

# HONVÉD KÖZSZOLGÁLATI ÖNKÉNTES NYUGDÍJPÉNZTÁR

Adószám: 18066830-2-51

Székhely: 135 Budapest Aba utca 4.

Tel./Fax.: 329-6651, HM 269-77, 268-79, 269-37

## ÜZLETI JELENTÉS

A 2022. ÉVRŐL



Budapest, 2023. május

---

Póda Jenő  
ügyvezető igazgató

---

Fodor Lajos  
Igazgatótanács Elnöke

## Tartalomjegyzék

|   |    |
|---|----|
| 1. Gazdasági környezet .....  | 3  |
| 2. A bevételek alakulása.....   | 6  |
| 2.1. A fedezeti tartalék bevételei .....                                      | 6  |
| 2.2 A működési tartalék bevételei .....                                       | 9  |
| 2.3. A likviditási tartalék bevételei.....                                    | 9  |
| 3. A kiadások alakulása .....   | 10 |
| 3.1. A fedezeti tartalék eredménykimutatásban elszámolt kiadásai .....        | 10 |
| 3.2. Az önkéntes pénztári kifizetések alakulása .....                         | 10 |
| 3.3. A tagi kölcsön folyósítások alakulása .....                              | 11 |
| 3.4 A tagi lekötések alakulása .....  | 12 |
| 3.5. A működési tartalék kiadásai.....  | 13 |
| 3.6. A likviditási tartalék kiadásai .....                                    | 13 |
| 4. A pénztári tartalékok állományának alakulása .....                         | 14 |
| 5. A befektetések alakulása.....  | 15 |
| 5.1. A vagyonkezelés helyzete .....   | 15 |
| 5.2. Az értékpapír befektetések főbb mutatói.....                             | 17 |
| 5.3. A fedezeti tartalékban befektetett vagyon piaci értékének alakulása..... | 18 |
| 5.4. Az elszámoló egység (ELSZE) árfolyamok alakulása .....                   | 19 |
| 5.5. A teljes költségmutató (TKM) alakulása.....                              | 21 |
| 5.6. Az ingatlanbefektetés alakulása .....                                    | 22 |
| 6. A taglétszám alakulása .....   | 23 |
| 7. Szakmai feladatok .....  | 24 |
| 8. A 2023. évre tervezett feladatok, várható tendenciák .....                 | 24 |
| 9. Záradék.....   | 25 |

## 1. Gazdasági környezet

A 2022. évben felerősödtek a recessziós félelmek, melyek hazai és nemzetközi viszonylatban egyaránt a pénz- és tőkepiacok jelentős mértékű gyengüléséhez vezettek. Az orosz-ukrán háborús konfliktushoz kapcsolódó aggodalmak, a korona vírus járvány esetleges utóhatásai, a nyersanyag- és energia árak robbanása, továbbá a globális monetáris kondíciók szigorítása mind-mind az infláció emelkedése irányába hatottak.

Magyarország befektetői megítélése kedvezőtlenebbé vált, jelenleg a magyar állampapírok kockázati besorolása a három nagy nemzetközi hitelminősítő intézetnél a befektetésre javasolt kategória második szintjén van.

A magyar gazdasági növekedést a beszámolás évében alapvetően a koronavírus járvány utáni gyors újraindulás határozta meg, a gazdasági teljesítmény 2022-ben elérte a járványhelyzet előtti szintjét, azonban a szankciók gazdasági hatásai jelentősen rontották a hazai várakozásokat.

Fontos hangsúlyozni azonban, hogy korlátozott hatása ellenére az infláció leküzdéséhez elengedhetetlen a hazai monetáris-fiskális politika további szigorítása, a forint erősítése. Ennek egyik fő eszköze jelenleg az egyhetes betéti kamat – melyet pénztárunk a hozamok növelése érdekében rendszeresen alkalmaz – a jegybank ezzel tud gyorsan reagálni a piaci folyamatokra és a váratlan eseményekre. Mivel a jegybanknak az elmúlt időszakban többször is reflektálnia kellett a rendkívüli fejleményekre, ezért a jövő vonatkozásában nehéz előrejelzést adni a kamatfolyamatokra, hiszen a várakozások nagyon gyorsan módosulhatnak. A jegybanki kommunikáció alapján az alapkamat, melynek szerepe az elmúlt időszakban visszaesett, fokozatosan felzárkózik az egyhetes betéti kamathoz.

Az Ukrajnában zajló háborúval kapcsolatban a legfontosabb bizonytalansági tényező annak kimenetele és várható időtartama. Emiatt kérdéses, hogy az energiaárak mikorra stabilizálódhatnak, illetve milyen szankciók meghozására kerülhet még sor, és azok hogyan hatnak majd a magyar gazdaságra, valamint a befektetési piacokra. A háború időtartama befolyásolja azt is, hogy a gazdasági kapcsolatok mikor rendeződhetnek a háborúban álló felekkel. Amint a magyar EU-s pénzek újraindulásához szükséges szerződések megszületnek, a hosszabb futamidejű kötvények vonzereje jelentősen növekedhet, hiszen a megállapodások a magyar kockázati prémiumok tartós csökkenése irányába mutattva lehetőséget adnak majd a Magyar Nemzeti Banknak arra, hogy csökkentse a rendkívüli intézkedésekkel magasra tornázott kamatszinteket.

A Magyar Nemzeti Bank által közzétett pénztári idősor alapján a 2022. évben a hazai önkéntes nyugdíjpénztári intézménycsoport számában egyes kis létszámú pénztárak beolvadása révén újabb csökkenés következett be, a felügyelt intézmények száma 2022. december 31-én 30 volt. A pénztárak összesített taglétszáma 1.092.204 fő volt 2022. év végén, amely alig változott, mindössze 1,18 %-kal volt alacsonyabb az előző év végi létszámadathoz (1.105.206 fő) képest. A taglétszám csökkenése tendenciáját tekintve hosszú idő óta elhúzódó mérsékelt ütemű folyamat, amelyben szinte kivétel nélkül minden intézmény érintett.

Az önkéntes nyugdíjpénztárak piaci értéken számított összesített befektetett vagyona 2022. év végén 1.615,33 Milliárd forintot tett ki, ez az előző év végi adattól (1.728,81 Milliárd forint) 6,56 %-kal maradt el, mely elsősorban a negatív befektetési eredményekből adódott.

Az azonosított, egyéni számlán jóváírt önkéntes nyugdíjpénztári tagdíjbevétel szektor szinten 141,05 milliárd Ft-ot tett ki a 2022. évben, mely a tagok által fizetett tagdíj és a munkáltatói hozzájárulás tekintetében egyaránt stagnálást mutat az előző év adatához (141,13 milliárd Ft) képest. Általánosságban jellemző valamennyi intézményre, hogy a tagdíjbevételek összetételében és az évről évre mérhető növekedésben az egyéni tagdíjbefizetés emelkedő hatása dominál a munkáltatói befizetésekkel szemben.

Az önkéntes kölcsönös biztosító pénztári befizetésekkel és az igénybe vett pénztári szolgáltatásokkal kapcsolatos adókötelezettségekre vonatkozó szabályok 2019. január 1-jétől bevezetett változása révén a pénztári befizetésekhez kapcsolódó személyi jövedelemadó visszatérítés az egyéni számlán jóváírt tagok által fizetett tagdíjakon, és a támogatói adományokon felül a munkáltatói tagdíj hozzájárulások összege után is igénybe vehető. Az önkéntes nyugdíjpénztárakba visszautalt adójóváírás összege szektor szinten 15,79 milliárd forintot tett ki a 2022. évben, amely több mint 8 %-kal elmaradt az előző évi értéktől (17,20 milliárd forint).

Az önkéntes nyugdíjpénztári fedezeti tartalékot érintő kifizetések összegében az előző évben tapasztalt jelentős mértékű visszaeséshez képest 2022-ben a szektorösszesítés alapján jelentős növekedés következett be. A kifizetések 2021. évi kumulált összege 96,44 milliárd Ft volt, ugyanez az adat 2022-ben 127,20 milliárd Ft-ot tett ki. A kifizetések a nyugdíjkorhatárt elérő pénztártagok esetében jelentős növekedést, a várakozási idő utáni kifizetések esetében - a negatív hozamok miatt - markáns visszaesést mutatnak az előző évhez képest.

Az önkéntes nyugdíjpénztárak nettó hozamai plusz 8,5 % és mínusz 14,5 % között szóródtak 2022-ben, az egész évet tekintve 2022-ben az éves átlagos nettó hozam mínusz 6,8 százalék volt. A pénztárak 2022. évi teljesítményét alapvetően az orosz-ukrán háború nyomán egyre bizonytalanabbá váló gazdasági és inflációs környezet miatti általános, minden eszköztípust érintő leértékelődése határozta meg, amelynek egyik fő közvetlen oka a kötvénypiaci hozamgörbe emelkedése volt. Ez különösen a pénztári befektetési időtávból adódóan a portfóliókban nagyobb arányban megtalálható hosszabb lejáratú állampapírokat érintette.

A 2022. év utolsó negyedének javuló teljesítménye nyomán a szektor 73 pénztári portfóliójából 12 portfólió hozama pozitív tartományba került, ezen belül elsősorban az alacsonyabb kockázatvállalású portfóliók teljesítettek jobban. Az önkéntes nyugdíjpénztári intézmények hosszú, egy-, illetve másfél évtizedes távon továbbra is pozitív reálhozamot, azaz az infláció feletti nyereséget biztosítottak tagjaik számára.

A szektor teljesítményét hosszú távon bemutató 10 és 15 éves - záró vagyonnal súlyozott - átlagos nettó hozamok értéke 4,37 százalék, illetve 4,63 százalék lett a 2022-es összesített adatok nyomán. Ez azt jelenti, hogy a pénztárak az alacsony tavalyi/tavalyelőtti hozamok és a magas infláció ellenére egy-, illetve másfél évtizedes távlatban még mindig pozitív reálhozamot értek el, és változatlanul rendelkeznek hosszú távú értéknövelő képességgel.

Figyelembe kell venni, hogy a pénztári nyugdíjcélú megtakarításoknál egy-egy év kedvezőtlen teljesítményét mindig ellensúlyozzák a kedvező hozamot termelő időszakok. Az önkéntes nyugdíjpénztári termékek alapvetően hosszú távú megtakarítások, ezért érdemes a nagyobb időtávot felölelő hozamszámokra fókuszálni. Az önkéntes pénztárak alacsony, 1 százalék alatti működési és egyéb költségeit, továbbá a befizetések után járó 20 százalékos adókedvezményt is számításba véve a pénztári megtakarítások továbbra is versenyképes megtakarítási formaként értékelhetők.

A valamennyi intézményre kiterjedő – a pénztárak adatszolgáltatásán alapuló – teljesítménymutatókat tartalmazó részletes (éves nettó hozamráta, átlagos tíz- és tizenöt éves hozamráta) tájékoztató az MNB honlapján ([www.mnb.hu](http://www.mnb.hu)) megtalálható.

A 2022. üzleti évre vonatkozóan immár harmadik éve van rá lehetőség, hogy az önkéntes nyugdíjpénztárak teljes költségmutatójának (továbbiakban: TKMNYP) közzétételével az MNB honlapján keresztül összehasonlíthatóvá váljanak az élet- és nyugdíjbiztosítók, illetve az önkéntes nyugdíjpénztárak költségei.

Az intézményi adatok összevetése azt mutatja, hogy a pénztárak képesek hosszú távon infláció feletti megtérülést biztosítani tagjaik számára. A pénztárak többnyire lényegesen olcsóbbak a nyugdíjbiztosításoknál, a legnagyobb, elszámoló egységes pénztáraknál még a legdrágább portfóliók TKMNYP értéke is 2,5 % alatt van 10 éves időtávon.

A TKMNYP a nyugdíj-előtakarékossági termékek költségeit összehasonlító mutatószám, amely az ügyfél által fizetendő összes éves költséget mutatja meg százalékos arányban. Ennek előnye, hogy a sok költségtételt egyetlen jól összehasonlítható mutatóba sűríti, így azok egyenkénti összehasonlítása nem szükséges. A teljes költség mutató gyakorlati haszna az, hogy segítségével könnyen kiszámítható a minimálisan elvárható hozam értéke, amely az egyéni nyugdíjcélú megtakarítások összegeinek jövedelmezőségét mutatja meg.

Az eltérő módszertannal számolt mutatószámok egyaránt azt jelzik, hogy az önkéntes nyugdíjpénztárak átlagos költség szintje hosszútávon 1 százalék alatt marad. A pénztári szektor így – más megtakarítási formák költségeivel összevetve – változatlanul versenyképes öngondoskodási formát kínál az időskorukra előtakarékoskodó állampolgároknak.

Az egyes pénztárakra és az egyedi portfóliókra jellemző részletes adatok a <http://tkm.mnb.hu> oldalon találhatóak meg.

## 2. A bevételek alakulása

A pénztár 2021-2022. évi bevételeit a következő táblázatok tartalmazzák:

### 2.1. A fedezeti tartalék bevételei

(Adatok eFt-ban)

| Megnevezés   | 2021. év         | 2022. év         |
|--|------------------|------------------|
| Tagdíjbevételek összesen                           | 3.760.879        | 4.077.466        |
| Tagok egyéb befizetései                            | 1.898.765        | 1.696.530        |
| <i>ebből: adóhatóság által átutalt adójóváírás</i> | 794.488          | 698.307          |
| Eseti adomány                                      | 6.730            | 102              |
| Egyéb bevételek                                    | 824.796          | 822.982          |
| Befektetések bevételei                             | 1.234.195        | -4.020.849       |
| <b>Összesen:</b>                                   | <b>7.725.365</b> | <b>2.576.231</b> |

A pénztár fedezeti célú bevételei összességében kétharmadával elmaradtak az előző évhez képest, melyben a befektetési tevékenységből származó bevételek csökkenése játszott meghatározó szerepet.

A pénztár tagdíjcélú folyó bevételei 8,43 %-kal a 2021. évi szint felett teljesültek, ezen belül a rendszeres tagdíjbefizetések éves átlagban 11, 26 %-kal emelkedtek, a többletbevételek 9,23 %-kal csökkentek.

A legnagyobb munkáltató (Honvédelmi Minisztérium) az önkéntes pénztári tagságot továbbra is a 2013. április 01-jétől érvényes formában, fix összegű hozzájárulással támogatta. A hozzájárulás összege 2018. január 1-jétől a korábbi 4.300 Ft/fő/hó összegről 4.700 Ft/fő/hó összegre emelkedett, majd 2019. január 1-jétől az adó- és járulékkerhekkel növelten bruttósításra került (7.100 Ft/fő/hó). A tagonkénti nettó 4.700 Ft/fő/hó összegű támogatás után fizetendő személyi jövedelemadó és egyéni járulékok összegét a munkáltató fedezte. A 2022. évben a munkáltatói hozzájárulás összegében változás nem történt.

A pénztárban az egységes alaptagdíj az Alapszabály 6.1. pontja alapján „a tárgyév első napján érvényes minimálbér 60 százaléka”, melynek összege a 2022. évben 10.000 Ft/fő/hó volt.

A VPOS (online kártyás befizetési rendszer) bevezetése óta először fordult elő, hogy az előző évhez képest csökkent az ily módon történő tagdíjbefizetés összeértéke (2021. évben 385.430 eFt, 2022. évben 341.238 eFt).

Az egyes tartalékokon jóváírt bevételek a tartalékmegosztási arányok függvényében alakultak, melyek történeti alakulását a következő táblázatok tartalmazzák:

***Hatályos 2010. január 01 – 2016. december 31.***

| <b>Halmozott befizetés (Ft/év)</b> | <b>Fedezeti tartalék (%)</b> | <b>Működési tartalék (%)</b> | <b>Likviditási tartalék (%)</b> |
|------------------------------------|------------------------------|------------------------------|---------------------------------|
| 0 – 10.000                         | 90                           | 10                           | -                               |
| 10.001 – 350.000                   | 94                           | 6                            | -                               |
| 350.001 –                          | 99                           | 1                            | -                               |

*Hatályos 2017. január 01 – 2017. december 31.*

| <b>Halmazott befizetés (Ft/év)</b> | <b>Fedezeti tartalék (%)</b> | <b>Működési tartalék (%)</b> | <b>Likviditási tartalék (%)</b> |
|------------------------------------|------------------------------|------------------------------|---------------------------------|
| 0 – 10.000                         | 90                           | 10                           | -                               |
| 10.001 – 350.000                   | 95                           | 5                            | -                               |
| 350.001 –                          | 100                          | 0                            | -                               |

A 2017. évi pénzügyi tervezés keretében hosszú idő után sor került a tartalékhányadok módosítására, akkor a pénztár 1 %-os csökkentésről határozott a középső sávban, (6 %-ról 5 %-ra), a 350.000 Ft feletti sávban pedig eltörölte az addigi 1 %-os működési hányadot. A pénztár a 2018-2020. évi pénzügyi terv előkészítése során a tartaléktöke további növekedésének megállítása érdekében a sávhatárok módosításáról, és a működési tartalékhányad további csökkentéséről döntött. A 2018-2020. üzleti évekre vonatkozó pénzügyi terv keretében elfogadott sávhatárok és megosztási arányok a következők voltak:

*Hatályos 2018. január 01-től*

| <b>Halmazott befizetés (Ft/év)</b> | <b>Fedezeti tartalék (%)</b> | <b>Működési tartalék (%)</b> | <b>Likviditási tartalék (%)</b> |
|------------------------------------|------------------------------|------------------------------|---------------------------------|
| 0 –10.000                          | 90                           | 10                           | -                               |
| 10.001 – 120.000                   | 96                           | 4                            | -                               |
| 120.001 – 300.000                  | 97                           | 3                            | -                               |
| 300.001 –                          | 100                          | 0                            | -                               |

A 2019. évre – a béren kívüli juttatások szabályozásában bekövetkező változások miatt – a pénztár a 2018-tól érvényes arányok fenntartásáról döntött, és ezt a döntését a 2020-2022. üzleti évekre vonatkozóan is fenntartotta. A tagdíjak tartalékok közötti megosztásának arányai a 2023. évben a következők szerint módosultak:

| <b>Halmazott befizetés (Ft/év)</b> | <b>Fedezeti tartalék (%)</b> | <b>Működési tartalék (%)</b> | <b>Likviditási tartalék (%)</b> |
|------------------------------------|------------------------------|------------------------------|---------------------------------|
| 0 –10.000                          | 90                           | 10                           | -                               |
| 10.001 – 150.000                   | 95                           | 5                            | -                               |
| 150.001 – 300.000                  | 96                           | 4                            | -                               |
| 300.001 – 450.000                  | 97                           | 3                            | -                               |
| 450.001 –                          | 100                          | 0                            | -                               |



## 2.2 A működési tartalék bevételei

(Adatok eFt-ban)

| Megnevezés               | 2021. év       | 2022. év       |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Tagdíjbevételek összesen | 154.486        | 161.351        |
| Tagok egyéb befizetései  | 21.395         | 23.560         |
| Eseti adomány            | 137            | 2              |
| Egyéb bevételek          | 88.079         | 68.476         |
| Befektetések bevételei   | - 2.797        | 52.523         |
| <b>Összesen:</b>         | <b>261.300</b> | <b>305.912</b> |

A pénztár 2022. évi működési bevételei összességében az előző évi bevételeket 16,85 %-kal meghaladó volumenben teljesültek, a növekedésben a befektetési tevékenységből származó bevételek emelkedése játszott meghatározó szerepet. A 68.476 eFt összegű egyéb bevétel 7.427 eFt összegű hozamlevonásból származó bevételt is tartalmaz, a 2021. évben ugyanezen a jogcímen elszámolt egyéb működési bevétel 24.644 eFt volt.

A pénztár a működési tartalék esetében is külső vagyongazdálkodásban (alapvetően diszkontkincstárjegyben) történő befektetést alkalmaz, melyre 2014. július 1-jétől 500 millió forintos induló tőkével került sor. A külső vagyongazdálkodási limitet a pénztár a pénzügyi befektetéseken elérhető alacsony kamatszint miatt 2016. júniustól 80 %-ra, majd 2017. január 23-ától 94 %-ra emelte, melyen a 2018-2022. üzleti években nem változtatott.

## 2.3. A likviditási tartalék bevételei

(Adatok eFt-ban)

| Megnevezés               | 2021. év   | 2022. év      |
|--------------------------|------------|---------------|
| Tagdíjbevételek összesen | -          | -             |
| Egyéb bevételek          | -          | -             |
| Befektetések bevételei   | 876        | 24.200        |
| <b>Összesen:</b>         | <b>876</b> | <b>24.200</b> |

A likviditási tartalék bevétele csak befektetési tevékenységből származik, tekintettel arra, hogy a pénztár 2004. január 1-jét követően a tagdíjakból likviditási tartalékot nem képez. A likviditási célú befektetési bevételek alakulása a kamatkörnyezet és az alapvetően diszkontkincstárjegyben tartott befektetéseken elérhető hozamok függvénye.

A külső vagyonkezelésbe történő átadásra 2014. július 1-jétől 60 millió forintos induló tőkével került sor. A külső vagyonkezelési limitet a pénztár a pénzüpiaci befektetéseken elérhető kamatszint figyelembe vételével 2016. júniustól 90 %-ra, majd 2017. január 23-ától 97 %-ra emelte, melyen a 2018-2022. üzleti években nem változtatott.

### 3. A kiadások alakulása

#### 3.1. A fedezeti tartalék eredménykimutatásban elszámolt kiadásai

(Adatok eFt-ban)

| Megnevezés                          | 2021. év         | 2022. év         |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Szolgáltatási célú egyéb ráfordítás | 824.796          | 822.982          |
| Befektetések ráfordításai           | 694.496          | 2.354.532        |
| <b>Összesen:</b>                    | <b>1.519.292</b> | <b>3.177.514</b> |

A pénztár eredménykimutatásban elszámolt fedezeti célú ráfordításai az előző évi érték közel kétszeres összegében merültek fel, ezen belül a befektetési ráfordítások jelentős növekedése volt a meghatározó. A szolgáltatási célú egyéb ráfordítások a rendelkezésre álló határidőig (2022. március 20-ig) meg nem fizetett 2021. évi fedezeti célú tagdíjkövetelések leírását tartalmazzák.

#### 3.2. Az önkéntes pénztári kifizetések alakulása

A pénztár a 2022. évben a fedezeti tartalék terhére összesen 2.826 fő részére teljesített kifizetést, melynek jogcímenkénti megoszlásáról a következő táblázat ad rövid áttekintést:

| Kifizetés jogcíme                | 2021. év     |                  | 2022. év     |                  |
|----------------------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|
|                                  | fő           | eFt              | fő           | eFt              |
| - Nyugdíjszolgáltatás            | 325          | 1.241.828        | 576          | 1.895.004        |
| - Elhalálozás                    | 47           | 93.114           | 68           | 201.297          |
| - Átlépés                        | 81           | 151.108          | 113          | 185.953          |
| - Várakozási idő utáni kifizetés | 3.291        | 2.325.907        | 2.069        | 1.995.585        |
| <b>Összesen:</b>                 | <b>3.744</b> | <b>3.811.957</b> | <b>2.826</b> | <b>4.277.839</b> |

A fedezeti tartalék terhére történő kifizetések közül a nyugdíjszolgáltatási célú kifizetések esetszáma közel 80 %-kal nőtt, a várakozási idő utáni kifizetések esetszáma mintegy 37 %-kal csökkent, összességében az igénybevevők részére kifizetett összegek teljes volumene 12 %-kal emelkedett az előző évhez képest.

A fedezeti célú kifizetések esetszáma, valamint az igénylők részére történt elszámolások nagyságrendje éven belül hullámzóan alakult, a hozamot is tartalmazó kifizetések száma jellemzően a legmagasabb éven belüli jövedelmezőséget biztosító negyedik negyedévben emelkedett.

A nyugdíjszolgáltatásokon belül továbbra is meghatározó a nők 40 éves szolgálati viszonya alapján történő igénybevétel, és változatlanul az igénybejelentések jelentős része a megtakarítások részleges kivételével párhuzamosan tartalmazza a tagsági jogviszony megtartását. Az elmúlt évek tapasztalatai azt mutatják, hogy a 2017-től bevezetett rugalmasabb szabályok a megtakarítások részleges kivétele, a tagsági jogviszony megtartása és a szabad portfólió választás irányába ösztönzik a tagokat. A nyugdíjcélú kifizetések összértéke az előző évhez képest másfélszeresére növekedett, ezen belül a 2022. év során a tagsági jogviszony megtartásával járó rész-nyugdíjszolgáltatást mindösszesen 97 fő (az összes nyugdíjcélú kifizetést kérő pénztártag kb. 15 %-a) kérte, az előző évben ugyanez az adat 117 fő és az összes nyugdíjcélú igény kb. egyharmada volt.

A járadékszolgáltatásban részesülők száma továbbra is elenyésző, a pénztár az előző évben 16 fő részére folyósított járadékot, 2022-ben 4 fő járadéka lejárt, 1 fő járadékos elhunyt, induló járadék szolgáltatást kért 3 fő, így 2022. év végén a pénztár 14 fő járadékos pénztártagot tart nyilván.

A várakozási idő utáni kifizetésekből az igénybejelentések 1.179 esetben a tagsági jogviszony fenntartása mellett szóltak, míg 890 fő teljes elszámolást kért és tagságát megszüntetve a pénztárból kilépett. Arányaiban ez az adat magasabb az előző évi azonos időszakhoz viszonyítva, a kilépők továbbra is jellemzően a fiatalabb korosztály tagjai.

### ***3.3. A tagi kölcsön folyósítások alakulása***

A pénztár a 2022. év során a fedezeti tartalék befektetéseként összesen 254 fő részére teljesített tagi kölcsön kifizetést, amely az igénylők számát és a részükre folyósított összegek volumenét tekintve az előző évi adattól közel 30 %-kal maradt el.

| Kifizetés jogcíme                         | 2021. év |         | 2022. év |        |
|---|----------|---------|----------|--------|
|   | fő       | eFt     | fő       | eFt    |
| Tagi kölcsön folyósítás, záró piaci érték | 374      | 159.800 | 254      | 98.699 |

Az igénylések számát alapvetően a tagság jövedelmi helyzete, a hazai hitellehetőségek alakulása, továbbá a tagi kölcsön kezelési költségeinek és kamatainak mértéke befolyásolja.

Az Igazgatótanács 2010. április 1-i hatállyal a keretösszeg 350 millió forintra történő felemeléséről döntött, amely ezt követően nem változott. A szabad keret 2022. december 31-én 258.455 eFt volt.

A korábbi évekhez hasonlóan 2022-ben sem volt jelentős esetszámú, illetve volumenű az egyéni számla terhére érvényesített visszafizetetlen tagi kölcsönök száma és összege, a 2022. évben ez az állomány 96 esetet, és mindösszesen 20.993 eFt-ot tett ki. (Összehasonlításképpen: ugyanezen adat a 2021. évben 111 eset és 16.839 eFt összeg volt, mely a járvány előtti évekhez viszonyítva jelentős csökkenést mutat a hitelvisszafizetési moratórium pénztári alkalmazásából adódóan.)

### **3.4 A tagi lekötések alakulása**

A következő táblázat az MKB Bankkal kötött együttműködési szerződés alapján nyújtott tagi lekötések hitelbiztosítékként nyilvántartott összegének, valamint igénylőinek számát mutatja be az előző évhez képest:

| Jogcím   | 2021.12.31. |       | 2022.12.31. |       |
|--|-------------|-------|-------------|-------|
|  | fő          | eFt   | fő          | eFt   |
| Tagi lekötés<br>(egyéni számla fedezete mellett) | 2           | 2.530 | 2           | 2.530 |

A táblázat alapján látható, hogy a tagi lekötést jellemző adatokban az előző év végéhez képest változás nem történt, új tagi lekötési igény benyújtására, illetve lejárat elszámolására a 2022. évben nem került sor.

A mérleg fordulónapján továbbra is 2 főnek van érvényes lekötése, melyek lejáratára 2023. illetve 2024. évben lesz esedékes.

### 3.5. A működési tartalék kiadásai

A pénztár 2021-2022. évi működési kiadásairól a következő táblázat ad rövid áttekintést:

(Adatok eFt-ban)

| Megnevezés                           | 2021. év       | 2022. év       |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Anyagköltség                         | 6.127          | 6.562          |
| Igénybe vett szolgáltatások          | 64.495         | 68.094         |
| Béreköltség                          | 125.532        | 148.423        |
| Személyi jellegű egyéb kifizetések   | 21.304         | 22.863         |
| Bérbírálatok                         | 23.434         | 21.535         |
| Értékcsökkenési leírás               | 6.471          | 7.065          |
| Egyéb ráfordítások                   | 60.891         | 57.792         |
| Befektetési tevékenység ráfordításai | -3.055         | 38.242         |
| <b>Összesen:</b>                     | <b>305.199</b> | <b>370.576</b> |

A beszámolás évében a működési tartalék kiadásai az előző évi kiadásokhoz viszonyítva több mint 21 %-kal magasabb volumenben merültek fel, összetételén belül - a befektetési tevékenység ráfordításait leszámítva - számottevő átrendeződés nem történt az egyes költségcsoportok között.

A szokásos tevékenységhez kapcsolódó működési kiadásokat a korábbi években bevezetett racionalizálási és költségtaimkarékossági szempontok alakították, rendkívüli kiadás elszámolására nem került sor.

### 3.6. A likviditási tartalék kiadásai

(Adatok eFt-ban)

| Megnevezés                           | 2021. év   | 2022. év     |
|--------------------------------------|------------|--------------|
| Egyéb likviditási célú ráfordítások  | -          | -            |
| Befektetési tevékenység ráfordításai | 652        | 3.475        |
| <b>Összesen:</b>                     | <b>652</b> | <b>3.475</b> |

Likviditási célú kiadások kizárólag a befektetési tevékenységgel összefüggésben merültek fel, melynek nagyságrendje az alapvetően diszkontkincstárjegyben tartott befektetéseken elérhető hozamok, továbbá a vagyon kezelésével összefüggő költségek (vagyon- és letétkezelési díjak) függvénye.

#### 4. A pénztári tartalékok állományának alakulása

A tartalékok záró állományának alakulását a következő táblázat tartalmazza:

*(Adatok eFt-ban)*

| <b>Megnevezés</b>              | <b>2021. év</b>   | <b>2022. év</b>   |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Fedezeti tartalék              | 64.667.784        | 59.823.020        |
| Működési tartalék (saját tőke) | 705.278           | 641.034           |
| Likviditási tartalék           | 73.427            | 75.782            |
| <b>Összesen</b>                | <b>65.446.489</b> | <b>60.539.836</b> |

A pénztár fedezeti- és biztonsági céltartalékai az általános jövedelmi viszonyoknak, valamint a jellemző makrogazdasági tendenciáknak megfelelően alakultak. A tartalékok között átcsoportosításra nem került sor. A 2022. évi gazdálkodás eredményeként az előző év végi záró állományhoz képest a fedezeti tartalék 3 %-kal, a működési tartalék 9 %-kal csökkent, a likviditási tartalék 3 %-kal növekedett.

#### *A működési tartalék alakulása*

A következő táblázat a működési tartalék 2022. évi alakulását mutatja be:

*(adatok eFt-ban)*

| <b>Megnevezés</b>                                | <b>2022.</b>   |
|--|----------------|
| <b>Tartaléktőke nyitó állománya 2022. 01.01.</b> | <b>749.177</b> |
| 2021. évi működési eredmény átvezetése           | - 43.899       |
| Függő hozam jóváírása                            | 420            |
| 2022. I. n. évi működési eredmény                | - 1.695        |
| <i>ebből hozamelvonás</i>                        | + 7.427        |
| 2022. II. n. évi működési eredmény               | -21.781        |
| 2022. III.n. évi működési eredmény               | -29.480        |
| 2022. IV.n. évi működési eredmény                | -11.708        |
| <b>Összesen</b>                                  | <b>641.034</b> |

A működési tartalék tárgyévi csökkenése a 2017-2018. években két lépcsőben végrehajtott tartalékhányad módosítás, illetve az azt megalapozó tudatos tervezés eredménye, mellyel a tartaléktőke további növelésének elkerülését célozta meg a pénztár.

A pénztár a 2022. évre előrejelzett -71,3 MFt működési veszteséggel szemben -64,7 MFt negatív eredményt ért el. Az I. negyedévben a pénztár kizárólag a klasszikus és a pénzpiaci portfólióban lévő nemfizető tagokkal szemben tudott hozamelvonást érvényesíteni 7.427 eFt összegben, mivel a kiegyensúlyozott és a növekedési portfólió 2021. évi negatív hozama erre nem nyújtott lehetőséget. Az év elején jellemzően alacsonyabb sávokba jutó befizetésekből az első negyedévben a működési tartalékra átlagosan 5,3 %, a második negyedévben 3,9 %, a harmadik és a negyedik negyedévben pedig már csak 3,2 - 3,6 % jutott.

Összességében – figyelembe véve a 2022. évben képződött eredményt is – a pénztár 2022. december 31-én 641 millió forint saját tőkével rendelkezik, melynek nagyságrendje, valamint a pénztár stabil működése alapján a jövőbeni működési kockázatok továbbra is kizárhatók.

## **5. A befektetések alakulása**

### ***5.1. A vagyonkezelés helyzete***

A pénztár a 2022. évben is folytatta a megfontolt, biztonságra törekvő, többes vagyonkezelési rendszerben működtetett befektetési tevékenységét. A Befektetési Politika és a vagyonkezelési irányelvek - tekintettel az elmúlt év lényegében minden pénz- és tőkepiaci szegmenst érintő jelentős turbulenciájára, abból fakadó nagyfokú bizonytalanságára - az év során nem módosultak.

A pénztári vagyon kezelését a 2022. évben továbbra is a HOLD Alapkezelő Zrt., az Equilor Alapkezelő Zrt., illetve a pénztár saját maga végezte. A vagyonkezelési mandátumok tekintetében a 2022. évben változás nem történt.

A pénztár eszközértékeléseiben kimutatott vagyon piaci értéke 2022. december 31-én 60,49 milliárd forint volt, amely az előző év végi befektetett vagyon záró értékére (65,69 milliárd Ft) vetítve 5,2 milliárd forint összegű, éves átlagban 7,92 %-os csökkenésnek felel meg. A pénztár 2022. évi vagyoni helyzetének alakulását a gyenge befektetési jövedelmezőség határozta meg.

A pénztár által nyilvánosságra hozott, hivatalos 2022. évi és hosszú távú (10, 15 éves) befektetési teljesítményt bemutató hozamráták a következők:

| Megnevezés                                       | Klasszikus portfólió | Kiegyensúlyozott portfólió | Növekedési portfólió | Pénzpiaci portfólió |
|--|----------------------|----------------------------|----------------------|---------------------|
| Bruttó hozamráta (2022)                          | -10,77%              | -9,95%                     | -9,10%               | 8,11%               |
| Nettó hozamráta (2022)                           | <b>-10,92%</b>       | <b>-10,25%</b>             | <b>-9,47%</b>        | <b>8,04%</b>        |
| Referencia hozamráta (2022)                      | -12,01%              | -11,93%                    | -11,40%              | 5,90%               |
| Átlagos 10 éves nettó hozamráta (2013-2022)      | 1,82%                | 3,14%                      | 4,46%                | 1,88%               |
| Átlagos 10 éves referencia hozamráta (2013-2022) | 2,27%                | 3,02%                      | 4,18%                | 1,59%               |
| Átlagos 15 éves nettó hozamráta (2008-2022)      | 3,62%                | 3,89%                      | 4,02%                | 3,01%               |
| Átlagos 15 éves referencia hozamráta (2008-2022) | -4,12%               | 4,01%                      | 3,90%                | 2,81%               |

Az elmúlt év pénz- és tőkepiaci folyamatai következtében kizárólag a számlapénzben és bankbetétben tartott pénzpiaci portfólió ért el a 2022. évben pozitív nominális hozamot. Valamennyi pénztári portfólió 1 százalékpontot meghaladó mértékben felülteljesítette a referencia indexet. Az elmúlt 10, illetve 15 éves időszak átlagos nettó hozamrátái az évtizedek óta nem látott mértékű pénzromlás (infláció) és a negatív 2022. évi nettó hozamráták miatt pillanatnyilag nem mutatnak átlagos pozitív reálhozamokat.

A pénztár teljesítményméréshez és a stratégiai eszközallokációjához használt pénz és tőkepiaci indexei a következők:

- ZMAX index a rövid távú, pénzpiaci befektetések teljesítményének mérőszáma (6 hónapnál rövidebb állampapírokra vonatkozóan),
- RMAX index a rövid hátralévő futamidejű pénzpiaci befektetések teljesítményének mérőszáma (3 hónapnál hosszabb, de 1 évnél rövidebb állampapírokra vonatkozóan),
- MAX Composite a hazai kötvények referenciaindex mutatója (a három hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű állampapírok mérőszáma),
- BUX index a hazai részvényekre vonatkozóan,
- CETOP20 index a közép-európai részvényekre vonatkozóan,
- MSCI World index a nemzetközi részvénypiacok mérésére a legátfogóbb globális részvényindex, amely a fejlett világ 23 országának közel 1900 részvényét tartalmazza,



- 1 éves BUBOR a tagi kölcsön referencia indexeként a bankközi átlagos forint hitelkamatlábát testesíti meg.

## 5.2. Az értékpapír befektetések főbb mutatói

Az egyes portfóliók piaci értékének alakulása vagyionkezelőnkénti bontásban:

### Kiegyensúlyozott portfólió

| Megnevezés              | Piaci érték (ezer Ft)<br>2021. december 31. | Piaci érték (ezer Ft)<br>2022. december 31. |
|-------------------------|---|---|
| HOLD Alapkezelő Zrt.    | 14.542.973                                  | 12.893.434                                  |
| Equilor Alapkezelő Zrt. | 4.764.225                                   | 4.259.407                                   |
| Saját vagyionkezelés    | 23.492.023                                  | 20.871.978                                  |
| <b>Összesen:</b>        | <b>42.799.221</b>                           | <b>38.024.819</b>                           |

### Növekedési portfólió

| Megnevezés              | Piaci érték (ezer Ft)<br>2021. december 31. | Piaci érték (ezer Ft)<br>2022. december 31. |
|-------------------------|---|---|
| HOLD Alapkezelő Zrt.    | 7.035.654                                   | 6.566.940                                   |
| Equilor Alapkezelő Zrt. | 2.262.093                                   | 2.096.583                                   |
| Saját vagyionkezelés    | 7.652.225                                   | 7.402.344                                   |
| <b>Összesen:</b>        | <b>16.949.972</b>                           | <b>16.065.867</b>                           |

### Klasszikus portfólió

| Megnevezés           | Piaci érték (ezer Ft)<br>2021. december 31. | Piaci érték (ezer Ft)<br>2022. december 31. |
|----------------------|---|---|
| HOLD Alapkezelő Zrt. | 510.433                                     | 400.782                                     |
| Saját vagyionkezelés | 2.815.629                                   | 2.435.691                                   |
| <b>Összesen:</b>     | <b>3.326.062</b>                            | <b>2.836.473</b>                            |

### Működési portfólió

| Megnevezés           | Piaci érték (ezer Ft)<br>2021. december 31. | Piaci érték (ezer Ft)<br>2022. december 31. |
|----------------------|---|---|
| HOLD Alapkezelő Zrt. | 629.395                                     | 594.910                                     |
| Saját vagyionkezelés | 48.531                                      | 25.513                                      |
| <b>Összesen:</b>     | <b>677.926</b>                              | <b>620.423</b>                              |

## Likviditási portfólió

| Megnevezés           | Piaci érték (ezer Ft)<br>2021. december 31. | Piaci érték (ezer Ft)<br>2022. december 31. |
|----------------------|---|---|
| HOLD Alapkezelő Zrt. | 72.256                                      | 74.383                                      |
| Saját vagyonkezelés  | 261   | 206   |
| <b>Összesen:</b>     | <b>72.517</b>                               | <b>74.589</b>                               |

### A kizárólagosan pénztári kezelésben lévő portfóliók piaci értékeinek alakulása:

| Megnevezés              | Piaci érték (ezer Ft)<br>2021. december 31. | Piaci érték (ezer Ft)<br>2022. december 31. |
|-------------------------|---|---|
| Pénzpiaci portfólió     | 614.345                                     | 1.478.090                                   |
| Szolgáltatási portfólió | 30.652                                      | 33.336                                      |
| Függő portfólió         | 296.063                                     | 163.571                                     |

### A pénz és tőkepiaci indexek 2022. évi teljesítménye:

|                     |                      |          |
|---------------------|----------------------|----------|
| Részvények:         | BUX (hazai)          | -13,66 % |
|                     | CETOP20 (HUF-ban)    | -14,81 % |
|                     | MSCI WORLD (HUF-ban) | -7,11 %  |
| Hazai állampapírok: | MAX Composite        | -14,67 % |
|                     | RMAX                 | 3,03 %   |
|                     | ZMAX                 | 5,90 %   |
| Bankbetétek:        | BUBOR (1 éves) átlag | 10,47 %  |

### Az infláció alakulása a tavalyi évben, illetve az elmúlt 10 és 15 évben:

- 2022. évi éves átlagos infláció mértéke: 14,50%
- 2022. évi december/december infláció mértéke: 24,50%
- Átlagos éves december/december infláció mértéke az elmúlt 10 évben: 4,35%
- Átlagos éves december/december infláció mértéke az elmúlt 15 évben: 4,42%

### ***5.3. A fedezeti tartalékban befektetett vagyon piaci értékének alakulása***

A következő táblázatok a pénztár 2022. évi gazdálkodásának főbb mutatóit tartalmazzák a vagyoni helyzet, illetve a jövedelmezőség éven belüli alakulásának szemléltetésére:

## *Befektetett vagyon piaci értéke (fedezeti tartalék)*

(adatok eFt-ban)

| Megnevezés              | 2021.12.31.       | 2022.03.31.       | 2022.06.30.       | 2022.09.30.       | 2022.12.31.       |
|-------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Klasszikus</b>       | 3.340.887         | 3.071.023         | 2.947.540         | 2.750.112         | 2.877.532         |
| <b>Kiegyensúlyozott</b> | 43.615.994        | 41.059.506        | 38.920.711        | 36.568.252        | 38.908.907        |
| <b>Növekedési</b>       | 17.037.282        | 16.336.445        | 15.716.415        | 15.117.982        | 16.416.736        |
| <b>Pénzpiaci</b>        | 614.345           | 28.702            | 27.008            | 32.418            | 38.488            |
| <b>Szolgáltatási</b>    | 30.652            | 880.289           | 978.705           | 1.156.419         | 1.483.235         |
| <b>Összesen:</b>        | <b>64.639.160</b> | <b>61.375.965</b> | <b>58.590.379</b> | <b>55.625.183</b> | <b>59.724.898</b> |

## *5.4. Az elszámoló egység (ELSZE) árfolyamok alakulása*

| Megnevezés              | 2021.12.31. | 2022.03.31. | 2022.06.30. | 2022.09.30. | 2022.12.31. |
|-------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>Klasszikus</b>       | 1,924822    | 1,815419    | 1,721268    | 1,623076    | 1,714546    |
| <b>Kiegyensúlyozott</b> | 2,241716    | 2,118773    | 1,987536    | 1,878365    | 2,011928    |
| <b>Növekedési</b>       | 2,569554    | 2,431193    | 2,270121    | 2,165866    | 2,326338    |
| <b>Szolgáltatási</b>    | 1,352643    | 1,364502    | 1,384341    | 1,416981    | 1,467929    |
| <b>Pénzpiaci</b>        | 1,411261    | 1,423673    | 1,441343    | 1,472853    | 1,524791    |

A befektetési eredmények a 2022. év során meglehetősen hullámzó, ingadozó teljesítményt mutattak. Látható, hogy az első három negyedév a választható portfóliók mindegyike esetében – a pénzpiaci portfólió kivételével – negatív tartományban teljesített, a hozamráták mértéke közel azonos sávban, mínusz 5-6 % között mozgott, a klasszikus portfólió a II. negyedévben, a kiegyensúlyozott portfólió az I. negyedévben, a növekedési portfólió a III. negyedévben teljesített néhány tized százalékponttal jobban. Valamennyi portfólió eredményét a IV. negyedév javította fel, ezen időszak pozitív eredményei hozták meg azokat az éves szintű hozamokat, melyekre az első három negyedévi teljesítmény alapján még nem lehetett számítani. A legkevesebb veszteséget a 2022. év átlagos befektetési eredményei alapján a növekedési portfólió érte el.

A pénzpiaci portfólió OTP Banknál eszközölt korábbi betétlekötései – természetesen a már korábban megajánlott kedvező kamatfeltételek megtartása mellett – kivétel nélkül meghosszabbításra (újra kötésre) kerültek egész évben.

A 2022. év első felében az orosz-ukrán háború következtében fokozódott a kockázatkerülési hajlam a pénz- és tőkepiacokon, a gyorsuló eladási hullámok miatt nemzetközi és hazai szinten egyaránt zuhantak a különböző befektetések árai. Ebben az időszakban a részvénytőzsdék 10-15%-os veszteséget szenvedtek el, de a kötvénypiacok a 20-30 éve nem látott inflációs adatok és az emelkedő jegybanki alapkamatok hatására szintén elkerülhetetlen leértékelődést mutattak.

A 2022. év harmadik negyedében folytatódott, és az orosz-ukrán háborús konfliktus következtében még fokozódott is a kockázatkerülési hajlandóság, a befektetési piacok óvatosan és jelentős kilengésekkel próbálták lekövetni az energia piaci folyamatokat, továbbá az amerikai jegybank kamatpolitikáját, valamint az orosz-ukrán háború fejleményeit. Ennek eredményeként július – augusztus hónapokban jelentősen csökkentek az addigi veszteségek, azonban 2022. augusztus 25-ét követően a piac visszafordult.

A felsoroltak mellett az infláció volt az, ami az USA-ban is és Európában is lázban tartotta a befektetőket, mert alapvetően ez határozza meg a jegybankok monetáris politikáját. A hitelek drágultak, az áremelkedés lassan kezelhetetlen mértéket kezdett ölteni a fejlett országokban, mindez leértékelte azokat a kötvénybefektetéseket, melyek menedékül szolgálnának a befektetőknek. A vezető tőzsde indexek 20% körüli veszteséget produkáltak, emellett a magyar fizetőeszköz folyamatosan gyengült, ami a dollárhoz mérten 22%-os, az euróhoz képest 8%-os csökkenést eredményezett. A vagyonkezelők a referencia hozamhoz képest 3-4 százalékpont felülteljesítést értek el, amely 900 millió forintnak megfelelő hozamvesztés megtakarítást jelentett. A pénztár befektetési koncepciója, hogy kivárjon és azzal a kockázatokkal lehetőség szerint mérsékelje, ez a stratégia a korábbi nehéz időszakokban is segítette a veszteségek utólagos visszarendeződését.

A 2022. év utolsó negyedében folytatódott az értékpapírpiacok jelentős hullámozása, viszont összességében már az árfolyamok visszakapaszkodásával lehetett zárni a december hónapot. Hazánkban az év végén is folytatódott a drasztikus általános árszínvonal emelkedés (24,5% dec/dec), ugyanakkor a fejlett országokban már fordulat látszott az infláció alakulásában, hiszen az USA-ban és Németországban is csökkent az infláció növekedési üteme november és december hónapokban. Mindez a befektetőket annak reményével töltötte el, hogy 2023-ban hamarabb véget érhet a jegybanki szigor, és az év második felében már kamatcsökkentés is előfordulhat. Ez a pozitív várakozás visszahozta a vételi kedvet a részvény és kötvénypiacokra, aminek köszönhetően a részvényindexek 15-20%-os emelkedéssel, a hazai kötvényárfolyamok pedig 3-6%-os emelkedéssel tudták mérsékelni a 2022. év veszteségeit.

## 5.5. A teljes költségmutató (TKM) alakulása

A 22/2019. (V. 28.) MNB rendelet szerint a Magyar Nemzeti Bank 2020-tól kiterjesztette a megtakarítási célú élet- és nyugdíjbiztosításoknál már korábban alkalmazott teljes költségmutató számítási kötelezettségét az önkéntes nyugdíjpénztárakra.

A részletes számítási módszertant tartalmazó 20/2019. (IX.20.) számú MNB ajánlásnak megfelelően a nyugdíjpénztárak minden év február 28-ig kötelesek közzétenni a teljes költségmutatóikat (továbbiakban: TKM) a Magyar Nemzeti Bank honlapján.

A pénztári TKM megmutatja, hogy a pénztár fedezeti tartalékát alkotó befektetési eszközöknek milyen minimális éves átlagos hozamot kell elérniük ahhoz, hogy a pénztártagot terhelő költségek a befektetés hozamából megtérüljenek egy adott időszakban. A pénztári TKM mutatók ismeretében az egyes választható portfóliók, illetve más önkéntes nyugdíjpénztárak költségei is összehasonlíthatóvá válnak.

A pénztári TKM mutató azáltal, hogy a különböző típusú költségeket egyetlen mutatóban fejezi ki, hozzájárul a tagok tájékoztatásához és a pénztári költségek átláthatóbbá tételéhez. A TKM egy-egy pénztártag feltételezett, 10, 20, illetve 30 évre szóló hosszú távú megtakarításának modellezett költségét mutatja be, ily módon újdonság a pénztárak esetében elérhető korábbi átlagos díjterhelési mutatókhoz képest, mivel előretekintő költségeket próbál megjósolni ahelyett, hogy múltbéli költségeket venne alapul.

A pénztár 2022. évi adatok alapulvételével számított TKM mutatóit az alábbi táblázat összegzi:

| Megnevezés              | TKM 10 éves | TKM 20 éves | TKM 30 éves |
|-------------------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>Klasszikus</b>       | 1,22%       | 0,67%       | 0,52%       |
| <b>Kiegyensúlyozott</b> | 1,60%       | 1,06%       | 0,91%       |
| <b>Növekedési</b>       | 1,78%       | 1,23%       | 1,08%       |
| <b>Pénzpiaci</b>        | 1,01%       | 0,47%       | 0,31%       |

A kiemelt súlyú vagyonnal és létszámmal rendelkező pénztárak által közzétett TKM mutatók alapján a pénztár a szektorban a legkedvezőbb költséghányaddal működő intézmények közé tartozik.

## 5.6. Az ingatlanbefektetés alakulása

A pénztár ingatlan portfóliója továbbra is egy beépítetlen telek-ingatlanból áll, amely Sopronkőhida-Tómalom területén 11 hektár 4.532 m<sup>2</sup>-en helyezkedik el.

Az ingatlan értékelésével kapcsolatos feladatokat a KoncZeller Ingatlanértékelő és Kivitelező Kft. és a képviseletében eljáró Koncz Gabriella okleveles ingatlanszakértő látja el, aki e megbízást 2018. augusztus 01-jétől végzi a pénztár számára. Az ingatlan 2022. december 31-i fordulónapra vonatkozó értékbecslése a vonatkozó jogszabályi előírásokkal összhangban megtörtént.

A nettó forgalmi érték 675 MFt összegben került meghatározásra, amely 0,3 %-os nominális értéknövekedést jelent a 2021.12.31-i értékbecslés szerinti forgalmi értékhez (673 MFt) képest. Az ingatlanértékelés az ingatlan forgalmi értékében 2022. évre vonatkozóan stagnálást mutat, mely a kamatemelésekkel és az általános gazdasági bizonytalanságból adódó beruházási kedv csökkenésével van összefüggésben.

Az ingatlan főbb adatai 2022. december 31-én:

(Adatok Ft-ban)

| Megnevezés    | Beszerzési érték | Beruházás   | Könyv szerinti érték | Értékelési különbözet | Piaci érték |
|---------------|------------------|-------------|----------------------|-----------------------|-------------|
| Sopron (2001) | 230.000.000      | 207.775.391 | 437.775.391          | 237.224.609           | 675.000.000 |

A pénztár a telekingatlanon a 2001-2004. években kiépítésre került vízvezeték és szennyvízcsatorna gerinchálózatokon kívül egyéb közműfejlesztést nem tervez.

A pénztár a beruházói érdeklődés felmérése céljából 2016. júniusában nyílt pályázatot írt ki az ingatlan eladására, de a pályázatot az egyetlen érdeklődő által ajánlott rendkívül alacsony (elfogadhatatlan) vételár miatt végül eredménytelennek nyilvánította.

A pénztár a 2019. évben ismét próbaértékesítést hajtott végre, amely szintén eredménytelenül zárult. A pénztár fő törekvése továbbra is az aktív fizetőképes kereslet kivárására, és az egyben, kedvező áron történő értékesítésre irányul. A pénztárnak a 2022. évben értékesítésre lehetőséget adó keresleti ajánlata nem volt.

## 6. A taglétszám alakulása

A taglétszámban különféle jogcímenek bekövetkezett állományváltozásokat a következő táblázat összegzi:

(adatok fő-ben)

| Megnevezés                            | 2022. év összesen | 2022. I. n. év | 2022. II. n. év | 2022. III. n. év | 2022. IV. n. év |
|---------------------------------------|-------------------|----------------|-----------------|------------------|-----------------|
| <b>Nyitó taglétszám</b>               | <b>38.720</b>     | <b>38.720</b>  | <b>38.594</b>   | <b>38.331</b>    | <b>37.975</b>   |
| Belépő, átlépő                        | 439               | 234            | 84              | 54               | 67              |
| Átlépő más pénztárba                  | 113               | 34             | 26              | 28               | 25              |
| Elhalálozott                          | 68                | 22             | 21              | 14               | 11              |
| Szolgáltatásban részesült             | 576               | 127            | 130             | 141              | 178             |
| 10 év után kilépett, kizárt           | 890               | 177            | 170             | 227              | 316             |
| <b>Időszak alatti összes változás</b> | <b>-1.208</b>     | <b>-126</b>    | <b>-263</b>     | <b>-356</b>      | <b>-463</b>     |
| <b>Záró taglétszám</b>                | <b>37.512</b>     | <b>38.594</b>  | <b>38.331</b>   | <b>37.975</b>    | <b>37.512</b>   |

A pénztár a 2022. év egyik negyedévében sem tudott létszámnövekedést realizálni. A nettó létszámcsökkenés a belépők, átlépők számának jelentős visszaesése, valamint a kilépések növekedése folytán fokozatosan nőtt, és a negyedik negyedévben volt a legmagasabb. Összességében a tárgyévi lemorzsolódás meghaladja az előző éveket (1.208 fő), átlagosan a tagság 3,12 %-át teszi ki.

A záró taglétszám 2022. december 31-én 37.512 fő, melynek a pénzügyi tervben prognosztizált adathoz (38.655 fő) viszonyított eltérése 3 %-ot tesz ki. A pénzügyi tervben a pénztár stagnáló létszámra számított, így a tervezett nyitó állomány (38.655 fő) és a tervezett záró állomány (szintén 38.655 fő) megegyezett. A tényleges belépők száma a tervezettnél 237 fővel lett alacsonyabb, míg a kilépők száma 971 fővel lett magasabb ahhoz képest, mint amit a pénztár a 2022. évi pénzügyi terv készítésekor éves viszonylatban prognosztizált.

Stratégiai szempontból a további csökkenés megakadályozása, de legalább a szintentartás megvalósítása, továbbá a tagság korfájának fiatalítása a legfontosabb prioritás. Amennyiben a 2023. év gazdasági élénkülést hoz és a jövedelmezőség tekintetében kedvezőbb perspektívát kínál majd a megtakarításokhoz, - azon belül különösen a nyugdíjcélú öngondoskodáshoz - akkor a kiemelten kedvező működési díjstruktúra és a pénztár működési stabilitása az eddiginél nagyobb számban ösztönözheti a pénztárba történő beléptetéseket, átléptetéseket.

## **7. Szakmai feladatok**

A pénztár a 2022. évben is számos olyan intézkedést hozott, amely garantálta a pénztárüzem folyamatos biztosítását annak érdekében, hogy a tagság kiszolgálása, magas szintű tájékoztatása a hozamok immár második éve tartó mélyrepülése idején is zavartalan legyen.

Az év utolsó hónapjainak kiemelt feladatát képezte a 2023. évi küldöttválasztások előkészítésével, a tavaszi eseménysorozat szervezésével töltött munka. Emellett a pénztár vezetése az év során a rendkívüli helyzetből adódóan több alkalommal foglalkozott a befektetések aktuális kérdéseivel, különösen a referencia indexek felülvizsgálatával, és a saját, valamint a külső vagyonkezelés eredményességének mérésével.

A pénztár sikeres évközi tisztségviselő választást tartott 1 fő EB tag nyugdíj előtti rendelkezési állományba vonulása miatti lemondás okán.

A pénztár a tartaléktőke további jelentősebb csökkenése megakadályozása érdekében a 2023. évi pénzügyi terv készítésekor - tekintettel az infláció miatt növekvő kiadásokra, valamint a taglétszám- és a tagok befizetési hajlandóságának csökkenésére - felülvizsgálta a tagdíjcélú befizetések sávhatárait, valamint tartalékhányadait, és 2023. január 01-i hatállyal azok módosításáról döntött.

## **8. A 2023. évre tervezett feladatok, várható tendenciák**

A 2023. év befektetési szempontból erősen indult, a kötvény és részvény befektetéseket is tartalmazó portfóliók január havi hozama +5% körül alakult. A 2023. év jelentős kockázata az orosz-ukrán háború időtartama és kimenetele, az európai energia krízis rendeződése, illetve az infláció letörésére tett jegybanki intézkedések várható alakulása.

Mindezekkel együtt az aktuális elemzői előrejelzések látnak esélyt az orosz-ukrán feszültség békés megoldására, a vírusjárvány utóhatásainak teljes megszűnésére, valamint az infláció második félévi csökkenésére. E prognózisok alapján a jelenleginél kedvezőbb pénz- és tőkepiaci klíma kialakulása lehetséges a 2023. év második felére, utolsó harmadára.



A taglétszám terén a létszámcsökkenés megállítása, lehetőség szerinti stabilizálása, a bővülést elősegítő ösztönzők kidolgozása, az általános korösszetétel fiatalítása szerepel a pénztár főbb célkitűzései között. A pénztár 2023-ban is aktívan részt kíván venni a Pénztárszövetség munkájában, illetve tovább kívánja erősíteni a foglalkoztatókkal kiépített, jól működő kapcsolatrendszerét.

A pénztár az elmúlt két évben végbement hozamesés miatt a tagmegtartó és ügyfélszolgálati tájékoztató tevékenység további erősítésére, a veszteségek minimalizálására törekszik, lehetőség szerint megvédve a pénztári befektetések reálértékét és a tagok megtakarításait.

A pénztár az igényes szakmai munkavégzés érdekében az idei esztendőben is folyamatosan kiemelt figyelmet kíván fordítani a belső szabályozottság növelésére, a racionális és költség-hatékony működés fenntartására, a tagság-központú gondolkodásmód lehetőségeinek bővítésére, valamint a pénztár piaci pozíciójának és a szektorban elért szakmai elismertségének további növelésére.

## **9. Záradék**

A 2022. december 31-i mérlegfordulónap utáni hazai-, illetve a globális egészségügyi- és gazdasági helyzetértékelés alapján – a pénztár megítélése szerint – a működés biztonságát, a folyamatos üzemmenet zavartalanságát az ismert körülmények nem veszélyeztetik, erre vonatkozó kockázatot a pénztár a mérleg fordulónapja óta eltelt időszakban nem azonosított.

A folyó bevételek nagyságrendje és a 641 millió Ft összegű felhalmozott működési tartalék alapján az esetleges kockázati hatások nincsenek jelentős vagy számottevően negatív hatással a pénztár pénzügyi- és likviditási helyzetére, melyek lényegesen befolyásolnák, vagy bizonytalanná tennék a pénztár biztonságos üzletmenetére, a tagság teljeskörű kiszolgálására vonatkozó képességét.

Mindezek alapján a 2022. évi beszámolóban bemutatott adatok a pénztár működésének valós, megbízható képét és feltételeit tükrözik.