

Allianz Hungária Nyugdíjpénztár
Kiegészítő melléklet 2017

Tartalomjegyzék a kiegészítő melléklethez

- 1.) 1. sz. függelék: A kiegészítő melléklet szöveges része
- 2.) A/1.1. táblázat: A nyugdíjpénztári taglétszám változása
- 3.) A/1.2. táblázat: A nyugdíjpénztári taglétszám alakulása korévenként
- 4.) C/1. táblázat: Nyugdíjpénztári alkalmazotti létszám és munkabér alakulása
- 5.) A/2. táblázat: A nyugdíjpénztári tagsági viszony megszűnésének részletezése
- 6.) A/3.1. táblázat: A nyugdíjpénztári szolgáltatások igénybevételének változása
- 7.) A/3.2. táblázat: A nyugdíjpénztári szolgáltatást igénybe vevők létszáma korévenként
- 8.) A/4.1. táblázat: A nyugdíjpénztári szolgáltatások értékének alakulása
- 9.) A/4.2. táblázat: A nyugdíjpénztári tíz éves várakozási idő leteltét követő kifizetések, kifizetésre jogosultak számának alakulása
- 10.) A/5. táblázat: A nyugdíjpénztár tartalékainak tervezett és tényleges bevételeinek, valamint kiadásainak összehasonlítása
- 11.) A/6. táblázat: Nyugdíjpénztári tagdíjbevétel és átlag taglétszám alakulása
- 12.) A/7. táblázat: Nyugdíjpénztári eszközök alakulása
- 13.) A/8. táblázat: Nyugdíjpénztári eszközök megoszlása
- 14.) 2. sz. függelék: Nyugdíjpénztári értékcsökkenési leírás összegének alakulása
- 15.) 3. sz. függelék: Nyugdíjpénztári immateriális javak és tárgyi eszközök bruttó és nettó értékének, valamint az értékcsökkenési leírás összegének alakulása
- 16.) 4/1. sz. függelék: Nyugdíjpénztár értékpapír állománya, egyéb befektetések értékelési különbözete
- 17.) 4/2. sz. függelék: Nyugdíjpénztár befektetések (értékpapír, pénzeszköz, ingatlan, áthúzódó tételek üzletrész nélkül) főbb adatainak földrajzi megoszlása
- 18.) 4/3. sz. függelék: Nyugdíjpénztár befektetések (értékpapír, pénzeszköz, ingatlan, áthúzódó tételek üzletrész nélkül) főbb adatainak devizanemenkénti megoszlása
- 19.) 4/4. sz. függelék: Nyugdíjpénztári elszámoló egységek alakulása
- 20.) 5. sz. függelék: Nyugdíjpénztári pénzügyi műveletek eredményének alakulása
- 21.) 6. sz. függelék: Nyugdíjpénztári befektetések tartalékonként 2017. évi hozama
- 22.) 7. sz. függelék: Nyugdíjpénztári hozamráta alakulása
- 23.) 8. sz. függelék: Nyugdíjpénztári követelések alakulása
- 24.) 9. sz. függelék: Nyugdíjpénztári aktív időbeli elhatárolások alakulása
- 25.) A/9. táblázat: Nyugdíjpénztári források alakulása
- 26.) A/10. táblázat: Nyugdíjpénztári források megoszlásának alakulása
- 27.) A/11.1. táblázat: Nyugdíjpénztári munkáltatóhoz rendelhető függő befizetések növekedése és csökkenése havi bontásban
- 28.) A/11.2. táblázat: Nyugdíjpénztári munkáltatóhoz rendelhető függő befizetések korosított listája
- 29.) A/11.3. táblázat: Nyugdíjpénztári munkáltatóhoz rendelhető függő befizetések csökkenése jogcímenként
- 30.) 10/1. sz. függelék: Nyugdíjpénztári céltartalékok alakulása
- 31.) 10/2. sz. függelék: Nyugdíjpénztári fedezeti és likviditási céltartalékok alakulása a pénzügyi terv tükrében

- 32.) 11. sz. függelék: Nyugdíjpénztári egyéb rövid lejáratú kötelezettségek alakulása
- 33.) 12/1. sz. függelék: Nyugdíjpénztári passzív időbeli elhatárolások alakulása
- 34.) 13. sz. függelék: Nyugdíjpénztár működési eredményének alakulása
- 35.) 14. sz. függelék: Nyugdíjpénztári költségek költségnemenként
- 36.) 15. sz. függelék: Nyugdíjpénztári igénybevett szolgáltatások és egyéb szolgáltatások alakulása
- 37.) 16. sz. függelék: Nyugdíjpénztári cash-flow kimutatás
- 38.) 17. sz. függelék: Nyugdíjpénztári beszámoló aláíróinak név és cím adatai
- 39.) 18. sz. függelék: Nyugdíjpénztári befektetések negyedévenkénti záró állományának alakulása
- 40.) 19. sz. függelék: Nyugdíjpénztár és a vagyonkezelő által kezelt vagyon alakulása
- 41.) 20. sz. függelék Ingatlan értékleő 2017. évi beszámoló jelentése

Kiegészítő melléklet az Allianz Hungária Nyugdíjpénztár 2017.12.31. fordulónapra elkészített mérleg és eredménykimutatásához

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

2017. december 31-én a nyugdíjpénztár esetében a taglétszám 181 717 főre csökkent.

A taglétszám alakulását, a szolgáltatások igénybe vételét, a tíz éves várakozási idő leteltét követő kifizetések alakulását az A/1.1., A/1.2., A/2., A/3.1., A/4.1., A/4.2., tábák. tartalmazzák. Ezzel a létszámmal a Pénztár az önkéntes nyugdíjpénztárak között vezető szerepet foglal el.

A nyugdíjpénztár 2017. évben 2.151.munkáltatói taggal állt munkáltatói szerződésben. A munkáltatói kötelezettség vállalások rendre teljesültek.

2017. évben 84 támogatói adományozói szerződés volt hatályban. A támogató kötelezettség vállalások rendre teljesültek.

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.

A Fővárosi Törvényszék 11.Pk.60.564/1996/106. számú végzése 2013. december 5.-én emelkedett jogerőre, mely alapján 2012. április 1.-i nappal jóváhagyta az Allianz Hungária Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár önkéntes és magán ágazatainak szétválását, és egyben az önkéntes ágazat jogutódjaként az Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztárat nevezte meg.

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete H-EN-IV-15/2013. számú határozatában a pénztári ágak szétválása után az önkéntes ágazat tevékenységi engedélyt kapott.

2017. évben az Igazgatótanács és az Ellenőrző Bizottság 3-3 fővel látta el feladatát, részükre a Küldött közgyűlés korábbi határozata alapján tisztelet díj kerül számfejtésre melynek nagysága 2017. évben 9.000 ezer Ft volt.

2017. évben az Ügyvezető bruttó bére 7.679. ezer Ft, juttatása 79 ezer Ft volt.

2017. június 1-től a Nyugdíjpénztárnál szervezeti átalakítás történt. Megszűnt az ügyvezető igazgatói státusz és az alábbiak szerint kerültek a feladatok meghatározásra:

- 1) Stratégiai igazgató
- 2) Pénzügyi és informatikai igazgató
- 3) Jogi és ügyfélkapcsolati igazgató
- 4) Adminisztrációs igazgató

I. A nyugdíjpénztár bevételei, szolgáltatásai

1. A nyugdíjpénztár bevételei:

a, Tagdíj: minimum (alap) tagdíj	4.000 Ft/hó (A tagdíj a tag vállalása szerint kereset arányos vagy fix összegű is lehet.)
b, befizetések gyakorisága:	havi
c, egyedi támogatási lehetőségek (támogatható tagsági körök)	Az alapszabály Alapszabály „9.3. A támogató jogosult meghatározni, hogy az adományt a pénztár milyen célra és milyen módon használhatja fel, de adomány csak a pénztártagság egészének vagy a 9.4. pontban meghatározott tagsági körnek nyújtható. 9.4. Adományban részesülhet: a) az ugyanazon munkáltatóval munkaviszonyban álló pénztártagok köre; b) az ugyanazon munkáltatótól nyugdíjba vonult pénztártagok köre; c) az ugyanazon érdekképviselői szervvel tagsági viszonyban álló pénztártagok köre; d) a nyugdíjkorhatárt betöltött pénztártagok köre; e) a nyugdíjkorhatárt a támogató által meghatározott időtartamon belül elérő pénztártagok köre; f) az ugyanazon munkáltatónál ugyanazon beosztást betöltő vagy ugyanazon munkakört ellátó pénztártagok köre; g) az ugyanazon munkáltatóval munkaviszonyban álló, a nyugdíjkorhatárt a támogató által meghatározott időtartamon belül elérő pénztártagok köre; h) az ugyanazon munkáltatóval munkaviszonyban álló, az adott munkáltatónál a támogató által meghatározott időtartamú munkaviszonnyal rendelkező pénztártagok köre; i) az ugyanazon munkáltatóval munkaviszonyban álló, az adott naptári évben a támogató által megjelölt összegnél magasabb saját tagdíjbefizetést teljesítő pénztártagok köre; j) az ugyanazon jogi személlyel vagy jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társasággal-tagsági viszonyban álló pénztártagok köre; k) az ugyanazon munkáltatóval munkavégzésre

	<p>irányuló egyéb (megbízási, vállalkozási) jogviszonyban álló pénztártagok köre l) adott időszakban pénztárba belépők köre, m) a támogató által meghatározott pénztártagok köre. 9.5. Az adomány 3%-át kötelezően a pénztár működési alapjában kell jóváírni.</p>						
<p>d, Felosztási elvek (a befizetések %-ában)</p> <p>a havi rendszeres tagdíj és eseti befizetés esetén évi 10.000 Ft alatt</p>	<table> <tr> <td>fedezeti tartalék</td> <td>90,00 %</td> </tr> <tr> <td>működési tartalék</td> <td>9,90 %</td> </tr> <tr> <td>likviditási tartalék</td> <td>0,10 %</td> </tr> </table>	fedezeti tartalék	90,00 %	működési tartalék	9,90 %	likviditási tartalék	0,10 %
fedezeti tartalék	90,00 %						
működési tartalék	9,90 %						
likviditási tartalék	0,10 %						
<p>évi 10.001 Ft és 120.000 Ft közötti részre</p>	<table> <tr> <td>fedezeti tartalék</td> <td>94,00 %</td> </tr> <tr> <td>működési bevétel</td> <td>5,90 %</td> </tr> <tr> <td>likviditási tartalék</td> <td>0,10 %</td> </tr> </table>	fedezeti tartalék	94,00 %	működési bevétel	5,90 %	likviditási tartalék	0,10 %
fedezeti tartalék	94,00 %						
működési bevétel	5,90 %						
likviditási tartalék	0,10 %						
<p>évi 120.001 Ft és 240.000 Ft közötti részre</p>	<table> <tr> <td>fedezeti tartalék</td> <td>96,00 %</td> </tr> <tr> <td>működési bevétel</td> <td>3,90 %</td> </tr> <tr> <td>likviditási tartalék</td> <td>0,10 %</td> </tr> </table>	fedezeti tartalék	96,00 %	működési bevétel	3,90 %	likviditási tartalék	0,10 %
fedezeti tartalék	96,00 %						
működési bevétel	3,90 %						
likviditási tartalék	0,10 %						
<p>évi 240.001 Ft és 500.000 Ft közötti részre</p>	<table> <tr> <td>fedezeti tartalék</td> <td>98,00 %</td> </tr> <tr> <td>működési bevétel</td> <td>1,90 %</td> </tr> <tr> <td>likviditási tartalék</td> <td>0,10 %</td> </tr> </table>	fedezeti tartalék	98,00 %	működési bevétel	1,90 %	likviditási tartalék	0,10 %
fedezeti tartalék	98,00 %						
működési bevétel	1,90 %						
likviditási tartalék	0,10 %						
<p>évi 500.001 Ft feletti részre</p>	<table> <tr> <td>fedezeti tartalék</td> <td>99,00 %</td> </tr> <tr> <td>működési bevétel</td> <td>0,90 %</td> </tr> <tr> <td>likviditási tartalék</td> <td>0,10 %</td> </tr> </table>	fedezeti tartalék	99,00 %	működési bevétel	0,90 %	likviditási tartalék	0,10 %
fedezeti tartalék	99,00 %						
működési bevétel	0,90 %						
likviditási tartalék	0,10 %						

A Pénztár alapszabályában rögzítette az újonnan belépő, más pénztárból átlépő tagok esetében eltérő felosztási elveket alkalmaz.

Az Alapszabály rögzíti ez eltérő felosztás szabályait: „10.3.2.

Az új belépők, más pénztárból átlépő pénztártagok első kéthavi tagdíjából a működési tartalékra 4000 forinttal nagyobb összeg kerül felosztásra, mint ami az egyébként meghatározott arányok alkalmazásából adódna.”

2. Nyugdíjpénztári szolgáltatások

- járadékszolgáltatás és/vagy
- egyösszegű kifizetés

II. Működés

A Pénztár tevékenységét a Budapest, Könyves Kálmán krt. 48-52. sz. alatti bérelt ingatlanban folytatja.

A Nyugdíjpénztár 2006. évtől kezdődően saját maga végzi a teljes adminisztrációt. Pénztárunk számára az informatikai szolgáltatást az Allianz Hungária Zrt. biztosítja.

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

A befektetési ügyleteket az Allianz Hungária Nyugdíjpénztárral egyeztetett befektetési politika és a Nyugdíjpénztár Vagyonkezelési Szabályzata alapján szervezik és bonyolítják le. A vagyonkezelő tevékenységéért díjazásban részesül, melynek mértéke a piaci értéken számolt éves átlagos befektetési állomány 0,76 %. (kiegyensúlyozott, kockázatvállaló, növekedési portfólió) A Klasszikus, Likviditási, Működési portfóliók esetében a vagyonkezelő tevékenységért piaci értéken számolt éves átlagos befektetési állomány 0,7 % díjazásban részesült. Ezen felül a Nyugdíjpénztárt terhelik a befektetések kapcsán felmerülő egyéb költségek (bankköltségek, ÁÉTF díj, KELER költség) is.

A Pénztár a függő, az életjáradék és a szolgáltatási portfóliókat 2017. évben visszavette saját vagyonkezelésbe. A saját vagyonkezelés személyi, tárgyi feltételeivel a Pénztár rendelkezik.

A letétkezelést (értékpapírszámla kezelést) 2017. február 28.-ig az Unicredit Bank Hungary Zrt. végezte a Nyugdíjpénztár számára.

2016. évben a Pénztár letétkezelői pályázatot írt ki, mely alapján 2017. március 1-től a Raiffeisen Bank Zrt. vette át a letétkezelési illetve a befektetési számla vezetési tevékenységet. Ennek keretében a letétkezelőnél letétként kezelt, valamint a Keler Zrt.-nél vezetett banki értékpapírszámlákon jóváírt értékpapírokról nyilvántartást vezet, illetve teljesíti az értékpapírszámlára vonatkozó előírásokat.

A társaság könyvvizsgálója a FÓT AUDIT Könyvvizsgáló Kft. bejegyzett könyvvizsgálója, Liptákné Oláh Éva.

Az Allianz Hungária Nyugdíjpénztár a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény, az önkéntes kölcsönös biztosító pénztárak beszámolási és könyvvezetési kötelezettségéről szóló 223/2000. (XII. 19.) kormányrendelet alapján üzemgazdaság szemléletű kettős könyvvitelt vezet és a naptári év végén az eszközeiről és annak forrásairól éves pénztári beszámolót készít, amelyet a naptári év végén december 31-ével, mint fordulónappal zár le.

2017. évben a Lilly Nyugdíjpénztár (április 01) és a 3M Nyugdíjpénztár (július 01) beolvadt Nyugdíjpénztárunkba.

Vagyon, pénzügyi, jövedelmi helyzet alakulása

A pénztár vagyoni és jövedelmi helyzete stabil. A pénztár működésének eredménye 2017. évben 299.369 ezer Ft volt, mely az előző évi eredményhez képest értékben 275.734 ezer Ft-tal javult. A nem fizető tagoktól hozam levonás elszámolása 2017. évben változott. Korábban ezen a jogcímen a fedzeti tartalékból levont és a tartalék tőkébe és a likviditási tartalékba jóváírt összegek közvetlenül a tartalékok között

mozogtak. A változás lényege, hogy a csökkentő és növelő tételek az adott tartalék eredményén keresztül jelennek meg a mérlegben.

Tartalékok alakulása

	adatok ezer Ft-ban		
	2016.	2017.	Változás
Saját tőke	1 840 992	2 142 061	301 069
ebből tartalék tőke	1 817 357	1 842 692	25 335
ebből Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye	23 635	299 369	275 734
Fedezeti tartalék	170 936 717	187 514 427	16 577 710
Likviditási céltartalék	251 800	275 264	23 464

A tartalék tőke változása két elemből áll.

1. 2016. évi működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredmény átvezetése (23.635 ezer Ft)
2. 2017. évi tartalék tőke változás (1.700 ezer Ft)

A tartalék tőke változását két összetevő alakította. A beolvadó pénztárak pozitív tartalék tőkével zárták le tevékenységüket, melynek összege 1.709 ezer Ft volt. A tartalék tőkéből a likviditási tartalékba 9 ezer Ft került átcsoportosításra.

A 2017. évi működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye szintén két elemből áll:

- 1) nem fizető tagok hozam levonás működési tartalékba való jóváírása (255. 314 ezer Ft)
- 2) a pénztár működési tevékenység eredménye (44.055 ezer Ft)

A 2017. évi működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye is pozitív eredménnyel zárt.

A működési célú bevételek (befektetési tevékenység bevétele és a kiegészítő vállalkozási tevékenység bevételei nélkül) az előző évhez képest 0,86%-kal emelkedett. A bevétel összehasonlíthatósága érdekében a nem fizető tagoktól levont hozam összegével csökkentett bevételt vettük figyelembe.

A működéssel kapcsolatos ráfordítások 0,3%-kal csökkentek.

A szokásos működési tevékenység eredménye az előző két tényező együttes hatásaként jelentősen javult, a 2016. évi 3.412 ezer Ft nyereséggel szemben 2017. évben 16.127 ezer Ft pozitív eredménnyel zárt. Természetesen az összehasonlíthatóság érdekében a bevételek esetében az új elemmel korrigálásra került az eredmény.

2017. évi tényleges működési tevékenység a 2017. évi terv összehasonlítása

Sorszám	Megnevezés	2017. évi terv (adatok ezer Ft-ban)	2017. évi tény (adatok ezer Ft-ban)	2017. évi terveteljesítés (adatok %-ban)
001	Bevételek összesen	893 951	1 440 078	161
002	Tagdíjbevétel	471 738	546 231	116
003	Tagok egyéb befizetése	107 852	88 801	82
004	Támogatás, adomány	2 072	5 113	247
005	Átcsoportosítás más tartalékból	197 063	1 700	1
006	Befektetések hozama	31 872	76 568	240
007	Egyéb	83 354	721 665	866
008	Kiadások összesen	717 887	1 139 009	159
009	Befektetési kiadások	13 196	49 875	378
010	ebből: vagyonkezelés költsége	12 749	13 829	108
011	letétkezelés költsége	213	481	226
012	egyéb befektetési ráfordítás	234	35 565	15 199
013	Tiszteletdíjak és járulékaik	11 432	10 980	96
014	Bérrköltség és járulékai	368 300	318 171	86
015	Nyilvántartási díj	0	0	#ZÉRÓOSZTÓ!
016	Tagszervezési díj	25 000	32 771	131
017	Anyagjellegű ráfordítások	233 466	235 959	101
018	Felügyeleti díj	42 605	47 201	111
019	Átcsoportosítás fedezeti tartalékba	0	0	#ZÉRÓOSZTÓ!
020	Egyéb terhelő tételek	23 888	444 052	1 859
021	Működési tevékenység eredménye Saját tőke változás	176 065	301 069	171

A nyugdíjpénztár kiegészítő vállalkozási tevékenységet is folytat.

Kiegészítő vállalkozási tevékenység eredményének alakulása

Megnevezés	2016. év (adatok ezer Ft- ban)	2017. év (adatok ezer Ft-ban)	változás %-ban
Kiegészítő vállalkozási tevékenység bevétele	3.700	3.600	-2,70
Kiegészítő vállalkozási tevékenység ráfordítása	2.669	2.365	-11,39
Kiegészítő vállalkozási tevékenység eredménye	1.031	1.235	19,79

Működéssel kapcsolatos ráfordítások 2017. évi változása 2016. évhez képest

Ráfordítások	Változás ezer Ft-ban(tárgyév-előző év)
Anyagjellegű ráfordítások	20.554
Személyi jellegű ráfordítások	-2.411
Értékcsökkenési leírás	1.357
Működéssel kapcsolatos egyéb ráfordítások	-22.793
Működéssel kapcsolatos ráfordítások összesen	-3.293

Fedezeti tartalék változása

Megnevezés	adatok eFt-ban		
	2016. évi tényleges változás	2017. évi tényleges változás	2017. évi tervezett változás
Egyéni számlák	11.770.473	16.566.435	2.715.712
Szolgáltatási számlák	-1.917	11.275	-12.980
Fedezeti tartalék	11.768.556	16.577.710	2.702.732

A fedezeti tartalék tényleges záró állománya (187.514.427 ezer Ft) a tervhez képest (170.157.162 ezer Ft) 10%-kal volt magasabb.

2016. évhez képest a fedezeti tartalék záró állománya 9,7%-kal emelkedett.

A tárgyévi szolgáltatási célú bevétel alakulását a tervezett bevételhez képest a 10.2.sz. függelék tartalmazza.

2017. évi tényleges fedezeti tartalék a 2017. évi terv összehasonlításában

Sorszám	Megnevezés	2017. évi terv (adatok ezer Ft-ban)	2017. évi tény (adatok ezer Ft-ban)	2017. évi tervteljesítés (adatok %-ban)
001	Bevételek összesen	30 571 382	36 529 242	119
002	Tagdíjbevétel	8 796 548	9 948 026	113
003	Tagok egyéb befizetése	3 412 250	4 593 551	135
004	Támogatás, adomány	50 666	165 968	328
005	Más pénztárból hozott fedezet	454 013	2 100 704	463
006	Átcsoportosítás más tartalékból	12 870 200	4 881 979	38
007	Befektetések hozama	4 987 705	14 839 014	298
008	Kiadások összesen	27 868 651	19 951 532	72
009	Szolgáltatási kiadások	12 871 120	4 315 815	34
010	Befektetési kiadások	1 321 562	3 284 552	249
011	ebből: vagyonkezelés költsége	1 256 464	1 339 314	107
012	letétkezelés költsége	35 266	45 422	129
013	egyéb befektetési ráfordítás	29 832	1 899 816	6 368
014	Más pénztárba elvitt fedezet	289 663	310 335	107
015	Átcsoportosítás más tartalékba	198 650	177	0
016	Várakozási idő letelte utáni kifizetések	6 168 245	4 450 888	72
017	Kilépés miatti kifizetések	6 251 607	1 599 226	26
018	Egyéb terhelő tételek	767 804	5 990 539	780
019	Fedezeti tartalék változása	2 702 731	16 577 710	613

2017. évi tényleges likviditási tevékenység a 2017. évi terv összehasonlításában

Sorszám	Megnevezés	2017. évi terv (adatok ezer Ft- ban)	2017. évi tény (adatok ezer Ft- ban)	2017. évi tervteljesítés (adatok %- ban)
001	Bevételek összesen	17 712	31 711	179
002	Tagdíjbevétel	9 267	10 471	113
003	Tagok egyéb befizetése	2 549	3 535	139
004	Támogatás, adomány	53	0	0
005	Átcsoportosítás más tartalékból	1 986	793	40
006	Befektetések hozama	3 857	8 362	217
007	Egyéb	0	8 550	#ZÉRÓOSZTÓ!
008	Kiadások összesen	2 096	8 247	393
009	Befektetési kiadások	1 596	8 247	517
010	ebből: vagyonkezelés költsége	1 543	2 041	132
011	letétkezelés költsége	25	103	412
012	egyéb befektetési ráfordítás	28	6 103	21 796
013	Átcsoportosítás fedezeti tartalékba	100	0	0
014	Átcsoportosítás működési tartalékba	400	0	0
015	Likviditási tartalék változás	15.616	23 464	150

A likviditási célú bevételek 79 %-kal (13.999 ezer Ft-tal) haladták meg a tervezett bevételeket. A beolvadás során a tevékenységüket lezáró pénztárak 607 ezer Ft likviditási tartalékkal zártak.

A kiadások a tervhez képest közel a négyszeresére (6.151 ezer Ft) emelkedtek.

A kiadások nagy mértékű emelkedését a bevételek növekedése kompenzálta, ezért a tervhez képest 50%-kal emelkedett a tartalék változása.

A nyugdíjpénztári tervezett és tényleges bevételek alakulását tartalékonként az A/5. sz. táblázat mutatja.

A tagdíjbevétel és az éves taglétszám alakulását az A/6. sz. táblázat mutatja.

A pénztári mérleg főösszege 195.272.143. ezer Ft, mely 13.851.801 ezer Ft-tal emelkedett.

A saját tőke 301.069 ezer Ft-tal, a céltartalékok állománya 16.398.649 ezer Ft-tal emelkedett, a kötelezettségek 2.874.404 ezer Ft-tal csökkentek, a passzív időbeli elhatárolások 26.487 ezer Ft-tal emelkedtek 2017. évben az előző évhez képest.

1.) Eszközök

Az eszközök főbb csoportok szerinti állományát, a 2017. évhez képest történt változását az A/7., az összetételének alakulását pedig az A/8. sz. táblázatokban mutatjuk be. Az eszközök állománya 181.420.342 ezer Ft-ról 195.272.143 ezer Ft-ra változott, ami 7,64 %-os növekedésnek felel meg.

1.1. Immateriális javak

A szellemi termékek között az alábbiakat tartjuk nyilván:

- Libra önkéntes nyugdíjpénztári modul
- Oracle Database Standard Edition
- OCR modul
- AIR modul
- Linux, Windows rendszerek
- Internetes Pénztártagi Számlainformációs rendszer
- WEB-en a tagok tájékoztatása céljából a portfóliók megjelenésének grafikus megjelenítés
- Trinity (TRIAS) befektetés nyilvántartó (2015. évi beszerzés) rendszer
- OTP Simple Pay

A szellemi termék esetében az értékcsökkenés 33 %-os leírási kulccsal került elszámolásra.

Terven felüli értékcsökkenés nem került elszámolásra.

1.2. Gépek, berendezések, felszerelések

A pénztár a gépek, berendezések között Páncélszekrényt (14,5% leírási kulcs), Sony Xperia, SAMSUNG G950FD DS telefonokat (33,3% leírási kulcs) tartott nyilván.

2017. évben a Nyugdíjpénztár tulajdonában lévő NCZ-319 forgalmi rendszámú gépkocsi értékesítésre került. 2017. december 31.-én Skoda Octavia LNL-107 forgalmi rendszámú gépkocsi volt a Pénztár tulajdonában.

A személygépkocsik után 20 %-os leírási kulcs alkalmazásával került elszámolásra. Az immateriális javak, tárgyi eszközök nettó és bruttó értékének, valamint az elszámolt értékcsökkenés alakulását a 2. sz.; a 3. sz. függelékek tartalmazzák.

1.3. Tartós befektetési célú ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok

A Pénztár tulajdonában 2017. évben Cserkeszőlő belterületen található beépítetlen 3 telek volt.

A kiegészítő melléklet részét képezi az Ingatlan értékelő beszámolója.

1.4. Részesedések, üzletrések saját alapítású gazdasági társaságban

Az Aranykorona Nyugdíjpénztár beolvadásával egyidejűleg a Nyugdíjpénztár az Első Agrár Pénztárszolgáltató Kft.-ben 100 %-os tulajdoni részesedést szerzett. 2016. évi tevékenysége alapján a Kft. taggyűlése 6.000 ezer Ft osztalék kifizetéséről döntött. Az osztalék kifizetése 2017. évbe megtörtént.

Az Üzletrész könyv szerinti értéke 4.771 ezer Ft.

Piaci értékítélet alapján 2017.12.31-ig 1.810 ezer Ft árfolyamvesztés, és 9.376 ezer Ft árfolyamnyereség került elszámolásra.

Az előbbieket alapján a részesedés Piaci értéke 2017.12.31-én 12.337 ezer Ft.

1.5. Befektetések

A pénztár esetében az eszközök között az A/7. 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 az önkéntes befektetési előírásairól szóló 281/2001. (XII. 26.), kormányrendeletben foglaltaknak. A nyugdíjpénztár a befektetési kormányrendeletben foglaltaknak megfelelően naponta a befektetési portfóliókat értékelni kell. Az értékelést a letétkezelőnek kell elvégezni.

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.

Eszközök fő csoport szerinti alakulása

Eszköz csoport	adatok ezer Ft-ban	
	2016. évi záró	2017. évi záró
A) Befektetett eszközök	146.556.696	174.355.217
B) Forgóeszközök	34.862.625	20.915.696
C) Aktív időbeli elhatárolások	1.021	1.230
Eszközök összesen	181.420.342	195.272.143

Befektetett eszközök aránya:

2016.

146.556.696/181.420.342=80,78%

2017.

174.355.217/195.272.143=89,29%

A befektetett eszközök aránya 2017. évben 2016. évhez viszonyítva 8,51%-kal növekedett.

A befektetett pénzügyi eszközök könyv szerinti értéke 2017. évben 22.281,440. zer Ft-tal növekedett.

A befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete 5.526.794 ezer Ft-tal növekedett 2016. évhez viszonyítva 2017. évben.

A befektetett pénzügyi eszközök között szereplő Egyéb tartósan adott kölcsön (lakáscélú kölcsönök) értéke 2016. évhez képest 7.703 ezer Ft-tal csökkent.

2017. december 31.-i záró állomány 36.111 ezer Ft.

Forgóeszközök aránya:

2016.

34.862.625/181.420.342=19,22%

2017.

20.915.696/195.272.143=10,71%

Forgóeszközök aránya 2017. évben az előző évhez képest 8,51%-kal csökkent.

A forgóeszközök könyv szerinti értéke 2017. évben 10.229.327 ezer Ft-tal csökkent.

A forgóeszközök értékelési különbözete 263.747 ezer Ft-tal csökkent 2016. évhez viszonyítva 2017. évben.

A nyugdíjpénztári befektetések névértékét, beszerzési értékét, az elszámolt értékelési különbözetet a 4/1. sz. függelék tartalmazza.

A nyugdíjpénztári befektetések földrajzi megoszlását a 4.2. sz. függelék, devizanemenkénti megoszlását a 4.3. sz. függelék, míg az elszámoló egységek alakulását a 4.4. sz. függelék tartalmazza.

A nyugdíjpénztári befektetésekkel kapcsolatosan elszámolt pénzügyi bevételeket és ráfordításokat tartalékonként az 5. sz. függelék tartalmazza. 2017. évben az egyéni és szolgáltatási számlákon jóváírt realizált és nem realizált hozam 11.554.462 ezer Ft (egyéni számlán jóváírt realizált, nem realizált hozam 11.554.391 ezer Ft, szolgáltatási számlákon jóváírt realizált és nem realizált hozam 71 ezer Ft), a likviditási célú realizált és nem realizált hozam 5.360 ezer Ft, a működési célú befektetés eredménye 26.693 ezer Ft volt (6. sz. függelék).

Az éves hozamráta meghatározását a 7. sz. függelék tartalmazza.

A munkavállalóknak folyósított lakás kölcsön 1 éven belül esedékes részét a Pénztár az egyéb követelések között mutatja ki. Ennek összege 7.912 ezer Ft.

A pénztár a mérlegforduló napjáig le nem zárt határidős és opciós ügyletekkel nem rendelkezett.

A pénztár 2017. évben értékpapír kölcsönbe adásából származó követeléssel nem volt.

Befektetés összetétel alakulása

Ssz	Befektetés megnevezése	2017.12.31.-i piaci érték (ezer Ft-ban)	Piaci érték megoszlása %-ban
1.	Bankszámlák és készpénz összesen	4 745 137	2,49%
2.	Magyar állampapír	134 108 317	70,49%
3.	Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességet vállal	3 459 623	1,82%
4.	Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	0,00%
5.	A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény	7 512 263	3,95%
6.	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvános forgalomba hozott részvény	8 533 231	4,49%
7.	Külföldön kibocsátott, nyilvános forgalomba hozott részvény, melynek kibocsátója köt. vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére v. elismert értékpapírpiacon történő bevezetésére és a bev. nek nincs törvényi v. egyéb akadálya	0	0,00%
8.	Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye	77 143	0,04%
9.	Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	25 676 565	13,50%
10.	Magyarországon bejegyzett jelzáloghitelintézet által kibocsátott, nyilvános forgalomba hozott jelzáloglevél	6 095 931	3,20%
11.	Ingatlan	10 200	0,01%
12.	Tagi kölcsön	102 154	0,05%
13.	Munkáltatói kölcsön	44 024	0,02%
14.	Követelés értékpapír ügyletekből	716	0,00%
15.	Kötelezettségek értékpapír ügyletekből	-123 865	-0,07%
16.	Üzletrész	12 337	0,01%
	Összesen	190 253 776	100,00%

BEFEKTETÉSI POLITIKA

2016. év május hó 1. l-2017.06.30.-ig

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 szerkezetét, illetve az ezekhez tartozó befektetési portfóliók összetételeit, hozammutatóit, ezektől való lehetséges eltérés nagyságát,
- d) 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,
- d) befektetési közvetítők

szerint.

1.1. A Befektetés célja

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

Általános elvárás, hogy a fedezeti portfóliók esetében a felhalmozási időszak teljes hosszát tekintve összességében a Pénztár reálhozamot érjen (reálhozam számítás során a KSH által közzétett éves inflációs adatokat kell alapul venni).

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.

1.5 Pénztári hozamok értékelése

Sem a portfóliók várható összetétele, sem a korábban elért hozamok a jövőre vonatkozóan nem adnak garanciát.

A hozamok értékelését érdemes hosszabb távú teljesítményeik alapján megítélni, melyre első sorban az átlagos reálhozamok (befektetések infláció felett eredménye) alkalmasak.

A Pénztár által elért százalékban kimutatott nettó befektetési eredmény nem feltétlenül esik egybe a tagok egyéni számláján megjelenő hozammal, ez utóbbit erőteljesen befolyásolhatják az egyes egyéni számlákon megjelenő jelentősebb összegű ki-, vagy befizetések, valamint azok időpontja (azaz az egyéni számla időszakonkénti átlagegyenlege).

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, melyet a soron következő közgyűlés fogad el és – mivel a Befektetési politika egyben a VPR szabályzat melléklete így – nyújtja be engedélyezésre a Pszáf részére.

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 értékpapírpiazi 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. A befektetési irányelvekről született döntés előkészítése minden esetben indoklással történjen, a javaslathoz kapcsolódó részletes tájékoztatással.

Az Igazgatótanács döntését abban az esetben is szükséges rögzíteni – illetve a soron következő közgyűlésen is megerősíteni – ha Befektetési politika változatlanul hagyásáról született határozat.

III. A befektetési eljárásban részt vevők, feladatmegosztás, ellenőrzés

A befektetési eljárásban az alábbi személyek, szervezetek vesznek részt:

- a) befektetésekért felelős vezető,
- b) Igazgatótanács,
- c) vagyongazdálkodó(k),
- d) 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, különös figyelmet szentel a piaci árfolyamok és a vagyongazdálkodó által megkötött üzletei árfolyamainak megvizsgálására.

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 munkaterv szerint rendszeresen ellenőrzi a befektetési politika megvalósulását, a jogszabályi feltételek és a befektetési limitek betartását, továbbá a vagyongazdálkodói 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.

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. Vagyongazdálkodó(k)

A Pénztár a 3.4.1. és 3.4.2. pontban körülírtaknak megfelelően kiválasztott külső vagyongazdálkodó(k)vel végezteti el a vagyongazdálkodási feladatokat, a 3.4.3. pontban foglaltak figyelembe vételével megkötött vagyongazdálkodói szerződés alapján.

3.4.1. A Pénztár a vagyongazdálkodót 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. Vagyongazdálkodó alkalmazásának általános feltételei

3.4.2.1. A vagyongazdálkodás lebonyolításával e tevékenységgel üzletszerűen foglalkozó és arra feljogosított, valamint a Magyar Nemzeti Bank (továbbiakban: Felügyelet) bejelentett szervezeteket (a továbbiakban együtt: szolgáltatók, ill. vagyongazdálkodó) bízhat meg.

3.4.2.2. A vagyongazdálkodás 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 vagyonától, 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.

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.

3.5. 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 (Bsz.) 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 3 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 lejárati 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 pénztár az alábbi befektetési portfóliókat alkalmazza, melyek közül a pénztártagok a választható portfóliós rendszerben a fedezeti egyéni számlához kapcsolódó 4 portfólió közül választhatnak:

- a) likviditási,
- b) működési,
- c) fedezeti egyéni számlák,
 - c/a) klasszikus portfólió;
 - c/b) kiegyensúlyozott portfólió;
 - c/c) növekedési portfólió;
 - c/d) kockázatvállaló portfólió;
- d) fedezeti szolgáltatási számlák,
 - d/a) banktechnikai járadék portfólió;
 - d/b) életjáradék portfólió;
- e) függő.

A portfóliók összetétele és referencia indexei a 1.számú Mellékletben, míg a portfóliók főbb jellemzőit (részvény célarányait, optimális időtávját, kockázatait, stb.) bemutató tájékoztató a 3. számú Mellékletben található.

4.2. Amennyiben az előző 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

4.3. A pénztári referenciaindex számítási módja:

A Pénztár referenciaindex az egyes vagyonkezelők által kezelt részportfóliók hozamszámítási periódus alatt publikált referencia hozamok adott időszaki 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 $bmr_1, bmr_2, bmr_3 \dots bmr_{12}$ a Pénztárnak az évet alkotó 12 hónapra vonatkozó referencia hozamok szorzata.

4.4. Eltérés a referenciahozamtól

Amennyiben az egyes portfóliók teljesítménye jelentősen kisebb (lásd lejjebb) az adott portfólióra vonatkozó 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 portfoliók esetében meghaladja az 50 bázispontot,
- kiegyensúlyozott portfolió esetén meghaladja a 100 bázispontot,
- növekedési portfolió esetén meghaladja a 200 bázispontot,
- kockázatos portfolió esetén meghaladja a 400 bázispontot.

Amennyiben a jelentős eltérés oka a stratégiai portfolió összetételétől való eltérés, 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.

4.5. Portfolió összetételen a pénztár által a meghatározott célidőszakban követni kívánt lehetséges portfoliószerkezeteket tekintjük. A vagyonkezelő eltérhet a fentiekben meghatározott portfolió összetételtől 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 választható portfoliók mindegyikének meg kell felelnie a pénztári befektetésekre és az azok kezelésére vonatkozó előírásoknak.

A portfolió összetétel a Befektetési politika következő módosításig, de legközelebb a 2016-ban jogszabályilag kötelező felülvizsgálatáig érvényes.

V. Kiegészítő rendelkezések

5.1. Értékpapír kölcsönzésre vonatkozó szabályok

A pénztári portfolió 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 portfoliókban csak magyar értékpapírok kölcsönadása lehetséges.
- c) A pénztári befektetési portfoliókban 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 ügyletkezhez kapcsolódóan megfelelő óvadékokat 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.

5.2. Egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírokra vonatkozó korlátozások

- a) A pénztár - az állampapírok és a nyílt végű befektetési alap befektetési jegyeinek, valamint a jelzáloglevelek kivételével - nem szerezheti meg az egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírok tíz százalékot meghaladó mértékű részét.
- b) A pénztár befektetéseinek között - az állampapírok kivételével - ugyanazon kibocsátó különböző értékpapírjainak együttes részaránya nem haladhatja meg az összes pénztári eszköz 10 százalékát.

- c) A bankbetétek esetében az egy bankra eső pénztári kitétség nem haladhatja meg az összes portfólió eszközértékének 3%-át.

Betétkihelyezés a következő bankokba engedélyezett: OTP Bank, CIB Bank, MKB, Raiffeisen Bank, Erste Bank, Unicredit Bank.

5.3. Ingatlan vagyonekezelésére vonatkozó szabályok

- a) A Pénztár közvetlen ingatlan befektetéseket nem végez, azonban ez nem zárja ki annak lehetőségét, hogy beolvadások révén a portfólióba ilyen eszközök kerüljenek.
- b) A Pénztár a hozzá kerülő ingatlanokat saját vagyonekezelésbe veszi, azokat vagyonekezelésre nem adja át a Vagyonkezelő(k) részére, egyúttal a Pénztár – a pénztártagi érdekek szem előtt tartása mellett – törekszik a hozzá közvetett úton kerülő ingatlanok mihamarabbi értékesítésére.

VI. Mellékletek jegyzéke

1. sz. Melléklet: Referenciahozamok és limitek összefoglaló táblázata
 2. sz. Melléklet: Vagyonkezelési irányelvek (Befektetési politika tartalmi kivonata)
 3. sz. Melléklet: Tájékoztató a választható portfóliók főbb jellemzőiről

VII. Hatályba léptető rendelkezések

Jelen Befektetési Politika elfogadásra került az Allianz Hungária Nyugdíjpénztár Igazgatótanácsának 2015. december 15-i ülésén, Közgyűlésének 2015. december 22-i ülésén, majd az MNB felhívást követően a Pénztár 2016. március 11-i közgyűlésén, érvényes a Felügyelet jóváhagyását követően.

1. sz. melléklet Referenciahozamok és limitek összefoglaló táblázata

1. Likviditási és működési portfóliók összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1, f1	0%	35%	70%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap) d1, f1	15%	30%	45%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	35%	70%

Referencia hozam számítása: MAX index 30%, ZMAX index 70%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összességének duratione min 0 max 2 év.

2. Független portfóliók összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1, f1	0%	0%	15%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap) d1, f1	0%	0%	15%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	100%	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 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességet vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1, d2, f1	10%	15%	100%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességet vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap) d1, d2, f1	0%	35%	50%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet (hitelintézet is) által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény, jelzáloglevél és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok d5,d7,g1	0%	0%	20%
Tagi kölcsön	0%	1%	5%
lekötött betét, és folyószámlapénz*	0%	49%	80%

Referencia hozam számítása: MAX index 20%, ZMAX index 80%. A teljes portfólió (értékpapírok, lekötött betét, folyószámlapénz) duratione min 0 max 2 év.

*Bankként max. 20% helyezhető ki.

3.2. A kiegyensúlyozott portfólió összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességet vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1, d2, f1	0%	7%	20%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességet vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap) d1, d2, f1	50%	65%	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%
EGT, OECD vonatkozásában külföldi állampapír, értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességet vállal, külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet, hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d3+d4+d6+d8	0%	0%	10%
tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok , és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (részvény) e1	0%	3%	8%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok , és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (részvény) e3	10%	17%	22%
Ingtatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
Abszolút hozamú befektetési alapok	0%	0%	10%
Tagi kölcsön	0%	0%	5%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	15%

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

3.3. A növekedési portfólió összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességet vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1, d2, f1	0%	7%	20%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességet vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap) d1, d2, f1	25%	40%	55%
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%
Magyaro.-on bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél g1	0%	6%	20%
EGT, OECD vonatkozásában külföldi állampapír, értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességet vállal, külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet, hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d3+d4+d6+d8	0%	0%	10%
tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok, és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (részvény) e1	0%	8%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (részvény) e3	30%	37%	45%
Ingtatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
Abszolút hozamú befektetési alapok	0%	0%	10%
Tagi kölcsön	0%	0%	5%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	15%

Referencia hozam számítása: MAX index 43%, ZMAX Index 12%, CETOP20 Index: 11%, MXEF Index 8%, SPX Index 13%, SX5E Index 7%, BUX index 6%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összességének duratione min 2 max 6 év.

3.4. A kockázatvállaló portfólió összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességet vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1, d2, f1	0%	10%	25%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességet vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap) d1, d2, f1	0%	0%	15%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d5	0%	0%	10%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d7	0%	0%	10%
Magyaro.-on bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél g1	0%	0%	15%
EGT, OECD vonatkozásában külföldi állampapír, értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességet vállal,	0%	0%	10%

külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet, hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d3+d4+d6+d8			
tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok, és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (részvény) e1	0%	8%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (részvény) e3	67%	82%	97%
Ingatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
Abszolút hozamú befektetési alapok	0%	0%	10%
Tagi kölcsön	0%	0%	5%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	15%

Referencia hozam számítása: ZMAX Index 10%, CETOP20 Index: 40%, MXEF Index 15%, SPX Index 22%, SX5E Index 13%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összességének duratione min 0 max 1 év.

4. A fedezeti szolgáltatási portfólió

4.1. A banktechnikai járadék portfólió összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1, f1	20%	60%	100%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap) d1, f1	0%	0%	15%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	40%	80%

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

4.2. Az életjáradék portfólió összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1, f1	20%	60%	100%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap) d1, f1	0%	10%	20%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	30%	60%

Referencia hozam számítása: ZMAX 90%; MAX 10%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összességének duratione min 0 max 1,5 év.

2. számú melléklet: Vagyonkezelési irányelvek
(Befektetési politika tartalmi kivonata)

Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár

2016 év május hónap 1. - 2017.06.30.

Az Allianz Hungária Nyugdíjpénztár a befektetések során – az egyes portfóliók jellegzetességeire is tekintettel az alábbiakra van - fontossági sorrendben - figyelemmel:

- megtakarítások biztonsága,
- folyamatos likviditás,
- 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,
 - c/a) klasszikus portfólió;
 - c/b) kiegyensúlyozott portfólió;
 - c/c) növekedési portfólió;
 - c/d) kockázatvállaló portfólió;
- d) fedezeti szolgáltatási számlák
 - d/a) banktechnikai járadék portfólió;
 - d/b) életjáradék portfólió;
- d) függő portfólió

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

1. Likviditási és működési portfóliók összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap) d1, f1	0%	35%	70%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap) d1,f1	15%	30%	45%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	35%	70%

Referencia hozam számítása: MAX index 30%, ZMAX index 70%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összességének duratione min 0 max 2 év.

2. Fügő portfoliók összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap) d1, f1	0%	0%	15%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap) d1,f1	0%	0%	15%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	100%	100%

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

3. Fedezeti egyéni számlák portfoliók

3.1. A klasszikus portfolió összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességet vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap) d1, d2, f1	10%	15%	100%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességet vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap) d1, d2, f1	0%	35%	50%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet (hitelintézet is) által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény, jelzáloglevél és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok d5,d7,g1	0%	0%	20%
lekötött betét, és folyószámlapénz*	0%	50%	80%

Referencia hozam számítása: MAX index 20%, ZMAX index 80%. A teljes portfólió (értékpapírok, lekötött betét,folyószámlapénz) duratione min 0 max 2 év.

*Bankként max. 20% helyezhető ki.

3.2. A kiegyensúlyozott portfolió összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességet vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap) d1, d2, f1	0%	7%	20%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességet vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap) d1, d2, f1	50%	65%	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%
Magyaró.-on bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél g1	0%	6%	20%
EGT, OECD vonatkozásában külföldi állampapír, értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességet vállal, külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet, hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d3+d4+d6+d8	0%	0%	10%
tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok , és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (részvény) e1	0%	3%	8%

tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (részvény) e3	10%	17%	22%
Ingatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
Abszolút hozamú befektetési alapok	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	15%

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

3.3. A növekedési portfólió összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességet vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1, d2, f1	0%	7%	20%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességet vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap) d1, d2, f1	25%	40%	55%
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%
EGT, OECD vonatkozásában külföldi állampapír, értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességet vállal, külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet, hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d3+d4+d6+d8	0%	0%	10%
tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok, és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (részvény) e1	0%	8%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (részvény) e3	30%	37%	45%
Ingatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
Abszolút hozamú befektetési alapok	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	15%

Referencia hozam számítása: MAX index 43%, ZMAX Index 12%, CETOP20 Index: 11%, MXEF Index 8%, SPX Index 13%, SX5E Index 7%, BUX index 6%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összességének *duratione* min 2 max 6 év.

3.4. A kockázatvállaló portfólió összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességet vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1, d2, f1	0%	10%	25%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességet vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap) d1, d2, f1	0%	0%	15%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d5	0%	0%	10%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott	0%	0%	10%

kötvény d7			
Magyaró.-on bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél g1	0%	0%	15%
EGT, OECD vonatkozásában külföldi állampapír, értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességet vállal, külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet, hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d3+d4+d6+d8	0%	0%	10%
tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok, és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (részvény) e1	0%	8%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (részvény) e3	67%	82%	97%
Ingatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
Abszolút hozamú befektetési alapok	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	15%

Referencia hozam számítása: ZMAX Index 10%, CETOP20 Index: 40%, MXEF Index 15%, SPX Index 22%, SX5E Index 13%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összességének duracione min 0 max 1 év.

4. A fedezeti szolgáltatási portfólió

4.1. A banktechnikai járadék portfólió összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1, f1	20%	60%	100%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap) d1,f1	0%	0%	15%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	40%	80%

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

4.2. Az életjáradék portfólió összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1, f1	20%	60%	100%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap) d1,f1	0%	10%	20%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	30%	60%

Referencia hozam számítása: ZMAX 90%; MAX 10%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összességének duracione min 0 max 1,5 év.

Amennyiben az előző pontokban meghatározott befektetési arányoktól a pénztár vagyongazdálkodója 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

C. A pénztári referenciaindex számítási módja

A Pénztár referenciaindex az egyes vagyongazdálkodók 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 az önkéntes pénztári befektetési kormányrendeletben (Öbr.) meghatározottak szerint, az évet alkotó napi referencia hozamok szorzata.

D. Eltérés a referenciahozamtól

Amennyiben az egyes portfóliók teljesítménye jelentősen kisebb (lásd lejjebb) az adott portfólióra vonatkozó 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 portfólió esetén meghaladja a 100 bázispontot,

- növekedési portfólió esetén meghaladja a 200 bázispontot,

- kockázatos portfólió esetén meghaladja a 400 bázispontot.

Amennyiben a jelentős eltérés oka a stratégiai portfólió összetételétől való eltérés, 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 összetételtől jelen dokumentum, vonatkozó szabályzatok egyéb előírásainak és a jogszabályi korlátok betartásával, de az ettől való eltéréstől származó kockázat – a referenciaindex számítási módján keresztül – a vagyonkezelő értékelésében jelentkezik.

A portfólió összetétel a befektetési politika következő módosításig, de legközelebb a 2016-ban jogszabályilag kötelező felülvizsgálatáig 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.

G. Egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírokra vonatkozó korlátozások

A pénztár - az állampapírok és a nyílt végű befektetési alap befektetési jegyeinek, valamint a jelzáloglevelek kivételével - nem szerezheti meg az egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírok tíz százalékot meghaladó mértékű részét.

A pénztár befektetéseinek között - az állampapírok kivételével - ugyanazon kibocsátó különböző értékpapírjainak együttes részaránya nem haladhatja meg az összes pénztári eszköz 10 százalékát.

A bankbetétek esetében az egy bankra eső pénztári kitettség nem haladhatja meg az összes portfólió eszközértékének 3%-át.

Betétkihelyezés a következő bankokba engedélyezett: OTP Bank, CIB Bank, MKB, Raiffeisen Bank, Erste Bank, Unicredit Bank.

3. számú melléklet: Tájékoztató a választható portfóliók főbb jellemzőiről

Portfólió megnevezése	Kockázatvállaló portfólió	Növekedési portfólió	Kiegyensúlyozott portfólió	Klasszikus portfólió
Portfólió jellemzői	nagyon magas kockázat mellett kiemelkedő hozam	nagyobb kockázatot hosszú távon a nagyobb hozam reményében	alacsony kockázati szint mellett kissé alacsony mértékű hozamok érhetők el	nagyon alacsony kockázat mellett alacsonyabb, de egyenletesebb hozamok
Portfólió optimális befektetési időtávja	meghaladja a 20 évet	15-20 év	5-10 év	5 évnél kevesebb
Részvénybefektetések aránya	minimum 67% cél arány 90% maximum 100%	minimum 30% cél arány 45% maximum 65%	minimum 10% cél arány 20% maximum 30%	0%
Portfólió kockázata	nagyon magas (főként deviza, árfolyam és ország kockázat)	magas (főként deviza, árfolyam és ország kockázat)	alacsony (főként árfolyam és likviditási kockázat)	nagyon alacsony (főként likviditási és ország kockázat)
Kinek ajánljuk?	nagyon hosszú távon gondolkodó pénztártagoknak ha a nyugdíjba vonulásig több mint 20 év van hátra	hosszútávon gondolkodó pénztártagoknak ha a nyugdíjba vonulásig több mint 15 év van hátra	középtávon gondolkodó pénztártagoknak ha a nyugdíjkorhatár eléréséig, vagy a nyugdíjba vonulásig hátralévő idő 5 és 10 év között van	rovidtávon gondolkodó pénztártagoknak ha a nyugdíjkorhatár eléréséig, vagy a nyugdíjba vonulásig kevesebb mint 5 év van hátra

A Nyugdíjpénztár tagjai által választott portfólió osztályok teljesítményét az alábbi főbb kockázati tényezők befolyásolhatják:

- **Devizaárfolyam kockázat:** a külföldi értékpapírok hazai devizában kifejezett piaci értéke az egyes értékpapírok árfolyamainak kockázatán kívül a két deviza árfolyamának egymáshoz viszonyított változásait is magában hordozza.
- **Árfolyamkockázat:** azaz az adott portfólió osztályban található befektetett eszközök piaci értékének változásaiból eredő kockázat: Mind a tulajdonosi, mind a hitelviszonyt megtestesítő értékpapíroknál fennáll, azonban a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a futamidő végéig megtartott papíroknak nincs a piaci értékítélet változásából eredő kockázata, míg a tulajdonosi viszonyt megtestesítő papíroknál ezzel is számolni kell.
- **Hitelkockázat:** az egyes befektetési eszközök, így különösen a bankbetétek, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, részvények és tőzsdén kívüli forgalomban szereplő származtatott eszközök esetében a kibocsátók esetleges csődje a portfóliókban szereplő ezen eszközök piaci értékének összeomlásához, illetve akár teljes megszűnéséhez vezethet, amely a portfóliók értékének csökkenését eredményezheti.
- **Likviditási kockázat:** bizonyos értékpapírok, befektetési eszközök likviditása alatta marad a kívánatosnak, azaz viszonylag nehéz rájuk vevőt/eladót találni. Ennek következménye, hogy a portfóliókban lévő egyes értékpapírok értékesítése, illetve adott esetben bizonyos értékpapírok beszerzése nehézségekbe ütközhet.
- **Ország kockázat:** az egyes országok tulajdonviszonyt, vagy hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjainak értéke jelentősen függhet az adott ország gazdasági teljesítményétől.

„BEFEKTETÉSI POLITIKA

2017. év július hó 1. -2017. december 31.

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 szerkezete, illetve az ezekhez tartozó befektetési portfóliók összetételeit, hozammutatóit, ezektől való lehetséges eltérés nagyságát,
- d) 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,
- d) befektetési közvetítők

szerint.

1.2. A Befektetés célja

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

Általános elvárás, hogy a fedezeti portfóliók esetében a felhalmozási időszak teljes hosszát tekintve összességében a Pénztár reálhozamot érjen (reálhozam számítás során a KSH által közzétett éves inflációs adatokat kell alapul venni).

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.

1.5 Pénztári hozamok értékelése

Sem a portfóliók várható összetétele, sem a korábban elért hozamok a jövőre vonatkozóan nem adnak garanciát.

A hozamok értékelését érdemes hosszabb távú teljesítményeik alapján megítélni, melyre első sorban az átlagos reálhozamok (befektetések infláció feletti eredménye) alkalmasak.

A Pénztár által elért százalékban kimutatott nettó befektetési eredmény nem feltétlenül esik egybe a tagok egyéni számláján megjelenő hozammal, ez utóbbit erőteljesen befolyásolhatják az egyes egyéni számlákon megjelenő jelentősebb összegű ki-, vagy befizetések, valamint azok időpontja (azaz az egyéni számla időszakonkénti átlagegyenlege).

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.

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 értékpapírpiazi 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. A befektetési irányelvekről született döntés előkészítése minden esetben indoklással történjen, a javaslathoz kapcsolódó részletes tájékoztatással.

Az Igazgatótanács döntését abban az esetben is szükséges rögzíteni – illetve a soron következő közgyűlésen is megerősíteni – ha Befektetési politika változatlanul hagyásáról született határozat.

III. A befektetési eljárásban részt vevők, feladatmegosztás, ellenőrzés

A befektetési eljárásban az alábbi személyek, szervezetek vesznek részt:

- a) befektetésekért felelős vezető,
- b) Igazgatótanács,
- c) vagyonkezelő(k),
- d) 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, különös figyelmet szentel a piaci árfolyamok és a vagyonkezelő által megkötött üzletei árfolyamainak megvizsgálására.

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

A pénztár befektetéssel foglalkozó alkalmazottait a pénztár Igazgatótanácsa számoltatja be.

A pénztár a 4. pontban körülírtaknak megfelelően befektetésekért felelős vezetőt alkalmazva maga végezi el a pénztár saját vagyonkezelésbe tartott eszközeinek kezelését.

A befektetésekért felelős vezető a pénztár kezelésében lévő pénztári vagyon értékének alakulásáról negyedévente beszámolót készít.

A vagyonkezelési tevékenységet irányító alkalmazott a pénztár érdekében jár el, a pénztárakra vonatkozó gazdálkodási, számviteli, biztosításmatematikai és befektetési előírások szerint.

A pénztár a vagyonkezelési tevékenységet irányító alkalmazott útján gondoskodik arról, hogy a vagyonkezelési előírások ellenőrzéséhez szükséges információk a Felügyelet rendelkezésére álljanak.

A pénztár vezető tisztségviselője, a befektetésekért felelős vezetője, a befektetési döntéshozatalban, végrehajtásban részt vevő alkalmazottja nem lehet közvetlenül a portfóliókezeléshez kapcsolódó területen tevékenykedő alkalmazott személy.

A vagyonkezelési tevékenység irányítására olyan személy alkalmazható, aki büntetlen előéletű, nem áll jogi, államigazgatási, közigazdasági, pénzügyi vagy könyvvizsgálói végzettséghez kötött munkakörnek megfelelő foglalkozástól eltiltás hatálya alatt, akivel szemben nem áll fenn az Öpt. tv. 20. § (2) bekezdés a) pont ac) és ad) alpontjában meghatározott kizáró ok, valamint rendelkezik értékpapír-forgalmazói vizsgával, szakirányú felsőfokú végzettséggel és legalább 3 év pénztári vagyonkezelési, portfóliókezelési gyakorlattal.

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 Biztosságához, valamint – amennyiben az előzőektől elkülönült személyről, szervezetről van szó – az ellenőrzési feladatot elrendelőhöz is.

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 figyelembe vételével megkötött vagyonkezelői szerződés alapján, valamint dönthet egyes befektetési instrumentumok, portfóliók saját vagyonkezelésben tartásáról.

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 e tevékenységgel üzletszerűen foglalkozó és arra feljogosított, valamint a Magyar Nemzeti Bank (továbbiakban: Felügyelet) 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.

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 portfólióként 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.

3.5. 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 (Bsz.) 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 3 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 (sértенé) 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 lejárati 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 pénztár az alábbi befektetési portfóliókat alkalmazza, melyek közül a pénztártagok a választható portfóliós rendszerben a fedezeti egyéni számlához kapcsolódó 4 portfólió közül választhatnak:

- a) likviditási,
- b) működési,
- c) fedezeti egyéni számlák,
 - c/a) klasszikus portfólió;
 - c/b) kiegyensúlyozott portfólió;
 - c/c) növekedési portfólió;
 - c/d) kockázatvállaló portfólió;
- d) fedezeti szolgáltatási számlák,
 - d/a) banktechnikai járadék portfólió;
 - d/b) életjáradék portfólió;
- e) függő.

A portfóliók összetétele és referencia indexei a 1.számú Mellékletben, míg a portfóliók főbb jellemzőit (részvény célarányait, optimális időtávját, kockázatait, stb.) bemutató tájékoztató a 3. számú Mellékletben található.

4.2. Amennyiben az előző 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

4.3. A pénztári referenciaindex számítási módja:

A Pénztár referenciaindex az egyes vagyongazdálkodók által kezelt részportfóliók hozamszámítási periódus alatt publikált referencia hozamok adott időszaki 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 $bmr_1, bmr_2, bmr_3, \dots, bmr_{12}$ a Pénztárnak az évet alkotó 12 hónapra vonatkozó referencia hozamok szorzata.

4.4. Eltérés a referenciahozamtól

Amennyiben az egyes portfóliók teljesítménye jelentősen kisebb (lásd lejjebb) az adott portfólióra vonatkozó 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 portfólió esetén meghaladja a 100 bázispontot,
- növekedési portfólió esetén meghaladja a 200 bázispontot,
- kockázatos portfólió esetén meghaladja a 400 bázispontot.

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

4.5. Portfólió összetételen a pénztár által a meghatározott célidőszakban követni kívánt lehetséges portfóliószerkezeteket tekintjük. A vagyongazdálkodó eltérhet a fentiekben meghatározott portfólió összetételtől jelen dokumentum, vonatkozó szabályzatok egyéb előírásainak és a jogszabályi korlátok betartásával, de az ettől való eltérésekből származó kockázat – a referenciaindex számítási módján keresztül – a vagyongazdálkodó 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, a legközelebbi jogszabályilag kötelező felülvizsgálat 2018-ban esedékes.

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

- d) Az ügyletkez 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.
- e) Értékpapír-kölcsönzési ügylet esetében óvadékként csak magyar állampapírt lehet alkalmazni.
- f) Az óvadékként felajánlott értékpapírt a partner a Pénztár elkülönített számlájára transzferálja.

5.2. Egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírokra vonatkozó korlátozások

- e) A pénztár - az állampapírok és a nyílt végű befektetési alap befektetési jegyeinek, valamint a jelzáloglevelek kivételével - nem szerezheti meg az egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírok tíz százalékot meghaladó mértékű részét.
- f) A pénztár befektetéseinek között - az állampapírok kivételével - ugyanazon kibocsátó különböző értékpapírjainak együttes részaránya nem haladhatja meg az összes pénztári eszköz 10 százalékát.
- g) A bankbetétek esetében az egy bankra eső pénztári kitettség nem haladhatja meg az összes portfólió eszközértékének 3%-át.

Betétkihelyezés a következő bankokba engedélyezett: OTP Bank, CIB Bank, MKB, Raiffeisen Bank, Erste Bank, Unicredit Bank, FHB Bank.

5.3. Ingatlan vagyonezelésére vonatkozó szabályok

- c) A Pénztár közvetlen ingatlan befektetéseket nem végez, azonban ez nem zárja ki annak lehetőségét, hogy beolvadások révén a portfólióba ilyen eszközök kerüljenek.
- d) A Pénztár a hozzá kerülő ingatlanokat saját vagyonezelésbe veszi, azokat vagyonezelésre nem adja át a Vagyonezelő(k) részére, egyúttal a Pénztár – a pénztártagi érdekek szem előtt tartása mellett – törekszik a hozzá közvetett úton kerülő ingatlanok mihamarabbi értékesítésére.

VI. Mellékletek jegyzéke

- 1. sz. Melléklet: Referenciahozamok és limitek összefoglaló táblázata
- 2. sz. Melléklet: Vagyonezelési irányelvek (Befektetési politika tartalmi kivonata)
- 3. sz. Melléklet: Tájékoztató a választható portfóliók főbb jellemzőiről

VII. Hatályba léptető rendelkezések

Jelen Befektetési Politika elfogadásra került az Allianz Hungária Nyugdíjpénztár Igazgatótanácsának 2017. június 20-i ülésén, érvényes 2017. július 1-től.

2. sz. melléklet Referenciahozamok és limitek összefoglaló táblázata

1. Likviditási és működési portfóliók összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap)	70%	85%	100%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	15%	30%

Referencia hozam számítása: MAX index 50%, ZMAX index 50%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és bankszámlák összességének duratione min 0 max 3,5év.

2. Független portfóliók összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	100%	100%

Referencia hozam számítása: BUBOR index 100%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és bankszámlák 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 kezességét vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap)	70%	85%	100%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet (hitelintézet is) által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény, jelzáloglevél és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	0%	0%	15%
Tagi kölcsön	0%	1%	5%
lekötött betét, és folyószámlapénz*	0%	14%	30%

Referencia hozam számítása: MAX index 20%, ZMAX index 80%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és bankszámlák összességének duratione min 0 max 2 év.

*Bankonként max. 20% helyezhető ki.

3.2. A kiegyensúlyozott portfólió összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő magyar állampapírok illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességét vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap)	57%	72%	87%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	0%	1%	10%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	0%	1%	10%
Magyar.-on bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél	0%	6%	20%
EGT, OECD vonatkozásában külföldi állampapír , értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességét vállal, külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet , hitelintézet által nyilvánosan	0%	0%	10%

forgalomba hozott kötvény			
tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok, és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (részvény)	0%	3%	8%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (részvény)	10%	17%	22%
Ingatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
Abszolút hozamú befektetési alapok	0%	0%	10%
Tagi kölcsön	0%	0%	5%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	15%

Referencia hozam számítása: MAX index 68%, ZMAX Index 12%, CETOP20 Index: 5%, MXEF Index 4%, SPX Index 6%, SX5E Index 3%, BUX index 2%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és bankszámlák 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 kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap)	32%	47%	62%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	0%	1%	10%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	0%	1%	10%
Magyaró.-on bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél	0%	6%	20%
EGT, OECD vonatkozásában külföldi állampapír , értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességet vállal, külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet , hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%
tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok, és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (részvény)	0%	10%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (részvény)	25%	35%	45%
Ingatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
Abszolút hozamú befektetési alapok	0%	0%	10%
Tagi kölcsön	0%	0%	5%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	15%

Referencia hozam számítása: MAX index 43%, ZMAX Index 12%, CETOP20 Index: 12%, MXEF Index 4%, SPX Index 14%, SX5E Index 8%, BUX index 7%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összességének és bankszámlák duratione min 2 max 6 év.

3.4. A kockázatvállaló 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 kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap)	0%	10%	25%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	0%	0%	10%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	0%	0%	10%
Magyaror.-on bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél	0%	0%	15%
EGT, OECD vonatkozásában külföldi állampapír , értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességet vállal, külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet , hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%
tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok , és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (részvény)	10%	17%	30%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok , és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (részvény)	58%	73%	88%
Ingtalan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
Abszolút hozamú befektetési alapok	0%	0%	10%
Tagi kölcsön	0%	0%	5%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	15%

Referencia hozam számítása: ZMAX Index 10%, CETOP20 Index: 40%, MXEF Index 6%, SPX Index 22%, SX5E Index 13%, BUX index 9%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és bankszámlák összességének duracione min 0 max 1 év.

4. A fedezeti szolgáltatási portfólió

4.1. A banktechnikai járadék portfólió összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap)	70%	85%	100%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	15%	30%

Referencia hozam számítása: ZMAX 80%, MAX 20%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és bankszámlák összességének duracione min 0 max 1-2 év.

4.2. Az életjáradék portfólió összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap) ¹	85%	100%	100%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	15%

Referencia hozam számítása: ZMAX 10%; MAX 90%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és bankszámlák összességének duracione min 0 max 5 év.

2. számú melléklet: Vagyonkezelési irányelvek
(Befektetési politika tartalmi kivonata)

Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár

2017 év július hónap 1. napjától

Az Allianz Hungária 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,
 - c/a) klasszikus portfólió;
 - c/b) kiegyensúlyozott portfólió;
 - c/c) növekedési portfólió;
 - c/d) kockázatvállaló portfólió;

1. Likviditási és működési portfóliók összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzüpi alap, likviditási alap)	70%	85%	100%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	15%	30%

Referencia hozam számítása: MAX index 50%, ZMAX index 50%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és bankszámlák összességének duratione min 0 max 3,5év.

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 kezességét vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzüpi alap, likviditási alap)	70%	85%	100%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet (hitelintézet is) által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény, jelzáloglevél és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	0%	0%	15%

lekötött betét, és folyószámlapénz*	0%	15%	30%
-------------------------------------	----	-----	-----

Referencia hozam számítása: MAX index 20%, ZMAX index 80%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és bankszámlák összességének duratione min 0 max 2 év.

*Bankonként max. 20% helyezhető ki.

3.2. A kiegyensúlyozott portfolió összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő magyar állampapírok illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességet vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap)	57%	72%	87%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	0%	1%	10%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	0%	1%	10%
Magyaror.-on bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél	0%	6%	20%
EGT, OECD vonatkozásában külföldi állampapír , értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességet vállal, külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet , hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%
tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok , és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (részvény)	0%	3%	8%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok , és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (részvény)	10%	17%	22%
Ingatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
Abszolút hozamú befektetési alapok	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	15%

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

3.3. A növekedési portfolió összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő magyar állampapírok illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességet vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap)	32%	47%	62%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	0%	1%	10%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	0%	1%	10%
Magyaror.-on bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél	0%	6%	20%
EGT, OECD vonatkozásában külföldi állampapír , értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességet vállal, külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet , hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%
tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok , és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (részvény)	0%	10%	20%

tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (részvény)	25%	35%	45%
Ingatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
Abszolút hozamú befektetési alapok	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	15%

Referencia hozam számítása: MAX index 43%, ZMAX Index 12%, CETOP20 Index: 12%, MXEF Index 4%, SPX Index 14%, SX5E Index 8%, BUX index 7%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és bankszámlák összességének duratione min 2 max 6 év.

3.4. A kockázatvállaló portfolió összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő magyar állampapírok illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességet vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzügyi alap, likviditási alap)	0%	10%	25%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	0%	0%	10%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	0%	0%	10%
Magyar.-on bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél	0%	0%	15%
EGT, OECD vonatkozásában külföldi állampapír , értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességet vállal, külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet , hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%
tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok, és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (részvény)	10%	17%	30%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (részvény)	58%	73%	88%
Ingatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
Abszolút hozamú befektetési alapok	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	15%

Referencia hozam számítása: ZMAX Index 10%, CETOP20 Index: 40%, MXEF Index 6%, SPX Index 22%, SX5E Index 13%, BUX index 9%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és bankszámlák összességének duratione min 0 max 1 év.

Az Allianz Nyugdíjpénztár saját kezelésű portfoliói:

- d) fedezeti szolgáltatási számlák
 - d/a) banktechnikai járadék portfolió;
 - d/b) életjáradék portfolió;
- h) függő portfolió

2. Függő portfolió összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	100%	100%

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

4. A fedezeti szolgáltatási portfolió

4.1. A banktechnikai járadék portfolió összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap)	70%	85%	100%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	15%	30%

Referencia hozam számítása: ZMAX 80%, MAX 20%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és bankszámlák összességének duratione min 0 max ± 2 év.

4.2. Az életjáradék portfolió összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1, f1	85%	100%	100%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	15%

Referencia hozam számítása: ZMAX10%; MAX0%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és bankszámlák összességének duratione min 0 max-5 év.

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

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

C. A pénztári referenciaindex számítási módja

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

Az éves referencia hozam az önkéntes pénztári befektetési kormányrendeletben (Öbr.) meghatározottak szerint, az évet alkotó napi referencia hozamok szorzata.

D. Eltérés a referenciahozamtól

Amennyiben az egyes portfoliók teljesítménye jelentősen kisebb (lásd lejjebb) az adott portfolióra vonatkozó 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 portfoliók esetében meghaladja az 50 bázispontot,
- kiegyensúlyozott portfolió esetén meghaladja a 100 bázispontot,
- növekedési portfolió esetén meghaladja a 200 bázispontot,
- kockázatos portfolió esetén meghaladja a 400 bázispontot.

Amennyiben a jelentős eltérés oka a stratégiai portfolió összetételtől való eltérés, 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. Portfolió összetétel

A pénztár által a meghatározott célidőszakban követni kívánt lehetséges portfóliószerkezet. 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 portfólió összetétel a befektetési politika következő módosításig, de legközelebb a 2016-ban jogszabályilag kötelező felülvizsgálatáig 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.

G. Egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírokra vonatkozó korlátozások

A pénztár - az állampapírok és a nyílt végű befektetési alap befektetési jegyeinek, valamint a jelzáloglevelek kivételével - nem szerezheti meg az egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírok tíz százalékot meghaladó mértékű részét.

A pénztár befektetései között - az állampapírok kivételével - ugyanazon kibocsátó különböző értékpapírjainak együttes részaránya nem haladhatja meg az összes pénztári eszköz 10 százalékát.

A bankbetétek esetében az egy bankra eső pénztári kitétségek nem haladhatja meg az összes portfólió eszközértékének 3%-át.

Betétkihelyezés a következő bankokba engedélyezett: OTP Bank, CIB Bank, MKB, Raiffeisen Bank, Erste Bank, Unicredit Bank.

3. számú melléklet: Tájékoztató a választható portfóliók főbb jellemzőiről

Portfólió megnevezése	Kockázatvállaló portfólió	Növekedési portfólió	Kiegyensúlyozott portfólió	Klasszikus portfólió
Portfólió jellemzői	nagyon magas kockázat mellett kiemelkedő hozam	nagyobb kockázatot hosszú távon a nagyobb hozam reményében	alacsony kockázati szint mellett kissé alacsony mértékű hozamok érhetők el	nagyon alacsony kockázat mellett alacsonyabb, de egyenletesebb hozamok
Portfólió optimális befektetési időtávja	meghaladja a 20 évet	15-20 év	5-10 év	5 évnél kevesebb
Részvénybefektetések aránya	minimum 67% cél arány 90% maximum 100%	minimum 30% cél arány 45% maximum 65%	minimum 10% cél arány 20% maximum 30%	0%
Portfólió kockázata	nagyon magas (főként deviza, árfolyam és ország kockázat)	magas (főként deviza, árfolyam és ország kockázat)	alacsony (főként árfolyam és likviditási kockázat)	nagyon alacsony (főként likviditási és ország kockázat)
Kinek ajánljuk?	nagyon hosszú távon gondolkodó pénztártagoknak ha a nyugdíjba vonulásig több mint 20 év van hátra	hosszútávon gondolkodó pénztártagoknak ha a nyugdíjba vonulásig több mint 15 év van hátra	középtávon gondolkodó pénztártagoknak ha a nyugdíjkorhatár eléréséig, vagy a nyugdíjba vonulásig hátralévő idő 5 és 10 év között van	rovidtávon gondolkodó pénztártagoknak ha a nyugdíjkorhatár eléréséig, vagy a nyugdíjba vonulásig kevesebb mint 5 év van hátra

A Nyugdíjpénztár tagjai által választott portfólió osztályok teljesítményét az alábbi főbb kockázati tényezők befolyásolhatják:

- Devizaárfolyam kockázat: a külföldi értékpapírok hazai devizában kifejezett piaci értéke az egyes értékpapírok árfolyamainak kockázatán kívül a két deviza árfolyamának egymáshoz viszonyított változásait is magában hordozza.
- Árfolyamkockázat: az az adott portfólió osztályban található befektetett eszközök piaci értékének változásaiból eredő kockázat: Mind a tulajdonosi, mind a hitelviszonyt megtestesítő értékpapíroknál fennáll, azonban a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a futamidő végéig megtartott papíroknak nincs a piaci értékítélet változásából eredő kockázata, míg a tulajdonosi viszonyt megtestesítő papíroknál ezzel is számolni kell.
- Hitelkockázat: az egyes befektetési eszközök, így különösen a bankbetétek, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, részvények és tőzsdén kívüli forgalomban szereplő származtatott eszközök esetében a kibocsátók esetleges csődje a portfóliókban szereplő ezen eszközök piaci értékének összeomlásához, illetve akár teljes megszűnéséhez vezethet, amely a portfóliók értékének csökkenését eredményezheti.
- Likviditási kockázat: bizonyos értékpapírok, befektetési eszközök likviditása alatta marad a kívánatosnak, azaz viszonylag nehéz rájuk vevőt/eladót találni. Ennek következménye, hogy a portfóliókban lévő egyes értékpapírok értékesítése, illetve adott esetben bizonyos értékpapírok beszerzése nehézségekbe ütközhet.
- Ország kockázat: az egyes országok tulajdonviszonyt, vagy hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjainak értéke jelentősen függhet az adott ország gazdasági teljesítményétől.

Vagyonkezelő 2017. évi beszámoló



1. Benchmark hozamok és teljesítmények

Portfóliók teljesítménye 2016.12.31-től 2017.12.31-ig

Portfólió neve	Benchmark Teljesítmény	Benchmark Hozam	Allianz Teljesítmény	Index értéke	Tulajdonosi rész	2016.12.31	2017.12.31	2017.12.31
Allianz Csk. Global	1,51%	1,24%	0,17%	2016.12.31	8 377 267 083	2017.12.31	7 192 081 073	
Allianz Csk. Magyar	7,31%	7,18%	0,22%	2016.12.31	148 733 623 268	2017.12.31	151 921 223 732	
Allianz Csk. Nyitk	3,24%	3,02%	0,22%	2016.12.31	12 190 426 770	2017.12.31	10 389 361 832	
Allianz Csk. Nyitkár	19,28%	18,82%	0,46%	2016.12.31	3 354 482 723	2017.12.31	3 887 344 138	
Allianz Csk. Likvid	3,92%	3,91%	0,1%	2016.12.31	231 872 471	2017.12.31	274 043 821	
Allianz Csk. MBS&C	2,82%	2,87%	-0,05%	2016.12.31	1 121 481 178	2017.12.31	2 132 022 324	

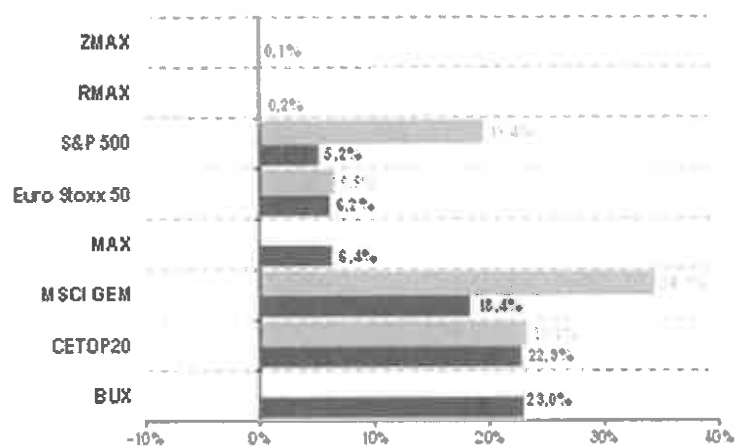
A portfóliók éves hozama a benchmarkhoz viszonyított százalékos eltérést mutatja. Az adatok a portfóliók, bár az adatok az éves hozamokhoz képest eltérőek lehetnek.

Forrás: Bloomberg, Allianz Alapkezelő



1. Benchmark hozamok és teljesítmények

Főbb indexek teljesítménye 2017 YTD (HUF-ban és USD-ben)

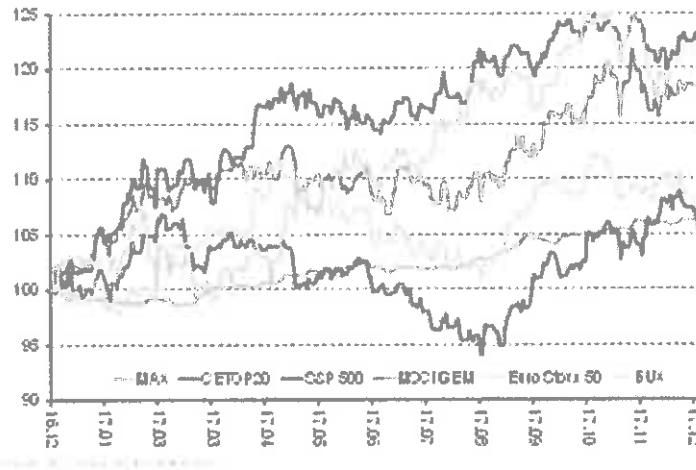


Forrás: Bloomberg, Allianz Alapkezelő

Forrás: Bloomberg, Allianz Alapkezelő

1 Benchmark hozamok és teljesítmények

Főbb indexek alakulása 2017-ben (HUF-ban)

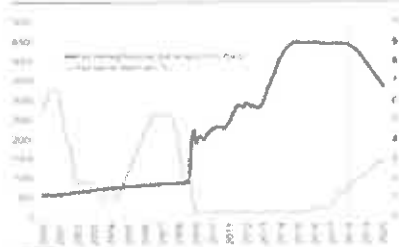


Figyelem! Az ábrák csak tájékoztató jellegűek!

4

2. Makrogazdasági összefoglaló

USA monetáris kondíciók (2015-től) várakozás:



A 2017-ben a márciusi és júniusi kamatemelés után decemberben is 25 bázisponttal immár az 1,25-1,50%-sávba emelte a kamatot a Fed. A közvélemény illetve az azóta közzétartott jegyzőkönyv alapján látható, hogy a döntéshozók a munkaerő-piaci növekedés' adataikkal elégedettek (decemberben emelték is a gazdasági növekedésre vonatkozó előrejelzéseket); egyedül az inflációs folyamatok okoztak megosztottságot. Az FOMC tagjainak egy része arra számít, hogy a GDP-növekedés és a szűkítő munkaerő-piac lassan meghozhatja hatását, míg mások ezzel ellentétes tényezőket emeltek ki, megpedig az inflációs várakozások átacsorján ragadását és a globális piaci verseny éleződését. A decemberi jegyzőkönyv alapján 2018-ra is három emelés várható.

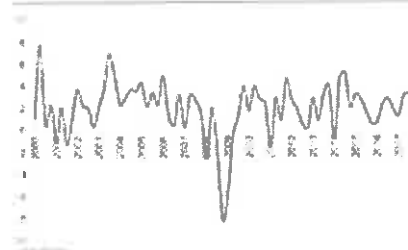
- A Fed még 2017.06.14-i ülésén döntött az eszközvásárlási program során felhalmozódott kötvényállomány fokozatos csökkentéséről, amely a 09.20-4.01-én „élesedett” is azaz októbertől megkezdődött az állomány nem teljes mértékű megújítása. Ennek hatása egyelőre alig kimutatható. 2018 első negyedévében azonban már 20 milliárd dollárra növelszik az a havi összeg, amit a Fed nem újít meg. Az összeg negyedévente emelkedik, így 2018 szeptemberéig már havi 50 milliárd dollárral csökken majd az állomány (30 milliárd államkötvény, és 20 milliárd jelzálog-fedezett értékpapír), amely a QE3 maximum összegét közelíti.
- Novemberben Donald Trump elnök Jerome Powellt nevezte ki a Fed élére, ami kisebb meglepetéssel volt a piac számára, ugyanis számtalan lehetett John Taylor befutására is, akció a róla elnevezett Taylor-szabály miatt szigorúbb monetáris politikát vártak. Powell mellett több újtaggal is bővül majd a Fed FOMC 2018-ban.
- Az USA erőterek acérférm tervezését végül még 2017-ben elfogadta a kongresszus, és a két fázis verzió is összeírásúra kerültek, így az erők még decemberben aláírták a végleges változatot, azaz 2018-ban már lesz gazdasági hatása. Egyelőre könnyen elképzelhető, hogy nem lesz tartós és jelentős pozitív befolyással a már eleve erős gazdaságra ugyanakkor a költségvetési hiány, és az adósságalloknak emeli az inflációt gyorsítva. Ez a monetáris politikára kihat. Amennyiben ezek a hatások jelentősek lesznek, akkor 2018-ra erősebb lehet a szigorítás.

Figyelem! Az ábrák csak tájékoztató jellegűek!

6

2. Makrogazdasági összefoglaló

USA reál GDP növekedése



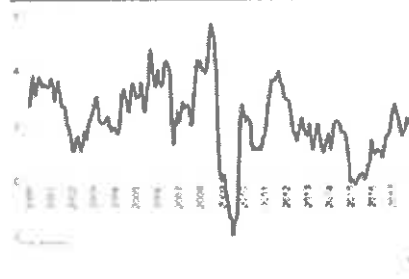
USA munkaerőpiac



USA makrogazdaság

- A gazdasági növekedés az Eurozónás évekhez képest magasabb de historikusan nem számít kiemelkedőnek
- A 2017. decemberi munkanélküliségi ráta 4.1%, ami a 2008-as válság előtti szinteknél is erősebb, e mellett az aktivitási (participációs) ráta demográfiai folyamatok miatt bekövetkező tendenciák csökkentése is legalábbis tömegesen megární látszik
- Az infláció 2015-től felfelé indult azonban „elszállásról” nem beszélhetünk. Ennek oka lehet az elmúlt évek után az inflációs várakozások alacsonyabb ragadása és az hogy a szűk munkaerőpiac ellenére a bővüléskés nem kimondottan erős (a munkaerő hozzáadott érték- és munkaidő-összetételének nagyságát szűkítik lemeheti).

USA CPI

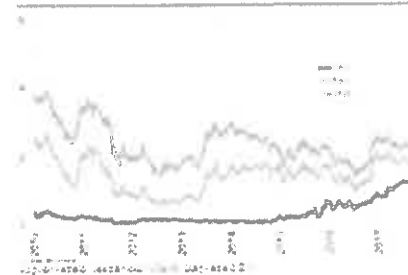


2. Makrogazdasági összefoglaló

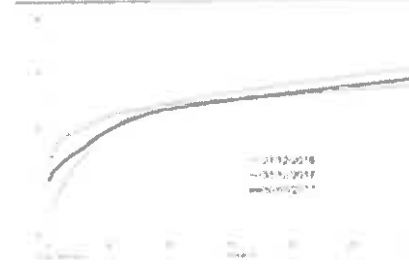
USA kötvénypiac

- Amíg a rövid hozamok 2015-től gyakorlatilag folyamatosan emelkedtek (arog), az egyre jobb munkaerőpiaci adatok és a felfelé mozduló inflációs számok megjelentek illetve a Fed is előbb kamatot emelt majd a mélygödörbe csökkenésbe kezdett, a hosszú hozamoknál inkább csak stagnálásról beszélhetünk egyelőre. A hozamgörbe laposodása általában egyértelműen a kamatemelési ciklusokkal, ennek a mértéke ugyanakkor kisebb nyugtalanságot vált ki a piaci szereplőknél hiszen az elapósodó majd inverzbe forduló hozamgörbe sokszor recessziót jelez előre vagy a monetáris politika hatékonyságát kérdőjelezi meg. A Fed döntéshozók megemlékeztek a hozamgörbe alakjának kérdéséről egyelőre különbözőbággal nem látszik. A megfigyelések közül az egyik legalábbis ami az év végéi mozgásokat illeti hogy a Treasury Borrowing Advisory Committee a jelenlegi piaci környezetben a rövidtávú lejáratokra történő átlantóberny, kibocsátás előnyéről október elején.
- A legfontosabb az, hogy a felfelé kúszó CPI számok az inflációs várakozásokat lassan tovább növelik (ez már látszik az USA inflációs és reálkamatok viszonyán), ami a hosszabb lejáratokra is kihat majd.

Állampapír hozammozgások

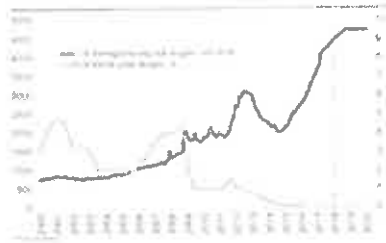


Hozamgörbe



2. Makrogazdasági összefoglaló

Euróöns monetáris politikák (2015-től) várakozásai



Az Európai Központi Bank Kormányzatának a 2017. október 26-án adott az eszközvásárlási program 2018 szeptember végi kiterjesztéséről és egyúttal 2018 elejéig a vásárlások ütemének 60 milliárdról 30 milliárd euróra történő csökkentéséről. 2017 áprilisában ez az összeg 60 milliárdról 60 milliárdra változott, de a piacon a hatása nem volt észrevehető. Bár az európai munkaerőpiaci adatok közel sem olyan erősek, mint az USA számai, a figyelem középpontjában is az inflációs adatok állnak, amelyek egyelőre nem növekednek meggyőző módon. Ennek ellenére 1000 dollároshoz (pl. Jens Weidmann) a Bundesbank elnöke is fejezte a program szeptember végi lezárását, de várhatóan az ECB még egy jó darab ideig nem közeleli el magát hivatalosan egyik irányban sem.

EU politika

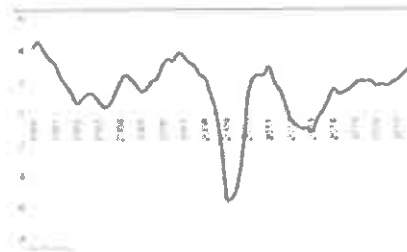
- A Brexit tárgyalások folyamatosan zajlanak a felek között, jelentős eltérések feszülnek. Nagy-Britannia elismerte az EU felé a pénzügyi kötelezettségét, de a végleges számok csak 2018 év vége felé várhatóak. Az EU jogrendnek Nagy-Britannia nem akarja alávetni magát, de ez látnaklag nagyon lekorlátozza a kereskedelmi együttműködést. A pénzügyi szektorral kapcsolatban sem látunk megállapodás egyelőre nem látszik, hogy a bankok határon átnyúló szolgáltatást végezzenek-e majd (valószínűleg nem), így folyamatos a szétválás/keresés a kontinentális operációhoz. Az ECB elnöke ez ügyben szigorúan figyelmeztette is a bankokat, hogy majd tényleges működést kell végezni az új színhelyeken, egy „leukfótt” operáció támogatásnak teszi majd ki a szerepüket. Mivel sok még az előtérben lévő kérdés, és egy esetleges meg nem állapodás révén előadódó „hard Brexit” sem teljesen kizárható.
- A szeptemberi német szövetségi választások a CDU/CSU győzelmét hozták ugyan, de elégtelen kolarábó 2016 elejéig sem alakult. A legesélyesebb most egy SPD-vel való összefogás egy korábbnál lazább megállapodással, azonban a szociáldemokraták részéről kisebb a lelkesedés a választási vereség után. Az SPD pártkongresszusá 00-tal együzműködésről: Skizematárság esetén kisebbségi kormányzás vagy újabb választások jönnek.

Forrás: Allianz Research, Allianz Hungária Zrt.

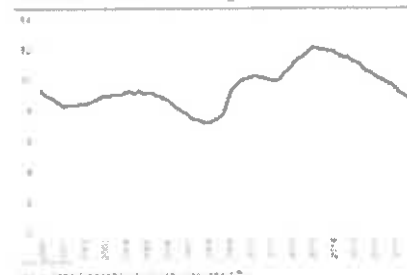
6

2. Makrogazdasági összefoglaló

Euróöns reál GDP növekedése



Euróöns munkanélküliség

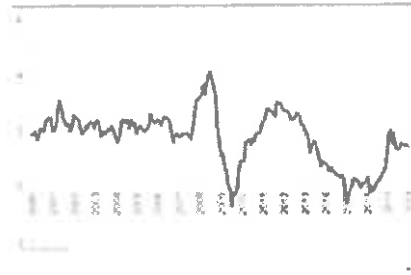


Forrás: Allianz Research, Allianz Hungária Zrt.

Euróöns makrogazdaság

- Az Euróöns gazdasági is növekedés pályán vannak, így az év során az ECB jegyzőkönyvéből is kikerült a letele mutató kockázatokra való utalás.
- A munkanélküliség ráta hasonlóan továbbra is nagyon az eberések, míg például Németországban 5,5%, addig Spanyolországban 16%. feletti a jegyzőkönyvben Ez is okozhatja az ECB-n belüli megosztottságot.
- Az infláció nem alakult meggyőzően 2017 során. Bár a deflációs veszélyek elmúltak és az inflációs előrejelzést az ECB decemberben is emelte 2018-ra így is csak 1,4%-ot várnak. Az hogy a Fed és az ECB monetáris politikája „elcsúszott” egyrészt az az ezévi növekedés, és inflációs folyamatokak köszönhetően előszörban.

Euróöns CPI



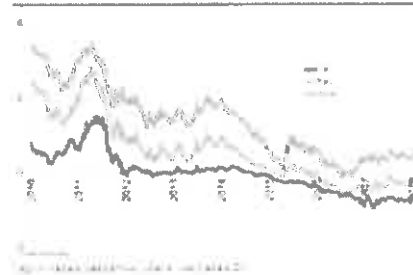
7

2. Makrogazdasági összefoglaló

Eurózóna kottvénylap

- 2017 során nem beszélhetünk kimagasló mozgásról a fejlett európai piacokon. Az ECB-nek az eszközvásárlási program nagy ütemének levezetése (2018 január), sikerült jól kommunikálni a további is azaz monetáris politikán és a program meghosszabbításán volt a hangsúly, így ez nem váltott ki jelentős hozamemelkedést. Míg az októberben megtörtént a bejelentés a decemberi ülésen racionálisan nem is vártak a piac az újabb újabb üzenetet; nem is volt érdemi vizsgálat befektetőket látnak még érdekli, hogy mi a terv 2018 negyedek negyedére így a „nejt” döntéshozók nyilatkozataira meg is volt a hozamemelkedés 2018 legelején.
- Az ECB minden eddigi kamatdöntéshez kapcsolódó nyilatkozata tartalmazta, hogy kamatemelésre csak jóval az eszközvásárlás felállítását követően kerül sor így legújabb rövid hozamemelkedés 2018-ban még nem valószínű. Ebben – amennyiben az inflációs adatok emelkedést mutatnak akkor – az eszközvásárlás 2018 szeptember végéig történő kivételéről szöveget már akár a második negyedévben is döntés ami a hosszú hozamokat feltérítettség. Ez egyelőre majd a magyar hozamosóktérítését is végre vehet legalábbis abszolút értelemben tehát a környező országokhoz képest a felüljelzés megmaradhat.

Állampapír hozammozgások (rémet)



Hozamgörbe (rémet)



2. Makrogazdasági összefoglaló

Egyéb piacok, kockázatok

- A Bank of Japan nem módosította a kamatozást és a 10 éves állampapír hozamcélját sem változtatta az a kötvényvásárlások összege az év végére beléslott.
- A Bank of England novemberben emelt kamatot (0,25%-ról 0,50%-ra).
- A Cseh jegybank augusztusban és novemberben is szigorított (vagyis 0,05%-ról 0,50%-ra emelték a repo rátát).
- Románia 2018 januárban leemelt (1,75%-ról 2,00%-ra emelték a kamatot).

Egyéb kockázatok

- Az USA – Észak-Korea konfliktus az év folyamán egyre kisebb negatív piaci reakciókat váltott ki a befektetők látnak még érdekli az Észak-Korea egyelőre nem hajlandó az atomprogramról tárgyalni. Donald Trump folyamatos fenyegetései és az ENSZ-ben megszavazott újabb és újabb szankciók ellenére 2017-ben egymás után jöttek a robbantási hírekről rakétakísérletek. Ez a feszültség most az enyhítő fordulat veszélyesnek mert a hosszú termelés miatt egy negatív forgatókönyv a piaci szereplők fehérebbleg csak nagyon kis mértékben árazták be.
- Aptoon hatalmas értéktörésként könyvelhet el a 2017-ben az év utolsó negyedében látott korrekció ellenére is. A kriptodevizák úgy általában az értéktörés középpontjában vannak. Olyannyira hogy jegybanki képviselőket is meggyőzték a készletek nem támogass hangnemen. Kína szeptemberi intézkedések sorozat hozta a kriptodevizák létezésének csökkentésére. Széleskörű a virtuális devizák kibocsátása és a helyi tőzsdéken azok kereskedését is valamint 2018 januárban bányászatra vonatkozó korlátozásokat helyeztek kiadásba. Az USA-ban elvárhatóak a folyamatos a nagy határkeres tőzsdéken bevezeték év végén ott volt az a SEC a kriptó alapú ETF-ek nyitását sorozatosan megakadályozza. A három legjelentősebb kriptodevizák kapitalizációja jelenleg valamivel 500 milliárd dollár alatti (más kriptómarketekoooom) alapján összehasonlítással az Apple piaci kapitalizációja közel 900 milliárd. Ezek alapján makrogazdasági szinten a folyamatos még nem tűnik óriási mértékű hatalmas kockázatok.

2. Makrogazdasági összefoglaló

Hazai monetáris kondíciók (2015-től várakozás)



- Az MNB az alapvetően 2017 folyamán nem változott a kamatozóssá alja is csak szeptemberben módosult -0,15%-ra azóta a kamatozóssá változatlanok
- Az MNB monetáris politikája nem is a kamatozóssá hanem a nem konvencionális eszközökre épít az utóbbi években 2016-tól az és a 2017 év első felében az irányadó 3 hónapos betét eszköz állományának lecsökkentése volt a legjelentősebb (2016 év végén 900 milliárd 2017 szeptemberében még 300 milliárd forint az évet 75 milliárdon zárt) ennek további csökkentését a jegybank nem tartja indokoltnak
- Az irányadó betét eszközökben folyamatosan csökkentendő összeggel párhuzamosan nőtt a frontlangos EUR összegűen cserében HUF likviditás nyújtó FX swap tenderek jelentősége. Az állomány 1500 milliárd forint emelkedett 2017 végére

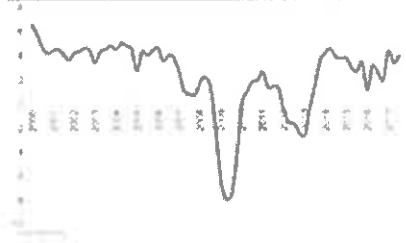
- A Monetáris Tanács novemberi ülésén két újabb nem konvencionális eszköz bevezetéséről döntött, amelyek célja a hozamgörbe meredekségének csökkentése. Ezek a programok már 2018 január közepétől elindultak
 - A monetáris politikai célú kamatozóssá-eszköz (MRS) kétlemere oszlopokként 5 és 10 év futamidejűre kerül megnevezésre. Az első negyedévre állított keretösszeg 300 milliárd forint, azonban az állomány a korábbi nyilatkozatok alapján 1000-1500 milliárd nagyságrendig is nőhet. Az ezt megelőző MRS programokhoz képest az újdonság, hogy az MNB nem kéri a bankok számára felelősség az igénybevitel (állampapír- vagy hitelállomány növelése) és az ügyleteket lejárta előtt nem lehet lezárni
 - A jettőlvelet-vásárlási program egyrészt a másodlagos (január közepétől), másrészt az elsődleges piacon (október 1-jén) közepétől, zajlik majd. A programban hazai kiocsátó nyilvános BET-re bevezetés legálább 3 éves eredeti és 1 éves hátralévő futamidejű fix kamatozóssá jettőlvelet vehetnek részt. Az aukciókon a mennyiség 50%-áig míg a másodlagos vásárlásokkal együtt összesen 70%-ig nőhet az MNB részvételével

© 2018 Allianz Hungária Biztosító Rt. Minden jog fenntartva.

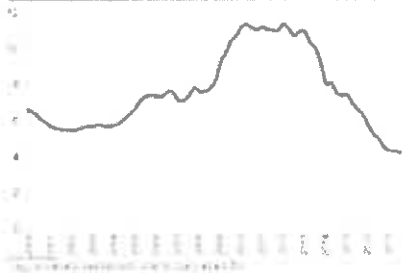
14

2. Makrogazdasági összefoglaló

Magyar reál GDP növekedése



Magyar munkanélküliség

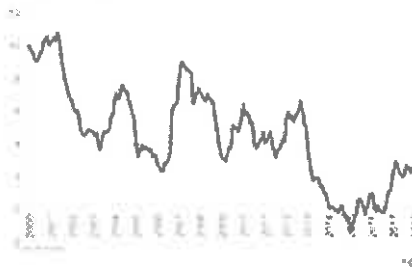


© 2018 Allianz Hungária Biztosító Rt. Minden jog fenntartva.

Hazai makrogazdaság

- A magyar gazdaság az Eurozónát megelőző ütemben növekszik, azonban a régiós országok GDP növekedés adatától jelentősen elmarad. Az MNB a decemberi inflációs jelentésében 2018-ra 3,9%-os, jövőre 3,2%-os növekedést vár
- A munkanélküliség historikusan alacsony szinten van még a közfoglalkoztatást figyelembe véve is így a bruttó bértek növekedése is igen jelentősé vált 2017 nagy részében bőven 10% feletti volt
- Az MNB 2019 közepére várja hogy az infláció tartósan elérje a jegybanki cél. Mivel 2017 decemberben 2,1%-ra mérséklődött az ár-emelkedés üteme így a laza monetáris politikát ez is támogatja

Magyar CPI

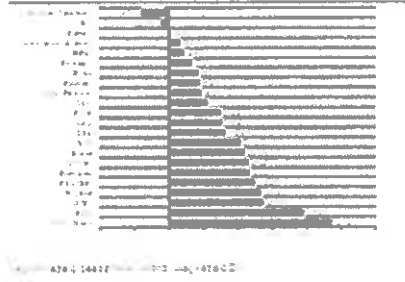


© 2018 Allianz Hungária Biztosító Rt. Minden jog fenntartva.

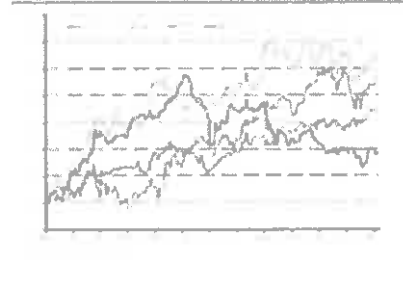
3 Részvénypiacok

- A mindentámadó optimizmus a kelet-közép-európai részvénypiacokon is erősödött. Az egyes részvényindexek 10-27%-os mértékben emelkedtek fel. A CEFOP Index 23%-kal emelkedett az elmúlt 12 hónap során. A magyar és a lengyel piac jött az élen, míg a román részvények teljesítettek a leggyengébben. Újabb ígérgetések, hogy a kormányváltás után több nyilatkozat is emlígték a magánnyugdíj pénztári rendszer átalakításáról és a bankközi bevezetéséről. Végül egyik sem történt meg (legalábbis 2017-ben), bár a pénztári hozzájárulás mértékét csökkentették. Így az állam adóbevételei azért emelkednek majd idén a szektor forrására. A bankoktól nem született döntés az új törvényről, hogy ha a költségvetésnek 2018-ban vagy 2019-ben szüksége lesz plusz bevételre, akkor ez az egyik legkézenfekvőbb opció így nem meglepő, hogy a román bankrészvények a leggyengébben teljesítők között találjuk.
- A pozitív oldalról említhető új, amikor az év első kilenc hónapjában rekordnál kedvező környezetben működött MOL. Mindet rekord profitokat szolgált a kimagasló fronthold márciusi nyereségében, melyek csak a negyedik negyedévben látszódtak korrigálni. A lengyel gazdaság dinamizmusa jó hatással volt a PZU bevételére, míg a nyersanyagárak emelkedése a KGHM árnyékát rejtette még nem látott magasságokba. A gyógyszercegek a növekvő európai verseny hatásait még nem érezték teljesen, így hozták elmarad a piac átlagát.

CEFOP tagok teljesítménye 2017



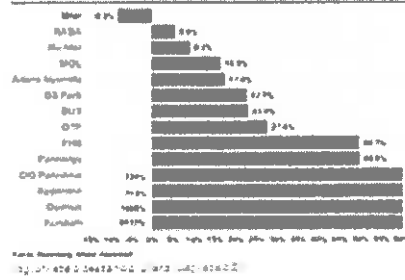
Régiós indexek alakulása saját devizában 2017



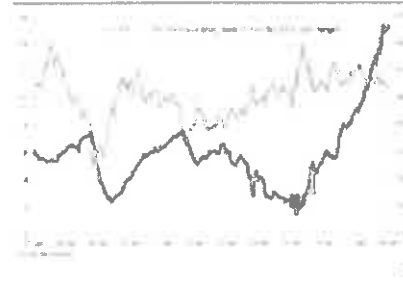
3 Részvénypiacok

- A hazai részvényindex a novemberi korrekció mag. részét ledolgozva 5,6%-ot tudott emelkedni Q4-ben, ezzel éves teljesítménye 23,04%, let. Mivel ezzel párhuzamosan az eredményvárakozás 36%-kal emelkedett, az előre mutató P/E ratio alapján alacsonyabb az árazás mint egy évvel korábban volt, és a historikus átlaghoz képest sem ezáltal klugtrónak. Amíg tart az eredményüvekedés és a jegypiacok támogatásaitkaja adóg kártmát a lehető legelőrebbre, azaz a gazdasági ciklus érető váltásával fokozódnak a letéle mutató kockázatok.
- Az OTP-t a csökkentő kockázati költségek mellett végre a hitelintézmények növekedése is támogatja ellensúlyozni a marzok továbbos szökése és a magasabb működési költség emelkedés. A külföldi aktivizációra továbbra is kiemelt figyelmet irányul. A MOL lendülete erőg, od év végére mivel csökkent a kitermelés és a fronthold vol. mere valamint a fronthold és a veg. bari marzok is gyengékedtek. A Richter esetében a vártnál kedvezőbb Q3-as eredmény az Esznya lenességes mellékhatása (májkatosodás) miatt indult felülvizsgálat és a canprozine obolárk depresszióra való alkalmazásával kapcsolatos pozitív beszámoló; kapcsolatos hírek befolyásolták a hangulatot. Az MTEK továbbra is alulnéjtek a fokozódó versenyrel; Digi! kapcsolatos híreiket miatt pedig a 10 éves kötvényhozam csökkentésével az osztalékhozam prémiuma szokat emelkedett. A kiskereskedők (Konzum, Orosz Áruház, CG F-B, rajta továbbra is tart.

Főbb magyar részvények teljesítménye 2017

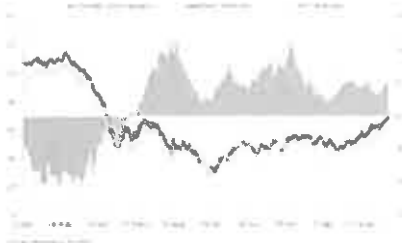


BUX index EPS várakozások és P/E

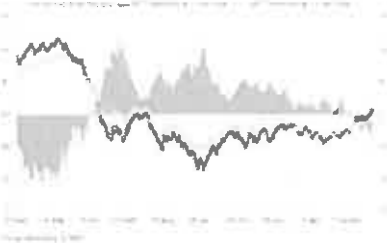


4. Olajpiaci kitekintés

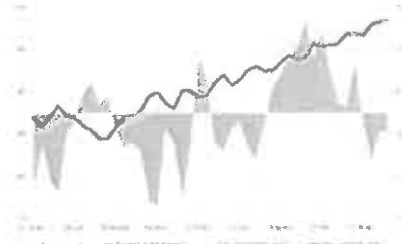
WTI és Brent árfolyam és spread (USD: hordó)



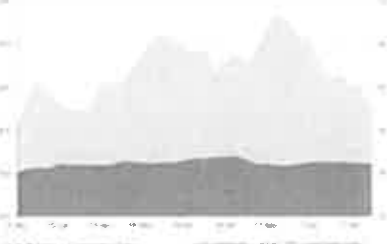
1 havi és 12 havi natánzés spread (USD: hordó)



Világpiaci kereslet és kínálat (Mrdó hordó)



USA készlet és OPEC kitermelés (Mrdó hordó)



4. Olajpiaci kitekintés

2,5 éves csúszson zárta az évet az olajár

- Több mint 1 év let el az OPEC és a csatlakozó nem OPEC országok napi kitermelését 1,8 mlrd hordóval korlátozó megállapodás bejelentése óta. Azóta az ártekérek a megállapodás 2018 márciusától majd 2018 végéig történő kitolásáról valamint a természetes csökkenés mellett az exportvegyenleg korlátozásáról is szóltak. A korábbi gyakorlatnál ehhez képest ráadásul tartják is a vállalásokat, sőt egyes tagállamok termelés-visszarogása meg is haladta az előírt mértéket. Ez a második negyedévi kezdődő keresletnövekedésre: karóké befolyt az olajpiaci stabilizációját és zehők a korábban felhalmozott olajkészletek csökkenése.
- A kedvező alapfolyamatokat támogatja a szótásoknak megfélében megugró nyári üzemanyag fogyasztás majd a Mexikó-óó: környéken tomboló hurrikánszezon, gaz utóbbi hatásá öszetett volt. Amerikában inkább az üzemanyagkészletek csökkenését okozta, miközben az olajkészletek némileg növekedtek, miután a vállalatok jobban értékelték a frómlókat mint a kitermelőket. Európában ezzel szemben csökkentek az olajkészletek, miután a frómlás felbőggesével növeked az üzemanyag-termelés, hogy exportál elenyészőzzék a tengerentúlon kielégítetlen keresletet.
- A hurrikánszezon elmúlásával főleg a gazdasági aktivitás felendülése és a geopolitikai konfliktusok rajzóttak tovább az árfoyamat. Elég a kurd függetlenségi népszavazásra a szaúdi belpolitikai csatározásokra, az iráni helyzetre, az orosz szankciókra vagy az észak-koreai konfliktusra gondolunk. A Brent olaj esetében a Forties olajvezeték beígjerés leállítás jelelmet továbbnyomást, ennek következtében jelentősen tagútt a Brent-UKAI spread. Az év második felében a spekulatív befelcsetek (főleg hedge fundok) érdeklődését fokozta a határközi piacon kialakuló backwardation (távol határközi árak csökkenése), mivel így a határközi long pozíciók görgetésének költsége negatíva vált.
- A kiállítás tekintetében egyetemes ószik abban, hogy a gazdasági növekedések közönnetően az ekövetkező évében a kereslet további növekedésére lehet számítani, jobbra kb. napi 1,3 mlrd hordóval, azonban ez alapesetben nem jelent további drasztikus olajár emelkedést. Az EA előrejelzése 50-70 dollár közötti ársávot valószínűsít a következő évekre, 2020-ra pedig 53 dolláros árral számol, miközben a befektetők tovább fejtásúra számít. Ennek az amerikai piacra kiértelők mellett következő körben a jelentős technológiai fejlődésen keresztül ment, tengeri, főleg brazil projektek lennének a nyereséi.

1.7 Pénzeszközök

Pénzeszközök alakulás, megoszlása 2016-2017. évben

Megnevezés	2016. évi záró (eFt-ban)	2016.évi záró megoszlás %- ban	2017. évi záró (eFt-ban)	2017.évi záró megoszlás %- ban
Pénztár	447	0,01	45	0,00
Pénztári elszámolási betétszámla	54.194	0,68	122.591	2,58
Elkülönített betétszámla	5.771.790	72,40	3.519.391	74,17
Rövid lejáratú bankbetét	1.217.272	15,26	600.000	12,65
Devizaszámla	911.948	11,44	511.285	10,78
Pénzeszközök értékelési különbözete	16.844	0,21	-8.579	-0,18
Pénzeszközök összesen	7.972.495	100,00	4.744.733	100,00

1.8 Aktív időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások állománya a 209 ezer Ft-tal, 20 %-kal emelkedett, melynek záró állománya 1.230 ezer Ft volt. Az aktív időbeli elhatárolások alakulását a 9. sz. függelék tartalmazza, mely alapján látszik, hogy a teljes összeg a működési költségek elhatárolása volt.

2.) Források

A források fő csoportonkénti változását, összetételének alakulását az A/9. és az A/10. sz. táblázatok tartalmazzák.

A források állománya 181.420.342 ezer Ft-ról 195.272.143 ezer Ft-ra változott.

2.1. Saját tőke

	2016.	2017.	Változás
Saját tőke	1 840 992	2 142 061	301 069
ebből tartalék tőke	1 817 357	1 842 692	25 335
ebből Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye	23 635	299 369	275 734
Fedezeti tartalék	170 936 717	187 514 427	16 577 710
Likviditási céltartalék	251 800	275 264	23 464

A tartalék tőke változása két elemből áll.

- 2016. évi működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredmény átvezetése (23.635 ezer Ft)
- 2017. évi tartalék tőke változás (1.700 ezer Ft)

A 2017. évi működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye szintén két elemből áll:

- nem fizető tagok hozam levonás működési tartalékba való jóváírása (255.314 ezer Ft)
- a pénztár működési tevékenység eredménye (44.055 ezer Ft)

2.2.

Saját tőke változás alakulás

(adatok ezer Ft-ban)

	2016. év	2017. év
Nem fizető tagoktól hozam levonás	209.335	0
Azonosítatlan befizetés működési része	22	-9
Beolvadó pénztárak saját tőke	0	1 709
Közgyűlés határozat alapján tartalék átcsoportosítás (likviditási tartalékból)	0	0
Tárgy évi működési és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye	23.635	299 369
ebből nem fizető tagoktól hozam levonás	0	255 314
ebből működési és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye	0	44 055
	232.992	301.069

Tőke ellátottság:

Tőke ellátottság=Saját tőke/Források összesen

2016.	2017.
1.840.992/181.420.342=1,01%	2.142.061/195.272.143=1,10%

A tőke ellátottsági mutató 0,09%-kal nőtt 2017. évben az előző évhez képest..

Tartalék tőke/saját tőke aránya:

2016.	2017.
1.817.357/1.840.992=98,72%	1.842.692/2.142.061=86,02%

Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredmény/saját tőke aránya

2016.	2017.
23.635/1.840.992= 1,28%	299.369/2.142.061= 13,98%

A tartalék tőke és a Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredmény arányának megváltozása a korábban említett elszámolási változás miatt történt.

2.3. Céltartalékok

A tényleges céltartalékok alakulását és változását a 10/1. sz. függelék tartalmazza.

A nyugdíjpénztár fedezeti és likviditási céltartalékok alakulását a pénzügyi terv tükrében a 10/2. sz. táblázat tartalmazza.

A céltartalékok állománya 16.398.649 ezer Ft-tal, 9,30 %-kal nőtt az előző évhez képest, így a záró állománya 192.691.722 ezer Ft.

A céltartalékon belül a fedezeti céltartalék 16.577.710 ezer Ft-tal, 9,70%-kal nőtt, a fedezeti tartalék záró állománya 187.514.427 ezer Ft. Az egyéni számlák záró állománya 187.180.745 ezer Ft. Az egyéni számlák állománya 16.566.435 ezer Ft-tal 9,71 %-kal növekedett előző évhez képest. A szolgáltatási számlák állománya 11.275 ezer Ft-tal, 3,50 %-kal növekedett, a záró állomány 333.682 ezer Ft.

A likviditási céltartalék állománya 23.464 ezer Ft-tal, 9,32 %-kal növekedett, így a záró állomány 275.264 ezer Ft.

A meg nem fizetett tagdíjak tartaléka 235.438 ezer Ft-tal, 4,63 %-kal csökkent az előző évhez képest, így a záró állomány 4.853.010 ezer Ft.

Az azonosítatlan befizetések befektetési hozamára képzett céltartalékából az átcsoportosítás az egyéni számlákra, likviditásra és működésre a függő tételek beazonosítása után történt, a rájuk eső hozamokat tartalmazzák a jogszabályi előírásoknak megfelelően.

A Pénztár fedezeti tartalékának nyitó értéke 170.936.717 ezer Ft záró értéke 187.514.427 ezer Ft.

Fedezeti tartalék alakulása

adatok eFt-ban

Megnevezés	2016. évi záró	2017. évi záró	2017. évi terv
Egyéni számla	170.614.310	187.180.745	169.843.361
Szolgáltatási számla	322.407	333.682	313.801
Fedezeti tartalék	170.936.717	187.514.427	170.157.162

2017. évben az egyéni számlák záró értéke a tervhez képest 17.337.384ezer Ft növekedést mutatnak. A szolgáltatási számlák záró értéke a tervhez képest 19.881 ezer Ft-tal növekedett.

Az egyéni számlák záró állománya 10,21%-kal haladta meg a tervezett szintet.

A szolgáltatási számlák fordulónapi záró állománya a tervhez képest 6,33 %-kal emelkedett.

2.4. Kötelezettségek

A kötelezettségek állománya 2.874.404 ezer Ft-tal 92,81%-kal csökkent az előző évhez képest, így a záró állomány 222.778 ezer Ft.

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek részletezését a 11. sz. függelék tartalmazza.

A nyugdíjpénztár csak rövid lejáratú kötelezettséggel rendelkezik.

Kötelezettség aránya:

2016.

2017.

$3.097.182/181.420.342=1,71\%$

$222.778/195.272.143=0,11\%$

Az azonosítatlan függő tételek záró értéke 52.173 ezer Ft, melyből a munkáltatóhoz rendelhető függő befizetések összege 51.809 ezer Ft, a munkáltatóhoz nem rendelhető függő befizetések 364 ezer Ft, és a pénztártaghoz nem rendelhető függő befizetések 0 Ft.

A munkáltatóhoz rendelhető függő tételek növekedését, csökkenését az A/11.1. sz. táblázat, a munkáltatóhoz rendelhető függő befizetések korosított listáját az A/11.2. sz. táblázat, míg a munkáltatóhoz rendelhető függő befizetések csökkenését jogcímenként az A/11.3. sz. táblázat tartalmazza.

2.4. Passzív időbeli elhatárolások

A passzív időbeli elhatárolások részletezését a 12/1. sz. függelék tartalmazza.

A nyugdíjpénztári passzív időbeli elhatárolások értéke 26.487 ezer Ft-tal, 14%-kal emelkedett az előző évhez képest, így a záró állománya 215.582 ezer Ft. Ebből kiemelkedő tétel a vagyonszerzési díj elhatárolt összege, mely 123.865 ezer Ft.

A pénztár működési tartalék eredménykimutatását a 13. sz. függelék tartalmazza.

A pénztár a nyugdíjszolgáltatások folyósításakor és a tagoknak történő kifizetések esetében eljárási díjat és az utalás költségét vonja le.

Várakozási idős kifizetések esetében 60.901 ezer Ft, más pénztárba átlépő tagok esetében 19.475 ezer Ft, nyugdíj szolgáltatás esetében 22.724 ezer Ft, elhunyt tagok kedvezményezettjeinek teljesített kifizetés esetén 2.987 ezer Ft került levonásra.

A költségnemek összesen 1.086.769 ezer Ft.

A költségek költségnemenkénti megoszlását a 14. sz. függelék, míg az igénybevett- és egyéb szolgáltatásokat részletesen a 15. sz. függelék tartalmazza.

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

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

A 18-19. sz. függelékek tartalmazzák a korábbi Felügyeleti szerv által közzétett előírásoknak megfelelően a befektetések részletezését.

A nyugdíjpénztár alkalmazotti létszáma 44 fő. Az állományba tartozó pénztári alkalmazottak részére kifizetett bruttó bérköltsége 261.309 ezer Ft volt.

Az alkalmazotti létszámot, illetve bérköltséget a C/1. sz. táblázat tartalmazza.

A mérleg fordulónapja és elkészítésének időpontja között nem jutott tudomásunkra olyan esemény, mely a mérleggel lezárt üzleti évhez kapcsolódó kártérítési igényt, késedelmi kamatot, kártérítést vagy bírósági költséget generálna.

A Pénztárnak nincs tudomása olyan 2017. évet érintő rendkívüli eseményről, mely hatással lehet a pénztár pénzügyi helyzetére, ezen belül a befektetésekre, a befektetési szabályok érvényesülésére, a hozamok alakulására, az eszközök összetételének változására.

Budapest, 2018. március 28.



Tóth Balázs
Igazgatótanács elnöke

Önkéntes nyugdíjpénztári taglétszám változása
2017. 12. 31.

A/1.1. sz. táblázat

Sorszám	Taglétszám	2016. 12. 31.	2017. 12. 31.
		Taglétszám	Taglétszám
1.	Időszak elején	194 209	186 140
2.	Időszak alatt új	4 033	4 753
3.	Időszak alatt megszűnt	12 102	9 176
4.	Időszak végén	186 140	181 717
5.	Ebből férfi	103 737	101 842
6.	Ebből nő	82 403	79 875

fő

Önkéntes nyugdíjpénztári taglétszám változása
2017. 12. 31.

A/1.1. sz. táblázat

Sorszám	Taglétszám	2016. 12. 31.		2017. 12. 31.	
		Taglétszám		Taglétszám	
1.	Időszak elején	194 209		186 140	
2.	Időszak alatt új	4 033		4 753	
3.	Időszak alatt megszűnt	12 102		9 176	
4.	Időszak végén	186 140		181 717	
5.	Ebből férfi	103 737		101 842	
6.	Ebből nő	82 403		79 875	

fő

Önkéntes nyugdíjpénztári taglétszám alakulása korévenként
2017. 12. 31.

A/1.2. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Tagági viszony évközi megszűnése				Év végén
		Belépő	Át(Ki)lépés	Elhalálozás	Szolgáltatás igénybevétele	
1	16	0	0	0	0	0
2	17	0	0	0	0	0
3	18	1	16	0	0	17
4	19	12	36	0	0	48
5	20	31	54	0	0	85
6	21	83	85	1	0	167
7	22	139	102	0	0	241
8	23	319	110	1	0	428
9	24	434	158	1	0	591
10	25	591	167	0	0	758
11	26	947	180	1	0	1 123
12	27	1 108	168	1	0	1 267
13	28	1 433	152	4	1	1 556
14	29	1 893	116	2	2	1 947
15	30	2 445	134	3	1	2 483
16	31	2 791	117	10	0	2 776
17	32	3 242	114	5	1	3 185
18	33	3 448	127	13	2	3 412
19	34	3 865	96	15	1	3 770
20	35	4 303	115	6	0	4 208
21	36	4 824	135	12	0	4 741
22	37	5 180	159	17	4	5 115
23	38	5 801	125	12	3	5 725
24	39	6 123	149	18	6	6 016
25	40	6 802	134	11	4	6 684
26	41	7 120	148	15	5	6 986
27	42	7 483	160	20	6	7 345
28	43	7 200	163	19	2	7 090
29	44	6 056	123	16	3	5 950
30	45	5 894	108	13	9	5 764

Önkéntes nyugdíjpénztári taglétszám alakulása korévenként
2017. 12. 31.

A/1.2. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Év elején	Belépő	Tagsági viszony évközi megszűnése					Év végén
				At(Ki)lépés	Elhalálozás	Szolgáltatás igénybevétele	Egyéb megszűnés**	Egyéb megszűnés**	
31		5 430	123	13	7	2	189	5 342	
32		5 549	113	10	5	2	170	5 475	
33		5 567	125	11	9	6	162	5 504	
34		5 683	107	5	5	3	170	5 607	
35		5 488	95	12	11	6	166	5 388	
36		4 931	100	20	7	5	153	4 846	
37		4 720	113	5	17	11	122	4 678	
38		4 695	70	12	11	3	134	4 605	
39		4 589	61	11	16	12	136	4 475	
40		4 496	66	9	12	23	115	4 403	
41		4 782	54	9	13	52	105	4 657	
42		4 904	57	13	20	91	116	4 721	
43		4 864	51	12	19	216	117	4 551	
44		4 936	51	5	26	297	104	4 555	
45		4 595	35	7	20	250	90	4 263	
46		4 527	30	5	30	181	72	4 269	
47		4 706	23	4	29	178	80	4 438	
48		4 550	9	1	33	560	56	3 909	
49		2 282	6	0	29	535	27	1 697	
50		1 066	3	0	10	63	21	975	
51		743	2	1	4	58	11	671	
52		636	5	1	8	27	17	588	
53		503	0	0	5	16	11	471	
54		430	0	0	4	17	12	397	
55		351	0	1	3	23	8	316	
56		277	0	0	3	16	10	248	
57		202	0	0	1	6	5	190	
58		194	0	0	3	7	5	179	
59		177	1	0	1	4	2	171	
60		126	0	0	4	2	0	120	

Önkéntes nyugdíjpénztári taglétszám alakulása korévenként
2017. 12. 31.

A/1.2. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Év elején	Belépő	Tagsági viszony évközi megszűnése				Év végén
				At(Ki)lépés	Elhalálozás	Szolgáltatás igénybevétele	Egyéb megszűnés**	
61	76	111	0	0	2	1	3	105
62	77	106	0	0	0	3	2	101
63	78	76	0	0	1	3	2	70
64	79	62	0	0	0	2	0	60
65	80	47	1	0	1	1	1	45
66	81	40	0	0	1	3	2	34
67	82	29	0	0	1	0	2	26
68	83	23	0	0	0	2	1	20
69	84	17	0	0	2	1	1	13
70	85	10	1	0	0	1	0	10
71	86	11	0	0	1	0	0	10
72	87	14	0	0	0	0	0	14
73	88	6	0	0	0	0	0	6
74	89	7	0	0	2	0	0	5
75	90	2	0	0	0	0	0	2
76	91	3	0	0	0	0	1	2
77	92	2	0	0	0	0	1	1
78	93	3	0	0	0	0	0	3
79	94	1	0	0	0	0	0	1
80	95	1	0	0	1	0	0	0
81	96	1	0	0	0	0	0	1
82	97	0	0	0	0	0	0	0
83	98	1	0	0	0	0	0	1
84	99	0	0	0	0	0	0	0
85	100	0	0	0	0	0	0	0
Osszesen		186 140	4 753	383	427	2 706	5 660	181 717

Önkéntes nyugdíjpénztári alkalmazotti létszám és munkabér alakulása
2017. 12. 31.

C/1. sz. táblázat

Sorszám	Alkalmazotti létszám és állományba tartozó pénztári alkalmazottak munkabére	2017	
		Létszám (fő)	Munkabér (ezer Ft)
1.	Időszak elején	42	250 496
2.	Időszak végén	44	261 309

Önkéntes nyugdíjpénztári tagsági viszony megszűnések részletezése
2017. 12. 31.

A/2. sz. táblázat

fő

Tagdíjfizetés megszűnése		Összesen	
		2016. 12. 31.	Összesen 2017. 12. 31.
1.	Átlépés	322	363
2.	Elhalálozás	396	427
3.	Egyéb megszűnés	5 395	2 022
	Összesen:	6 113	2 832
Szolgáltatás igénybevételeinek a megszűnése			
4.	Egyszeri szolgáltatás lejár	3 098	2 669
5.	Járadékszolgáltatás lejár	11	17
6.	Lejárt szolgáltatás összesen	3 109	2 706
7.	Kilépés-várakozási idő után	2 880	3 638
8.	Elhalálozás időszaki járadék alatt	-	-
9.	Elhalálozás életjáradék alatt	-	-
10.	Elhalálozás összesen	-	-
	Összesen:	5 989	6 344

Sorszám	Igénybevevők létszáma	2016.12.31.			2017.12.31.		
		Egyszeri szolgáltatást	Járadék szolgáltatást	Összesen	Egyszeri szolgáltatást	Járadék szolgáltatást	Összesen
1.	Időszak elején	0	110	110	0	109	109
2.	Új igénybevétel	3 109	13	3 122	2 689	26	2 715
3.	Időszak alatt megszűnt	3 109	14	3 123	2 689	18	2 707
4.	Időszak végén	0	109	109	0	117	117

fő

Önkéntes nyugdíjpénztári szolgáltatást igénybe vevők létszáma korévenként
2017. 12. 31.

A/3.2. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Év elején	Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén
1	Mindösszesen		109	2 715	2 706	1	0	117
2	Osszesen	Járadék	84	26	Szolgáltatás évközi megszűnése 17	1	0	92
3			0	0	0	0	0	0
4			0	0	0	0	0	0
5			0	0	0	0	0	0
6			0	0	0	0	0	0
7			0	0	0	0	0	0
8			0	0	0	0	0	0
9			0	0	0	0	0	0
10			0	0	0	0	0	0
11			0	0	0	0	0	0
12			0	0	0	0	0	0
13			0	0	0	0	0	0
14			0	0	0	0	0	0
15			0	0	0	0	0	0
16			0	0	0	0	0	0
17			0	0	0	0	0	0
18			0	0	0	0	0	0
19			0	0	0	0	0	0
20			0	0	0	0	0	0
21			0	0	0	0	0	0
22			0	0	0	0	0	0
23			0	0	0	0	0	0
24			0	0	0	0	0	0
25			0	0	0	0	0	0
26			0	0	0	0	0	0
27			0	0	0	0	0	0
28			0	0	0	0	0	0
29			0	0	0	0	0	0
30			0	0	0	0	0	0
31			0	0	0	0	0	0
32			0	0	0	0	0	0

Önkéntes nyugdíjpénztári szolgáltatást igénybe vevők létszáma korévenként
2017. 12. 31.

A/3.2. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Ev elején	Uj igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Ev végén
33	46		0	0	0	0	0	0
34	47		0	0	0	0	0	0
35	48		0	0	0	0	0	0
36	49		0	0	0	0	0	0
37	50		0	0	0	0	0	0
38	51		0	0	0	0	0	0
39	52		0	0	0	0	0	0
40	53		0	0	0	0	0	0
41	54		0	0	0	0	0	0
42	55		0	0	0	0	0	0
43	56		0	0	0	0	0	0
44	57		0	1	0	0	0	1
45	58		1	1	0	0	0	2
46	59		2	2	0	0	0	4
47	60		2	4	0	0	0	6
48	61		1	0	0	0	0	1
49	62		3	1	1	0	0	3
50	63		7	3	1	0	0	9
51	64		5	10	1	1	0	13
52	65		7	1	2	0	0	6
53	66		6	0	2	0	0	4
54	67		6	1	3	0	0	4
55	68		4	0	0	0	0	4
56	69		6	0	1	0	0	5
57	70		2	0	0	0	0	2
58	71		6	0	2	0	0	4
59	72		4	0	0	0	0	4
60	73		2	0	1	0	0	1
61	74		1	1	0	0	0	2
62	75		1	0	0	0	0	1
63	76		2	0	0	0	0	2
64	77		2	0	0	0	0	2
65	78		3	0	1	0	0	2

Önkéntes nyugdíjpénztári szolgáltatást igénybe vevők létszáma korévenként
2017. 12. 31.

A/3.2. sz. táblázat

Sorszám	Magnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Ev elején	Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás		Egyéb ok	Ev végén
88	Osszesen	Elejtáradék	25	0	0	0	0	0	25
89			0	0	0	0	0	0	0
90			0	0	0	0	0	0	0
91			0	0	0	0	0	0	0
92			0	0	0	0	0	0	0
93			0	0	0	0	0	0	0
94			0	0	0	0	0	0	0
95			0	0	0	0	0	0	0
96			0	0	0	0	0	0	0
97			0	0	0	0	0	0	0
98			0	0	0	0	0	0	0
99			0	0	0	0	0	0	0
100			0	0	0	0	0	0	0
101			0	0	0	0	0	0	0
102			0	0	0	0	0	0	0
103			0	0	0	0	0	0	0
104			0	0	0	0	0	0	0
105			1	0	0	0	0	0	1
106			0	0	0	0	0	0	0
107			0	0	0	0	0	0	0
108			0	0	0	0	0	0	0
109			0	0	0	0	0	0	0
110			0	0	0	0	0	0	0
111			0	0	0	0	0	0	0
112			0	0	0	0	0	0	0
113			0	0	0	0	0	0	0
114			0	0	0	0	0	0	0
115			0	0	0	0	0	0	0
116			0	0	0	0	0	0	0
117			0	0	0	0	0	0	0
118			0	0	0	0	0	0	0
119			0	0	0	0	0	0	0
120			0	0	0	0	0	0	0

Önkéntes nyugdíjpénztári szolgáltatást igénybe vevők létszáma korévenként
2017. 12. 31.

A/3.2. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Év elején	Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén
121	48		0	0	0	0	0	0
122	49		0	0	0	0	0	0
123	50		0	0	0	0	0	0
124	51		0	0	0	0	0	0
125	52		0	0	0	0	0	0
126	53		0	0	0	0	0	0
127	54		0	0	0	0	0	0
128	55		0	0	0	0	0	0
129	56		0	0	0	0	0	0
130	57		0	0	0	0	0	0
131	58		0	0	0	0	0	0
132	59		0	0	0	0	0	0
133	60		0	0	0	0	0	0
134	61		0	0	0	0	0	0
135	62		0	0	0	0	0	0
136	63		0	0	0	0	0	0
137	64		1	0	0	0	0	1
138	65		1	0	0	0	0	1
139	66		2	0	0	0	0	2
140	67		1	0	0	0	0	1
141	68		0	0	0	0	0	0
142	69		1	0	0	0	0	1
143	70		2	0	0	0	0	2
144	71		0	0	0	0	0	0
145	72		2	0	0	0	0	2
146	73		2	0	0	0	0	2
147	74		2	0	0	0	0	2
148	75		1	0	0	0	0	1
149	76		2	0	0	0	0	2
150	77		1	0	0	0	0	1
151	78		0	0	0	0	0	0
152	79		0	0	0	0	0	0
153	80		1	0	0	0	0	1

Önkéntes nyugdíjpénztári szolgáltatást igénybe vevők létszáma korévenként
2017. 12. 31.

A/3.2. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Év elején	Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén
154	81		1	0	0	0	0	1
155	82		2	0	0	0	0	2
156	83		0	0	0	0	0	0
157	84		1	0	0	0	0	1
158	85		0	0	0	0	0	0
159	86		0	0	0	0	0	0
160	87		1	0	0	0	0	1
161	88		0	0	0	0	0	0
162	89		0	0	0	0	0	0
163	90		0	0	0	0	0	0
164	91		0	0	0	0	0	0
165	92		0	0	0	0	0	0
166	93		0	0	0	0	0	0
167	94		0	0	0	0	0	0
168	95		0	0	0	0	0	0
169	96		0	0	0	0	0	0
170	97		0	0	0	0	0	0
171	98		0	0	0	0	0	0
172	99		0	0	0	0	0	0
173	100		0	0	0	0	0	0

Önkéntes nyugdíjpénztári szolgáltatást igénybe vevők létszáma korévenként
2017. 12. 31.

A/3.2. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Év elején	Új igénybevevők	Lejárt Szolgáltatás évközi megszűnése	Elhalálozás	Egyéb ok	Ev végén
174	Összesen	Egyösszegű szolgáltatás	0	2 689	2 689	0	0	0
175	16		0	0	0	0	0	0
176	17		0	0	0	0	0	0
177	18		0	0	0	0	0	0
178	19		0	0	0	0	0	0
179	20		0	0	0	0	0	0
180	21		0	0	0	0	0	0
181	22		0	0	0	0	0	0
182	23		0	0	0	0	0	0
183	24		0	0	0	0	0	0
184	25		0	0	0	0	0	0
185	26		0	0	0	0	0	0
186	27		0	0	0	0	0	0
187	28		0	0	0	0	0	0
188	29		0	0	0	0	0	0
189	30		0	0	0	0	0	0
190	31		0	0	0	0	0	0
191	32		0	1	1	1	0	0
192	33		0	0	0	0	0	0
193	34		0	0	0	0	0	0
194	35		0	0	0	0	0	0
195	36		0	1	1	1	0	0
196	37		0	2	2	2	0	0
197	38		0	0	0	0	0	0
198	39		0	2	2	2	0	0
199	40		0	3	3	3	0	0
200	41		0	1	1	1	0	0
201	42		0	1	1	1	0	0
202	43		0	2	2	2	0	0
203	44		0	1	1	1	0	0
204	45		0	3	3	3	0	0
205	46		0	2	2	2	0	0

Önkéntes nyugdíjpénztári szolgáltatást igénybe vevők létszáma korévenként
2017. 12. 31.

A/3.2. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Év elején	Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Ev végén
206	47		0	2	2	0	0	0
207	48		0	6	6	0	0	0
208	49		0	3	3	0	0	0
209	50		0	6	6	0	0	0
210	51		0	5	5	0	0	0
211	52		0	11	11	0	0	0
212	53		0	3	3	0	0	0
213	54		0	12	12	0	0	0
214	55		0	23	23	0	0	0
215	56		0	52	52	0	0	0
216	57		0	91	91	0	0	0
217	58		0	216	216	0	0	0
218	59		0	297	297	0	0	0
219	60		0	250	250	0	0	0
220	61		0	181	181	0	0	0
221	62		0	177	177	0	0	0
222	63		0	559	559	0	0	0
223	64		0	534	534	0	0	0
224	65		0	61	61	0	0	0
225	66		0	56	56	0	0	0
226	67		0	24	24	0	0	0
227	68		0	16	16	0	0	0
228	69		0	16	16	0	0	0
229	70		0	23	23	0	0	0
230	71		0	14	14	0	0	0
231	72		0	6	6	0	0	0
232	73		0	6	6	0	0	0
233	74		0	4	4	0	0	0
234	75		0	2	2	0	0	0
235	76		0	1	1	0	0	0
236	77		0	3	3	0	0	0
237	78		0	2	2	0	0	0
238	79		0	1	1	0	0	0

Önkéntes nyugdíjpénztári szolgáltatást igénybe vevők létszáma korévenként
2017. 12. 31.

A/3.2. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Ev elején	Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Ev végén
239	80		0	1	1	0	0	0
240	81		0	3	3	0	0	0
241	82		0	0	0	0	0	0
242	83		0	1	1	0	0	0
243	84		0	1	1	0	0	0
244	85		0	1	1	0	0	0
245	86		0	0	0	0	0	0
246	87		0	0	0	0	0	0
247	88		0	0	0	0	0	0
248	89		0	0	0	0	0	0
249	90		0	0	0	0	0	0
250	91		0	0	0	0	0	0
251	92		0	0	0	0	0	0
252	93		0	0	0	0	0	0
253	94		0	0	0	0	0	0
254	95		0	0	0	0	0	0
255	96		0	0	0	0	0	0
256	97		0	0	0	0	0	0
257	98		0	0	0	0	0	0
258	99		0	0	0	0	0	0
259	100		0	0	0	0	0	0

Önkéntes nyugdíjpénztári szolgáltatások értékének alakulása
2017. 12. 31.

A/4.1. sz. táblázat

Sorszám	Jogcím	e Ft	
		Összesen 2016.12.31	Összesen 2017.12.31
1.	Egyösszegű szolgáltatások értéke	5 036 381	4 219 092
2.	Járadékszolgáltatások értéke	70 574	96 722
3.	Pénztár szolgáltatásai értéke összesen	5 106 955	4 315 814

Önkéntes Nyugdíjpénztár

A/4.2. sz. táblázat

A tíz éves várakozási idő leteltét követő kifizetések, kifizetésre jogosultak számának alakulása
2017. 12. 31.

Tejjes összeget igénybe vevők		fő; e Ft
	Igénybe vevők száma	Igénybe vett összeg
Megszüntette tagsági viszonyát	3 637	1 737 745
Nem szüntette meg tagsági viszonyát	1 333	1 322 013

Csak a hozamot igénybe vevők		fő; e Ft
	Igénybe vett összeg	
Igénybe vevők száma	3 258 796	
7 265		

Jogosultak száma		Jogosultak számlaegyenlege	fő; e Ft
Időszak	Jogosultak száma		
Év			
2016. 12. 31.	124 704	147 338 534	
2017. 12. 31.	134 249	166 766 336	

Az önkéntes nyugdíjpénztár tartalékainak tervezett és tényleges bevételeinek,
 valamint kiadásainak összehasonlítása
 2017. 12. 31.

A/5. sz. táblázat

		e Ft									
Sorszám	Bevételek	Fedezeti terv 2017.12. 31.	Fedezeti tény 2017. 12. 31.	Működési terv 2017. 12. 31.	Működési tény 2017. 12. 31.	Likviditási terv 2017. 12. 31.	Likviditási tény 2017. 12. 31.	Terv összesen 2017. 12. 31.	Tény összesen 2017. 12. 31.		
1.		30 571 382	36 529 242	893 951	1 440 078	17 712	31 711	31 483 045	38 001 031		
Sorszám	Kiadások	Fedezeti terv 2017.12. 31.	Fedezeti tény 2017. 12. 31.	Működési terv 2017. 12. 31.	Működési tény 2017. 12. 31.	Likviditási terv 2017. 12. 31.	Likviditási tény 2017. 12. 31.	Terv összesen 2017. 12. 31.	Tény összesen 2017. 12. 31.		
1.		27 868 651	19 951 532	717 887	1 139 009	2 096	8 247	28 588 634	21 098 788		
	Egyenleg	2 702 731	16 577 710	176 064	301 069	15 616	23 464	2 894 411	16 902 243		

Önkéntes nyugdíjpénztári tényleges tagdíjbevétel és átlag taglétszám alakulása
2017. 12. 31.

A/6. sz. táblázat

Negyedévek	eFt					fő	
	Fedezeti	Működési	Likvid	Tagdíj összesen	Létszám időszak elején	Létszám időszak végén	Átlagléttség
I. negyedév	1 867 491	145 794	2 006	2 015 291	186 140	185 127	185 634
II. negyedév	2 434 982	140 862	2 569	2 578 413	185 127	184 672	184 900
III. negyedév	2 401 857	124 282	2 520	2 528 659	184 672	184 288	184 480
IV. negyedév	3 243 696	135 293	3 376	3 382 365	184 288	181 717	183 003
Éves összesen	9 948 026	546 231	10 471	10 504 728			184 504

Önkéntes nyugdíjpénztári eszközök alakulása
2017. 12. 31.

A/7. sz. táblázat

Megnevezés	2016. 12. 31.	2017. 12. 31.	Változás		e Ft
			mértéke	üteme (%)	
A. I) Immateriális javak	36 346	33 850	-2 496		-6,87
A. II) Tárgyi eszközök Befektetett ingatlan nélküli	7 989	772	-7 217		-90,34
Befektetések	158 524 469	170 576 582	12 052 113		7,60
ebből A. III.) befektetett eszközök	136 921 696	159 203 136	22 281 440		16,27
ebből B. III.) forgóeszközök	21 575 773	11 346 446	-10 229 327		-47,41
ebből A. II.) ingatlan befektetés	27 000	27 000	0		0,00
Befektetések értékelési különbözete	9 682 093	14 945 140	5 263 047		54,36
ebből A. III/4.) befektetett eszközök ért. különbözete	9 580 465	15 107 259	5 526 794		57,69
ebből B. III/3.) forgóeszközök ért. különbözete ¹	118 428	-145 319	-263 747		-222,71
ebből A. II/5.) tárgyi eszköz értékelési különbözete (ingatlan)	-16 800	-16 800	0		0,00
B. I.) Készletek	0	0	0		#ZÉRÓOSZTÓI
B. II.) Követelések	5 195 929	4 969 636	-226 093		-4,35
B. IV.) Pénzeszközök	7 972 495	4 744 733	-3 227 762		-40,49
-ebből B. IV/6.) pénzeszközök értékelési különbözete	16 844	-8 579	-25 423		-150,93
C) Aktív időbeli elhatárolások	1 021	1 230	209		20,47
Eszközök (aktívák) összesen	181 420 342	195 272 143	13 851 801		7,64

Önkéntes nyugdíjpénztári eszközök megoszlása
2017. 12. 31.

A/8. sz. táblázat

Megnevezés	2016. 12. 31.	2017. 12. 31.	Változás		%
			mértéke	üteme	
A. I) Immateriális javak	0,020	0,017	-0,003		-15,000
A.II) Tárgyi eszközök Befektetett ingatlan nélkül	0,004	0,000	-0,004		-100,000
Befektetések			0,000	né	
ebből A.III.) befektetett eszközök	75,472	81,529	6,057		8,025
ebből B. III.) forgóeszközök	11,894	5,811	-6,083		-51,143
ebből A. II.) ingatlan befektetés	0,015	0,014	-0,001		-5,937
Befektetések értékelési különbözete			0,000	né	
ebből A. III/4.) befektetett eszközök ért. különbözete	5,281	7,737	2,456		46,502
ebből B. III/3.) forgóeszközök ért.különbözete	0,065	-0,074	-0,139		-213,353
ebből A. II/6.) tárgyi eszköz értékelési különbözet (ingatlan)	-0,009	-0,009	0,000		-2,817
B.I.) Készletek	0,000	0,000	0,000	né	
B.II.) Követelések	2,864	2,545	-0,319		-11,145
B.IV.) Pénzeszközök	4,395	2,430	-1,965		-44,707
-ebből B.IV/6.) pénzeszközök értékelési különbözete	0,009	-0,004	-0,013		-144,444
C) Aktív időbeli elhatárolások	0,001	0,001	0,000		77,677

Önkéntes nyugdíjpénztár tárgyévben elszámolt értékcsökkenési leírás 2017. 12. 31. Kiegészítő melléklet
2. sz. függeléke

e Ft

Megnevezés	Terv szerinti lineáris leírás	Terven felüli leírás	Használatba vételkor egy összegben leírt	Összesen
I. Immateriális javak	18 988	0	0	18 988
II. Tárgyi eszköz	725	137	78	940
1. Működő: ingatlanok és kapcs. vagyoni értékű jogok	0			0
2. Tartós befektetési célú ingatlanok	0	0	0	0
3. Gépek, berendezések, felszerelések	725	137	78	940
Mindösszesen:	19 713	137	78	19 928
Ebből 100 e Ft alatti értékű eszközértékcökk.	0	0	78	78

Önkéntes nyugdíjpénztári immateriális javak és tárgyi eszközök
bruttó és nettó értékének, valamint
az értékcsökkenés összegének alakulása
2017. 12. 31.

2017. 12. 31. kiegészítő melléklet
3. sz. függelék

Megnevezés	Bruttó érték				Értékcsökkenési leírás és értékelési különbözet				Nettó érték
	Nyitó állomány	Növekedés	Csökkenés	Záró állomány	Nyitó állomány	Növekedés	Csökkenés	Záró állomány	
I. Immateriális javak	167 647	16 492	0	184 139	131 301	18 988	0	150 289	33 850
1. Vagyoni értékű jogok	22	0	0	22	22	0	0	22	0
2. Szellemi termékek	167 625	16 492	0	184 117	131 279	18 988	0	150 267	33 850
II. Tárgyi eszközök	30 380	108	8 725	21 763	12 191	7 523	8 923	10 791	10 972
1. Műköt: ingatlanok és kapcs. vagyoni értékű jogok	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2. Tartós bef. célú ingatlanok	10 200	0	0	10 200	0	0	0	0	10 200
3. Gépek, berendezések, felszerelések	20 180	108	8 725	11 563	12 191	7 523	8 923	10 791	772
4. Beruházások	0	0	0	0	0	0	0	0	0

e Ft

Szsz	Megnevezés	Könyv szerinti érték	Piaci érték	Értékelési különbözet időarányos karmatóból	Értékelési különbözet egyéb placiertételeiből adódó veszteség jellegű különbözete	Értékelési különbözet devizaárfolyam változásból adódó veszteség jellegű különbözete	Értékelési különbözet devizaárfolyam változásból adódó nyereség jellegű különbözete	Értékelési különbözet
1.	Bankszámlák és készpénz összesen	4 753 720	4 745 137	319	0	0	0	-8 583
2.	Magyar állampapír	129 840 673	134 108 317	1 224 305	510 519	0	0	4 267 644
3.	Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal	3 418 130	3 459 623	23 992	0	17 501	0	41 493
4.	Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	0	0	0	0	0	0
5.	A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény	5 041 448	7 512 263	0	19 553	2 490 368	0	2 470 815
6.	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény	7 416 669	8 633 231	0	583 748	1 431 257	32 960	1 116 562
7.	Külföldön kibocsátott, nyilvánosan forg-ba hozott részvény, melynek kibocsátója köt. vállalt az általa adott értékpapír fél éven belül, bármely tőzsdére v. elismert értékpapírpiacon történő bevezetésére és a bev-nek nincs törvényi v. egyéb akadálya	0	0	45 570	0	0	0	0
8.	Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye	174 523	77 143	0	97 380	0	0	-97 380
9.	Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	18 663 332	25 676 565	0	40 873	6 000 105	421 600	7 013 233
10.	Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	5 953 925	6 095 931	142 006	0	0	0	142 006
11.	Ingatlan	27 000	10 200	0	16 800	80	0	-16 800
12.	Tagi kölcsön	102 154	102 154	0	0	0	0	0
13.	Munkáltatói kölcsön	44 024	44 024	0	0	0	0	0
14.	Követelés értékpapír ügyletekből	716	716	0	0	0	0	0
15.	Kötelezettségek értékpapír ügyletekből	-123 865	-123 865	0	0	0	0	0
16.	Újletrész	4 771	12 337	0	1 810	9 376	0	7 568
	Összesen	175 317 220	190 253 778	1 390 622	1 270 773	13 502 555	1 475 601	14 936 556

Sorszám	Megnevezés	Befektetések időszak végi értéke könyv szerinti értéken (2017.12.31.)	Befektetések időszak végi értéke - piaci értéken (2017.12.31.)
1.	Összesen (2+34)	175 317 220	190 253 776
2.	Európai Gazdasági Térség összesen (3+...+6)	162 542 901	171 102 802
3.	Izland	0	0
4.	Liechtenstein	0	0
5.	Norvégia	0	0
6.	EU tagországok összesen (7+...+33)	162 542 901	171 102 802
7.	Ausztria	1 178 448	1 368 625
8.	Belgium	0	0
9.	Bulgária	0	0
10.	Ciprus	0	0
11.	Cseh Köztársaság	1 480 307	1 482 289
12.	Dánia	0	0
13.	Egyesült Királyság	0	0
14.	Észtország	0	0
15.	Finnország	0	0
16.	Franciaország	146 113	181 322
17.	Görögország	0	0
18.	Hollandia	0	0
19.	Horvátország	186 308	146 653
20.	Irország	19 690	29 993
21.	Lengyelország	3 610 813	4 427 838
22.	Lettország	0	0
23.	Litvánia	0	0
24.	Luxemburg	0	0
25.	Magyarország	149 237 218	156 043 978
26.	Málta	0	0
27.	Németország	5 509 858	6 156 051
28.	Olaszország	0	0
29.	Portugália	0	0
30.	Románia	968 255	1 031 138
31.	Spanyolország	0	0
32.	Svédország	0	0
33.	Szlovákia	0	0
34.	Szlovénia	205 891	234 915
35.	Egyéb ország (36+...+40)	12 774 319	19 150 974
36.	Amerikai Egyesült Államok	12 774 319	19 150 974
37.	Kanada	0	0
38.	Japán	0	0
39.	Svédország	0	0
40.	Egyéb más országok	0	0

e Ft

Önkéntes nyugdíjpénztári befektetések (értékpapír, pénzeszköz, ingatlan, ázhuzódó tételek, üzletrész nélkül) főbb adatainak devizanemenkénti megoszlása

2017. 12. 31. kiegészítő melléklet
4/3. sz. függelék

2017. 12. 31.

Sorszám	Megnevezés	Befektetések időszak végi értéke - könyv szerinti értéken (2017.12.31.)	Befektetések időszak végi értéke - piaci értéken (2017.12.31.)
1.	HUF	148 262 301	155 466 505
2.	EUR	7 104 483	8 028 363
3.	GBP	0	0
4.	USD	13 262 518	19 640 808
5.	CHF	0	0
6.	JPY	0	0
7.	Egyéb	6 687 918	7 118 100
8.	Összesen	175 317 220	190 253 776

e Ft

Sorszám	Megnevezés	Portfólió kódja	Elszámoló egységek darabszáma		Elszámoló egységek árfolyam	
			2017. év nyitó	2017. 12. 31.	2017. év nyitó	2017. 12. 31.
1.	Klasszikus	P2	6 557 637 477,45	6 084 237 308,61	1,285273	1,295602
2.	Kiegészítőlyozott	P3	86 987 064 133,11	88 278 982 447,73	1,686230	1,798484
3.	Növekedési	P4	7 083 652 476,09	8 807 443 217,24	1,721263	1,874561
4.	Kockázatvállaló	P5	2 011 033 338,89	2 113 514 341,68	1,647383	1,901827
5.	Szolgáltatási	PJ	182 010 119,28	201 915 759,84	1,259252	1,258520
6.	Függő	P0	40 206 852,28	39 208 764,55	1,323110	1,321379
7.	Életjáradék portfólió	PE	82 092 160,73	69 882 011,54	1,135436	1,138588

Jogcím	Befektetett pénzügyi eszközök ért. árfolyam nyeresége	Kapott kamat, kamatjellegű bevételek	Befektetési jegyek realizált nyeresége	Kapott osztalék és részesedés	Pénzügyi műveletek egyéb bevétele	Befektetési célú ingatlanokkal kapcsolatos bevételek	Értékesítési különbözletben elszámolt várható hozam	Befektetési tevékenység bevételei összesen	Befektetett pénzügyi eszközök ért. árfolyam vesztesége	Ék.-ből képzett működési célú tart.	Befektetési jegyek realizált vesztesége	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordítások	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	Befektetési célú ingatlanokkal kapcsolatos ráfordítások	Befektetési tevékenység ráfordításai összesen	Befektetési tevékenység eredménye
Fedezeti tartalék	3 058 616	4 826 311	411 286	1 025 921	313 393	0	5 202 487	14 839 014	1 812 281	0	19 366	1 403 594	49 082	229	3 284 552	11 554 462
Likviditási tartalék	1 347	4 692	0	0	99	0	2 224	8 362	822	0	0	2 180	0	0	3 002	5 360
Működés eredménye	2 311	35 348	0	6 000	0	0	32 909	76 568	2 535	32 909	0	14 431	0	0	49 875	26 693
Összesen	3 063 274	4 866 351	411 286	1 031 921	313 492	0	5 237 620	14 923 944	1 815 638	32 909	19 366	1 420 205	49 082	229	3 337 429	11 586 515

e Ft

Önkéntes nyugdíjpénztári befektetések tartalékonként 2017. évi 2017. 12. 31. kiegészítő melléklet
hozama 6. sz. függelék

Sorszám	Tartalék	Jóváírt hozam
1.	Fedezeti tartalék	11 554 462
2.	Működési tartalék	26 693
3.	Likviditási tartalék	5 360
4.	Összes hozam	11 586 515

e Ft

	2017. I. n. év		2017. II. n. év		2017. III. n. év		2017. IV. n. év		% -ban
	Nettó hozam	Bruttó hozam	Nettó hozam	Bruttó hozam	Nettó hozam	Bruttó hozam	Nettó hozam	Bruttó hozam	
Fedezeti tartalék	1,2034	1,4011	1,4462	1,6427	2,3764	2,5754	1,5365	1,7342	
Egyéni számlák tartaléka	1,2060	1,4038	1,4493	1,6459	2,3808	2,5802	1,5389	1,7369	
Szolgáltatási tartalék	-0,1361	0,0491	-0,1382	0,0420	0,0709	0,0764	0,2276	0,2332	

Önkéntes nyugdíjpénztári követelések alakulása
2017. 12. 31.

2017. 12. 31. kiegészítő melléklet
8. sz. függeléke

Sorszám	Megnevezés	2016. 12. 31.	2017. 12. 31.	Változás		e Ft/ %
				mértéke	üteme (%)	
1.	Tagdíjkövetelések	5 088 449	4 853 010	-235 439	-4,63	
2.	Tagi kölcsön	96 814	102 154	5 340	5,52	
3.	Egyéb követelések	10 400	9 488	-912	-8,77	
4.	Követelések áruszállításból	266	5 184	4 918	1 848,87	
5.	Összesen	5 195 929	4 969 836	-226 093	-4,35	

Önkéntes pénztári aktív időbeli elhatárolások alakulása
2017. 12. 31.

2017. 12. 31. kiegészítő melléklet
9. sz. függeléké

Sorszám	Jogcím	2016. 12. 31.	2017. 12. 31.	Változás		e Ft; %
				mértéke	üteme (%)	
1.	Bevételek elhatárolása	0	0	0		0,00
2.	Működési költségek elhatárolása	1 021	1 230	209		20,47
3.	Összesen	1 021	1 230	209		20,47

Önkéntes nyugdíjpénztári források alakulása
2017. 12. 31.

A/9. sz. táblázat

Megnevezés	2016. 12. 31.	2017. 12. 31.	Változás		e Ft; %
			mértéke	üteme (%)	
D) Saját tőke	1 840 992	2 142 061	301 069		16,35
- ebből: Tartalék tőke	1 817 357	1 842 692	25 335		1,39
- ebből: Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység eredménye	23 635	299 369	275 734		-1 166,63
E) Céltartalékok	176 293 073	192 691 722	16 398 649		9,30
F) Kötelezettségek	3 097 182	222 778	-2 874 404		-92,81
G) Passzív időbeli elhatárolások	189 095	215 582	26 487		14,01
Források (passzívát) összesen	181 420 342	195 272 143	13 851 801		7,64

Önkéntes nyugdíjpénztári források megoszlása
2017. 12. 31.

A/10. sz. táblázat

Megnevezés	2016. 12. 31.	2017. 12. 31.	Változás		e Ft; %
			mértéke	üteme %	
D) Saját tőke	1,01	1,10	0,09		5,21
- ebből: Tartalék tőke	1,00	0,94	-0,06		4,17
- ebből: Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység eredménye	0,01	0,15	0,14		né
E) Céltartalékok	97,17	98,68	1,51		1,55
F) Kötelezettségek	1,71	0,11	-1,60		2 037,50
G) Passzív időbeli elhatárolások	0,10	0,11	0,01		-9,09
Források (passzívák) összesen	100,00	100,00			

Önkéntes nyugdíjpénztár munkáltatóhoz rendelhető függő befizetés
 növekedése és csökkenése havi bontásban
 2017. 12. 31.

A/11.1. sz. táblázat

Időszak	Csökkenés	Növekedés
Nyitó		53 206
Január	660 355	748 307
Február	930 096	969 178
Március	1 231 523	1 217 180
Április	1 251 547	1 191 334
Május	1 268 137	1 278 445
Június	1 619 988	1 683 202
Július	1 147 804	1 079 701
Augusztus	1 095 125	1 042 899
Szeptember	1 006 703	1 064 224
Október	1 095 254	1 105 131
November	1 410 746	1 485 460
December	3 655 275	3 506 095
Összes forgalom	16 372 553	16 424 362
Záró egyenleg		51 809

e Ft

Önkéntes nyugdíjpénztári munkáltatóhoz rendelhető
függő befizetések korosított listája
2017. 12. 31.

A/11.2. sz. táblázat

Időszak (nap)	Osszeg (eFt)
1 30	51 611
31 60	124
61 90	59
91 120	9
121 150	6
151 180	0
181 210	0
211 240	0
241 270	0
271 300	0
301 330	0
331 360	0
Even túli	0
Osszesen	51 809

Önkéntes nyugdíjpénztári munkáltatóhoz rendelhető
 függő befizetés csökkenése jogcímenként
 2017. 12. 31.

A/11.3. sz. táblázat

Időszak	Tagdíjként könyvelt	Visszautalt
Nyitó		
Január	529 128	19 592
Február	825 750	935
Március	1 019 898	2 826
Április	940 731	2 721
Május	987 338	2 186
Június	1 012 239	6 115
Július	997 549	4 179
Augusztus	1 015 074	632
Szeptember	961 781	879
Október	1 054 894	465
November	1 333 137	1 436
December	3 533 386	2 430
Összes forgalom	14 210 905	44 396

eFt

e Ft

Megnevezés	Nyitó állomány		Tárgyévi változások		Záró állomány	
	1	2	3	4	5	6
	c	d	e	f	g	h
Működési céltartalék	16 108	32 913	49 021			
- jövőbeni kötelezettségekre	0	0	0			
- működési portfólió értékelési különbözetre	16 108	32 913	49 021			
Fedezeti céltartalék	170 936 717	16 577 710	187 514 427			
- egyéni számlákon (értékelési különbözettel együtt)	170 614 310	16 566 435	187 180 745			
- szolgáltatási tartalékon (értékelési különbözettel együtt)	322 407	11 275	333 682			
Likviditási és kockázati céltartalék	251 800	23 464	275 264			
- értékelési különbözetre	2 619	2 224	4 843			
- egyéb likviditási célokra	249 190	21 231	270 421			
- azonosítatlan befizetések befektetési hozamára	-9	9	0			
Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka	5 088 448	-235 438	4 853 010			
- működési célú	346 758	-16 577	330 181			
- fedezeti célú	4 736 602	-218 626	4 517 976			
- likviditási és kockázati célú	5 088	-235	4 853			
Összesen:	176 293 073	16 398 649	192 691 722			

Fedezeti tartalék	e Ft		%	
	2017. 12. 31. terv	2017. 12. 31. Tény	Eltérés	%-os vált
Nyitó állomány	167 454 430	170 936 717	3 482 287	2,08%
Bevételek összesen	30 571 362	36 528 242	5 957 880	19,49%
Tagdíjbevételek	8 796 548	9 948 026	1 151 478	13,09%
Tagok egyéb befizetése	3 412 250	9 475 230	6 063 280	177,69%
Támogatás, adomány	50 666	165 968	115 302	227,57%
Más pénzügyi célú hozott fedezet	454 013	2 100 704	1 646 691	362,70%
Átcsoportosítás más tartalékból	12 870 200	0	-12 870 200	-100,00%
Befektetések hozama	4 987 705	14 839 014	9 851 309	197,51%
Kiadások összesen	27 868 651	19 951 532	-7 917 119	-28,41%
Szolgáltatási kiadások	12 871 120	4 341 396	-8 529 724	-66,27%
Befektetési kiadások	1 321 562	3 284 552	1 962 990	148,54%
ebből: vagyonegyeztetés költsége	1 256 464	1 339 314	82 850	6,59%
leltárkezelés költsége	36 266	45 422	10 156	28,00%
egyéb befektetési ráfordítás	29 832	1 899 816	1 869 984	6268,38%
Más pénzügyi célú fedezet	289 663	312 282	22 619	7,81%
Átcsoportosítás más tartalékba	198 650	177	-198 473	-99,91%
Várakozási idő letelte utáni kifizetések	6 168 246	4 660 809	-1 507 436	-25,74%
Kilépés miatti kifizetések	6 251 607	1 737 745	-4 513 862	-72,20%
Egyéb termelői tételek	787 804	5 694 571	4 906 767	641,67%
Záró állomány	170 157 161	187 514 427	17 357 266	10,20%
Likviditási tartalék	2017. 12. 31. terv	2017. 12. 31. Tény	Eltérés	%-os vált
Nyitó állomány	250 464	251 800	1 336	0,53%
Bevételek összesen	17 712	31 702	13 990	78,99%
Tagdíjbevételek	9 267	10 471	1 204	12,99%
Tagok egyéb befizetése	2 549	12 085	9 536	374,11%
Támogatás, adomány	53	0	-53	-100,00%
Átcsoportosítás más tartalékból	1 986	177	-1 809	-91,09%
Befektetések hozama	3 857	8362	4 505	116,80%
Egyéb	0	607	607	#ZÉRŐSZTÓ
Kiadások összesen	2 086	8 238	6 142	293,03%
Befektetési kiadások	1 596	2 144	548	34,34%
ebből: vagyonegyeztetés költsége	1 543	2 041	498	32,27%
leltárkezelés költsége	25	103	78	312,00%
egyéb befektetési ráfordítás	28	6094	6 066	21684,29%
Átcsoportosítás fedezeti tartalékba	100	0	-100	-100,00%
Átcsoportosítás működési tartalékba	400	0	-400	-100,00%
Záró állomány	266 080	275 264	9 184	3,45%

Önkéntes nyugdíjpénztári egyéb rövid lejáratú
kötelezettségek alakulása
2017. 12. 31.

2017. 12. 31. kiegészítő melléklet
11. sz. függeléke

e Ft; %

Sorszám	Megneveés	2016. 12. 31.	2017. 12. 31.	változás	
				mértéke	üteme (%)
1.	Jövedelemelszámolási számla	6	183	177	2 950,00
2.	Költségvetés-TB kötelezettségek	9 833	9 266	-567	-5,77
3.	SZJA elszámolási számla	10 679	13 947	3 268	30,60
4.	Pénztári tagdíjak	-7	16	23	-328,57
5.	Befektetés elszámolási számla (értékpapír vételhez kapcsolódó fizetési kötelezettség)	2 864 869	-716	-2 865 585	-100,02
6.	Különbféle egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	14 559	11 043	-3 516	-24,15
7.	Összesen	2 899 939	33 739	-2 866 200	-98,84

Önkéntes pénztár passzív időbeli elhatárolások alakulása
2017. 12. 31.

2017. 12. 31. kiegészítő melléklet
12. sz. függeléke

Sorszám	Jogcím	2016.12.31.	2017.12.31.	változás		e Ft; %
				mértéke	üteme (%)	
1.	Ügyfélkapcsolati szolg.	7720	5 532	-2 188	-28,34	
2.	Könyvvizsgálati díj	1714	2 248	534	31,16	
3.	Bérek	45659	53 335	7 676	16,81	
4.	Vagyon-, letétkezelői díjak elhatárolása	116510	123 865	7 355	6,31	
5.	Allianz Hungária Zrt áram, gáz	227	291	64	28,19	
6.	Allianz Hungária Zrt telefon	52	614	562	1080,77	
7.	Allianz Hungária Zrt, adatátadás	7632	0	-7 632	né.	
8.	Allianz Hungária Zrt, tömeges sms	501	4	-497	né.	
9.	Allianz Hungária Zrt, szolgáltatási díj	422	366	-56	né.	
10.	Allianz Hung Zrt. Irodabérlet	0	2434	2 434	#ZÉROOSZTÓ!	
11.	Tagszervezés	0	5057	5 057	né.	
12.	Magyar Telekom Nyrt	3	10	7	né.	
13.	Mascoffices Group Kft	152	152	0	né.	
14.	RAT Kft. reklám	231	0	-231	-100,00	
15.	VISTA Kft	801	0	-801	-100,00	
16.	Nyomdai díj	0	882	882	#ZÉROOSZTÓ!	
17.	Konica (nyomtató költsége)	227	249	22	9,69	
18.	Iron tárolási költség	248	286	38	15,32	
19.	Magyar Posta postakg	5438	6006	568	10,45	
20.	Magyar Posta fehér csekk	0	1068	1 068	#ZÉROOSZTÓ!	
21.	Shell üzemanyag	182	66	-116	-63,74	
22.	Ve-Kata Kft Szoftverkövetés	1029	1029	0	0,00	
23.	Számítástechnikai szolgáltatás	0	7916	7 916	#ZÉROOSZTÓ!	
24.	PBS Hungary Kft másolópapír	0	120	120	#ZÉROOSZTÓ!	
25.	Dr.Rose eu-i vizsgálat	65	0	-65	-100,00	
26.	Üzletpolitikai kedvezmény	282	1196	1 196	#ZÉROOSZTÓ!	
27.	Géplármű önrész	0	0	-282	-100,00	
28.	Trinity Consulting Zrt	0	381	381	#ZÉROOSZTÓ!	
29.	OTP SimplePay	0	1530	1 530	#ZÉROOSZTÓ!	
30.	ÓPOSZ tagdíj	0	923	923	#ZÉROOSZTÓ!	
31.	Taxi	0	22	22	#ZÉROOSZTÓ!	
	Összesen	189 095	215 582	26 487	14,01	

Önkéntes nyugdíjpénztár költségei költségmeneként
2017. 12. 31.

2017. 12. 31. kiegészítő melléklet
14. sz. függelék

Sorszám	Költségneve	2016 12. 31.	2017 12. 31.	változás		e Ft; %
				mértéke	üteme (%)	
1.	Anyagköltség	8 658	9 215	557		6,43
2.	Igénybevett szolg. értéke	27 824	38 685	10 861		39,03
3.	Egyéb szolgáltatások	210 800	219 936	9 136		4,33
4.	Anyagjellegű ráfordítások (1.+2.+3.)	247 282	267 836	20 554		8,31
5.	Bétköltség*	259 811	271 056	11 245		4,33
6.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	54 133	53 240	-893		-1,65
7.	Bérijáradékok (ehó. szja. Tb)	75 469	62 708	-12 763		-16,91
8.	Személyi jellegű ráfordítások (5.+6.+7.)	389 413	387 002	-2 411		-0,62
9.	Értékcsökkenési leírás	18 434	19 791	1 357		7,36
10.	Máshova nem sorolható	2 669	412 140	409 471		15 341,74
11.	Költségek összesen (4.+8.+9.+10.)	657 798	1 086 789	428 971		65,21

*ebből tagszervezés:
*ebből nem pénztári alkalmazottak díja

315	747	432	137,14
9 000	9 000	0	0,00

Önkéntes nyugdíjpénztár igénybeveit- és egyéb
szolgáltatások alakulása
2017. 12. 31.

2017. 12. 31. kiegészítő melléklet
15. sz. függelék

e Ft; %

Sorszám	Megnevezés	2016 12. 31.	2017 12. 31.	Változás	
				mértéke	üteme (%)
1.	Adminisztrációs és nyilvántartási feladatokat ellátó szervezetnek fizetett díj (számla alapján)	0	0	0	#ZÉRÓOSZTÓ!
2.	Tagszervezéssel kapcsolatos ügyintézői díj (számla alapján)	16 382	31 877	15 495	94,59
3.	Könyvvizsgálat díja (számla alapján)	2 985	5 488	2 503	83,85
4.	Aktuáriusi díj (számla alapján)	0	0	0	né.
5.	Szaktanácsadás díja (számla alapján)	0	0	0	né.
6.	Marketing-, hirdetés-, propaganda- és reklámköltség	8 457	1 320	-7 137	-84,39
7.	Igénybeveit szolgáltatások összesen (1.+...+6.)	27 824	38 685	10 861	39,03
8.	Különbéle egyéb szolgáltatások	170 563	154 284	-16 279	-9,54
9.	Pénzügyi szolgáltatások díja	40 237	65 652	25 415	63,16
10.	Egyéb szolgáltatások összesen (8.+9.)	210 800	219 936	9 136	4,33

Önkéntes nyugdíjpénztár
cash-flow kimutatás
2017. 12. 31.

2017. 12. 31. kiegészítő melléklet
16. sz. függeléke

e Ft

Megnevezés	2016. 12. 31.	2017. 12. 31.
Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység adózott eredménye (+/-)	23 635	299 369
Immateriális javak nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	-4 910	2 496
Immateriális javakra adott előlegek állomány változása (+/-)	0	0
Tárgyi eszközök (beruházások és beruházásra, felújításra adott előlegek kivételével) nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	142 964	7 217
Beruházások, beruházásra, felújításra adott előlegek állomány változása (+/-)	728	0
Befektetett pénzügyi eszközök (hosszú lejáratú bankbetétek kivételével) állomány változása (+/-)	-15 197 461	-27 808 234
Készletek (készletekre adott előlegek kivételével) értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	0	0
Készletekre adott előlegek állományváltozása (+/-)	93	0
Tartaléktöke állomány változása (+/-)	209 357	1 700
Követelésállomány változása (+/-)	468 550	226 093
Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (+/-)	-420 718	10 493 074
Működési céltartalék állományváltozása, céltartalékok egymás közötti átcsoportosítása miatt (+/-)	12 061	32 913
Meg nem fizetett tagdíjak tartalék állományának változása (+/-)	-452 805	-235 438
Hosszú lejáratú kötelezettségek állomány változása (+/-)	0	0
Tagokkal szembeni kötelezettségek állomány változása (+/-)	89 591	-10 878
Szállítói kötelezettség állomány változása (+/-)	3 685	5 760
Hítelfelvétel, kapott kölcsönök (+)	0	0
Hitel, kölcsön visszafizetés (-)	0	0
Azonosítatlan függő befizetés állomány változása (+/-)	30 884	-3 086
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség állomány változása (+/-)	2 841 137	-2 866 200
Hosszú lejáratú bankbetétek elhelyezése (-)	0	0
Hosszú lejáratú bankbetétek megszüntetése (+)	0	0
Aktív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	1 897	-209
Passzív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	9 232	26 487
Fedezeti céltartalékképzés (+)	22 899 700	26 003 388
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás likviditási céltartalékból (+)	131	-177
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás tartaléktökekből (+)	0	0
Más pénztártól átlépő pénztártagok áthozott tagi követelése (+)	467 635	2 100 704
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti tartalékból (+)	2 686	0
Más pénztárba átlépő pénztártagok átvitt tagi követelése (-)	244 759	310 335
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés fedezeti céltartalékból (-)	5 903 786	6 566 922
Fedezeti céltartalék felhasználás szolgáltatásnyújtásra (-)	5 106 955	4 315 814
Egyéb fedezeti céltartalék állományváltozás (+/-)	-340 724	-333 134
Likviditási céltartalékképzés (+)	17 275	22 671
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti céltartalékból (+)	2 686	0
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás tartaléktökekből (+)	0	0
Likviditási céltartalékból átcsoportosítás fedezeti tartalékba (-)	131	-177
Likviditási céltartalék átcsoportosítás tartaléktökébe (-)	21	-9
Egyéb likviditási céltartalék állományváltozás (+/-)	0	607
Pénzeszköz változás	-453 715	-3 227 762
Készpénz állomány változása (forint- és valutapénztár)	199	-402
Számlapénz (pénztári elszámolási számla, éven belül lejáratú forint és deviza betétszámlák, egyéb elkülönített betétszámlák) állomány változása	-453 914	-3 227 360

Az Allianz Hungária Nyugdíjpénztár
éves beszámolóját aláíró személyek név és címadata

2017. 12. 31. kiegészítő melléklet
17. sz. függeléke

Sorszám	Név	Cím
1.	Tóth Balázs	1071 Budapest, Damjanich utca 32.
2.	Gyurcsóné Tomkó Ágnes regisztráció száma: 178879	8800 Nagykánizsa, Városkapu krt. 9/B

	2016. XII. 31.			2017. III. 31.			2017. VI. 30.			2017. IX. 30.			2017. XII. 31.		
	Ny.É.	P. É.	É. K.	Ny.É.	P. É.	É. K.	Ny.É.	P. É.	É. K.	Ny.É.	P. É.	É. K.	Ny.É.	P. É.	É. K.
Fedezeti tartalék	161 256 506	170 936 719	9 680 213	160 594 682	172 416 171	11 831 489	166 199 285	176 907 951	10 708 666	167 577 386	182 085 901	14 508 515	172 631 740	187 514 427	14 882 687
Működési tev.	2 032 434	2 050 319	17 885	2 140 533	2 160 193	19 660	2 228 369	2 247 204	18 835	2 254 536	2 310 123	55 587	2 363 250	2 412 279	49 029
Likviditási tartalék	249 186	251 806	2 620	251 895	254 648	2 753	257 491	259 650	2 159	259 086	267 001	7 915	270 421	275 261	4 840
Azonosítatlan befiz. tart. (Függő)	53 198	53 198	0	165 895	165 895	0	179 204	179 204	0	116 398	116 398	0	51 809	51 809	0
Összesen	163 591 324	173 292 042	9 700 718	163 143 005	174 996 907	11 853 902	168 864 349	179 594 009	10 729 660	170 207 406	184 779 423	14 572 017	175 317 220	190 253 776	14 936 556

Ny. É. : Nyilvántartási Érték

P. É. : Piaci Érték

É. K.: Értékelési Különbözet

e Ft

Önkéntes nyugdíjpénztár és a vagyonkezelő által kezelt vagyon alakulása
2017. 12. 31.

2017. 12. 31. kiegészítő melléklet
19. sz. függeléke

	2016. XII. 31.			2017. III. 31.			2017. VI. 30.			2017. IX. 30.			2017. XII. 31.		
	Ny.É.	P.É.	É. K.	Ny.É.	P.É.	É. K.	Ny.É.	P.É.	É. K.	Ny.É.	P.É.	É. K.	Ny.É.	P.É.	É. K.
Pénztár által kezelt rész	327 060	327 060	0	933 867	933 867	0	990 512	990 512	0	1 036 989	1 038 304	1 315	1 911 783	1 920 204	8 421
1. vagyonkezelő Allianz Alapkezelő Zrt.	163 264 264	172 964 982	9 700 718	174 063 040	174 063 040	11 853 902	167 873 837	178 603 487	10 729 660	169 170 416	183 741 118	14 570 702	173 405 437	188 333 572	14 928 135
2. vagyonkezelő	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
n. vagyonkezelő	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Teljes vagyon	163 591 324	173 292 042	9 700 718	163 143 005	174 996 907	11 853 902	168 864 349	179 594 009	10 729 660	170 207 405	184 779 422	14 572 017	175 317 220	190 253 776	14 936 556

e Ft

Ny. É. : Nyilvántartási Érték
P. É. : Piaci Érték
É. K.: Értékelési Különbözet

Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár

Közgyűlése Tárgy: Beszámolójelentés 2017.

1087 Budapest VIII.. Könyves Kálmán krt. 48-52.

Tisztelt Küldöttközgyűlés!

A 281/2001. (XII.26.) Korm. rendelet 20/C.§ (3) bekezdése alapján az Eston Zrt. (1024 Budapest. Lövház u. 39.) - mint az Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár 2017. évről szóló éves beszámolójának elfogadását megelőzően a következők szerint számolok be a Pénztár tulajdonában lévő ingatlanról, annak értékéről, hasznosításáról, valamint az ingatlanbefektetésen elért hozam alakulásáról.

Az Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár tulajdonában 2017 január elsején három ingatlan volt:

Az 5463 Cserkeszőlő településen található a 3 db beépítetlen belterületi telék (hrs: 364/11-/13) A telkek piaci megítélése nem változott, Piaci értékük 2016. december 31-én 10 200 000 Ft volt összesen. 2017. december 31-én a becsült piaci értékük szintén 10 200 000 Ft. Az értékelt cserkeszőlői lakótelkek a település kül- és belterületének határán helyezkednek el. 2017-ben nem történt változás a telkek tulajdonságaiban, az ingatlan-nyilvántartásba sem történt új tény feljegyzése.

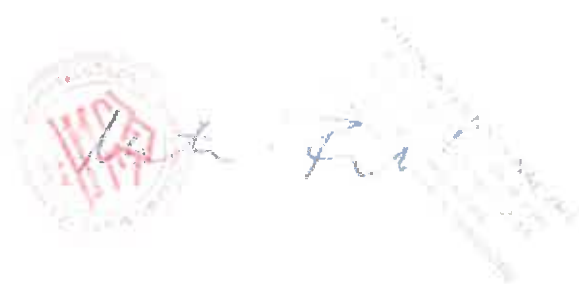
Az elmúlt egy évben sem történt olyan ingatlanpiaci változás, vagy az ingatlan állapotában olyan változás ami a becsült érték módosítását tette volna szükségessé.

Az Eston International Zrt. a beszámolási időszakban (a tárgyévben) negyedévente készített értékelést az ingatlanokról.

Az ingatlanok nettó piaci forgalmi értéke 2017.12.31-én 10 200 000 Ft, az ingatlan értékesítése esetén a minimálisan elfogadható nettó eladási ár 8 160 000 Ft a vonatkozó kormányrendelet előírásai szerint. A terület bérbeadása esetén a minimális bérleti díj a 20 Ft/m²/ha 12 hónappal szorozva, vagy 40 Ft/m²/hó a vegetációs időszakban, hat hónapot figyelembe véve.

Budapest, 2018. március 9.

Tisztelettel:



Martonosiné Farkas Éva

Divízióvezető

740A

Taglétszám alakulása korévenként

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Tagsági viszony évközi megszűnése									Mód
			Év elején	Belépő	Át(Ki)lépés	Elhalálozás	Szolgáltatás igénybevétele	Egyéb megszűnés**	Év végén	8		
			1	2	3	4	5	6	7			
a	b	c	d	e	f	g						
001	740A01	16	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
002	740A02	17	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
003	740A03	18	1	16	0	0	0	0	0	0	0	17
004	740A04	19	12	36	0	0	0	0	0	0	0	48
005	740A05	20	31	54	0	0	0	0	0	0	0	85
006	740A06	21	83	85	1	0	0	0	0	0	0	167
007	740A07	22	139	102	0	0	0	0	0	0	0	241
008	740A08	23	319	110	1	0	0	0	0	0	0	428
009	740A09	24	434	158	1	0	0	0	0	0	0	591
010	740A10	25	591	167	0	0	0	0	0	0	0	758
011	740A11	26	947	180	1	0	0	0	0	0	3	1 123
012	740A12	27	1 105	168	1	0	0	0	0	0	8	1 287
013	740A13	28	1 433	152	4	1	1	0	0	0	24	1 556
014	740A14	29	1 893	116	2	2	2	0	0	0	58	1 947
015	740A15	30	2 445	134	3	1	1	0	0	0	92	2 483
016	740A16	31	2 791	117	10	0	0	0	0	0	122	2 776
017	740A17	32	3 242	114	5	1	1	1	1	1	164	3 185
018	740A18	33	3 446	127	13	2	2	0	0	0	148	3 412
019	740A19	34	3 855	96	15	1	1	0	0	0	175	3 770
020	740A20	35	4 303	115	6	0	0	0	0	0	204	4 208
021	740A21	36	4 824	135	12	0	0	1	1	1	205	4 741
022	740A22	37	5 160	159	17	4	4	2	2	2	201	5 115
023	740A23	38	5 801	125	12	3	3	0	0	0	188	5 725
024	740A24	39	6 123	149	18	6	6	2	2	2	230	6 016
025	740A25	40	6 802	134	11	4	4	3	3	3	234	6 684
026	740A26	41	7 120	148	15	5	5	1	1	1	261	6 986
027	740A27	42	7 483	160	20	6	6	1	1	1	271	7 345
028	740A28	43	7 200	163	19	2	2	2	2	2	250	7 090
029	740A29	44	6 056	123	16	3	3	1	1	1	203	5 950

740A

Taglétszám alakulása korévenként

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Tagságl viszony évközi megszűnése							
			Év elején	Belépő	Át(KI)lépés	Elhalálozás	Szolgáltatás igénybevétele	Egyéb megszűnés**	Év végén	Mód
			1 a	2 b	3 c	4 d	5 e	6 f	7 g	8
030	740A30	45	5 894	108	13	9	3	213	5 764	
031	740A31	46	5 430	123	13	7	2	189	5 342	
032	740A32	47	5 649	113	10	6	2	170	5 475	
033	740A33	48	5 567	125	11	9	6	162	5 504	
034	740A34	49	5 693	107	5	6	3	170	5 607	
035	740A35	50	5 488	95	12	11	8	166	5 388	
036	740A36	51	4 931	100	20	7	5	153	4 846	
037	740A37	52	4 720	113	5	17	11	122	4 678	
038	740A38	53	4 695	70	12	11	3	134	4 605	
039	740A39	54	4 589	61	11	16	12	136	4 475	
040	740A40	55	4 496	66	9	12	23	115	4 403	
041	740A41	56	4 782	54	9	13	52	105	4 657	
042	740A42	57	4 904	57	13	20	31	116	4 721	
043	740A43	58	4 804	61	12	19	216	117	4 551	
044	740A44	59	4 936	51	6	26	297	104	4 555	
045	740A45	60	4 595	35	7	20	250	90	4 263	
046	740A46	61	4 527	30	5	30	181	72	4 269	
047	740A47	62	4 706	23	4	29	178	80	4 438	
048	740A48	63	4 550	9	1	33	560	56	3 909	
049	740A49	64	2 282	6	0	29	535	27	1 697	
050	740A50	65	1 086	3	0	10	63	21	975	
051	740A51	66	743	2	1	4	58	11	671	
052	740A52	67	636	5	1	8	27	17	588	
053	740A53	68	503	0	0	5	16	11	471	
054	740A54	69	430	0	0	4	17	12	397	
055	740A55	70	351	0	1	3	23	8	316	
056	740A56	71	277	0	0	3	16	10	248	
057	740A57	72	202	0	0	1	6	6	190	
058	740A58	73	194	0	0	3	7	5	179	

740A

Taglétszám alakulása korévenként

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Tagsági viszony évközi megszűnése							Mód
			Év elején	Belépő	Át(Ki)lépés	Elhalálozás	Szolgáltatás igénybevétele	Egyéb megszűnés**	Év végén	
			1 a	2 b	3 c	4 d	5 e	6 f	7 g	
059	740A59	74	177	1	0	0	1	4	2	171
060	740A60	75	126	0	0	0	4	2	0	120
061	740A61	76	111	0	0	0	2	1	3	105
062	740A62	77	108	0	0	0	0	3	2	101
063	740A63	78	76	0	0	0	1	3	2	70
064	740A64	79	62	0	0	0	0	2	0	60
065	740A65	80	47	1	0	0	1	1	1	45
066	740A66	81	40	0	0	0	1	3	2	34
067	740A67	82	29	0	0	0	1	0	2	26
068	740A68	83	23	0	0	0	0	2	1	20
069	740A69	84	17	0	0	0	2	1	1	13
070	740A70	85	10	1	0	0	0	1	0	10
071	740A71	86	11	0	0	0	1	0	0	10
072	740A72	87	14	0	0	0	0	0	0	14
073	740A73	88	6	0	0	0	0	0	0	6
074	740A74	89	7	0	0	0	2	0	0	5
075	740A75	90	2	0	0	0	0	0	0	2
076	740A76	91	3	0	0	0	0	0	1	2
077	740A77	92	2	0	0	0	0	0	1	1
078	740A78	93	3	0	0	0	0	0	0	3
079	740A79	94	1	0	0	0	0	0	0	1
080	740A80	95	1	0	0	0	1	0	0	0
081	740A81	96	1	0	0	0	0	0	0	1
082	740A82	97	0	0	0	0	0	0	0	0
083	740A83	98	1	0	0	0	0	0	0	1
084	740A84	99	0	0	0	0	0	0	0	0
085	740A85	100	0	0	0	0	0	0	0	0
086	740A86	Összesen	186 140	4763	353	427	2706	5660	181 717	

74OB

A tagok egyéni számlakövetelése, a tagdíjbevételek, valamint az adóhatóságtól átutalt összeg korévenként

Nagyságrénd: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Tagok száma korévenként	Adott korú tagok egyéni számlaköveteléseinek összege tárgyév december 31-én	Tárgyév december 31-ig az egyéni számlán jóváírt tárgyévi tagdíjbefizetés	Tárgyév december 31-ig az egyéni számlán jóváírt tárgyévi munkáltatói tagdíj-hozzájárulás	Tárgyévben a tag nyilatkozata alapján az adóhatóságtól átutalt összeg	Tárgyévben az egységes tagdíjat teljes mértékben meg nem fizető tagok száma korcsoportonként	Mód
001	74OB01	16	0	0	0	0	0	0	0
002	74OB02	17	0	0	0	0	0	0	0
003	74OB03	18	17	448	14	445	0	0	1
004	74OB04	19	48	3 400	301	2 625	41	0	0
005	74OB05	20	85	6 312	249	3 970	13	22	22
006	74OB06	21	167	15 760	815	8 382	26	41	41
007	74OB07	22	241	21 280	1 145	11 102	66	86	86
008	74OB08	23	428	57 243	2 439	21 515	209	184	184
009	74OB09	24	591	94 571	4 550	34 085	303	237	237
010	74OB10	25	758	142 235	6 328	44 040	329	302	302
011	74OB11	26	1 123	265 776	9 913	71 828	917	470	470
012	74OB12	27	1 267	363 027	13 535	76 787	1 410	509	509
013	74OB13	28	1 556	434 419	18 608	81 102	1 735	837	837
014	74OB14	29	1 947	633 699	23 421	94 721	2 693	1 147	1 147
015	74OB15	30	2 493	848 460	35 938	101 471	3 343	1 562	1 562
016	74OB16	31	2 776	1 082 214	42 893	103 308	5 106	1 772	1 772
017	74OB17	32	3 185	1 483 486	54 657	116 652	6 512	2 052	2 052
018	74OB18	33	3 412	1 546 677	65 789	114 748	7 714	2 206	2 206
019	74OB19	34	3 770	1 886 227	73 170	119 737	7 617	2 636	2 636
020	74OB20	35	4 208	2 352 742	90 817	139 724	10 732	2 788	2 788
021	74OB21	36	4 741	2 757 413	114 583	142 413	13 897	3 146	3 146
022	74OB22	37	5 118	3 155 450	126 980	148 444	17 125	3 358	3 358
023	74OB23	38	5 725	3 770 624	150 928	176 668	18 052	3 814	3 814
024	74OB24	39	6 016	4 204 685	155 021	193 125	21 156	3 047	3 047
025	74OB25	40	6 994	4 980 110	197 825	207 909	26 005	4 347	4 347
026	74OB26	41	6 966	5 709 290	202 797	243 951	26 708	4 541	4 541
027	74OB27	42	7 345	6 105 685	231 241	237 198	30 279	4 661	4 661
028	74OB28	43	7 090	6 250 455	224 063	230 766	31 129	4 539	4 539
029	74OB29	44	5 950	5 592 339	218 399	189 244	30 617	3 788	3 788

74OB

A tagok egyéni számlakövetelése, a tagdíjbevételek, valamint az adóhatóságtól átutalt összeg korévenként

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Tagok száma korévenként	Adott korú tagok egyéni számlaköveteléseinek összege tárgyév december 31-én	Tárgyév december 31-ig az egyéni számlán jóváírt tárgyévi tagdíjbefizetés	Tárgyév december 31-ig az egyéni számlán jóváírt tárgyévi munkáltatói tagdíj-hozzájárulás	Tárgyévben a tag nyilatkozata alapján az adóhatóság által átutalt összeg	Tárgyévben az egységes tagdíjat teljes mértékben meg nem fizető tagok száma korcsoportonként	Mód
			a	b	c	d	e	f	g
030	74OB30	45	5 764	5 441 766	195 515	175 673	28 735	3 600	
031	74OB31	46	5 342	5 239 088	193 659	169 731	24 715	3 394	
032	74OB32	47	5 476	5 602 222	204 264	164 088	27 249	3 340	
033	74OB33	48	5 504	5 439 141	198 980	161 228	27 395	3 445	
034	74OB34	49	5 607	5 819 842	234 292	163 537	30 933	3 363	
035	74OB35	50	5 368	5 715 832	227 433	152 929	29 203	3 234	
036	74OB36	51	4 846	5 329 555	215 875	133 851	29 003	2 624	
037	74OB37	52	4 078	5 473 428	228 976	126 163	30 087	2 743	
038	74OB38	53	4 505	5 702 014	241 249	124 985	33 859	2 665	
039	74OB39	54	4 473	5 532 338	242 591	126 693	32 951	2 549	
040	74OB40	55	4 403	5 556 198	239 489	121 398	35 818	2 571	
041	74OB41	56	4 657	6 423 438	304 648	131 389	40 937	2 575	
042	74OB42	57	4 721	6 547 820	352 187	130 559	48 008	2 537	
043	74OB43	58	4 551	6 566 890	368 641	118 609	47 807	2 489	
044	74OB44	59	4 555	6 992 991	393 177	113 072	58 158	2 516	
045	74OB45	60	4 263	6 881 396	356 949	106 558	55 882	2 418	
046	74OB46	61	4 269	7 475 053	433 070	101 400	58 598	2 379	
047	74OB47	62	4 438	8 412 618	506 557	114 774	67 808	2 507	
048	74OB48	63	3 909	8 839 417	584 928	89 220	68 743	2 263	
049	74OB49	64	1 597	3 813 305	198 502	16 776	35 962	1 204	
050	74OB50	65	975	2 030 195	82 907	13 204	10 751	724	
051	74OB51	66	571	1 442 818	48 350	6 819	5 787	527	
052	74OB52	67	548	1 247 372	90 172	3 836	5 271	465	
053	74OB53	68	473	1 203 912	50 048	3 406	3 985	377	
054	74OB54	69	397	882 076	61 427	2 856	3 852	301	
055	74OB55	70	316	604 853	17 350	2 267	2 198	247	
056	74OB56	71	248	675 984	21 932	1 700	2 612	188	
057	74OB57	72	190	360 583	8 891	1 338	986	157	
058	74OB58	73	179	364 712	12 491	907	2 373	149	

740B

A tagok egyéni számlakövetelése, a tagdíjbevételek, valamint az adóhatóságtól átutalt összeg korévenként

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Tagok száma korévenként		Adott korú tagok egyéni számlaköveteléseinek összege tárgyév december 31-én		Tárgyév december 31-ig az egyéni számlán jóváírt tagdíjbefizetés		Tárgyév december 31-ig az egyéni számlán jóváírt tárgyévi munkáltatói tagdíj-hozzájárulás		Tárgyévben a tag nyilatkozata alapján az adóhatóság által átutalt összeg		Tárgyévben az egységes tagdíjat teljes mértékben meg nem fizető tagok száma korcsoportonként		Mód
			1	2	3	4	5	6	7	8					
			a	b	c	d	e	f	g						
059	740B59	74	173	456 029	16 044	947	1 954								
060	740B60	75	120	368 722	7 360	611	1 337								
061	740B61	76	105	190 224	7 244	0	845								
062	740B62	77	103	321 181	17 702	0	768								
063	740B63	78	70	176 338	5 962	0	930								
064	740B64	79	60	141 398	5 408	0	396								
065	740B65	80	45	102 891	2 531	0	427								
066	740B66	81	34	140 412	2 346	0	303								
067	740B67	82	26	72 267	2 556	0	170								
068	740B68	83	20	42 789	996	0	98								
069	740B69	84	13	24 551	676	0	57								
070	740B70	85	10	39 004	798	0	244								
071	740B71	86	10	18 330	279	0	0								
072	740B72	87	14	13 579	450	0	46								
073	740B73	88	5	20 273	1 380	0	0								
074	740B74	89	5	152	0	0	0								
075	740B75	90	2	3	0	0	0								
076	740B76	91	2	0	0	0	0								
077	740B77	92	1	0	0	0	0								
078	740B78	93	3	5 352	480	0	0								
079	740B79	94	1	20	0	0	0								
080	740B80	95	0	0	0	0	0								
081	740B81	96	3	127	0	0	0								
082	740B82	97	0	0	0	0	0								
083	740B83	98	1	0	0	0	0								
084	740B84	99	0	0	0	0	0								
085	740B85	100	0	0	0	0	0								
086	740B86	Osszesen	181 717	187 514 427	8 453 181	5 495 464	1 120 739								

Nagyságrendi: ezer forint

740C

Szolgáltatást igénybevevők létszáma korévenként

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése		Év elején	Új igénybevevők			Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén	Mód
			1	a		2	b	3					
030	740C128	43			0	0	0	0	0	0	0	0	0
031	740C129	44			0	0	0	0	0	0	0	0	0
032	740C130	45			0	0	0	0	0	0	0	0	0
033	740C131	46			0	0	0	0	0	0	0	0	0
034	740C132	47			0	0	0	0	0	0	0	0	0
035	740C133	48			0	0	0	0	0	0	0	0	0
036	740C134	49			0	0	0	0	0	0	0	0	0
037	740C135	50			0	0	0	0	0	0	0	0	0
038	740C136	51			0	0	0	0	0	0	0	0	0
039	740C137	52			0	0	0	0	0	0	0	0	0
040	740C138	53			0	0	0	0	0	0	0	0	0
041	740C139	54			0	0	0	0	0	0	0	0	0
042	740C140	55			0	0	0	0	0	0	0	0	0
043	740C141	56			0	0	0	0	0	0	0	0	0
044	740C142	57			0	1	0	1	0	0	0	1	1
045	740C143	58			1	1	0	1	0	0	0	2	2
046	740C144	59			2	2	0	2	0	0	0	4	4
047	740C145	60			2	2	4	4	0	0	0	6	6
048	740C146	61			1	1	0	0	0	0	0	1	1
049	740C147	62			3	1	1	1	1	0	0	3	3
050	740C148	63			7	3	1	3	1	0	0	9	9
051	740C149	64			5	10	1	10	1	1	0	13	13
052	740C150	65			7	1	2	1	2	0	0	0	0
053	740C151	66			6	6	0	2	2	0	0	4	4
054	740C152	67			6	6	1	3	3	0	0	4	4
055	740C153	68			4	4	0	0	0	0	0	4	4
056	740C154	69			6	6	0	1	1	0	0	5	5
057	740C155	70			2	2	0	0	0	0	0	2	2
058	740C156	71			6	6	0	2	2	0	0	4	4
059	740C157	72			4	4	0	0	0	0	0	4	4

740C

Szolgáltatást igénybevevők létszáma korévenként

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése		Év elején		Új igénybevevők		Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén	Mód		
			1	a	2	b	3	c						4	d
208	740C334	49							3						
209	740C335	50							6						
210	740C336	51							5						
211	740C337	52							11						
212	740C338	53							3						
213	740C339	54							12						
214	740C340	55							23						
215	740C341	56							52						
216	740C342	57							91						
217	740C343	58							216						
218	740C344	59							297						
219	740C345	60							250						
220	740C346	61							181						
221	740C347	62							177						
222	740C348	63							559						
223	740C349	64							534						
224	740C350	65							61						
225	740C351	66							56						
226	740C352	67							24						
227	740C353	68							16						
228	740C354	69							16						
229	740C355	70							23						
230	740C356	71							14						
231	740C357	72							6						
232	740C358	73							6						
233	740C359	74							4						
234	740C360	75							2						
235	740C361	76							1						
236	740C362	77							3						
237	740C363	78							2						

740C

Szolgáltatást igénybevevők létszáma korévenként

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése								Mód
			1	2	3	4	5	6	7	8	
			a	b	c	d	e	f	g	h	
238	740C364	79		0	1	1	0	0	0	0	
239	740C365	80		0	1	1	0	0	0	0	
240	740C366	81		0	3	3	0	0	0	0	
241	740C367	82		0	0	0	0	0	0	0	
242	740C368	83		0	1	1	0	0	0	0	
243	740C369	84		0	1	1	0	0	0	0	
244	740C370	85		0	1	1	0	0	0	0	
245	740C371	86		0	0	0	0	0	0	0	
246	740C372	87		0	0	0	0	0	0	0	
247	740C373	88		0	0	0	0	0	0	0	
248	740C374	89		0	0	0	0	0	0	0	
249	740C375	90		0	0	0	0	0	0	0	
250	740C376	91		0	0	0	0	0	0	0	
251	740C377	92		0	0	0	0	0	0	0	
252	740C378	93		0	0	0	0	0	0	0	
253	740C379	94		0	0	0	0	0	0	0	
254	740C380	95		0	0	0	0	0	0	0	
255	740C381	96		0	0	0	0	0	0	0	
256	740C382	97		0	0	0	0	0	0	0	
257	740C383	98		0	0	0	0	0	0	0	
258	740C384	99		0	0	0	0	0	0	0	
259	740C385	100		0	0	0	0	0	0	0	

Biztosításmatematikai mérleg 2017

/önkéntes nyugdíjpénztárak vonatkozásában/

Pénztár neve: Allianz Hungária Nyugdíjpénztár
Pénztár kód: 240
Vonatkozási időszak: 2017. év

A beszámoló a 281/2001. módosított kormányrendelet alapján a megindult pénztári szolgáltatások szükséges és tényleges fedezetének mérlegét hivatott megvonni.

Banktechnikai járadékok, azaz határozott tartamra szóló, a szolgáltatásra jogosult életben lététől függetlenül kifizetésre kerülő járadékok. A járadék fedezete a szolgáltatási számla, a szolgáltatás összegét a pénztár a szolgáltatás gyakoriságát és hátralévő futamidejét figyelembe véve 0% technikai kamatláb mellett állapítja meg. A szolgáltatások összege minden naptári év elején ismételten megállapításra kerül.

A technikai kamat és a jóváírt hozam eltéréséből adódóan a szolgáltatások összege évente megemelkedik. Az emelés mértéke függ az elért nettó hozam mértékétől és a jövőbeli szolgáltatástól (hátralévő futamidőtől).

Megállapítom, hogy a banktechnikai járadékokra jogosultaknak (92 fő) a mérleg fordulónapjára vetített szolgáltatási fedezetszükséglete megegyezik a szolgáltatási számlák a Pénztár befektetett pénztári eszközeinek piaci értékéből kiindulva a mérlegkészítés időpontjára meghatározott tényleges fedezeti értékével, melynek összege 254.115 eFt.

Életjáradékok, azaz határozatlan tartamra szóló, a szolgáltatásra jogosult életben lététől függően kifizetésre kerülő járadékok.

A járadékokra váltáskor a számlaegyenleget - a szolgáltatási kockázati közösségi számlák egyikére történő átvezetéskor -, mint fedezetet egyszeri díjas járadékokra váltja a Pénztár. A járadék folyósításának költsége a járadék egyszeri nettó díjának 4%-a (2014.06.01-től: 6,0%), az egyszeri bruttó díjnak (járadékokra váltási összeg) fedeznie kell mind a járadék nettó díját, mind pedig a folyósítás költségeit. A szolgáltatás összegét a pénztár a szolgáltatás gyakoriságát és a halandósági táblázatok alapján kalkulált várható hátralévő futamidejét figyelembe véve 3,0% (2014.06.01-től: 1,5%) technikai kamatláb mellett állapítja meg. A járadékkalkuláció, illetve a díjtartalék számítás leírását az 1.sz. melléklet tartalmazza. A számításokhoz használt halandósági táblázatban 2014.06.01-nyel változás történt. Ettől az időponttól kezdődően a Pénztár 2010-es halandósági adatokat használ számításai során.

A szolgáltatások összege minden naptári év elején ismételten megállapításra kerül, miután a szolgáltatások szükséges és tényleges fedezetének biztosításmatematikai mérlege alapján az esetleges tartalékok közötti átcsoportosítások megtörténtek.

A technikai kamat és a jóváírt hozam eltéréséből adódóan a szolgáltatások összege évente indexálásra kerül, az indexszorzó nem lehet egynél kisebb. Az

indexálásokat a Pénztár aktuáriusa által kidolgozott indexálási irányelvek alapján kell végrehajtani - 2. számú melléklet. A 2014.06.01 előtt kijánlott járadékok esetében a Pénztár **reálérték követő** módozatot kínált fel, melynek értelmében ezen járadékokat a Pénztár minden évben az előző évi átlagos infláció mértékével emeli. A 2014.06.01 és utána indult járadékok esetén az indexálás az elért nettó hozam és a technikai kamatláb különbségével arányosan történik. 2016.01.1-től a Pénztár új életjáradék igényt nem fogad be.

A 3.sz. mellékletben foglalt tartalék, és indexálási számítások alapján megállapítom, hogy az életjáradékra jogosultaknak a mérleg fordulónapjára vetített – **2,4%-kal illetve 0,0%-kal indexált járadékfolyósítás esetén** – szolgáltatási **fedezetszükséglete** (új folyósítás költséggel csökkentve) **125.260.531,- Ft**, míg a mérlegkészítés időpontjára meghatározott Járadékszámmla értéke 79.566.820,- Ft illetve a likviditási alapon belüli demográfiai tartalék értéke 28.089.740,- Ft, melyek együttesen alkotják a **járadék fedezetet 125.260.531,- Ft** értékben. Ebből kifolyólag a Likviditási tartalék számlán további **10.088.339,- Ft** tartalék elkülönítés szükséges.

A Pénztár indexálási és tartalékolási irányelveinek figyelembe vételével az indexálás mértéke az adott évi átlagos infláció értékével egyezik meg a 2014.06.01 előtt indított járadékszolgáltatások esetében. A 2014.06.01 naptól indított járadékszolgáltatások esetében az indexálás az elért nettó hozam arányában történik.

A tényleges/szükséges fedezet kedvezőtlen alakulása elsősorban abból származik, hogy a Pénztár a tartalékolás számítása során a 2014.06.01-előtti indított járadékok tartalékának számítása során is áttért a 2010-es halandósági táblázatra, mely a korábbiakhoz képest szigorúbb, így nagyobb tartalék képzése vált szükségessé. Ezzel a Pénztár a halandóságból eredő kockázatokat szeretné időben kezelni és megfelelő tartalékot képezni. Ezen túlmenően a kedvezőtlen tényleges/szükséges fedezetarány a demográfiai deficitből is ered (0 elhalálozás). Az elmúlt években életjáradékos elhalálozás nem történt.

Az adatok tükrében a biztosításmatematikai mérleg egyezőségét a Pénztár a két kockázatközösség esetén **2,4%-os, illetve 0,0%-os járadékindexálás és 10.088.339,- Ft likviditási tartalékban történő elkülönítés** mellett valósítja meg.

Budapest, 2018. február 28.

Mészáros Győző
aktuárius

Biztosításmatematikai mérleg 2017

Allianz Hungária Nyugdíjpénztár /önkéntes pénztári ág/

1. sz. melléklet

Életjáradékok díjai és díjtartaléka (2003-2014.05.31)

x : a járadékos belépési kora,

l_x : az x éves kort elérők száma az 1997-es halandósági tábla alapján,

k : technikai kamat mértéke=3,0%

v : diszkonttényező, $v=1/(1+k)$

n : a járadékbiztosítás tartama (élethosszig tartó járadék esetén $n = 100$),

i : a járadékbiztosításból eltelt évek száma,

J : évente előre fizetendő éves járadékösszeg,

t : garanciaidő, ahol t értéke 0 vagy 5.

s : a járadék évenkénti indexe, ahol $s=1$.

A járadék nettó díja:

$$A_{x, \text{járadéki}} = J \cdot \left(\sum_{i=0}^{t-1} (s \cdot v)^i + \sum_{i=t}^{n-1} \frac{l_{x+i} \cdot (s \cdot v)^i}{l_x} \right);$$

T : a járadékra váltható összeg (bruttó díj),

δ : a járadék folyósításával kapcsolatos költségek, $\delta=0,04$

$$T = (1 + \delta) \cdot A_{x, \text{járadéki}}$$

A kalkuláció évente előre fizetendő éves járadékösszegre készült. Az ettől eltérő gyakorisággal történő járadékfolyósítás esetén a gyakoriság szerinti járadékösszeg meghatározása a szokásos aktuáriusi módszerrel történik.

Indexálás

A Pénztár inflációkövető indexálást alkalmaz, mely során minden év januárjában a KSH által közzétett előző évi átlagos inflációval megegyező mértékű – de nem kisebb, mint nulla – emelést hajt végre.

Díjtartalék

$V_{x, \text{indexált}}$: az indexálással növelt járadék folyósításához szükséges díjtartalék

j : a járadékra váltás óta eltelt évek száma,

A járadék díjtartaléka:

$$V_{x, \text{indexált}} = (1 + \delta) \cdot J \cdot \left(\sum_{i=0}^{t-1-j} (s \cdot v)^i + \sum_{i=t-j}^{n-1-j} \frac{l_{x+i+j} \cdot (s \cdot v)^i}{l_{x+j}} \right); \quad \text{ha } j < t$$

$$V_{x, \text{indexált}} = (1 + \delta) \cdot J \cdot \sum_{i=0}^{n-1-j} \frac{l_{x+i+j} \cdot (s \cdot v)^i}{l_{x+j}}; \quad \text{ha } j \geq t$$

Életjáradékok díjai és díjtartaléka (2014.06.01-től)

- x** : a járadékos belépési kora,
 l_x : az x éves kort elérők száma az 2010-es halandósági tábla alapján,
k : technikai kamat mértéke=1,5%
v : diszkonttényező, $v=1/(1+k)$,
n : a járadékbiztosítás tartama (élethosszig tartó járadék esetén $n = 100$),
i : a járadékbiztosításból eltelt évek száma,
J : évente előre fizetendő éves járadékösszeg,
t : garanciaidő, ahol t értéke 0 vagy 5.
s : a járadék évenkénti indexe, ahol $s=1$.

A járadék nettó díja:

$$A_{x, \text{járadéki}} = J \cdot \left(\sum_{i=0}^{t-1} (s \cdot v)^i + \sum_{i=t}^{n-1} \frac{l_{x+i} \cdot (s \cdot v)^i}{l_x} \right);$$

- T** : a járadékra váltható összeg (bruttó díj),
 δ : a járadék folyósításával kapcsolatos költségek, $\delta=0,06$

$$A_{x, \text{járadéki}} = T \cdot (1 - \delta)$$

A kalkuláció évente előre fizetendő éves járadékösszegre készült. Az ettől eltérő gyakorisággal történő járadékfolyósítás esetén a gyakoriság szerinti járadékösszeg meghatározása a szokásos aktuáriusi módszerrel történik.

Indexálás

- A Pénztár abban az esetben hajt végre indexálást, ha
- a kockázatközösség adott évi nyitó díjtartaléka meghaladja a kockázatközösség tagjai részére a megelőző évben folyósított járadékok további folyósításához szükséges fedezetet, és
 - az életjáradékos portfólió megelőző évi nettó hozama nagyobb, mint a technikai kamatláb (1,5%)

- A kockázat közösség tagjaira összesítve az egyes járadékosok díjtartalékait
 $V_{x-bázis}$: a bázis évi járadék tovább folyósításához szükséges díjtartalék ($s=1$)
 V_0 : a díjtartalék tárgy évi nyitó egyenlege
h: az életjáradékos portfólió bázis évi nettó hozama

- ha $\sum V_0 > \sum V_{x-bázis}$, akkor $s = \text{Min}(\sum V_0 / \sum V_{x-bázis}; \text{Max}(h-k; 0) + 1)$
ha $\sum V_0 \leq \sum V_{x-bázis}$, akkor $s=1$

Díjtartalék

- $V_{x-indexált}$** : az indexálással növelt járadék folyósításához szükséges díjtartalék
j: a járadékra váltás óta eltelt évek száma,
A járadék díjtartaléka:

$$V_{x, \text{indexált}} = (1 + \delta) \cdot J \cdot \left(\sum_{i=0}^{t-1-j} (s \cdot v)^i + \sum_{i=t-j}^{n-1-j} \frac{l_{x+i+j} \cdot (s \cdot v)^i}{l_{x+j}} \right); \quad \text{ha } j < t$$

$$V_{x, \text{indexált}} = (1 + \delta) \cdot J \cdot \sum_{i=0}^{n-1-j} \frac{l_{x+i+j} \cdot (s \cdot v)^i}{l_{x+j}}; \quad \text{ha } j \geq t$$

Biztosításmatematikai mérleg 2017

Allianz Hungária Nyugdíjpénztár /önkéntes pénztári ág/

2. sz. melléklet

Életjáradék indexálási irányelvek

Előzmények:

Az Allianz Nyugdíjpénztár Önkéntes ágazata már 2002 óta szolgáltat életjáradékot pénztártagjai részére. Az azóta eltelt tizenhárom év alatt az életjáradékok indexálásának mértéke jelentősen ingadozott, volt időszak amikor tartalék pótlást kellett végrehajtani és volt amikor 10% feletti indexálásra nyílt lehetőség. Fenti indexálásban bekövetkezett ingadozásokat Pénztár 2012-01-01-es indexálástól kezdve úgy módosítja, hogy minden indexáláskor az előző év átlagos inflációjával emeli a járadékokat azzal, hogy az előző évben induló járadékoknál időarányos indexálást hajt végre.

Irányelv célja:

A fentebb már említett változtatás célja az volt, hogy a járadékszolgáltatásban részesülő tag kiszámíthatóbb indexálásban részesüljön. Másrészt indokolja az is, hogy a járadékszolgáltatás ajánlatadásánál a kalkuláció „*reálérték követő*” módszerrel történt, melynek maradéktalanul szeretnénk eleget tenni.

Feladat leírás:

Az indexálás alapvető folyamatainak rögzítése ideértve a tagi kommunikáció főbb lépéseinek leírását, az indexálás mértékének a meghatározását, az esetleges átsorolások megállapítását a járadékszámra és a tartalékszámra között, stb.

Indexálási irányelvek:

- Az indexálást naptári évre vonatkozóan kell elvégezni.
- A kockázati közösség létrehozása, fenntartása során - a kis létszámú igénylésekre tekintettel - a különböző években belépő, különböző korú pénztártagok egy közösséget képeznek.
Ez alól kivételt képezhet a Pénztár azon döntése, ha a számítások alapján szolgáló halandósági táblát le kívánja cserélni, ebben az esetben a Pénztár új kockázat közösséget hoz létre és ezen irányelvek betartásával párhuzamosan, függetlenül működteti a két (több) kockázat közösséget. A Pénztár 2014.06.01-gyel új kockázatközösséget hozott létre.
- Az előző pont értelmében a Tartalékszámra egyenlege (E_t) a járadék közösségbe belépő új tagokat is megilleti.
- Negatív indexálás nem lehetséges.
- Új járadékszolgáltatást igénylő pénztártagok esetében az első indexálás során a járadékszolgáltatás kezdő időpontjának figyelembe vételével történt indexálás ($I_{új}$) kerül alkalmazásra.
- Az indexálást 6 tizedes jegyre kerekítve kell elvégezni.

Biztosításmatematikai mérleg 2017

Allianz Hungária Nyugdíjpénztár /önkéntes pénztári ág/

3. sz. melléklet

Életjáradékok fedezeti szükségletének és indexálásának számítása

Név	Tagi azonosító	Fedezet szükséglet (2018.01.01) új F/N
***	603207374	2 609 857 Ft
***	600842843	1 951 237 Ft
***	600038038	3 455 484 Ft
***	603542002	8 858 471 Ft
***	600041123	3 590 787 Ft
***	603730995	16 206 037 Ft
***	603978198	9 494 271 Ft
***	602905457	1 547 984 Ft
***	602959504	6 290 663 Ft
***	600375687	919 174 Ft
***	603012899	1 436 020 Ft
***	600418693	893 047 Ft
***	602892895	12 005 074 Ft
***	605182039	7 389 219 Ft
***	602926891	595 008 Ft
***	600380273	2 552 518 Ft
***	603501065	1 224 256 Ft
***	602976367	2 883 623 Ft
***	603210253	3 239 490 Ft
***	605073717	8 540 846 Ft
***	604700526	9 924 716 Ft
***	600448195	995 742 Ft
***	603709288	2 504 755 Ft
***	600516017	10 469 965 Ft
***	602941940	5 682 287 Ft
Egyéb kötelezettség		0 Ft
összesen:		125 260 531 Ft
Kockázat1		74 518 718 Ft
Kockázat2		5 048 102 Ft
Kockázatközösségek záró egyenlege		79 566 820 Ft
Fedezet hiány		45 693 711 Ft
6% költség (2% régi)		7 515 632 Ft
Korr. Fedezet hiány		38 178 079 Ft
Könyvelt 2017-ről		28 089 740 Ft
Könyvelendő (2017.12.31)		10 088 339 Ft