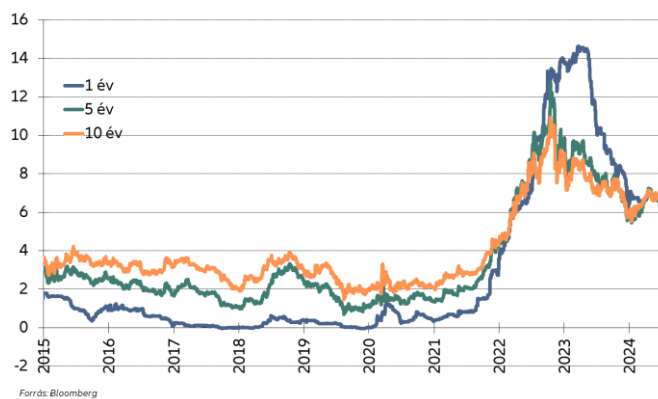
Állampapír hozamok az elmúlt évben



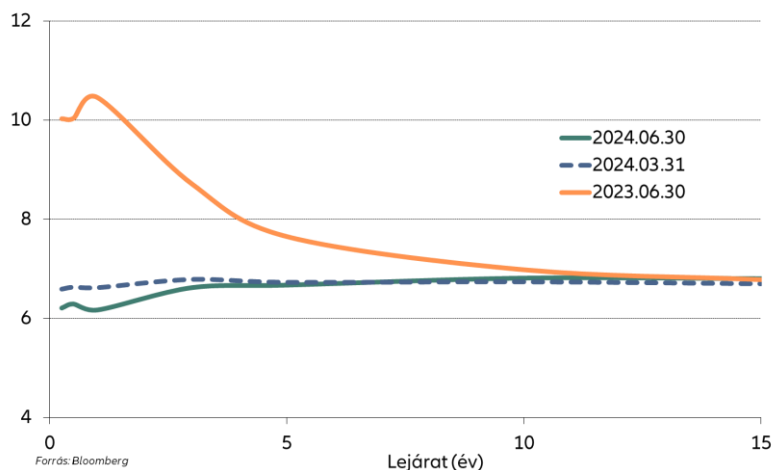
Nemzetközi összehasonlítás (10 éves futamidő)



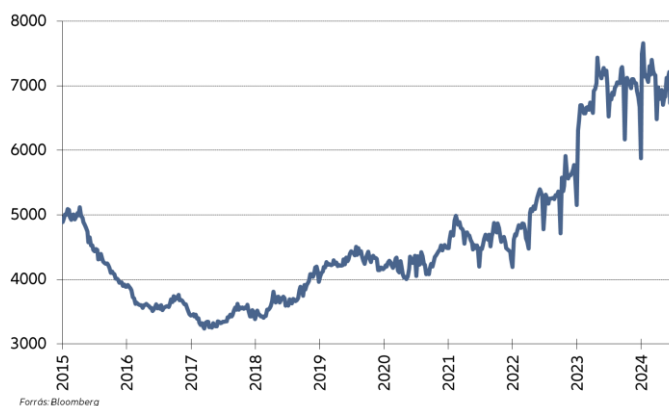
Állampapír hozammozgások



Hozamgörbe



Külföldiek HUF állampapír állománya (mrd)

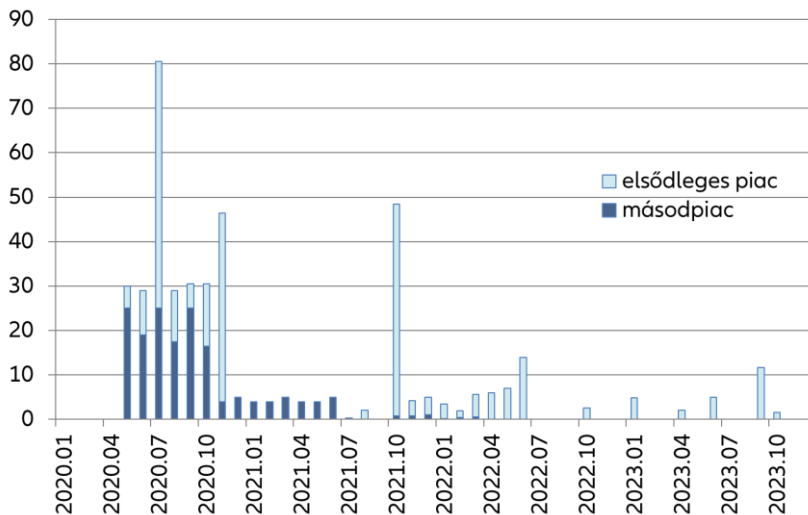


Változó kamatozású, deviza- és „Feláras” kötvények

- A változó kamatozású államkötvények kereslete általában erős volt a mostani negyedévben is, bár 2032/B-ben két alkalommal is csak alig lett magasabb a benyújtott ajánlatok mennyisége a felajánlottnál, az eladás is csökkent ezzel párhuzamosan.
- A januári deviza forrásbevonás után még az április elején megemelt terv mellett is inkább csak kisebb devizakötvény-kibocsátás várható, leginkább a távol-keleti piacon. A második negyedévben nem olvastunk devizakibocsátásról.
- Az államilag garantált forint aukciók a második negyedévben is rendszeresek voltak, volumenük lényegesen meghaladta az előző negyedévet, közel 250 milliárd összeget számolhattunk össze. Az EXIM havonta többször is aukcionált, de az MFB is többször piacra lépett. A befektetői kereslet magas maradt, a felárak még kicsit tovább szűkültek, így az előző évekhez képest lényegesen alacsonyabbak voltak.
- A jelzáloglevél-piac a második negyedévben némileg megélénkült. Az Erste Jelzálogbank egy fix zöld sorozattal lépett piacra, 20 milliárd forint névértékben, az MBH két aukción összesen 16 milliárd mennyiségben

értékesített. E mellett az MBH egy változó jelzáloglevél csereaukciót is lebonyolított, 5 milliárd nagyságrendben. MNB vásárlások idén még egyáltalán nem voltak, de a megújítási program lezárásáról még egyelőre nem hallottunk hírt.

MNB jelzáloglevél-vásárlások (milliárd Ft)



Adatok forrása: MNB, részben heti adatokból

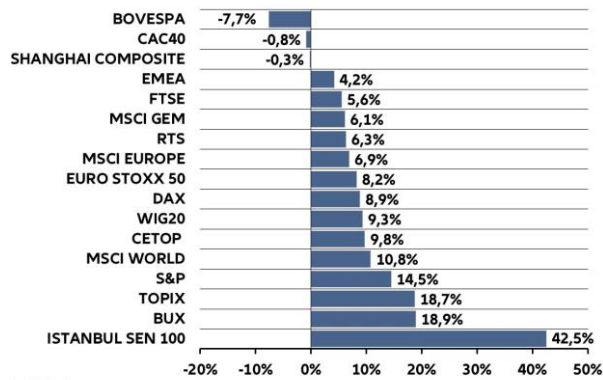
Részvénypiacok

Nemzetközi részvénypiacok

A 2023 október végén indult (AI sztorival, FED kamatcsökkentési várakozásokkal táplált) rally egy kisebb januári megingástól eltekintve 2024 Q1 végéig kitartott. Áprilisban azonban megérkezett a korrekció a fejlett részvénypiacokra. A megugró USA infláció (március 3,5% év/év) és a sorban érkező masszív gazdasági adatok hatására elkezdtek kiárazódni a FED kamatcsökkentési várakozások (USA 10 éves hozam 4,7%-ig emelkedett). A közel-keleti események (Izrael és Irán közötti konfliktus elmérgesedése) 87 dollár fölé lökték a WTI olaj árfolyamát, ami tovább fokozta a félelmeket. Április végéhez közeledve azonban megnyugodtak a kedélyek és újra emelkedés indult. Az ismét csökkenő USA inflációs adat (április 3,4% év/év) és a kedvező Q1-es vállalati eredményszámok is támogatták mindezt. Május második felétől azonban jelentősen szétvált a mezőny és csak részvények szűk köre tudott tovább erősödni az AI sztori zászlóvivő Nvidia vezetésével. Ez a magas piaci koncentráció sérülékennyé teheti a piacot.

Az év hátralévő részében fellépő bármilyen zavar bizonyosan jelentős piaci turbulenciát okozna. Továbbra is célérték felett lévő USA infláció miatt „magasan” ragadó kamatok jelentik a fő kockázatot. A tengerentúli növekedésben egyelőre csak enyhébb mérséklődés látszik. Így az év eleji 6-7 után már mindössze 1-2 kamatcsökkentést vár a piac idénre. Emellett persze továbbra is vannak politikai kockázatok (2024 a választások éve) és geopolitikai feszültségek (orosz-ukrán, a kínai-tajvani, izraeli-iráni konfliktus). Ezek az energiahordozók árazása mellett a teljes vörös-tengeri áruszállításra kihatnak (a jemeni húti lázadók támadásai miatt).

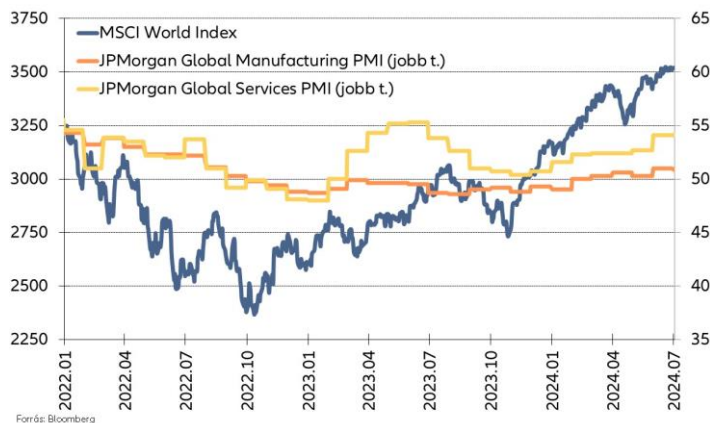
Részvényindexek teljesítménye 2024 H1



USA infláció, 10 éves hozam és FED alapkamat



MSCI World index és a globális PMI-k



Nemzetközi részvény piacok - USA

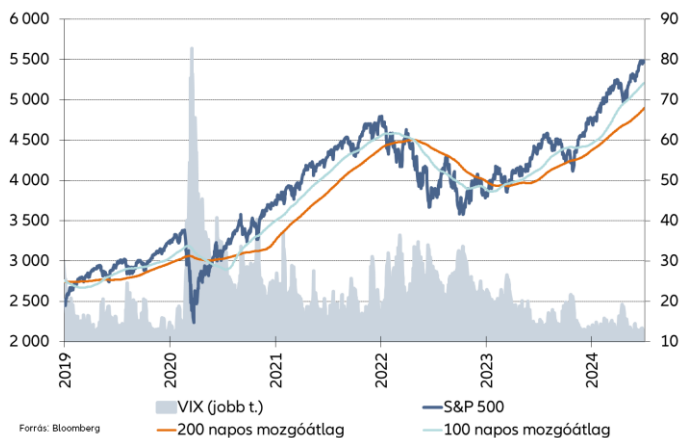
Az S&P 500 Q2-ben 3,9%-kal tudott erősödni, idén 14,5%-nál jár. Az áprilisi 5% feletti korrekciót követően újra lendületet vett a vezető részvényindex és sorra döntötte tovább a historikus csúcokat (idén eddig összesen 31-szer). Végül az 5.500 pontos szint akasztotta meg az emelkedést. Időközben az elemzők év végi

várakozásainak Bloomberg konszenzusa is feljebb tolódott 5.310 pont környékére. A magas árazottság (21 feletti P/E) és a technikai túlvettség (70 körüli RSI) rövid távon óvatosságra ad okot. Az erős (8,3%-kal várt feletti) Q1-es vállalati eredmények és a 12 havi előretékintő eredményvárakozás idei dinamikus emelkedése (+6,7%) ellenben pozitívum.

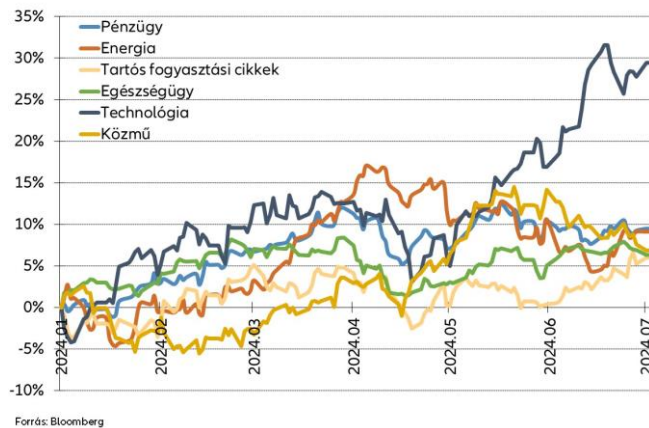
Az áprilisi korrekciót követően kezdetben még a szektorok széles köre erősödni tudott. A technológiai cégek immáron szokásosnak mondható tündöklése mellett a - magas eladósodottság és kamatszintek miatt korábban mellőzött - közműszektor is kiemelkedően szerepelt. Az AI miatt megemelkedő energiaszükségletben (ld. felhőszolgáltatások, adatközpontok) látnak fantáziát a piaci szereplők. Május végétől azonban szétnyílt az olló és már csak a big tech cégek emelkedése húzta az indexet. Az S&P 500 első féléves teljesítményének 60%-át ezen cégeknek köszönheti. Ezzel párhuzamosan a Microsoft, az Apple és az Nvidia piaci kapitalizációja is átlépte a 3.000 milliárd dollárt. A legdinamikusabb növekedésről persze továbbra is az Nvidia esetében beszélhetünk, hiszen Q1-ben még a 2.000 milliárd dolláros határ átlépését ünnepeltük. A cég továbbra is szállítani tudja a jobbnál-jobb számokat és ezt egyelőre semmilyen konkurens megoldás (hardver és szoftver) megjelenése nem veszélyezteti. A magas kereslet és a monopolhelyzet pedig továbbra is elképesztő növekedést és jövedelmezőséget biztosít.

A nyomott (főként kínai) értékesítési számok miatt korábban gyengélkedő Apple is feltámadt Q2-ben. A WDC konferencián bemutatottak alapján az AI alkalmazások futtatásához a jövőben a gyengébb készülékek cseréjére lehet szükség. Kérdéses, hogy a tradicionálisabb szektorok is be tudnak-e csatlakozni az emelkedésbe. A FED politikája és a közelgő novemberi elnökválasztás fejleményei mindenképpen meghatározóak lesznek.

S&P 500 és a VIX (félelelem) index



S&P 500 szektorok teljesítménye



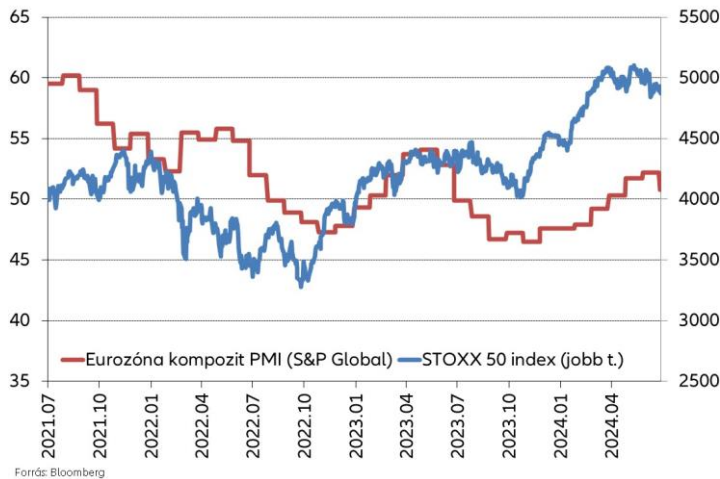
Nemzetközi részvénypiacok - Európa

A Q1-es kiváló teljesítményt követően Q2-ben már kevésbé remekeltek az eurozónás indexek. A Stoxx 50-vel ellentétben a DAX még ki tudott menni új historikus csúcsra május első felében, ám az ezt követő lejtmenet hatására végül mindkét index mínuszos negyedévet zárt. A Stoxx 50 értéke 3,7, a DAX 1,4%-kal esett vissza, ezzel idén rendre +8,2 és +8,9%-nál járnak.

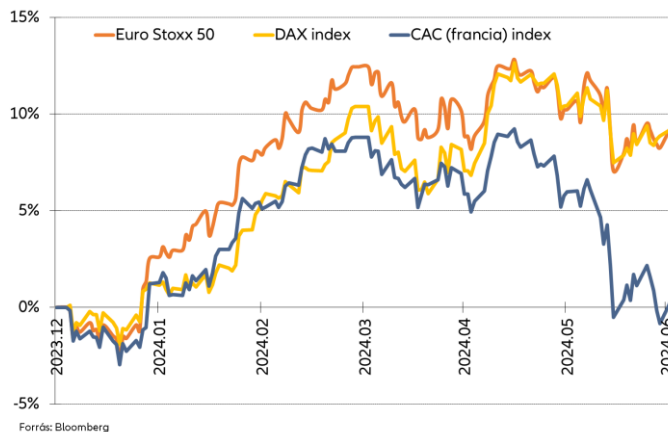
A gazdasági teljesítmény továbbra is jóval gyengébb mint a tengerentúlon. Az eurózóna még mindig recesszió közeli állapotban van, ám javulnak a kilátások. Az S&P kompozit PMI indexe 2023. novembere óta emelkedésnek indult, és Q1-ben átlépte a bővülést jelző 50-es határértéket is. Járt 52 felett is, legutóbb 50,8 volt az értéke. A gáz- és villamosenergia árak normalizálódása és a visszatérő reálbér növekedés támogatja a lakossági fogyasztást. Az EKB júniusi 25 bázispontos kamatvágása is segíthet, ám a tájékoztatás szerint ez még mindig nem jelenti egy kamatcsökkentési ciklus kezdetét.

A technológiai szektor itt is kiemelkedően szerepelt, ám alacsony súlya miatt nem tudta megmenteni az indexeket. A pénzügyi szektor is sokáig tartani tudta az iramot a javuló iparági környezetben, ám az európai parlamenti választást követően elromlott a hangulat. A régió vezető kormányzaival (német, francia) szemben növekvő elégedetlenség volt kiolvasható az eredményekből. Emmanuel Macron meglepetésre előrehozott választás kiírását kérte, miután Marine Le Pen szélsőjobboldali pártja kétszer annyi szavazatot (31,5%) zsebelt be. Ennek hatására 80 bázispontra emelkedett a francia-német 10 éves állampapírhozam különbség, a tőzsdéken pedig eladói hullám bontakozott ki (főként a francia bankokat ütötték). Ezt követően érkezett a bejelentés, hogy az EU jelentős (17,4-38,1%) büntetővámok kivetését helyezi kilátásba a kínai EV gyártókkal szemben. A megtorlás miatti félelem következtében estek a Kínába exportáló cégek (főként autógyártók) részvényei. Érkezett is a válasz, aminek első körben leginkább az EU-s sertésexport lehet a kárvallottja. Bizakodásra adhat okot, hogy tárgyalóasztalhoz ülhetnek a felek, ám a strukturális problémákat ez nem fogja megoldani. Továbbra is jóval vonzóbb az eurozónás piacok árazása, a sokasodó kockázatok miatt mégis sokan az USA-t favorizálják.

Eurozóna kompozit PMI és a Stoxx 50 alakulása



Eurozónás részvényindexek teljesítménye 2024 H1



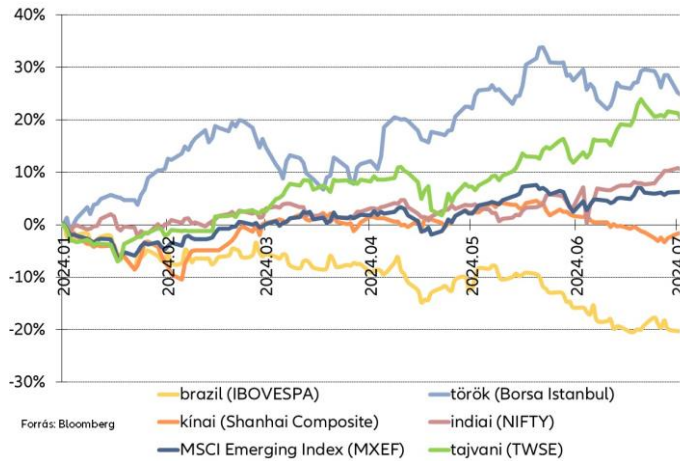
Nemzetközi részvénypiacok - feltörekvő

A globális feltörekvőpiaci (MXEF) index Q2-ben 3,5%-kal tudott erősödni, ezzel idén 6,1%-nál jár. A dollár ereje (kamatcsökkentés eltolódásának hatására) továbbra is ellenszelet jelent, bár április közepe és június eleje között volt egy korrekció ebben. A kínai gazdaság továbbra is gyengélkedik, enyhe reménysugarat az 50 feletti, emelkedő PMI adatok jelentenek. A részvényértékeltség továbbra is alacsony, ám a befektetőket továbbra is távol tartja a folyamatosan romló kapcsolat az USA-val és EU-val. Ebben az USA elnökválasztásig biztosan nem várható javulás. Törökországban kitartott az Erdogan tavalyi újraválasztása óta folytatott mérsékelt politikának (fiskális és monetáris) köszönhető lendület. Tajvan esetében a chipgyártás felfutása jelenti a hátszelet (Taiwan Semiconductor súlya 35% körüli az indexben).

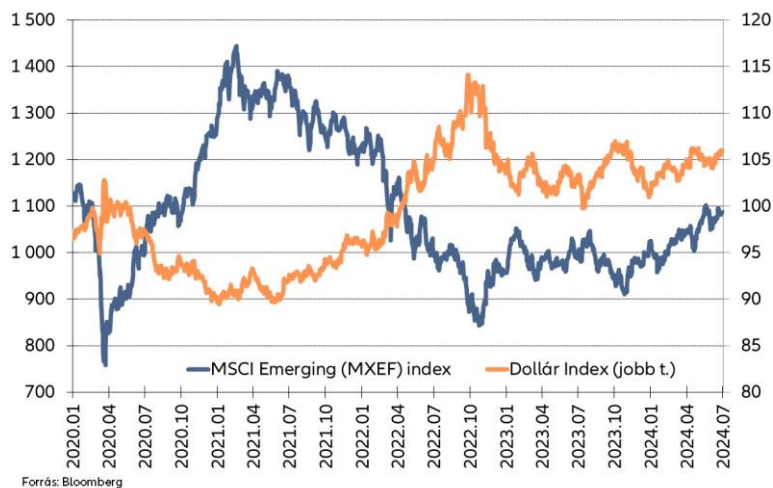
Április elején 87 dollár felett is járt a WTI olaj hordónkénti ára az Izrael által indított damaszkuszi légitámadást követően. Ezt követték ugyan válaszlépések, de komoly eszkalációra nem került sor. Az olajár csökkenésnek indult, amit csak átmenetileg akasztottak meg az iráni olajlétesítmények (kikötők, hajózási cégek, finomítók) elleni újabb amerikai szankciók. 73 dollár környékén azonban ismét eljött a fordulat. Az

OPEC+ júniusi ülésén az olajkereslet 5,7%-át (5,86 hordó/nap) kitevő termelés csökkentés meghosszabbításáról döntött és a geopolitikai félelmek is újból erősödtek. Q2 végére 82 dollár környékére kapaszkodott vissza az árfolyam.

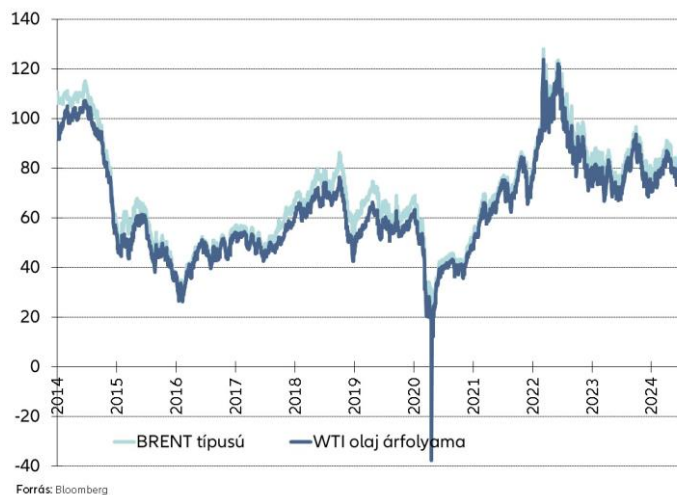
Feltörekvő piacok teljesítménye dollárban 2024 H1



MXEF index és a dollár index alakulása



Olajárak alakulása (dollár/hordó)



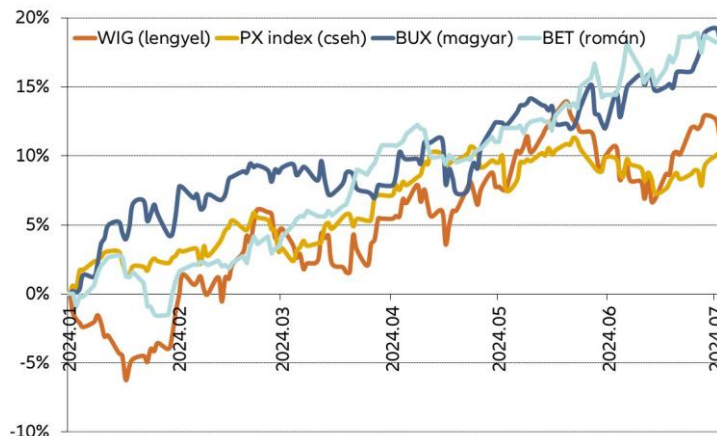
Régiós részvénytőzsiacok

A régiós CETOP index esetében az áprilisi (3,5% körüli) után még május közepétől is láthatunk egy jelentősebb (7% feletti) korrekciót, ennek ellenére sikerült Q2-ben pozitív (+4,7%) teljesítménnyel zárni. Ezzel idén már 9,8%-kal került feljebb a régiós index értéke. A benchmarkban alacsonyabb súllyal szereplő román és magyar részvényindexek jelentősen felülteljesítettek. Előbbit a nyugdíjpénztári pénzbeáramlás, az erős fundamentumok és a feltörekvő piaci státuszba történő felminősítéssel kapcsolatos várakozások is segítették. Mostanra azonban - a magyar piaccal ellentétben - itt az árazási szintek már jóval (1,5 szórásnyival) a historikus átlagok felett járnak. A lengyel kilátásokat továbbra is javítja, hogy Donald Tusk vezetésével több mint 130 milliárd eurónyi EU-s forrás már lehívásra került. Régióink historikus és relatív árazása továbbra is vonzó. A 10 éves átlaghoz viszonyított diszkont nem változott érdemben. Az S&P 500-hoz mérten tágult ugyan a diszkont de csalóka, hogy a régiós benchmarkban kis súllyal szerepel a technológia szektor. Az eurózónával szemben valamelyest csökkent az alulárazottság.

Az elmúlt időszakban sokat javultak a fundamentumok, miután az inflációs csúcsot követően a régiós jegybankoknak terük nyílt a kamatcsökkentésekre és újra pozitívá vált a reálbérnövekedés. Emellett a munkanélküliség továbbra is alacsony. Mindezeknek hatására javult a fogyasztói szentiment. Ez a régiós cégek Q1-es számaiban is visszaköszött. Jól teljesítettek a fogyasztáskapcsolt szektorok (e-kereskedelem, kiskereskedelem, divatipar). Emellett a pénzügyi szektornak is kedvez a környezet. Ehhez a magas kamatmarzs, az alacsony kockázati költség és a likviditásbőség is hozzájárult. A telekom szektor esetében az ügyfélszám növekedése hatott pozitívan. A lengyel élelmiszerkereskedő cégeknél viszont a fokozott verseny ellenszemet jelentett. Az extraprofitadók alakulását továbbra is érdemes figyelemmel kísérni (energia, pénzügy, kiskereskedelem, stb).

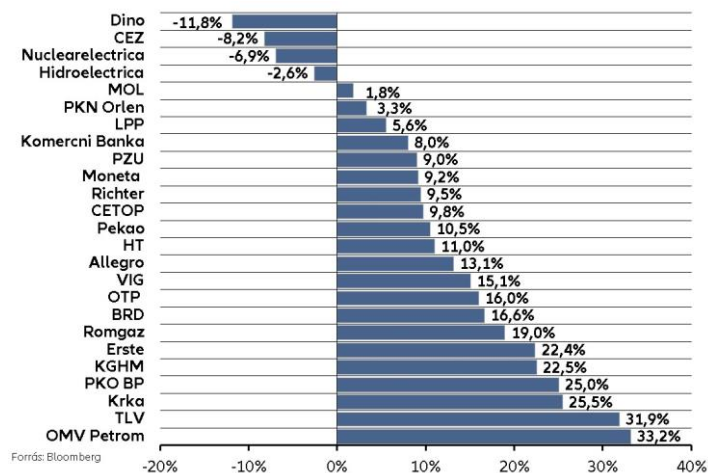
A globális növekedési kockázatok (főként a magasan ragadó hozamok és államadósságok) a régiós cégekre is kihatnak, ellenben az orosz-ukrán háborús kockázatok kiárazódása sokat tudna javítani a megítélésen.

Régiós részvényindexek teljesítménye 2024 H1



Forrás: Bloomberg

CETOP részvények teljesítménye 2024 H1



Forrás: Bloomberg

Hazai részvényt piac

A BUX index 9,6%-kal emelkedett Q2-ben, 18,9%-nál jár már idén. A jegybanki alapkamat 7%-ig csökkent, az infláció azonban nem tudott tovább mérséklődni. Ezzel szűkült a további mozgástér. A folyó fizetési mérleg jelentős többlete pozitívum, a magas költségvetési hiány azonban rontja a megítélést. A zárt EU-s pénzek feloldása továbbra is kérdéses. A hitelminősítők (Moody's, Fitch) nem rontották az adóbesorolást, de várják a költségvetési kiigazítást (EP és önkormányzati választások lezárásával). A különadók kivezetésére így igencsak kérdéses.

Az OTP járt 18.500 forint felett is, majd innen 17.000 közelébe süllyedt, végül 18.300 környékén zárt. Kezdetben keveselték a 3% körüli osztalékszorzókat a befektetők ám később kiderült, hogy újabb akvizíció készülődik. Vélhetően a Baltikum 3. legnagyobb bankja (Luminor Bank) a kiszemelt. Q1-ben kamatmarzs és a teljesítő hitelállomány is emelkedni tudott, miközben tovább javult a költséghatékonyság és céltartalék feloldás is történt.

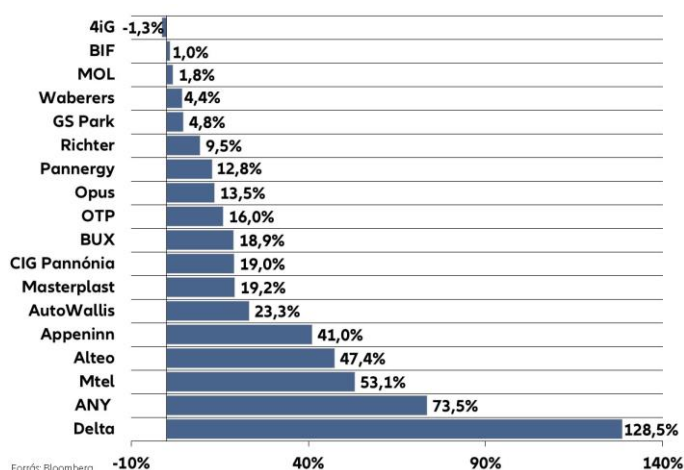
3.080 forint környékén is járt a MOL árfolyama, ahonnan a 8,7%-os osztalékkifizetést követően 2.800-ig esett. A gázárak csökkenését és a gyenge vegyipari teljesítményt

a stabil Brent-Ural különbözet és a magas finomítói marzs ellensúlyozta Q1-ben. A tisztított EBITDA így is alulteljesítette az elemzői várakozásokat (718,4 millió dollár). A 4,5%-os osztalékszelvény levágása ellenére is emelkedni tudott a Richter. Q1-ben az EBIT némileg a várt felett alakult (65 milliárd forint). A profit hatalmasat emelkedett év/év (+77%) , de ez főként egyszeri hatásnak (gyenge forint) volt köszönhető. Pozitívum, hogy a Vraylar szabadalmi védettségi fél évvel kitolódhat, miközben az akvizíciók (biotechnológia, nőgyógyászati portfólió) gőzerővel haladnak. Az Mtel tovább szárnyalt, ezzel áttörve a 2007 óta nem látott 1.000 forintos szintet. A 45 forintos részvényenkénti osztalék kifizetésre került, a 24 milliárdos forintos részvény-visszavásárlást végül a piacon hajtotta végre a cég. Az inflációkövető díjemelések, a kedvező környezet és a közműadó kivezetés hatására a Q1-es EBITDA 84,6 milliárd forintra emelkedett. A menedzsment a korábbi 130-ról 140 milliárd forintra módosította idei eredményvárakozását.

Részvényindexek előretekintő 12 havi P/E



BUX részvények teljesítménye 2024 H1



Utólagos Költségtájékoztató Költségek 2024 Q2

Szövetség Magánnyugdíjpénztár Független portfólió - 2024 Q2

Közlendő költségtételek		Értékek összegben (Portfólió alapdevizanemben)	Értékek százalékban
A befektetési szolgáltatás nyújtásával kapcsolatos egyszeri költségek	Brókeri jutalék egyszeri	0	0,00%
	Egyéb tranzakciós, letétkezelői, felügyeleti díjak egyszeri	0	0,00%
	Kötvények, FX-ek, részvények, ETF-ek implicit díja egyszeri	0	0,00%
A befektetési szolgáltatás nyújtásával kapcsolatos folyamatos költségek	Portfóliókezelési díj	1 826	0,01%
A befektetési szolgáltatás nyújtása során kezdeményezett tranzakciókkal kapcsolatos költségek	Brókeri jutalék	0	0,00%
	Egyéb tranzakciós, letétkezelői, felügyeleti díjak	-4	0,00%
	Kötvények, FX-ek, részvények, ETF-ek implicit díja	0	0,00%
A kiegészítő szolgáltatásokkal kapcsolatos költségek	A fenti költségek között nem szereplő, kiegészítő szolgáltatásokkal kapcsolatos költségek és díjak	Letétkezeléssel összefüggő egyéb díjak	n.a.
Eseti költségek		0	0,00%

Költségek hozamra gyakorolt hatása:

- A portfóliókezelési díjat nem tartalmazza a portfóliókezelői bruttó hozam, így a portfólió tényleges hozama a táblázat szerinti értékkel kisebb lesz.
- A tranzakciókkal kapcsolatos költségek közül a brókeri jutalék illetve a kötvények, FX-ek, részvények, ETF-ek implicit díjait a portfóliókezelői bruttó hozam már tartalmazza.
- A tranzakciókkal kapcsolatos egyéb tranzakciós, letétkezelői, felügyeleti díjakat a portfóliókezelői bruttó hozam nem tartalmazza, így a portfólió tényleges hozama a táblázat szerinti értékkel kisebb lesz.

Közlendő költségtételek		Értékek összegben (Portfólió alapdevizanemben)	Értékek százalékban
A befektetési szolgáltatás nyújtásával kapcsolatos egyszeri költségek	Brókeri jutalék egyszeri	0	0,00%
	Egyéb tranzakciós, letétkezelői, felügyeleti díjak egyszeri	0	0,00%
	Kötvények, FX-ek, részvények, ETF-ek implicit díja egyszeri	0	0,00%
A befektetési szolgáltatás nyújtásával kapcsolatos folyamatos költségek	Portfóliókezelési díj	1 226 108	0,01%
A befektetési szolgáltatás nyújtása során kezdeményezett tranzakciókkal kapcsolatos költségek	Brókeri jutalék	354 641	0,00%
	Egyéb tranzakciós, letétkezelői, felügyeleti díjak	1 143 132	0,01%
	Kötvények, FX-ek, részvények, ETF-ek implicit díja	1 931 656	0,02%
A kiegészítő szolgáltatásokkal kapcsolatos költségek	A fenti költségek között nem szereplő, kiegészítő szolgáltatásokkal kapcsolatos költségek és díjak	Letétkezeléssel összefüggő egyéb díjak	n.a.
Eseti költségek		0	0,00%

Költségek hozamra gyakorolt hatása:

- A portfóliókezelési díjat nem tartalmazza a portfóliókezelői bruttó hozam, így a portfólió tényleges hozama a táblázat szerinti értékkel kisebb lesz.
- A tranzakciókkal kapcsolatos költségek közül a brókeri jutalék illetve a kötvények, FX-ek, részvények, ETF-ek implicit díjait a portfóliókezelői bruttó hozam már tartalmazza.
- A tranzakciókkal kapcsolatos egyéb tranzakciós, letétkezelői, felügyeleti díjakat a portfóliókezelői bruttó hozam nem tartalmazza, így a portfólió tényleges hozama a táblázat szerinti értékkel kisebb lesz.

Közlendő költségtételek		Értékek összegben (Portfólió alapdevizanemben)	Értékek százalékban
A befektetési szolgáltatás nyújtásával kapcsolatos egyszeri költségek	Brókeri jutalék egyszeri	0	0,00%
	Egyéb tranzakciós, letétkezelői, felügyeleti díjak egyszeri	0	0,00%
	Kötvények, FX-ek, részvények, ETF-ek implicit díja egyszeri	0	0,00%
A befektetési szolgáltatás nyújtásával kapcsolatos folyamatos költségek	Portfóliókezelési díj	238 018	0,01%
A befektetési szolgáltatás nyújtása során kezdeményezett tranzakciókkal kapcsolatos költségek	Brókeri jutalék	0	0,00%
	Egyéb tranzakciós, letétkezelői, felügyeleti díjak	133 481	0,01%
	Kötvények, FX-ek, részvények, ETF-ek implicit díja	133 523	0,01%
A kiegészítő szolgáltatásokkal kapcsolatos költségek	A fenti költségek között nem szereplő, kiegészítő szolgáltatásokkal kapcsolatos költségek és díjak	Letétkezeléssel összefüggő egyéb díjak	n.a.
Eseti költségek		0	0,00%

Költségek hozamra gyakorolt hatása:

- A portfóliókezelési díjat nem tartalmazza a portfóliókezelői bruttó hozam, így a portfólió tényleges hozama a táblázat szerinti értékkel kisebb lesz.
- A tranzakciókkal kapcsolatos költségek közül a brókeri jutalék illetve a kötvények, FX-ek, részvények, ETF-ek implicit díjait a portfóliókezelői bruttó hozam már tartalmazza.
- A tranzakciókkal kapcsolatos egyéb tranzakciós, letétkezelői, felügyeleti díjakat a portfóliókezelői bruttó hozam nem tartalmazza, így a portfólió tényleges hozama a táblázat szerinti értékkel kisebb lesz.

Közlendő költségtételek		Értékek összegben (Portfólió alapdevizanemben)	Értékek százalékban
A befektetési szolgáltatás nyújtásával kapcsolatos egyszeri költségek	Brókeri jutalék egyszeri	0	0,00%
	Egyéb tranzakciós, letétkezelői, felügyeleti díjak egyszeri	0	0,00%
	Kötvények, FX-ek, részvények, ETF-ek implicit díja egyszeri	0	0,00%
A befektetési szolgáltatás nyújtásával kapcsolatos folyamatos költségek	Portfóliókezelési díj	0	0,00%
A befektetési szolgáltatás nyújtása során kezdeményezett tranzakciókkal kapcsolatos költségek	Brókeri jutalék	0	0,00%
	Egyéb tranzakciós, letétkezelői, felügyeleti díjak	35 985	11,78%
	Kötvények, FX-ek, részvények, ETF-ek implicit díja	0	0,00%
A kiegészítő szolgáltatásokkal kapcsolatos költségek	A fenti költségek között nem szereplő, kiegészítő szolgáltatásokkal kapcsolatos költségek és díjak	Letétkezeléssel összefüggő egyéb díjak	n.a.
Eseti költségek		0	0,00%

Költségek hozamra gyakorolt hatása:

- A portfóliókezelési díjat nem tartalmazza a portfóliókezelői bruttó hozam, így a portfólió tényleges hozama a táblázat szerinti értékkel kisebb lesz.
- A tranzakciókkal kapcsolatos költségek közül a brókeri jutalék illetve a kötvények, FX-ek, részvények, ETF-ek implicit díjait a portfóliókezelői bruttó hozam már tartalmazza.
- A tranzakciókkal kapcsolatos egyéb tranzakciós, letétkezelői, felügyeleti díjakat a portfóliókezelői bruttó hozam nem tartalmazza, így a portfólió tényleges hozama a táblázat szerinti értékkel kisebb lesz.

Közlendő költségtételek		Értékek összegben (Portfólió alapdevizanemben)	Értékek százalékban
A befektetési szolgáltatás nyújtásával kapcsolatos egyszeri költségek	Brókeri jutalék egyszeri	0	0,00%
	Egyéb tranzakciós, letétkezelői, felügyeleti díjak egyszeri	0	0,00%
	Kötvények, FX-ek, részvények, ETF-ek implicit díja egyszeri	0	0,00%
A befektetési szolgáltatás nyújtásával kapcsolatos folyamatos költségek	Portfóliókezelési díj	17 925	0,01%
A befektetési szolgáltatás nyújtása során kezdeményezett tranzakciókkal kapcsolatos költségek	Brókeri jutalék	0	0,00%
	Egyéb tranzakciós, letétkezelői, felügyeleti díjak	90 115	0,06%
	Kötvények, FX-ek, részvények, ETF-ek implicit díja	13 425	0,01%
A kiegészítő szolgáltatásokkal kapcsolatos költségek	A fenti költségek között nem szereplő, kiegészítő szolgáltatásokkal kapcsolatos költségek és díjak	Letétkezeléssel összefüggő egyéb díjak	n.a.
Eseti költségek		0	0,00%

Költségek hozamra gyakorolt hatása:

- A portfóliókezelési díjat nem tartalmazza a portfóliókezelői bruttó hozam, így a portfólió tényleges hozama a táblázat szerinti értékkel kisebb lesz.
- A tranzakciókkal kapcsolatos költségek közül a brókeri jutalék illetve a kötvények, FX-ek, részvények, ETF-ek implicit díjait a portfóliókezelői bruttó hozam már tartalmazza.
- A tranzakciókkal kapcsolatos egyéb tranzakciós, letétkezelői, felügyeleti díjakat a portfóliókezelői bruttó hozam nem tartalmazza, így a portfólió tényleges hozama a táblázat szerinti értékkel kisebb lesz.

Közlendő költségtételek		Értékek összegben (Portfólió alapdevizanemben)	Értékek százalékban
A befektetési szolgáltatás nyújtásával kapcsolatos egyszeri költségek	Brókeri jutalék egyszeri	0	0,00%
	Egyéb tranzakciós, letétkezelői, felügyeleti díjak egyszeri	0	0,00%
	Kötvények, FX-ek, részvények, ETF-ek implicit díja egyszeri	0	0,00%
A befektetési szolgáltatás nyújtásával kapcsolatos folyamatos költségek	Portfóliókezelési díj	4 838 272	0,01%
A befektetési szolgáltatás nyújtása során kezdeményezett tranzakciókkal kapcsolatos költségek	Brókeri jutalék	2 597 346	0,01%
	Egyéb tranzakciós, letétkezelői, felügyeleti díjak	3 883 788	0,01%
	Kötvények, FX-ek, részvények, ETF-ek implicit díja	4 759 422	0,01%
A kiegészítő szolgáltatásokkal kapcsolatos költségek	A fenti költségek között nem szereplő, kiegészítő szolgáltatásokkal kapcsolatos költségek és díjak	Letétkezeléssel összefüggő egyéb díjak	n.a.
Eseti költségek		0	0,00%

Költségek hozamra gyakorolt hatása:

- A portfóliókezelési díjat nem tartalmazza a portfóliókezelői bruttó hozam, így a portfólió tényleges hozama a táblázat szerinti értékkel kisebb lesz.
- A tranzakciókkal kapcsolatos költségek közül a brókeri jutalék illetve a kötvények, FX-ek, részvények, ETF-ek implicit díjait a portfóliókezelői bruttó hozam már tartalmazza.
- A tranzakciókkal kapcsolatos egyéb tranzakciós, letétkezelői, felügyeleti díjakat a portfóliókezelői bruttó hozam nem tartalmazza, így a portfólió tényleges hozama a táblázat szerinti értékkel kisebb lesz.

A magánnyugdíjpénztári eszközök 96,02 %-át kitevő befektetések záró állománya piaci értéken 50.087.925 eFt volt, mely 4,01%-kal nőtt a 2023. december 31-i állapothoz képest. Ezen belül a befektetések könyvszerinti értéke 794.760 eFt-tal, azaz 2,06 %-kal növekedett a 2023.12.31-i értékhez képest, míg az értékelési különbözet 1.137.733 eFt-tal azaz 11,99 %-kal nőtt.

A magánnyugdíjpénztári befektetések névértékét, beszerzési értékét, az elszámolt értékelési különbözetet, a könyv szerinti- és a piaci értéket a 4.2. sz. függelék tartalmazza. A pénztárnak 2024.06.30-ig le nem zárt határidős és opciós ügylete nem volt. Ugyancsak nincs függő jövőbeni kötelezettsége, óvadéki ügylete, valamint kockázati tőkealapjegyek sincsenek a pénztár birtokában.

A magánnyugdíjpénztári befektetések könyvszerinti értéke 39.457.522 eFt volt 2024. június 30-án, ezen belül a részvények (magyar) könyv szerinti értéke 4.020.125 eFt, a külföldi pénzürtékre szóló befektetési jegyek könyv szerinti értéke 5.271.892 eFt, a külföldi pénzürtékre szóló részvények könyv szerinti értéke 2.111.466 eFt, a kereskedelmi és vállalati kötvények könyv szerinti értéke 2.735.407 eFt, a jelzáloglevelek könyv szerinti értéke 2.194.724 eFt, a diszkont kincstárjegyek könyv szerinti értéke 1.652.395 eFt, az államkötvények könyv szerinti értéke 21.471.513 eFt volt.

A magánnyugdíjpénztári befektetésekkel kapcsolatosan elszámolt pénzügyi bevételeket és ráfordításokat tartalékonként az 5.2. sz. függelék tartalmazza. Ez alapján az egyéni számlákon jóváírt nettó hozam 3.906.812 eFt, a likviditási célú nettó hozam -57 eFt, függő nettó hozam 619 eFt, a működési célú nettó hozam 8.078 eFt volt év végén (6.2. sz. függelék). A működési tartalék hozamánál a 5.2.sz.függelék csak 6.085.- Ft-ot tartalmaz, mert ebbe az értékbe a -1.993.- Ft értékben a működési céltartalék is beszámításra kerül.

Az éves hozamráta meghatározását a 7.2. sz. függelék tartalmazza. A Szövetség Nyugdíjpénztár által a 2024. első félévében elért hozam ismételten egy féle adattartalommal került kiszámításra mivel a függő hozam 2024. első félévében már nem mutatott nagy kilengéseket.

A pénztári befektetések közül a Magyarországon nyilvánosan forgalomba hozott részvények aránya korrigált piaci értéken 13,27 %, a külföldi pénzürtékre szóló befektetési jegyek aránya 21,13 %, a külföldi pénzürtékre szóló részvények aránya 6,56 %, a kötvények, jelzáloglevelek, kincstárjegyek és Magyar Államkötvények aránya 59,04 % volt. (4.2. sz. függelék) A külföldi pénzürtékre szóló részvények aránya azért mutat csökkenést, mert a 2024.06.30-i fordulónapos beolvadás előtt a román, illetve a szlovén papírok eladásra kerültek.

A pénztári befektetések földrajzi megosztását elemezve megállapítható, hogy piaci értéken a befektetések 84,06 %-a Eu-n belül került befektetésre, míg az egyéb országok részaránya 15,94 %. Az Eu-n belüli befektetésekből 86,03 % került Magyarországon befektetésre, míg ha a pénztár 2024.06.30.-án fennálló befektetéseinek piaci értékét vesszük alapul, akkor a magyar befektetések részaránya eléri a 72,31 %-ot.

Amennyiben a befektetések piaci értékét deviza nemenként elemezzük, akkor a következő értékeket kapjuk: Magyar forintban történt befektetések részaránya 72,31 %, az EUR 6,58 %, az USD 15,94 %, míg egyéb pénznemben a befektetések 5,17 %-a található.

A pénztári befektetések földrajzi megoszlását a 4.4. sz. függelék, devizanemenkénti megoszlását a 4.6. sz. függelék, míg az elszámoló egységek alakulását a 4.7.2. sz. függelék tartalmazza.

1.4. Követelések

A követelések állományának alakulását a 8/2. sz. függelék tartalmazza.

A pénztári követelések állománya 2.257 eFt-tal, 1,34 %-kal csökkentt, így záró állománya 166.316 eFt volt, mely az Egyéb követelések 0,22 %-os csökkenésével és a Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők) 100 %-os csökkenésével alakult ki. A Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők) csökkenése azért következett be, mert az irodabérlethez kötődő kaució átsorolásra került az egyéb követelések közé.

1.5. Pénzeszközök

A pénztári pénzeszközök állománya 1.376.988 eFt-tal, 359,09 %-al nőtt, így a záró állomány 1.908.460 eFt volt. Ebből 14 eFt jelenik meg az elszámolási betétszámlán, az elkülönített betétszámlákon 1.705.094 eFt, 0 eFt a házipénztárban, 203.867 eFt a devizaszámlákon, a pénzeszközök értékelési különbözetén pedig -515 eFt volt. Az elkülönített betétszámlák egyenlege a román és a szlovén papírok eladási árából befolyt összegek miatt emelkedett meg jelentősen.

1.6. Aktív időbeli elhatárolások

A pénztári aktív időbeli elhatárolások állománya 2024.06.30-val 72 eFt volt. A magánnyugdíjpénztári aktív időbeli elhatárolások alakulását a 9/2. sz. függelék tartalmazza.

Források

A források fő csoportonkénti alakulását, illetve megosztását a B/6. és a B/7. sz. táblázatok tartalmazzák.

A magánnyugdíjpénztári források mértéke 3.306.052 eFt-tal, 6,77 %-kal nőtt, így annak záró állománya 52.164.848 eFt lett.

2.1. Saját tőke

A magánnyugdíjpénztári saját tőke állománya 63.433 eFt-tal, 33,68 %-al csökkent. Ezen belül a tartaléktőke aránya 10.796 eFt-al, 6,08 %-al nőtt, míg a működés tárgyévi eredménye 74.229 eFt-al 688,2 %-al csökkent. Ezen változások eredményképp a saját tőke állomány 2024.06.30-i értéke 124.911 eFt lett. A csökkenés mértéke azért ilyen drasztikus, mert az Mpt. 74. § (4) bekezdésében meghatározott költséglevonásra minden év december 31-én kerül sor, így annak pozitív hatása nem tudott érvényesülni.

2.2. Céltartalékok

A magánnyugdíjpénztár esetében a források 99,07 %-át kitevő céltartalékok állománya 3.258.192 eFt-tal, 6,73 %-kal nőtt, így a záró állomány 51.680.726 eFt-ra változott.

A céltartalékon belül a fedezeti céltartalék az egyéni számlákon 3.260.092 eFt-tal, 6,73 %-kal nőtt, így a záró állomány 51.678.240 eFt-ra változott.

2024 06.30-al a likviditási céltartalék összege 708 eFt, mely az egyéb kockázatokra képzett céltartalék 302 eFt összegéből és az azonosítatlan függő pénzek hozamának 406 eFt összegéből tevődik össze.

A függő befizetések hozamára képzett céltartalék 62 eFt-tal nőtt. A bevallási adatokhoz nem rendelhető befizetések befektetési hozamára képzett céltartalék záró állománya 406 eFt, a függő befektetési portfólió értékelési különbözete 0 eFt, mivel az azonosítatlan befizetéseket forint befektetési számlán tartja a Pénztár.

A fedezeti céltartalék 2024.06.30. záró értéke 4.118.948 eFt-tal azaz 8,66 %-al lett több, mint a tervezett. A fedezeti céltartalék 2024.06.30-i értékének a tervezettől való eltérését egyrészt az okozza, hogy a fedezeti tartalék nyitó állománya 2.249.422 eFt-tal több volt, mint a tervezett. Másrészt, hogy a fedezeti céltartalék befektetési eredménye 2.234.810 eFt-tal lett több, mint a tervezett, a tagdíj bevétel 6.897 eFt-val több lett, mint a tervezett, a szolgáltatás, kilépés összege 236.120 eFt-al lett több, mint a tervezett, összesen: 774.670 eFt, volt, melyből a Tb. visszalépés 681.098 eFt, a más pénztárba átlépők elvitt egyenlege 30.779 eFt, míg a kedvezményezett ki fizetés összege 62.793 eFt volt. A Pénztárunkba átlépők a tervezettnél 27.251 eFt-al többet hoztak, míg az egyéb bevétel/kiadás -198 eFt-tal lett kevesebb, mint ami a tervben szerepelt. A tervben ezen a soron az Mpt. 74. § (4)-ben szereplő költséglevonás szerepel az utolsó negyedévben.

A 'Szolgáltatási célú bevételek' a főkönyvi kimutatás szerint a tervezettnél megfelelően nem történt.

2024 első félévben a befektetési piac a 2023. évhez viszonyítva kedvezőbben alakult. Az infláció alacsony értéken stabilizálódott, az MNB folytatta az alapkamat csökkentését, a forint árfolyama a 2023.12.29-i árfolyamhoz képest emelkedett. 2023-as záróértékhez viszonyítva, melynek hatására az félév végével a fedezeti

céltartalékon 10.628.110 eFt került értékelési különbözetként kimutatásra, melyből időarányos kamatként 661.506 eFt, járó osztalékként 16.721 e Ft, devizaárfolyamváltozásból adódó értékelési különbözetként 15.422.750 eFt, míg egyéb piaci értékítélet változásból adódó értékelési különbözetként -5.472.867 eFt került kimutatásra.

A pénztárak közötti átlépő pénztártagok száma a jogszabályi változások miatt a korábbi évek mértékéhez képest lényegében teljesen leállt. A tervben fizető átlépőként 1 fő átlépő lett beállítva, ténylegesen 2 fő lépett át Pénztárunkba, más pénztárba átlépőként 2 fő volt tervezve és 6 fő lett a végleges szám. Ezen felül 1 új belépő is volt 2024. első félévében.

A Magánnyugdíjpénztár likviditási és kockázati tartalékának tervezett nyitó értéke 263 eFt volt, míg a nyitó tény érték 270 e Ft. lett. A 2024. első félévében a tagdíjbevételek összege a likviditási tartalékon 88 e Ft, egyéb bevétel 1 e Ft, míg a pénzügyi műveletek eredmény -57 e Ft volt. Így 2024.06.30-án az egyéb kockázatokra képzett céltartalék értéke 302 eFt-ra változott.

2.3. Kötelezettségek

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek részletezését a magánnyugdíjpénztár esetében a 11/2. sz. függelék tartalmazza.

A magánnyugdíjpénztári egyéb kötelezettségek állománya 1.632 eFt-tal, 0,97 %-kal nőtt, így a záró egyenleg 169.933 eFt-ra változott. Ezen belül az adó és járulékfizetési kötelezettség 2.276 eFt-al, 185,19%-al nőtt, míg a különféle egyéb kötelezettség értéke 644 e Ft-al, 0,39%-al csökkent.

2.4. Passzív időbeli elhatárolások

A passzív időbeli elhatárolások részletezését a 12/2. sz. függelék tartalmazza.

A magánnyugdíjpénztári passzív időbeli elhatárolások állománya 82 eFt-tal, azaz 1,24 %-kal csökkent, így a záró állomány 6.515 eFt. A vagyonkezelői díj elhatárolása 2.107 eFt, a letétkezelői díj elhatárolása 412 eFt, számítástechnikai szolgáltatás 2.523 eFt, az egyéb pedig 473 eFt volt.

2.5. Néhány gondolat a magánnyugdíjpénztári jogszabályi környezet változásáról

A magánpénztári tagdíj 2010. október 1-től 0 %-ra módosult 2011. december 31-ig. Ezt követte a 2011. december 30-án kihirdetett, 2011. évi CXCV. törvény, mely a magánnyugdíjpénztári rendszert szabályozó törvény módosítására vonatkozó rendelkezéseket is tartalmazott. 2012. január elsejétől a magánnyugdíjpénztári tagság mellett elkötelezett tagok is kötelesek keresetük 10 %-át nyugdíjjárulékként a Nyugdíjbiztosítási Alapba befizetni, ennek értelmében a magánnyugdíjpénztári egyéni számlákra munkáltatói befizetés a továbbiakban sem érkezik.

A Magánnyugdíjpénztár és az Önkéntes Nyugdíjpénztár egy jogi személyként működött. A Pénztár vezetése azonban úgy döntött, hogy 2012. március 31-i fordulónappal a Magán- és Önkéntes Nyugdíjpénztár szétválik és két önálló jogi személyként működik tovább.

2015.01.01-től a magánnyugdíjakról és magánnyugdíjpénztárakról szóló 1997. évi LXXXII. törvény (továbbiakban: Mpt.) 83. § 1/a ponttal bővült, mely alapján (1a)349 A pénztár jogutód nélkül végelszámolással megszűnik, ha a tagdíjfizető tagok száma a megelőző hat hónap átlagában legalább kétfő hónapon keresztül a taglétszám hetven százaléká alá csökken. A fenti törvénymódosítás nem tartalmazza pontosan, hogy mi is a tagdíj. Csak a minimál tagdíj megfizetése számít tagdíj befizetésnek, vagy az annál kevesebb összegű tagdíj befizetés is tagdíj (akár 1 forint is).

A 2014.12.12-i Közgyűlés 400.- Ft havi összegben határozta meg a minimál tagdíj mértékét.

Amennyiben ezt a minimál tagdíjat, illetve annál nagyobb összegű tagdíjat befizetők arányát vizsgáljuk, úgy elmondható hogy a tagdíjfizetők aránya folyamatosan 70% fölött van, bár az éves tagdíjfizetések lejárata miatt időszakos csökkenés előfordulhat. 2024. első félév folyamán minden hónapban teljesítette a Pénztár a törvényben meghatározott befizetési mértéket. A tagdíjfizetési hajlandóság biztosíthatja a Pénztár további működését, hiszen a 70%-os fizetési arányt a Pénztár teljesíti úgy, hogy a tagdíj befizetések aránya átlagosan 72% körül mozog.

A Pénztár az MNB felé történő jelentéseiben minden esetben az MNB állásfoglalásának megfelelően a legalább a minimál tagdíjat megfizető tagok számát jelenti. A Pénztárnak azon álláspontja, hogy a számviteli jogszabályok alapján minden összegű befizetést, amely a Pénztár tagdíjszámlájára érkezik, azt az egyéni számlákon tagdíjként kell könyvelni, függetlenül a befizetés összegétől, nem változott. A Pénztár 2023. év folyamán is minden hónapban lekönyvelte az 1 Ft összegű tagdíjakat, így minden Tagnak volt tagdíjbefizetése minden hónapban.

A fenti időponttól kezdődően megváltozik a Pénztár által szolgáltatható járadék is. 2015.01.01-től kvázi banktechnikai járadékot kell a Pénztárnak szolgáltatnia. Az a szabályozás, hogy Biztosító Intézettől is lehet életjáradékot vásárolni benne maradt a törvényben azonban ez is ellentmondásos, hiszen a törvény azt is előírja, hogy a Pénztár olyan járadékszolgáltatást vásárolhat, amit saját maga is nyújt.

2016.07.01-vel ismét változott a járadék szolgáltatáshoz szükséges demográfiai tartalék meghatározása, de sajnos nem, hogy csökkent a megképzendő tartalék mértéke, hanem inkább nőtt. A Pénztárak levélben véleményezték a jogszabály módosítást és abban kifejtették, hogy mivel 2015.01.01 óta a Pénztárak úgy nevezett banktechnikai járadékot folyósíthatnak, ezért teljesen fölösleges a demográfiai tartalék megképzése, azonban ezt a véleményt a jogalkotók figyelmen kívül hagyták.

A változott jogszabályi környezetben sem tudnak a Pénztárak saját maguk járadékot folyósítani, hiszen ahhoz, hogy ezt megtehessék a Felügyelet által elfogadott Szolgáltatási szabályzattal és több, mint 100 millió forint összegű demográfia tartalékkal kell rendelkezniük. Azt azonban, hogy a Szolgáltatási szabályzatnak mit kell tartalmaznia az Mpt. 32. § (4) bekezdésében foglaltak alapján egy kormányrendelet fogja szabályozni, ami a mai napig nem került kiadásra. Ezen felül azonban az Mpt. 58. § (1)-(2) bekezdései szabályozzák, hogy milyen tartalékkal kell a Pénztárnak rendelkeznie, annak a Pénztárnak, amelyik a járadékszolgáltatást nem helyezi ki. A (2) bekezdésben foglaltak alapján több, mint 100 millió forint elkülönített tartalékkal kell rendelkezni annak a Pénztárnak, amelyik saját járadékszolgáltatást

kíván nyújtani. Ezt az elkülönítést a működési tartalék terhére kellene elvégezni. Jelenleg a Pénztárnak nincs 100 millió forintja ilyen célra. A Biztosítókkal egyeztetést folytatnak a Pénztárak a járadék folyósítás ügyében, azonban az a szabály, hogy külön magánpénztári életjáradékot kell kínálniuk és a nyugdíjas tagok kis száma, nehezíti a termék elkészítését.

Így jelen pillanatban az alábbi lehetőségek közül választhatnak a Pénztártagok:

- 1, visszalépnek a Tb. rendszerbe, ez olyan tagoknak ajánlott, akinek az egyéni számláján viszonylag kis egyenleg található, hiszen nekik a Tb. nyugdíj csökkentését nem tudja a majdani járadék kompenzálni.
- 2, a Pénztárban hagyják megtakarításukat és megvárják amíg a járadékfolyósítási probléma rendeződik.
- 3, átlépnek a Horizont magánpénztárba, mely 2017-ben megkapta az MNB engedélyét a járadék folyósításra és el is kezdte a szolgáltatást.

2016. július elsejével léptek életbe az Mpt. módosításai, melyek többek között lehetővé tették az egyéni számlákról meghatározott összeg levonását működési célra.

A magánnyugdíjról és a magánnyugdíjpénztárakról szóló 1997. évi LXXXII. törvény (továbbiakban: Mpt.) 74. § (4) bekezdése (beiktatta: A pénzügyi közvetítőrendszert érintő egyes törvények módosításáról szóló 2016. évi LIII. törvény):

„...A pénztár költségként a tagok egyéni számlája tárgyévvel megelőző év utolsó napján fennálló egyenlegének 0,3 százalékát számolhatja el, abban az esetben, ha a vagyonkezelési tevékenység ellenértékét ebbe a költségbe beszámítja.”

A Pénztár eredménykimutatását a 13/2. sz. függelék tartalmazza.

A magánnyugdíjpénztár költségeit költségnemenként a 14/2. sz. függelék tartalmazza.

A magánnyugdíjpénztári költségnemek összege összesen 73.176 eFt volt, mely a 2023. évihez képest 33.278 eFt csökkenést jelent.

Az igénybevett szolgáltatások összege az előző évhez képest 6.498eFt-tal, 36,16 %-kal nőtt.

A különféle egyéb szolgáltatások értéke 25.746 eFt ez 8.334 eFt-os csökkenést jelent, mely %-ban kifejezve 24,45%. 2024. évben a pénztári teljesmunkaidős alkalmazottak egyszer részesültek béremelésben. Jutalom kifizetésre 2024. januárban, illetve júniusban került sor. A júniusi jutalom kifizetése a migrációs többletfeladatok miatt került sor.

A költségek költségnemenkénti megoszlását a 14/2. sz. függelék, míg az egyéb szolgáltatásokat részletesen a 15/2. sz. függelék tartalmazza.

A magánnyugdíjpénztár tárgyévben bekövetkezett pénzmozgásainak jogcímenkénti tagolását a 16/2. sz. függelékben elkészített Cash-Flow kimutatás tartalmazza.

A Pénztártagoknak lehetősége van a tagdíjak előre történő fizetésére. Ebben az esetben a Pénztár a befizetett összegből mindig csak az adott havi tagdíjnak megfelelő összeget könyveli le tagdíjként, a többi összeget annak felhasználásáig függő számlán tartja. A függő számla 2024.06.30-i egyenlege 13.094 eFt volt, mely

6.566 eFt-al volt több, mint 2023. év végén. A függő számla félév végi egyenlegének korosítását a 20/.2 melléklet tartalmazza.

A 20/3 melléklet az azonosítatlan függő számlán történő mozgásokat mutatja be 30 napos bontásban, külön a növelő és külön a csökkentő tételeket.

A nyitó összegben levő tételeknél az év első napjához viszonyítva kerül megadásra a csökkentő tételek 30 naponkénti besorolása.

A kimutatásból látható, hogy a 30 napon belüli csökkentő tételek arány meghaladja a 85%-ot, míg a záró egyenleg aránya valamivel több, mint 9%.

A 30 napon túli csökkentő tételek mind abból adódnak, hogy a Pénztárnál lehetőség van a tagdíj előre fizetésére és mint ahogy a korábbiakban már említettük ezek a befizetések egészen addig, míg az aktuális hónap tagdíj könyvelésére nem kerül sor, azonosítatlan függő számlán vannak nyilvántartva.

2024-es évben azonosítatlan függő számláról történt megfizetések, visszautalások 30 napos bontásban a függő számlára történő bekerülés dátumához viszonyítva	a magánban excel gyűjt
30	123 125 071,00
60	2 419 936,00
90	1 956 733,00
120	1 501 223,00
150	1 072 345,00
180	615 858,00
	130 691 166,00

A 17. sz. függelék tartalmazza a nyugdíjpénztár éves beszámolóját aláíró személyek név és címadatait.

A 18.2-19.2 sz. függelékek tartalmazzák a Magyar Nemzeti Bank által közzétett előírásoknak megfelelően a befektetések részletezését.

A nyugdíjpénztár az Igazgatótanács tagjainak, az Ellenőrző Bizottság tagjainak, tiszteletdíjat nem számolt el.

A magánnyugdíjpénztár alkalmazotti létszáma 8 fő, az alkalmazottak bruttó bérköltésége 32.609 eFt volt, mely 11.721 eFt-al kevesebb, mint a 2023. évi. Az alkalmazotti létszámot, illetve bérköltésget a C/1. sz. táblázat tartalmazza.

A Pénztár vezetése 2024 elején úgy döntött, hogy a Pénztártagokj érdekeit figyelembe véve, vélelmezhetően egyre többen szeretnének járadékszolgáltatásban részesülni, megkezdni a tárgyalásokat az egyetlen olyan magánnyugdíjpénztárral, amelyik tud járadékot folyósítani, az esetleges beolvadásról. A Pénztár vezetése azt is figyelembe vette, hogy a Pénztártagok érdeke az is, hogy hosszú távon biztosított legyen a 70%-os jogszabályban előírt tagdíjfizetési arány, valamint, hogy a Pénztár kiadásainak nagy része állandó kiadásokból áll, melyek évről évre emelkedik, azonban az Mpt. 74. § (4) bekezdésében foglalt költséglevonás hosszú távon folyamatosan csökkenése várható.

A beolvadási tárgyalások eredményeképp a Szövetség Magánnyugdíjpénztár 2024.03.19-i IT, EB ülésen egyhangúlag elfogadta, hogy a küldöttközgyűlés elé terjessze a Pénztár Horizont Pénztárba való beolvadási szándékát. Az IT, EB döntése alapján alapján a 2024.04.17-i küldöttközgyűlésen benyújtásra került a Pénztár jövőjével kapcsolatos előterjesztés.

A küldött közgyűlés részére az előterjesztés javasolta, hogy a Szövetség Nyugdíjpénztárpénztár átalakulása a Horizont Pénztárba történő beolvadással törjen. A beolvadás napjának 2024.06.30-át, a vagyonmérleg, vagyonleltár tervezetek fordulónapjának 2023.12.31-et javasolta.

A benyújtott javaslat alapján a Pénztár küldöttközgyűlése 1 tartózkodás mellett megszavazta a Pénztár Horizont Pénztárba való beolvadással történő átalakulását.

A Pénztár 2024.06.20-i küldöttközgyűlése egyhangúlag támogatta, hogy a Szövetség Nyugdíjpénztár 2024.06.30-i értéknappal, 2024.07.01-el beolvadjon a Horizont Nuygdíjpénztárba.

Budapest, 2024.09.25.

P.H szervezet vezetője (képviselője)
Igazgatótanács Elnöke

20124355-1-42

Statisztikai számjel vagy adószám

Szövetség Nyugdíjpénztár

1087 Budapest, Könyves Kálmán krt 76.

Tevékenységet záró éves beszámoló

2024.06.30

Keltezés: Budapest, 2024.09.25..

a szervezet vezetője (képviselője)
Igazgatótanács Elnöke

P.H.

Lila szín Henié kész

20124355-1-42

Statisztikai számjel vagy adószám

Szövetség Nyugdíjpénztár

1087 Budapest, Könyves Kálmán krt 76.

Kiegészítő melléklet

2024.06.30

Keltezés: Budapest, 2024.09.25..

a szervezet vezetője
(képviselője)
Igazgatótanács Elnöke

P.H.

Megnevezés	Taglétszám (fő)
	1
	a
Tárgyév eleji létszám	8 673
Új belépő	1
Átlépő más pénztárból	2
Átlépő más pénztárba	6
Elhalálozott	12
Rokkant nyugellátottá vált	
Egyéb megszűnés	144
Tárgyév végi létszám (=73MF38+73MF391+73MF392-73MF393- 73MF394-73MF395-73MF396-73MF397)	8 514
73MF40. sorból: férfi	5 141
nő	3 373

Pénztártagok létszáma korévenként (férfiak)

B/1.2.sz.táblázat

Sorszám	Megnevezés	Év elején	Belépés			Megszűnés								Év végén
			Tagságra kötelezett pályakezdők	Önkéntesen belépők	Más pénztárból átlépők	TB-be visszalépés miatt			Szolgáltatás igénybe vétele miatt		Elhalálozás miatt	Más pénztárba történő átlépés miatt	Egyéb megszűnés	
	kor					Öregségi nyugdíjra jogosult	Rokkantsági nyugdíjra jogosult	Egyéb jogcím	Öregségi nyugdíj jogosultság miatt	Megrokkánás miatt				
83	82	0												0
84	83	0												0
85	84	0												0
86	85	0												0
87	86	0												0
88	87	0												0
89	88	0												0
90	89	0												0
91	90	0												0
92	91	0												0
93	92	0												0
94	93	0												0
95	94	0												0
96	95	0												0
97	96	0												0
98	97	0												0
99	98	0												0
100	99	0												0
101	100	0												0
102	Összesen	5 236	0	0	2	0	0	0	0	0	9	6	82	5 141

Pénztártagok létszáma korévenként (nők)

B/1.3.sz.táblázat

Sorszám	Megnevezés	Év elején	Belépés			Megszűnés							Év végén	
			Tagságra kötelezett pályakezdekők	Önkéntesen belépők	Más pénztárból átlépők	TB-be visszalépés miatt			Szolgáltatás igénybe vétele miatt		Eihalálozás miatt	Más pénztárba történő átlépés miatt		Egyéb megszűnés
	kor					Öregségi nyugdíjra jogosult	Rokkantsági nyugdíjra jogosult	Egyéb jogcím	Öregségi nyugdíj jogosultság miatt	Megrokkolás miatt				
81	80	0												0
82	81	0												0
83	82	0												0
84	83	0												0
85	84	0												0
86	85	0												0
87	86	0												0
88	87	0												0
89	88	0												0
90	89	0												0
91	90	0												0
92	91	0												0
93	92	0												0
94	93	0												0
95	94	0												0
96	95	0												0
97	96	0												0
98	97	0												0
99	98	0												0
100	99	0												0
101	100	0												0
102	Összesen	3 437	0	1	0	0	0	0	0	0	3	0	62	3 373

fő

Sorszám	Alkalmazotti létszám és munkabér		
		Létszám	Munkabér
1.	2023.12.31-én	8	44 330
2.	2024.06.30-án	8	32 609

Sorszám	Bevételek	Fedezeti terv 2024.06.30.	Fedezeti tény 2024.06.30.	Működési terv 2024.06.30.	Működési tény 2024.06.30.	Likviditási terv 2024.06.30.	Likviditási tény 2024.06.30.	Tény összesen 2024.06.30.
1.		1 944 748	4 219 036	10 566	17 017	86	102	4 236 155
Sorszám	Ráfordítások	Fedezeti terv 2024.06.30.	Fedezeti tény 2024.06.30.	Működési terv 2024.06.30.	Működési tény 2024.06.30.	Likviditási terv 2024.06.30.	Likviditási tény 2024.06.30.	Tény összesen 2024.06.30.
1.		559 512	958 944	64 710	80 460	60	69	1 039 473
	Egyenleg	1 385 236	3 260 092	-54 144	-63 443	26	33	3 196 682

Tagdíjbevétel és átlaglétszám alakulása

B/3.sz.táblázat
e Ft ill. fő

Negyedévek	Fedezeti tagdíj	Működési tagdíj	Likvid tagdíj	Tagdíj összesen	Létszám időszak elején	Létszám időszak végén	Átlaglétszám
I. negyedév	47 226	1 166	43	48 435	8 673	8 608	8 641
II. negyedév	48 341	1 193	45	49 579	8 608	8 514	8 561
Éves összesen	95 567	2 359	88	98 014			8 601

Megnevezés	2023.12.31	2024.06.30	Változás	
			mértéke	üteme (%)
A) Immateriális javak	2 004	1 290	-714	-35,63
B) Tárgyi eszközök	1 282	785	-497	-38,77
C) Befektetések	38 662 762	39 457 522	794 760	2,06
ebből befektetett eszközök	35 388 576	34 722 228	-666 348	-1,88
ebből forgóeszközök	3 274 186	4 735 294	1 461 108	44,63
D) Befektetések értékelési különbözete	9 492 670	10 630 403	1 137 733	11,99
ebből befektetett eszközök ért. különbözete	9 335 657	10 461 704	1 126 047	12,06
ebből forgóeszközök ért.különbözete	157 013	168 699	11 686	7,44
E) Készletek	0	0	0	0,00
F) Követelések	168 573	166 316	-2 257	-1,34
G) Pénzeszközök	531 472	1 908 460	1 376 988	259,09
ebből pénzeszközök értékelési különbözete	3 411	-515	-3 926	-115,10
H) Aktív időbeli elhatárolások	33	72	39	118,18
Eszközök (aktívák) összesen	48 858 796	52 164 848	3 306 052	6,77

Megnevezés	2023.12.31	2024.06.30	Változás	
			mértéke	üteme (%)
A) Immateriális javak	0,00	0,00	0,00	n.a.
B) Tárgyi eszközök	0,00262	0,00150	-0,00112	-42,75
C) Befektetések	79,13	75,64	-3,49	-4,41
ebből befektetett eszközök	72,43	66,56	-5,87	-8,10
ebből forgóeszközök	6,70	9,08	2,38	35,52
D) Befektetések értékelési különbözete	19,43	20,38	0,95	4,89
ebből befektetett eszközök ért. különbözete	19,11	20,06	0,95	4,97
ebből forgóeszközök ért.különbözete	0,32	0,32	0,00	0,00
E) Készletek	0,00000	0,00000	0,00000	0,00
F) Követelések	0,35	0,32	-0,03	-8,57
G) Pénzeszközök	1,09	3,66	2,57	235,78
-ebből pénzeszközök értékelési különbözete	0,00698	-0,00099	-0,00797	-114,18
H) Aktív időbeli elhatárolások	0,00	0,00	0,00	0,00
Eszközök (aktívák) összesen	100,00	100,00		

Megnevezés	Terv szerinti lineáris leírás	Terven felüli leírás	Használatba vételkor egy összegben leírt	Összesen
I. Immateriális javak	713	0	195	908
II. Tárgyi eszköz	497	0	0	497
1. Működt. ingatlanok és kapcs. vagyoni értékű jogok	0	0	0	0
2. Gépek, berendezések, felszerelések	497	0	0	497
Mindösszesen:	1 210	0	195	1 405
Ebből 200 eFt alatti értékű eszk.értékcsökk.	0	0	195	195

e Ft

Értékpapír megnevezése	Névérték	Beszerzési érték	Könyv szerinti érték
Részvények (magyar)	177 907	4 020 125	4 020 125
Külföldi pénzürtékre szóló befektetési jegyek	731	5 271 892	5 271 892
Külföldi pénzürtékre szóló részvények	8 323	2 111 466	2 111 466
Kereskedelmi és vállalati kötvények	2 824 310	2 735 407	2 735 407
Jelzáloglevél	2 282 800	2 194 724	2 194 724
DKJ	1 717 000	1 652 395	1 652 395
Államkötvények	25 291 630	21 471 513	21 471 513
Összesen	32 302 701	39 457 522	39 457 522

e Ft

Értékpapír megnevezése	Könyv szerinti érték	Piaci érték	Korrigált piaci érték	Értékelési különbözet időarányosan járó kamatból	Értékelési különbözet járó osztalékból	Értékelési különbözet egyéb piaci értékítéletből adódó veszteség jell. különbözetből	Értékelési különbözet egyéb piaci értékítéletből adódó nyereség jell. különbözetből	Értékelési különbözet devizaárfolyam változásból adódó veszteség jell. különbözetből	Értékelési különbözet devizaárfolyam változásból adódó nyereség jell. különbözetből
Részvények (magyar)	4 020 125	6 643 397	6 644 280		881	29 587	2 652 070	0	791
Külföldi pénzürtékre szóló befektetési jegyek	5 271 892	10 578 314	10 582 987		4 673	24 077	4 270 871	22 032	1 081 660
Külföldi pénzürtékre szóló részvények	2 111 466	3 273 046	3 284 211		11 166	14 258 718	1 057 451	3 276	14 366 122
Kereskedelmi és vállalati kötvények	2 735 407	2 867 023	2 867 023	130 075			1 541		
Jelzáloglevél	2 194 724	2 229 132	2 229 132	34 408			0		
DKJ	1 652 395	1 677 729	1 677 728	22 468			2 865		
Államkötvények	21 471 513	22 802 564	22 802 564	476 061		413 143	1 268 133		
Összesen	39 457 522	50 071 205	50 087 925	663 012	16 720	14 725 525	9 252 931	25 308	15 448 573

Befektetések főbb adatainak földrajzi megoszlása

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Megnevezés	Befektetések időszak végi értéke	
		időszak végi értéke könyv szerinti értéken	időszak végi értéke piaci értéken
		1	2
		a	b
71MJ1	Összesen (=71MJ11+71MJ13)	39 457 522	50 087 925
71MJ11	Európai Gazdasági Térség összesen (=71MJ1101+71MJ1102+71MJ1103+71MJ12)	35 730 921	42 102 853
71MJ110 1	Izland		
71MJ110 2	Liechtenstein		
71MJ110 3	Norvégia		
71MJ12	EU tagországok összesen (=71MJ1201+71MJ1202+71MJ1227)	35 730 921	42 102 853
71MJ120 1	Ausztria	400 716	642 770
71MJ120 2	Belgium	0	0
71MJ120 3	Bulgária	0	0
71MJ120 4	Ciprus	0	0
71MJ120 5	Cseh Köztársaság	303 426	516 165
71MJ120 6	Dánia	0	0
71MJ120 7	Észtország	0	0
71MJ120 8	Finnország	0	0
71MJ120 9	Franciaország	0	0
71MJ121 0	Görögország	0	0
71MJ121 1	Hollandia	0	0
71MJ121 2	Horvátország	35 880	56 249
71MJ121 3	Írország	544 318	725 682
71MJ121 4	Lengyelország	1 067 040	1 815 126
71MJ121 5	Lettország	0	0
71MJ121 6	Litvánia	0	0
71MJ121 7	Luxemburg	304 404	253 902
71MJ121 8	Magyarország	32 074 164	36 220 727
71MJ121 9	Málta	0	0
71MJ122 0	Németország	1 000 973	1 872 232
71MJ122 1	Olaszország	0	0

Értékpapír földrajzi megoszlása
4/4.sz.függelék
e Ft

Befektetések főbb adatainak földrajzi megoszlása

71MJ122 2	Portugália	0	0
71MJ122 3	Románia	0	0
71MJ122 4	Spanyolország	0	0
71MJ122 5	Svédország	0	0
71MJ122 6	Szlovákia	0	0
71MJ122 7	Szlovénia	0	0
71MJ13	Egyéb ország (71MJ1301+71MJ1302+71MJ1305)	3 726 601	7 985 072
71MJ130 1	Amerikai Egyesült Államok	3 726 601	7 985 072
71MJ130 2	Kanada	0	
71MJ130 3	Japán	0	
71MJ130 4	Svájc	0	
71MJ130 5	Egyesült Királyság	0	
71MJ130 6	Egyéb más országok	0	

Befektetések főbb adatainak devizanemenkénti megoszlása

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Megnevezés	Befektetések időszak végi értéke	Befektetések időszak végi értéke piaci
		könyv szerinti értéken	értéken
		1	2
		a	b
001	HUF	32 074 164	36 220 727
002	EUR	1 981 887	3 296 933
003	GBP		
004	USD	3 726 601	7 985 072
005	CHF		
006	JPY		
007	Egyéb	1 674 870	2 585 193
008	Összesen	39 457 522	50 087 925

Sorszám	Megnevezés	Portfólió kódja	Elszámoló egységek darabszáma		Elszámoló egységek árfolyam	
			2023.12.31	2024.06.30	2023.12.31	2024.06.30
1.	Klasszikus portfólió	P1	921890171.98	982923899.46	1.877585	1.943523
2.	Kiegyensúlyozott portfólió	P2	3742790750.35	3590578619.81	2.641237	2.753413
3.	Növekedési portfólió	P3	10521552845.19	10425051777.54	3.497737	3.825550
4.	Függő portfólió	P0	231826.07	435926.79	29.63984	30.96835

Jogcím	Befektetett pénzügyi eszközök ért. árfolyam nyeresége	Kapott kamat, kamatjellegű bevételek	Befektetési jegyek realizált hozama	Kapott osztalék és részesedés	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb bevétel	Értékelési különbözetben elvárt hozam	Befektetési tevékenység bevételei összesen	Befektetett pénzügyi eszközök ért. árfolyam vesztesége	Befektetési tevékenység gel kapcsolatos egyéb ráfordítások	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	Fizetett kamat, kamatjellegű ráfordítás	Befektetési tevékenység ráfordításai összesen	Befektetési tevékenység eredménye
Fedezeti tartalék	1 111 083	827 729,00	356 017	495 917,00	1 280 686	108 847,00	4 180 279	150 534,00	26 630	6 913,00	89 390	273 467,00	3 906 812
Likviditási tartalék	0	11,00	0	-	0	-	11	-	68	-	0	68,00	-57
Függő tartalék	0	623,00	0	-	0	-	623	-	4	-	0	4,00	619
Működés eredménye	1 738	6 957,00	0	-	-2 050	56,00	6 701	-	227	-	390	617,00	6 084
Összesen	1 112 821	835 320,00	356 017	495 917,00	1 278 636	108 903,00	4 187 614	150 534,00	26 929	6 913,00	89 780	274 156,00	3 913 458

Sorszám	Megnevezés	Jóváírt hozam
1.	Fedezeti tartalék 2024.06.30. tény	3 906 812
2.	Működési tartalék 2024.06.30. tény	8 078
3.	Likviditási tartalék 2024.06.30. tény	- 57
4.	Függő tartalék 2024.06.30. tény	619
5.	Összes hozam 2024.06.30. tény	3 915 452

2024.06.30. pénztárszintű hozam

%-ban

	2024. I. n. év		2024. II. n. év	
	Ö. E.		Ö. E.	
	N.	B.	N.	B.
Pénztár által kezelt vagyonrész				
1. vagyonekezelő Allianz Alapkezelő Zrt.	4,23	4,25	3,67	3,69
n. vagyonekezelő				
Teljes vagyon				

Ö. E. : Pénztár összes befektetett eszköze (282/2001. (XII.26.) Korm. rendelet 1. sz. mellékletében részletezett befektetési formák összessége)

N.: Nettó hozamráta

B.: Bruttó hozamráta

Sorszám	Megnevezés	2023.12.31	2024.06.30	Változás	
				mértéke	üteme (%)
1.	Tagdíjkövetelések	0	0	0	0,00
2.	Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	1 887	0	-1 887	-100,00
3.	Egyéb követelések	166 686	166 316	-370	-0,22
4.	Összesen	168 573	166 316	-2 257	-1,34

Sorszám	Jogcím	2023.12.31	2024.06.30	változás	
				mértéke	üteme (%)
1.	Bevételek elhatárolása	0	0	0	né.
2.	Működési költségek elhatárolása	33	72	39	118
3.	Összesen	33	72	39	118

Megnevezés	2023.12.31	2024.06.30	Változás	
			mértéke	üteme (%)
I) Saját tőke	188 344	124 911	-63 433	-33,68
- ebből: Tartalék tőke	177 558	188 354	10 796	6,08
- ebből: Működés tárgyévi eredménye	10 786	-63 443	-74 229	-688,20
J) Céltartalékok	48 422 534	51 680 726	3 258 192	6,73
K) Kötelezettségek	241 321	352 696	111 375	46,15
L) Passzív időbeli elhatárolások	6 597	6 515	-82	-1,24
Források (passzívák) összesen	48 858 796	52 164 848	3 306 052	6,77

Megnevezés	2023.12.31	2024.06.30	Változás	
			mértéke	üteme (%)
I) Saját tőke	0,39	0,24	-0,15	-38,46
- ebből: Tartalék tőke	0,37	0,36	-0,01	-2,70
- ebből: Működés tárgyévi eredménye	0,02	-0,12	-0,14	-700,00
J) Céltartalékok	99,11	99,07	-0,04	-0,04
K) Kötelezettségek	0,49	0,68	0,19	38,78
L) Passzív időbeli elhatárolások	0,01	0,01	0,00	0,00
Források (passzívák) összesen	100,00	100,00		

Sorszám	Megnevezés	Nyitó állomány	Tárgyévi változások	Záró állomány
		1	2	3
		c	d	e
1.	Működési céltartalék	3 772	-1 994	1 778
2.	jövőbeni kötelezettségekre	0	0	0
3.	működési portfólió értékelési különbözetére	3 772	-1 994	1 778
4.	Fedezeti céltartalék	48 418 148	3 260 092	51 678 240
5.	egyéni számlákon (értékelési különbözettel együtt)	48 418 148	3 260 092	51 678 240
6.	szolgáltatási tartalékon (értékelési különbözettel együtt)	0	0	0
7.	Likviditási és kockázati céltartalék	614	94	708
8.	demográfiai kockázatokra	0	0	0
9.	saját tevékenységi kockázatra	0	0	0
10.	egyéb kockázatokra	270	32	302
11.	értékelési különbözetre	0	0	0
12.	azonosítatlan (függő) befizetések befektetési hozamára	344	62	406
13.	Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka	0	0	0
14.	működési célú	0	0	0
15.	fedezeti célú	0	0	0
16.	likviditási és kockázati célú	0	0	0
17.	Összesen:	48 422 534	3 258 192	51 680 726

Céltartalék terv-tény összehasonlítás
10/4 sz.táblázat
e Ft %

Fedezeti tartalék	2024.06.30 Terv	2024.06.30 Tény	Eltérés	%-os vált
Nyitó	46 168 726	48 418 148	2 249 422	4,87%
Szolgáltatási célú bevétel (+)	88 670	95 567	6 897	7,78%
Pénzügyi műveletek bevétele (+)	1 856 078	4 090 888	2 234 810	120,40%
Pénzügyi műveletek ráfordításai (-)	20 962	184 076	163 114	778,14%
<i>- Pénzügyi eredmény</i>	1 835 116	3 906 812	2 071 696	112,89%
Szolgáltatás, kilépés (-)	538 550	774 670	236 120	43,84%
Tagoknak, kedvezményezetteknek kifizetés	43 084	62 793	19 709	45,75%
Más pénztárba átvitt fedezet (-)	21 542	30 779	9 237	42,88%
TB visszalépés (-)	473 924	681 098	207 174	43,71%
Egyéb - beolvadás, átlépés (+)	5 330	32 581	27 251	511,28%
Egyéb bevétel, kiadás (+/-)	0	-198	-198	né.
Átcsoportosítás más tartalékokból (+/-)		0	0	n/a
Záró	47 559 292	51 678 240	4 118 948	8,66%
Likviditási tartalék	2024.06.30 Terv	2024.06.30 Tény	Eltérés	%-os vált
Nyitó	263	270	7	2,66%
Szolgáltatási célú bevétel (+)	86	88	2	2,33%
Pénzügyi műveletek bevétele (+)	0	12	12	né.
Pénzügyi műveletek ráfordításai (-)	60	69	9	15,00%
<i>- Pénzügyi eredmény</i>	-60	-57	3	-5,00%
Céltartalék felhasználás (-)			0	né.
Egyéb bevétel, kiadás (+/-)	0	1	1	né.
Záró	289	302	13	4,50%

Sorszám	Megnevezés	2023.12.31	2024.06.30	Változás	
				mértéke	üteme (%)
1.	SZJA elszámolási számla	492	1 576	1 084	220,33
2.	Költségvetési befizetési kötelezettségek	323	837	514	159,13
3.	TB kötelezettségek	414	1 092	678	163,77
4.	Különbféle egyéb rövidlejáratú kötelezettségek	167 072	166 428	-644	-0,39
5.	Összesen	168 301	169 933	1 632	0,97

Passzív időbeli elhatárolások
12/2.sz.függelék
e Ft; %

Sorszám	Jogcím	2023.év	2024.06.30	változás	
				mértéke	üteme (%)
1.	Bankköltség	-	-	-	-
2.	Tagszervezési jutalék	-	-	-	-
3.	Bónusz	-	-	-	-
4.	Garancia díj	-	-	-	-
5.	Könyvvizsgálati díj	699	0	-699	-100,00
6.	Vagyonkezelői díjak elhatárolása	2 038	2 107	69	3,39
7.	Letétkezelői díjak elhatárolása	1 371	1 412	41	2,99
8.	Számítástechnikai szolgáltatás	2 045	2 523	478	23,37
9.	Egyéb szolgáltatás	444	473	29	6,53
10.	Összesen	6 597	6 515	-82	-1,24

Megnevezés	Előző évi beszámoló záró adatai	Megállapí- tott eltérések (+/-)	Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatai	Tárgyévi beszámoló záró adatai	Megállapí- tott eltérések (+/-)	Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záró adatai
	1	2	3	4	5	6
	c	d	e	f	g	h
Tagok által fizetett tagdíj	4 327	-	4 327	2 359	-	2 359
Meg nem fizetett tagdíjak miatt tartalékképzés (-)	-	-	-	-	-	-
Utólag befolyt tagdíjak	-	-	-	-	-	-
Tagdíjbevételek összesen (=73MA01- 73MA02+73MA03)	4 327	-	4 327	2 359	-	2 359
Működési célra kapott támogatás, adomány	10 174	-	10 174	7 406	-	7 406
Pénztári befizetések összesen (=73MA06+73MA07)	14 501	-	14 501	9 765	-	9 765
Egyéb bevételek	96 253	-	96 253	940	-	940
Működési célú bevételek összesen (=73MA08+73MA09)	110 754	-	110 754	10 705	-	10 705
Működéssel kapcsolatos ráfordítások	120 123	-	120 123	82 226	-	82 226
Anyagjellegű ráfordítások	49 740	-	49 740	32 127	-	32 127
Anyagköltség	2 771	-	2 771	932	-	932
Igénybe vett szolgáltatások	10 179	-	10 179	3 681	-	3 681
Adminisztrációs és nyilvántartási feladatokat ellátó szervezetnek fizetett díj (számla alapján)	-	-	-	-	-	-
Tagszervezéssel kapcsolatos ügynöki díj (számla alapján)	-	-	-	-	-	-
Könyvvizsgálat díja (számla alapján)	1 969	-	1 969	635	-	635
Aktuáriusi díj (számla alapján)	-	-	-	-	-	-
Szaktanácsadás díja (számla alapján)	7 449	-	7 449	2 532	-	2 532

Marketing-, hirdetés-, propaganda- és reklámköltség	761	-	761	514	-	514
Egyéb anyagjellegű ráfordítások	36 790	-	36 790	27 514	-	27 514
Személyi jellegű ráfordítások	53 346	-	53 346	39 644	-	39 644
Béreköltség	44 330	-	44 330	32 609	-	32 609
Állományba tartozó pénztári alkalmazottak munkabére	44 330	-	44 330	32 609	-	32 609
Állományba nem tartozók munkadíja	-	-	-	-	-	-
Aktuáriusi díj (megbízási díj)	-	-	-	-	-	-
Szaktanácsadás díja (megbízási díj)	-	-	-	-	-	-
Tagszervezéssel kapcsolatos ügynöki díj (megbízási díj)	-	-	-	-	-	-
Pénztári tisztségviselők tiszteletdíja	-	-	-	-	-	-
Egyéb, állományba nem tartozók munkadíja	-	-	-	-	-	-
Személyi jellegű egyéb kifizetések	4 859	-	4 859	4 155	-	4 155
Bérráulékok	4 157	-	4 157	2 880	-	2 880
Értékcsökkenési leírás	3 368	-	3 368	1 405	-	1 405
Működéssel kapcsolatos egyéb ráfordítások	13 669	-	13 669	9 050	-	9 050
Felügyelettel kapcsolatos ráfordítások	13 643	-	13 643	9 020	-	9 020
Garancia Alappal kapcsolatos ráfordítások	-	-	-	-	-	-
Működési céltartalékképzés jövőbeni kötelezettségre	-	-	-	-	-	-
Egyéb ráfordítások	26	-	26	30	-	30
Szokásos működési tevékenység eredménye (73MA08-73MA09) (+/-)	- 9 369	-	- 9 369	- 71 521	-	- 71 521
Nem befektetési célú tulajdoni részesedést jelentő befektetések értékvesztése, visszaírása (+/-)	-	-	-	-	-	-
Kapott kamatok, kamat jellegű bevételek	19 936	-	19 936	6 567	-	6 567
Tartósan adott kölcsönök, lakáscélú kölcsönök után kapott kamat	-	-	-	-	-	-
Pénzügyileg realizált kamat, kamatjellegű bevétel	19 936	-	19 936	6 567	-	6 567
Hitelviszont megtettesítő kamatozó értékpapír vételárában lévő kamat (-)	-	-	-	-	-	-

Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok nyereségjellegű különbözete (árfolyamnyereség)	637	-	637	1 738	-	1 738
Befektetési jegyek realizált hozama	-	-	-	-	-	-
Kapott osztalékok és részesedések	-	-	-	-	-	-
Pénzügyi műveletek egyéb realizált bevételei	-	-	-	-	-	-
Értékelési különbözetben elszámolt várható hozam	1 694	-	1 694	- 1 993	-	- 1 993
Időarányosan járó kamat	16	-	16	56	-	56
Járó osztalék	-	-	-	-	-	-
Devizaárfolyam-változásból adódó értékkülönbözlet	-	-	-	-	-	-
Nyereségjellegű különbözet (árfolyamnyereség)	-	-	-	-	-	-
Veszteségjellegű különbözet (árfolyamveszteség) (-)	-	-	-	-	-	-
Egyéb piaci értékítéletből adódó értékkülönbözlet	1 678	-	1 678	- 2 049	-	- 2 049
Nyereségjellegű különbözet (árfolyamnyereség)	1 677	-	1 677	- 1 885	-	- 1 885
Veszteségjellegű különbözet (árfolyamveszteség) (-)	- 1	-	- 1	164	-	164
Befektetési célú ingatlanok hasznosításából, eladásából származó bevételek	-	-	-	-	-	-
Befektetési tevékenység bevételei összesen (=73MA12+73MA18)	22 267	-	22 267	6 312	-	6 312
Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	-	-	-	-	-	-
Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok veszteségjellegű különbözete (árfolyamveszteség)	51	-	51	-	-	-
Befektetési jegyek realizált vesztesége	-	-	-	-	-	-

Értékelési különbözetből képzett működési céltartalék	1 694	-	1 694	- 1 993	-	- 1 993
Időarányosan járó kamat	16	-	16	56	-	56
Járó osztalék	-	-	-	-	-	-
Devizaárfolyam különbözet	-	-	-	-	-	-
Egyéb piaci értéktételből adódó értékkülönbözet	1 678	-	1 678	- 2 049	-	- 2 049
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordítása	-	-	-	-	-	-
Befektetési célú ingatlanokkal kapcsolatos ráfordítások	-	-	-	-	-	-
Befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordítások	367	-	367	227	-	227
Vagyonkezelői díjak	64	-	64	39	-	39
Letétkezelői díjak	11	-	11	7	-	7
Befektetési tevékenységgel kapcsolatos különböző egyéb ráfordítások	292	-	292	181	-	181
Befektetési tevékenység ráfordítási összesen (=73MA20+73MA26)	2 112	-	2 112	- 1 766	-	- 1 766
Befektetési tevékenység eredménye (=73MA19-73MA27) (+/-)	20 155	-	20 155	8 078	-	8 078
Rendkívüli bevételek						
Rendkívüli ráfordítások						
Rendkívüli eredmény (=73MA29-73MA30) (+/-)						
Működés mérleg szerinti eredménye (=73MA10+73MA11+73MA30+73MA31) (+/-)	10 786	-	10 786	- 63 443	-	- 63 443

Sorszám	Költségnem	2023.12.31	2024.06.30	változás	
				mértéke	üteme (%)
1.	Anyagköltség	2 771	932	-1 839	-66,37
2.	Igénybevett szolgáltatások	10 179	3 681	-6 498	-63,84
3.	Egyéb szolgáltatások	36 790	27 514	-9 276	-25,21
4.	Anyagjellegű ráfordítások összesen (1.+2.+3.)	49 740	32 127	-17 613	-35,41
5.	Béreköltség*	44 330	32 609	-11 721	-26,44
6.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	4 859	4 155	-704	-14,49
7.	Bérbírlékok (SZJA, TB, EHO)	4 157	2 880	-1 277	-30,72
8.	Személyi jellegű ráfordítások (5.+6.+7.)	53 346	39 644	-13 702	-25,69
9.	Értékcsökkenési leírás	3 368	1 405	-1 963	-58,28
10.	Máshova nem sorolt egyéb klts.(rehab., term szja)	0	0	0	0,00
11.	Költségek összesen	106 454	73 176	-33 278	-31,26

*ebből tagszervezés: 0 0 0 0,00
*ebből nem pénztári alkalmazottak díja 0 0 0 0,00

Sorszám	Megnevezés	2023.12.31	2024.06.30	változás	
				mértéke	üteme (%)
1.	Hirdetési díjak, reklám	761	514	-247	-32,46
2.	Tagszervezéssel kapcsolatos vállalkozói díj	0	0	0	n/a
3.	Szaktanácsadás egyéb vállalkozói díj	7 449	2 532	-4 917	-66,01
4.	Könyvvizsgálói díj	1 969	635	-1 334	-67,75
5.	Adminisztrációs feladatok ellátásának díja	0	0	0	0,00
6.	Igénybevett szolgáltatások összesen (1+...+5)	10 179	3 681	-6 498	-63,84
7.	Különféle egyéb szolgáltatások	34 080	25 746	-8 334	-24,45
8.	Pénzügyi szolgáltatások	2 710	1 768	-942	-34,76
9.	Egyéb szolgáltatások összesen (7+8)	36 790	27 514	-9 276	-25,21

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
Működés mérleg szerinti eredménye (+/-)	10 786	-63 443
Immateriális javak nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	1 792	714
Immateriális javakra adott előlegek állományváltozása (+/-)	0	0
Tárgyi eszközök (beruházások és beruházásra és felújításra adott előlegek kivételével) nettó értékben bekövetkezett állományváltozás (+/-)	1 350	497
Beruházások és beruházásra, felújításra adott előlegek állományváltozása (+/-)	0	0
Befektetett pénzügyi eszközök (hosszú lejáratú bankbetétek kivételével) állományváltozása (+/-)	-8 376 328	-459 699
Készletek (készletekre adott előlegek kivételével) értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	0	0
Készletekre adott előlegek állományváltozása (+/-)	0	0
Követelésállomány változása (+/-)	20 349	2 257
Tartaléktőke állomány változása (+/-)	38	10
Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (+/-)	-111 781	-1 472 794
Működési céltartalék állományváltozása, céltartalékok egymás közötti átcsoportosítása miatt (+/-)	1 694	-1 994
Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka állományának változása (+/-)	0	0
Hosszú lejáratú kötelezettségek állomány változása (+/-)	0	0
Tagokkal szembeni kötelezettségek állomány változása (+/-)	-16 116	103 364
Szállítói kötelezettség állomány változása (+/-)	-2 936	-183
Hitelfelvétel, kapott kölcsönök (+)	0	0
Hitel, kölcsön visszafizetés (-)	0	0
Egyéb azonosítatlan (függő) befizetések állományváltozása (+/-)	59	6 562
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség állomány változása (+/-)	-20 124	1 632
Hosszú lejáratú bankbetétek elhelyezése (-)	0	0
Hosszú lejáratú bankbetétek megszüntetése (+)	0	0
Aktív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	-33	-39
Passzív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	-3 245	-82
Fedezeti céltartalékképzés (+)	9 555 521	4 002 379
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás likviditási és kockázati céltartalékból (+)	0	0
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkeből (+)	0	0

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
Más pénztártól átlépő pénztáragok áthozott tagi követelése (+)	28 993	32 581
Likviditási és kockázati céltartalékba átcsoportosítás fedezeti tartalékból (-)	0	0
Más pénztárba átlépő pénztáragok átvitt tagi követelése (-)	45 395	30 779
Társadalombiztosítási nyugdíjrendszerbe visszalépő pénztárag miatt fedezeti céltartalék felhasználása (-)	791 960	681 098
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés fedezeti céltartalékból (-)	83 844	62 793
Fedezeti céltartalék felhasználás szolgáltatásnyújtásra (-)	0	0
Egyéb fedezeti céltartalék állományváltozása (+/-)	-94 476	-198
Likviditási és kockázati céltartalékképzés (+)	1 864	650
Likviditási és kockázati céltartalékba átcsoportosítás fedezeti céltartalékból (+)	0	0
Likviditási és kockázati céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0
Likviditási és kockázati céltartalékból átcsoportosítás fedezeti tartalékba (-)	0	0
Likviditási és kockázati céltartalékból átcsoportosítás tartaléktőkébe (-)	0	0
Egyéb likviditási és kockázati céltartalék állományváltozás (+/-)	-1 844	-556
Pénzeszköz változás	74 364	1 376 988
Készpénz állomány változása (forint- és valutapénztár)	-25	-78
Számlapénzt (pénztári elszámolási számla, éven belüli lejáratú forint és deviza betétszámlák, egyéb elkülönített betétszámlák) állomány változása	74 389	1 377 066

Sorszám	Név	
1.	Pataki Tímea	IT elnök
2.	Kutiné Csurgai Ágota	ügyvezető igazgató

	2023. XII. 31.			2024. III. 31.			2024. VI. 30.		
	Ny.É.	P.É.	É. K.	Ny.É.	P.É.	É. K.	Ny.É.	P.É.	É. K.
Bankszámlák és készpénz	528 060	531 472	3 412	1 350 841	1 350 996	155	1 908 974	1 908 460	-514
Fedezeti tartalék	38 429 890	47 918 792	9 488 902	38 301 781	49 001 963	10 700 182	39 198 034	49 826 658	10 628 624
Működési tev.	231 172	234 946	3 774	222 460	226 822	4 362	255 970	257 749	1 779
Likviditási tartalék	1	1	0	0	0	0	0	0	0
Azonosítatlan befiz. tart. (Függő)	-1 403	-1 403	0	-844	-844	0	-1	-1	0
Összesen	39 187 720	48 683 808	9 496 088	39 874 238	50 578 937	10 704 699	41 362 977	51 992 866	10 629 889

|

	2023. XII. 31.			2024. III. 31.			2024. VI. 30.		
	Ny.É.	P. É.	É. K.	Ny.É.	P. É.	É. K.	Ny.É.	P. É.	É. K.
Pénztár által kezelt rész	14 941	14 941	0	15 377	15 377	0	10 733	10 733	0
1. vagyonkezelő Allianz Alapkezelő Zrt.	39 172 779	48 668 867	9 496 088	39 858 861	50 563 560	10 704 699	41 352 244	51 982 133	10 629 889
2. vagyonkezelő	0	0	0			0			0
n. vagyonkezelő	0	0	0			0			0
Teljes vagyon	39 187 720	48 683 808	9 496 088	38 305 006	40 985 235	10 704 699	41 362 977	51 992 866	10 629 889

Ny. É. : Nyilvántartási Érték

P. É. : Piaci Érték

É. K.: Értékelési Különbözet

be nem azonosított függő
pénzek korosítása

Függő korosítás 20/2 melléklet
az összegek e. Ft-ban vannak megadva

	2023.12.31	2024.06.30	
Nyitó állomány	6 474,00	6 528,00	magyarázata a tételeknek az, hogy a tagok az éves tagdíjat előre utalják, a Pénztár pedig mindig az adott hónapban könyveli le az aktuális bevallást, befizetést. A többi befizetés addig függőn marad
Egyéb azonosítatlan, munkáltatóhoz rendelhető, de egyéni számlára fel nem osztható befizetések záró állomány	6 528,00	13 094,00	
záró állományból 90 napon belüli azonosítatlan befizetések	2 517,00	3 923,00	
záró állományból 91-180 nap közötti azonosítatlan befizetések	1 168,00	7 845,00	
záró állományból 181-360 nap közötti azonosítatlan befizetések	2 743,00	1 163,00	
záró állományból 360 napon túli azonosítatlan befizetések	100,00	163,00	

azonosítatlan függő számlán történő mozgások összesítetten	
azonosítatlan függő nyitó	6 527 610,00
azonosítatlan függőre érkező pénzek	137 257 631,00
azonosítatlan függőről kimenő pénzek	130 691 166,00
	13 094 075,00

2024-es évben az azonosítatlan függő számlára beérkező pénzek 30 napos bontásban	befizetett összeg
* 2024.01. HONAP Összesen:	20 715 941,00
* 2024.02. HONAP Összesen:	36 517 538,00
* 2024.03. HONAP Összesen:	19 016 162,00
* 2024.04. HONAP Összesen:	17 165 418,00
* 2024.05. HONAP Összesen:	28 805 492,00
* 2024.06. HONAP Összesen:	15 037 080,00
** Mind összesen:	137 257 631,00

2024-es évben azonosítatlan függő számláról történt megfizetések, visszautalások 30 napos bontásban a függő számlára történő bekerülés dátumához viszonyítva	csökkentő tételek összege
30	123 125 071,00
60	2 419 936,00
90	1 956 733,00
120	1 501 223,00
150	1 072 345,00
180	615 858,00
	130 691 166,00

2024-ben azonosítatlan függő számlára érkező befizetésekből (nyitó figyelembe vételével) 30 napon bontásban a függő számláról kimenő összegek % aránya	%
30	85,63
60	1,68
90	1,36
120	1,04
150	0,75
180	0,43
záróból beazonosítatlan	9,11
	100,00