

Allianz Hungária Nyugdíjpénztár
Kiegészítő melléklet 2015

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 alkalmazott 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 tervezett és tényleges bevételeinek, valamint ráfordításainak 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, értékelési különbözete
- 17.) 4/2. sz. függelék: Nyugdíjpénztár értékpapír állományának földrajzi megoszlása
- 18.) 4/3. sz. függelék: Nyugdíjpénztár értékpapír állományának 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 tartalékonkénti nettó 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 alakulása
- 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 2015. évi beszámoló jelentése

Kiegészítő melléklet az Allianz Hungária Nyugdíjpénztár 2015.12.31. fordulónapra elkészített mérleg és eredménykimutatásához

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

2015. december 31-én a nyugdíjpénztár esetében a taglétszám 194 209 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., valamint a A.1.3 táblák tartalmazzák. Ezzel a létszámmal az önkéntes nyugdíjpénztárak között a vezető szerepet foglalja el.

A nyugdíjpénztár 2015. évben 2.875 munkáltatói taggal állt munkáltatói szerződésben. A munkáltatói kötelezettség vállalások rendre teljesültek.

2015. évben 76 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 önkénteságazat tevékenységi engedélyt kapott.

A Fővárosi Törvényszék 11.Pk.60.564/1966/128. számú jogerős végzésében 01-04-0000126.szám alatt bejegyezte az Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíj Pénztárat, mint a Hunalpa Közforgalmi Pilóták Nyugdíjpénztár jogutódját. A beolvadás miatt a létrejött jogutód társaság vagyonszerkelete 2014.12.31-i fordulónapra vonatkozóan készült el, ezért ezt a 2015. évi beszámolóban ez tekinthető bázis adatnak. Az Allianz Hungária Nyugdíjpénztár, mint jogelőd társaság 2014.12.31-i beszámolójára történő hivatkozás külön jelezve.

2015. évben az Igazgatótanács és az Ellenőrző Bizottság 3-3 fővel látta el feladatát, részükre a Küldött közgyűlés korábbi határozata alapján tisztelet díj kerül számfejtésre. 2015. évben a 7.950 e Ft került tiszteletdíjként számfejtésre.

2015. évben az Ügyvezető bruttó bére 4.200. ezer Ft, juttatása 100 ezer Ft volt.

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 érdekképviseleti 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 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. | |
| d, Felosztási elvek (a befizetések %-ában) | | |
| a havi rendszeres tagdíj és eseti befizetés esetén évi 10.000 Ft alatt | fedezeti tartalék működési tartalék likviditási tartalék | 90,00 % 9,90 % 0,10 % |
| évi 10.001 Ft és 120.000 Ft közötti részre | fedezeti tartalék működési bevétel likviditási tartalék | 94,00 % 5,90 % 0,10 % |
| évi 120.001 Ft és 240.000 Ft közötti részre | fedezeti tartalék működési bevétel likviditási tartalék | 96,00 % 3,90 % 0,10 % |
| évi 240.001 Ft és 500.000 Ft közötti részre | fedezeti tartalék működési bevétel likviditási tartalék | 98,00 % 1,90 % 0,10 % |
| évi 500.001 Ft feletti részre | fedezeti tartalék működési bevétel likviditási tartalék | 99,00 % 0,90 % 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, kivéve az alábbi esetben:

Az első, pénztárhoz beérkező tagdíjbefizetés

a) egyéni befizetés (nem munkáltatói tagdíjvállalás) és

b) a tagdíjbefizetés összegszerűségében eléri és/vagy meghaladja az 50.000,- Ft-ot mely esetben az első tagdíj 100%-ban a fedezeti tartalékra kerül felosztásra.,,

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 mindenkori 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 0,78 %. Ezen felül a Nyugdíjpénztárt terhelik a befektetések kapcsán felmerülő egyéb költségek (bankköltségek, ÁÉTF díj, KELER költség) is.

A letétkezelést (értékpapírszámla kezelést) az Unicredit Bank Hungary Zrt. végzi a Nyugdíjpénztár számára. Ennek keretében a letétkezelőnél letétként kezelt, valamint a Keler 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 MNB 2015. évben átfogó vizsgálatot végzet.

A vizsgálatról szóló határozat 2016. évben a megérkezett. A határozatban a Nyugdíjpénztárat 500.000- Ft bírság megfizetésére kötelezte.

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.

Vagyoni, pénzügyi, jövedelmi helyzet alakulása

A pénztár vagyoni és jövedelmi helyzete stabil. A pénztár működésének eredménye 2015. évben 7.453 eFt volt, mely az előző évi eredményhez képest értékben 82.184 e Ft-tal javult. A 2014. évi működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredményéhez képest a 2015.évben pozitív eredményt realizáltunk.

A működési célú bevételek (befektetési tevékenység bevétele és a kiegészítő vállalkozási tevékenység bevételei nélkül) az előző évhez képest 12%-kal emelkedtek.

A működéssel kapcsolatos ráfordítások 4%-os emelkedést mutatnak.

A szokásos működési tevékenység eredménye az előző két tényező együttes hatásaként 74%-ot javult.

A nyugdíjpénztár kiegészítő vállalkozási tevékenységet is folytat.

Kiegészítő vállalkozási tevékenység eredményének alakulása

| Megnevezés | 2014. év | 2015. év | változás %-ban |
|---|------------|------------|----------------|
| Kiegészítő vállalkozási tevékenység bevétele | 4.397. eFt | 4.205. eFt | -4 |
| Kiegészítő vállalkozási tevékenység ráfordítása | 3.111. eFt | 2.652. eFt | -15 |
| Kiegészítő vállalkozási tevékenység eredménye | 1.286. eFt | 1.553. eFt | 21 |

Működéssel kapcsolatos ráfordítások 2015. évi változása 2014. évhez képest

| Ráfordítások | Változás eFt-ban(tárgyév-előző év) |
|--|------------------------------------|
| Anyagjellegű ráfordítások | -17.547 |
| Személyi jellegű ráfordítások | -13.896 |
| Értékcsökkenési leírás | -18.036 |
| Működéssel kapcsolatos egyéb ráfordítások | 97.797 |
| Működéssel kapcsolatos ráfordítások összesen | 48.318 |

Fedezeti tartalék változása

| Megnevezés | adatok eFt-ban | | |
|-----------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| | 2014. évi tényleges változás | 2015. évi tényleges változás | 2015. évi tervezett változás |
| Egyéni számlák | 16.931.887 | 7.015.696 | 6.250.487 |
| Szolgáltatási számlák | 72.934 | -35.491 | -22.197 |
| Fedezeti tartalék | 17.004.821 | 6.980.205 | 6.228.290 |

2014. évi záró adatokban a beolvadt Hunalpa Nyugdíjpénztár adatai is szerepelnek.

A 2015. évi fedezeti célú bevétel a 2014. évi fedezeti célú bevételt 755.660 eFt-tal meghaladta.

A tárgyévi szolgáltatási célú bevétel 18,62 %-kal meghaladta a tervezett bevételt (ld. 10.2.sz. függelék).

A likviditási célú bevételek 3%-kal meghaladták 2015. évben az előző évi bevételt.

A tervezett bevételhez képest a tényleges bevétel 19%-kal magasabb.

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 166.865.200. eFt, mely 6.476.119 eFt-tal emelkedett.

A saját tőke 276.123 eFt-tal, a céltartalékok 6.321.688 e Ft-tal emelkedtek, míg a kötelezettségek 120.915 e Ft-tal, a passzív időbeli elhatárolások 777 e Ft-tal csökkentek.

1.) Eszközök

Az eszközök főbb csoportok szerinti állományát, a 2015. évhez képest történt változását az A/7., az összetételének alakulását pedig az A/8. sz. táblázatokban mutatjuk be. Az eszközök állománya 160.389.081 eFt-ről 166.865.200 eFt-ra változott, ami 4%-os növekedésnek felel meg.

1.1. Immateriális javak

A szellemi termékek között az alábbiakat tartjuk nyilván:

- Libra önkéntes pénztárkövetés és fejlesztés, Libra önkéntes szoftver licence, Libra önkéntes 2010. szoftver, önkéntes nyugdíjpénztári modul.
- Oracle Database Standard Edition
- Internetes Pénztártagi Számlainformációs rendszer
- WEB-en a tagok tájékoztatása céljából a portfóliók megjelenésének grafikus megjelenítés
- Trinity (TRIAS) befektetés nyilvántartó (2015. évi beszerzés)

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 PC projektort, tartott nyilván.

A gépek, berendezések, felszerelések esetében az értékcsökkenés 14,5% leírási kulccsal került elszámolásra.

2015. év során a telefonos ügyfélszolgálatnál használt vezeték nélküli fejbeszélő beszerzése történt. Alacsony bekerülési értékük miatt egyösszegű értékcsökkenés elszámolásra került az év során.

A Nyugdíjpénztár tulajdonában lévő személygépkocsi műszaki állapota miatt 2015. évben értékesítésre került. A terven felüli értékcsökkenés elszámolása megtörtént. Ezt követően új gépkocsi beszerzése megtörtént.

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

Az Aranykorona Nyugdíjpénztár 2011. december 31-i beolvadásával az Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár tulajdonába került a Budapest, Bajcsy Zs. út 62. szám alatti ingatlan.

A Hunalpa Nyugdíjpénztár beolvadásával egyidőben a pénztár tulajdonába került a Budapest, Királyhágó u. lakó ingatlan, valamint Cserkeszölő belterületen található beépítetlen 3 telek. Az ingatlanok 2015. 12.31.-i piaci értéke 152.295 eFt.

A kiegészítő mellékletét képezi az Ingatlan értékelő beszámolója.

2015. évben érvényes vételi ajánlat érkezett a Bakcsy Zs. u. ingatlanra valamint a Királyhágó u.-i ingatlanra.

Az eladás mind két ingatlan esetében 2016. évben realizálódott.

1.4. Részesedések, üzletrészek saját alapítású gazdasági társaságban

Az Aranykorona Nyugdíjpénztár beolvadásával egyidejűleg a Nyugdíjpénztár az Első Agrár Pénztárszolgáltató Kft.-ben 100 %-os tulajdoni részesedést szerzett. 2015. évben 263 millió Ft Törzstőke emelést hajtottunk végre. Az üzletrész könyv szerinti értéke 264.175 eFt. Piac értékítélete alapján 2015. december 31.-ig 1.178 eFt árfolyamvesztés és 31 eFt árfolyam nyereség került elszámolásra. Az előbbiek alapján a részesedés piaci értéke 2015.12.31.-én 263.028 eFt. volt.

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 portfólióikat 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 eFt-ban | |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| | 2014. évi záró | 2015. évi záró |
| A) Befektetett eszközök | 128.523.145 | 131.498.018 |
| B) Forgóeszközök | 31.864.449 | 35.364.264 |
| C) Aktív időbeli elhatárolások | 1.487 | 2.918 |
| Eszközök összesen | 160.389.081 | 166.865.200 |

Befektetett eszközök aránya:

2014.

$128.523.145/160.389.081=80,13\%$

2015.

$131.498.018/166.865.200=78,80\%$

A befektetett eszközök aránya 2015. évben csökkent 2014. évhez viszonyítva.

A befektetett pénzügyi eszközök könyv szerinti értéke 2015. évben 7.528.700 eFt-tal növekedett.

A befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete -4.539.529 eFt-tal csökkent 2014. évhez viszonyítva 2015. évben.

A befektetett pénzügyi eszközök között szereplő Egyéb tartósan adott kölcsön (lakáscélú kölcsönök) értéke 2014. évhez képest 6.308 eFt-tal csökkent.

2015. december 31.-i záró állomány 31.206 eFt.

Forgóeszközök aránya:

2014.

$31.864.449/160.389.081=19,87\%$

2015.

$35.364.265/166.865.200=21,19\%$

Forgóeszközök aránya 2015. évben az előző évhez képest 1,32%-kal növekedett.

A forgóeszközök között kimutatott értékpapírok könyv szerinti értéke 2015. évben 1.413.661 eFt-tal növekedett.

A forgóeszközök értékpapírjainak értékelési különbözete -181.310 eFt-tal csökkent 2014. évhez viszonyítva 2015. 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. 2015. évben az egyéni és szolgáltatási számlákon jóváírt realizált és nem realizált hozam 5.543.11. eFt (egyéni számlán jóváírt realizált, nem realizált hozam 5.536.828 eFt, szolgáltatási számlákon jóváírt realizált és nem realizált hozam 6.286 eFt), a likviditási célú realizált és nem realizált hozam 6.318 eFt, a működési célú befektetés eredménye 30.637. eFt 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 6.255 e Ft.

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

A pénztár 2015. évben értékpapír kölcsönbe adásából származó követeléssel nem volt.

Befektetés összetétel alakulása

| Befektetés megnevezése | 2015.12.31.-i piaci érték (eFt-ban) | Piaci érték megoszlása %-ban |
|--|-------------------------------------|------------------------------|
| Tartós befektetési célú ingatlanok | 152.295 | 0,09 |
| Magyar részvények | 5.550.406 | 3,44 |
| Befektetési jegyek (határozatlan ft. idejű) | 64.717 | 0,04 |
| Külföldi pénzürtékre szóló befektetések (részvények és befektetési jegyek) | 28.424.944 | 17,64 |
| Vállalati, hitelintézeti kötvények | 4.321.720 | 2,68 |
| Jelzáloglevél | 5.449.218 | 3,38 |
| DKJ | 16.154.705 | 10,02 |
| Államkötvények | 92.318.238 | 57,29 |
| Tagi kölcsön | 110.930 | 0,07 |
| Pénzeszközök | 8.426.210 | 5,23 |
| Áthúzódó tételek | -118.376 | -0,07 |
| Munkavállalói kölcsön (lakás) | 37.461 | 0,02 |
| Üzletrész | 263.028 | 0,16 |
| Összesen | 161.155.496 | 100,00 |

„BEFEKTETÉSI POLITIKA

2015. JANUÁR 1. – DECEMBER 31.

I. 2015. év január hó 1. napjától- 2015. január hó 31-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 szerkezetet, 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 vagyonekezelési irányelvek a vagyonekezelői 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, 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 vagyonekezelést 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 javaslatához 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) vagyonekezelő(k),
- d) letétkezelő.

3.1. A befektetésekért felelős vezetője, alkalmazottai

A pénztár befektetésekért felelős vezető 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 a pénztár ügyvezető igazgatója választja ki, akikkel munkavégzésre irányuló szerződést köt. A kiválasztás során elsődleges érdek a szakmai felkészültség.

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

3.2. Belső ellenőr

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

A belső ellenőr az ellenőrzése során tett megállapításairól ellenőrzési jelentésben illetve ellenőrzési jegyzőkönyvben számol be, melyet eljuttat a pénztár Ellenőrző Biztosságához, 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; 4.7.3. 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.

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 Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének (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 átadottnak 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 üzletszabállyzattal,

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 (sértené) vagy veszélyezteti (veszélyeztetné) a pénztár érdekeit.

3.5.4.4. A letétkezelőnek vissza kell utasítania minden olyan utasítást, amely a pénztári befektetésekre vonatkozó jogszabályi előírásokkal ellentétes. Abban az esetben, ha a letétkezelő a befektetési előírások megsértését észleli, azt legkésőbb a következő munkanapon köteles a Felügyeletnek és a Pénztárnak jelenteni, és a pénztári szolgáltatót (szolgáltatókat) értesíteni. A Pénztár köteles minden befektetési tevékenységét olyan módon végezni, hogy a Pénztár tulajdonában lévő és a vagyonkezelést végző szervezet vagy szervezetek rendelkezésére bocsátott eszközök teljes egészében és folyamatosan a letétkezelő birtokában maradjanak.

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

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

IV. Befektetési stratégia szabályai

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

A jelen fejezet befektetési arányait piaci értéken kell számítani.

A pénztár az alábbi befektetési portfóliókat alkalmazza:

- 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 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

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 összetételétől 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 összetételén a pénztár által a meghatározott célidőszakban követni kívánt lehetséges portfóliószerkezeteket tekintjük. A vagyongazdálkodó eltérhet a fentiekben meghatározott portfólió összetételétől jelen dokumentum, vonatkozó szabályzatok egyéb előírásainak és a jogszabályi korlátok betartásával, de az ettől való eltéréstől 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, de legközelebb a 2015-ben jogszabályilag kötelező felülvizsgálatáig érvényes.

V. Kiegészítő rendelkezések

5.1. Értékpapír kölcsönzésre vonatkozó szabályok

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

5.1.1. Az értékpapír kölcsönzési ügyletek általános szabályai.

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

5.1.1.2 Az értékpapír kölcsönzési ügyletek garanciális szabályai

- a) Az 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.

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 befektetési 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 vagyonkezelésére 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 vagyonkezelésbe veszi, azokat vagyonkezelésre 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 2014. május 8-i ülésén, Közgyűlésének 2014. május 22-i ülésén, érvényes a Felügyelet jóváhagyását követően.

Allianz Hungária Nyugdíjpénztár Igazgatótanácsa

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 befektetési jegyek (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 befektetési jegyek (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 befektetési jegyek (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 befektetési jegyek (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 kezességét vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1, d2, f1 | 20% | 60% | 100% |
| hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességét vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap) d1, d2, f1 | 0% | 0% | 15% |
| lekötött betét, és folyószámlapénz* | 0% | 40% | 80% |

Referencia hozam számítása: ZMAX index 100%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összességének duratione min 0 max 2 év.

*Bankonként max. 25% 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 kezességét vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (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 kezességét vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (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 kezességét 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 befektetési jegyek (részvény) e1 | 0% | 3% | 8% |
| tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (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 duracione min 2 max 6 év.

3.3. A növekedési portfolió összetétele

| | Minimum | Cél | Maximum |
|--|---------|-----|---------|
| hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességét vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (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 kezességét vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (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% |
| 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 kezességét 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 befektetési jegyek (részvény) e1 | 0% | 8% | 20% |
| tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (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 befektetési jegyek (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 befektetési jegyek (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% |
| 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 befektetési jegyek (részvény) e1 | 0% | 8% | 20% |
| tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok , és az ebbe fektető befektetési jegyek (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 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 befektetési jegyek (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 befektetési jegyek (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 befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1, f1 | 5% | 10% | 15% |
| hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok és a | 85% | 90% | 95% |

| | | | |
|---|----|----|-----|
| referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap) d1,f1 | | | |
| lekötött betét, és folyószámlapénz | 0% | 0% | 15% |

Referencia hozam számítása: MAX 100%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összességének duratione min 2 max 10 év.

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

Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár

2014 év augusztus 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,
 - 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 irányadóak:

1. Likviditási és működési portfóliók összetétele

| | Minimum | Cél | Maximum |
|---|---------|-----|---------|
| hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (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 befektetési jegyek (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. Függő portfóliók összetétele

| | Minimum | Cél | Maximum |
|---|---------|------|---------|
| hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (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 befektetési jegyek (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 kezességét vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap) d1, d2, f1 | 20% | 60% | 100% |
| hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességét vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap) d1, d2, f1 | 0% | 0% | 15% |
| lekötött betét, és folyószámlapénz* | 0% | 40% | 80% |

Referencia hozam számítása: ZMAX index 100%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összességének duratione min 0 max 2 év.

*Bankonként max. 25% 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 kezességét vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (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 kezességét vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (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% |
| 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 kezességét 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 befektetési jegyek (részvény) e1 | 0% | 3% | 8% |
| tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e3 | 10% | 17% | 22% |
| Ingtatlan, 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 befektetési jegyek (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 befektetési jegyek (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% |
| 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 befektetési jegyek (részvény) e1 | 0% | 8% | 20% |
| tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok , és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e3 | 30% | 37% | 45% |
| Ingtatlan, 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 befektetési jegyek (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 befektetési jegyek (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% |
| 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 | 0% | 8% | 20% |

| | | | |
|--|-----|-----|-----|
| befektetési jegyek (részvény) e1 | | | |
| tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (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 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 befektetési jegyek (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap) d1, f1 | 20% | 60% | 100% |
| hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (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 befektetési jegyek (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap) d1, f1 | 5% | 10% | 15% |
| hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap) d1, f1 | 85% | 90% | 95% |
| lekötött betét, és folyószámlapénz | 0% | 0% | 15% |

Referencia hozam számítása: MAX 100%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összességének duratione min 2 max 10 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 2015-ben 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 ügyletkez kapcsolódóan megfelelő óvadéket 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 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 érhetőek 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

2015. év február hó 1. napjától- 2015. december hó 31. napjáig

I. Befektetési politika célja, alapelvei, a befektetési politikában érvényre juttatandó pénztárgyi 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.

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

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

3.2. Belső ellenőr

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

A belső ellenőr az ellenőrzése során tett megállapításairól ellenőrzési jelentésben illetve ellenőrzési jegyzőkönyvben számol be, melyet eljuttat a pénztár Ellenőrző Biztosságához, 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; 4.7.3. 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.

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 Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének (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 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 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 (Bszt.) szerinti, letétkezelői szolgáltatás nyújtására jogosult hitelintézettel végezteti el a letétkezelői feladatokat, letétkezelői szerződés alapján.

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

3.5.2. Letétkezelő alkalmazásának általános feltételei:

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

3.5.3. Letétkezelővel kötendő szerződés szabályai

A pénztár a letétkezelővel megkötött szerződést 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 esetben 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 (sértene) vagy veszélyezteti (veszélyeztetné) a pénztár érdekeit.

3.5.4.4. A letétkezelőnek vissza kell utasítania minden olyan utasítást, amely a pénztári befektetésekre vonatkozó jogszabályi előírásokkal ellentétes. Abban az esetben, ha a letétkezelő a befektetési előírások megsértését észleli, azt legkésőbb a következő munkanapon köteles a Felügyeletnek és a Pénztárnak jelenteni, és a pénztári szolgáltatót (szolgáltatókat) értesíteni. A Pénztár köteles minden befektetési tevékenységét olyan módon végezni, hogy a Pénztár tulajdonában lévő és a vagyonkezelést végző szervezet vagy szervezetek rendelkezésére bocsátott eszközök teljes egészében és folyamatosan a letétkezelő birtokában maradjanak.

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

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

IV. Befektetési stratégia szabályai

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

A jelen fejezet befektetési arányait piaci értéken kell számítani.

A pénztár az alábbi befektetési portfóliókat alkalmazza:

- 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 időszakos százalékos változásának súlyozott számtani átlaga.

Az éves referencia hozam megállapítása: $BMR = (1+bmr1) \times (1+bmr2) \times (1+bmr3) \times \dots \times (1+bmr12) - 1$

ahol bmr1, bmr2, bmr3 bmr12 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 összetételén a pénztár által a meghatározott célidőszakban követni kívánt lehetséges portfoliószerkezeteket tekintjük. A vagyonkezelő eltérhet a fentiekben meghatározott portfolió összetételétől jelen dokumentum, vonatkozó szabályzatok egyéb előírásainak és a jogszabályi korlátok betartásával, de az ettől való eltérésekből származó kockázat – a referenciaindex számítási módján keresztül – a vagyonkezelő értékelésében jelentkezik

A 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 2015-ben 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

- d) Az ügylet kapcsolódnak 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 jelzaloglevelek kivételével - nem szerezheti meg az egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírok tíz százalékot meghaladó mértékű részét.
- f) A pénztár befektetése 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 kitétség nem haladhatja meg az összes portfolió 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

- 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 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 **2014. november 19-i** ülésén, Közgyűlésének **2014. november 27-i** ülésén, érvényes a Felügyelet jóváhagyását követően.

Allianz Hungária Nyugdíjpénztár Igazgatótanácsa

2. 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 befektetési jegyek (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 befektetési jegyek (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 befektetési jegyek (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 befektetési jegyek (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 befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1, d2, f1 | 20% | 60% | 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 befektetési jegyek (kötvény alap) d1, d2, f1 | 0% | 0% | 15% |
| lekötött betét, és folyószámlapénz* | 0% | 40% | 80% |

Referencia hozam számítása: ZMAX index 100%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összességének duratione min 0 max 2 év.

*Bankonként 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 kezességét vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (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 kezességét vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (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 kezességét 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 befektetési jegyek (részvény) e1 | 0% | 3% | 8% |
| tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok , és az ebbe fektető befektetési jegyek (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 portfolió összetétele

| | Minimum | Cél | Maximum |
|---|---------|-----|---------|
| hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességét vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap) d1, d2, f1 | 0% | 7% | 20% |
| hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességét vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (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% |
| 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 kezességét 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 befektetési jegyek (részvény) e1 | 0% | 8% | 20% |
| tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok , és az ebbe fektető befektetési jegyek (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 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 befektetési jegyek (kötvény alap, pénzügyi 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 befektetési jegyek (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% |
| 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 befektetési jegyek (részvény) e1 | 0% | 8% | 20% |
| tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok , és az ebbe fektető befektetési jegyek (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 duratione min 0 max 1 év.

4. A fedezeti szolgáltatási portfolió

4.1. A banktechnikai járadék portfolió összetétele

| | Minimum | Cél | Maximum |
|--|---------|-----|---------|
| hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzügyi alap, likviditási alap) d1, f1 | 20% | 60% | 100% |
| hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (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 portfolió összetétele

| | Minimum | Cél | Maximum |
|--|---------|-----|---------|
| hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzügyi alap, likviditási alap) d1, f1 | 20% | 60% | 100% |
| hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok és a | 0% | 10% | 20% |

| | | | |
|---|----|-----|-----|
| referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap) d1,f1 | | | |
| 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

2015 év február 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,
 - 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;
- h) függő portfólió

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

1. Likviditási és működési portfóliók összetétele

| | Minimum | Cél | Maximum |
|---|---------|-----|---------|
| hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (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 befektetési jegyek (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 befektetési jegyek (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 befektetési jegyek (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 befektetési jegyek (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap) d1, d2, f1 | 20% | 60% | 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 befektetési jegyek (kötvény alap) d1, d2, f1 | 0% | 0% | 15% |
| lekötött betét, és folyószámlapénz* | 0% | 40% | 80% |

Referencia hozam számítása: ZMAX index 100%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összességének duratione min 0 max 2 év.

*Bankonként 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 befektetési jegyek (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 befektetési jegyek (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% |
| Magyar.-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 befektetési jegyek (részvény) e1 | 0% | 3% | 8% |
| tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (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 kezességét vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (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 kezességét vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (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% |
| 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 kezességét 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 befektetési jegyek (részvény) e1 | 0% | 8% | 20% |
| tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e3 | 30% | 37% | 45% |
| Ingtatlan, 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 kezességét vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (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 kezességét vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (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% |
| 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 kezességét 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 | 0% | 8% | 20% |

| | | | |
|--|-----|-----|-----|
| befektetési jegyek (részvény) e1 | | | |
| tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (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 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 befektetési jegyek (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 befektetési jegyek (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 befektetési jegyek (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 befektetési jegyek (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.

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 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.

E. Portfolió összetétel

A pénztár által a meghatározott célidőszakban követni kívánt lehetséges portfoliószerkezet. 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 portfolió összetétel a befektetési politika következő módosításig, de legközelebb a 2015-ben jogszabályilag kötelező felülvizsgálatáig érvényes.

F. 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.

1. Az értékpapír kölcsönzési ügyletek általános szabályai.

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

2. Az értékpapír kölcsönzési ügyletek garanciális szabályai

- 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.
- Értékpapír-kölcsönzési ügylet esetében óvadékként csak magyar állampapírt lehet alkalmazni.
- 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 kitétség nem haladhatja meg az összes portfolió 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 érhetőek 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 | rövidtávon 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 vevő/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."

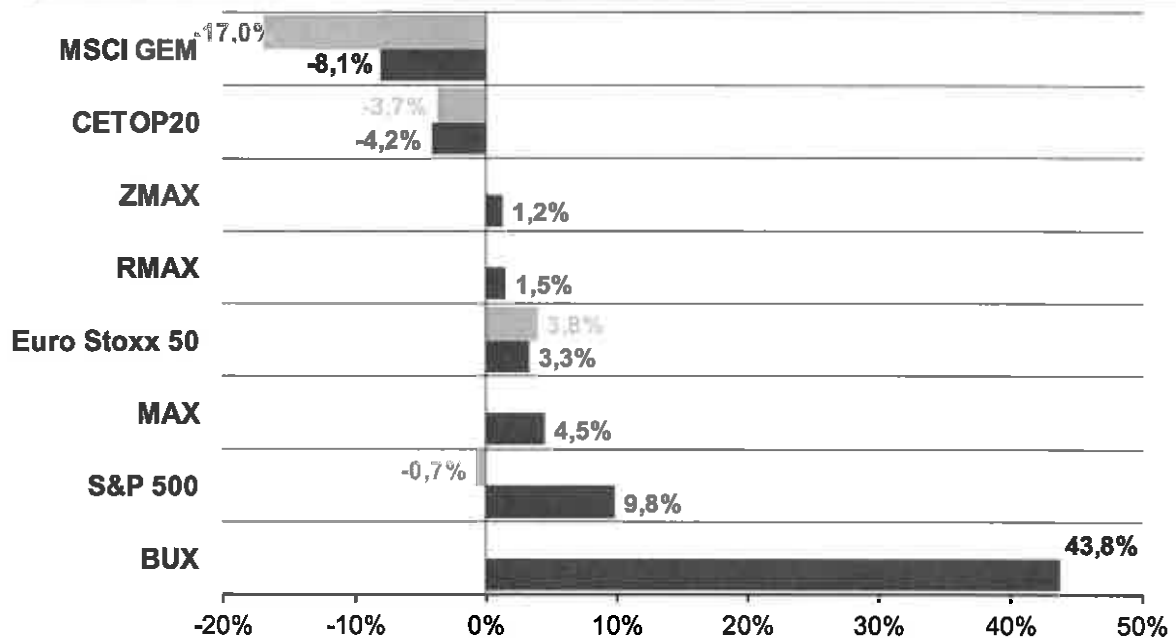
„Vagyonkezelői beszámoló

Portfólió teljesítmény 2014.12.31.-2015.12.31.

| Portfóliókezelte alapok | Portfóliókezelői bruttó hozam | Benchmark hozam | Alul / Felül teljesítés | Kezdő dátum | Kezdő vagyon | Záró dátum | Záró vagyon |
|--------------------------|-------------------------------|-----------------|-------------------------|-------------|-----------------|------------|-----------------|
| Önkéntes Klasszikus | 1,81% | 1,25% | 0,37% | 2014.12.31 | 9 441 935 447 | 2015.12.31 | 8 910 731 384 |
| Önkéntes Kiegészítő | 4,68% | 4,31% | 0,37% | 2014.12.31 | 130 983 286 279 | 2015.12.31 | 136 721 799 842 |
| Önkéntes Növekedési | 5,99% | 5,11% | 0,88% | 2014.12.31 | 8 657 307 786 | 2015.12.31 | 10 132 470 169 |
| Önkéntes Kockázatvállaló | 1,86% | 0,01% | 1,85% | 2014.12.31 | 2 550 466 587 | 2015.12.31 | 2 923 299 912 |
| Önkéntes Független | 2,65% | 1,25% | 1,40% | 2014.12.31 | 23 205 711 | 2015.12.31 | 22 785 787 |
| Önkéntes Szolgáltatási | 1,58% | 1,25% | 0,34% | 2014.12.31 | 244 663 694 | 2015.12.31 | 218 359 177 |
| Önkéntes Élejtár | 4,67% | 4,74% | -0,07% | 2014.12.31 | 115 395 383 | 2015.12.31 | 106 195 761 |
| Önkéntes LIK_MUK | 1,95% | 2,23% | -0,27% | 2014.12.31 | 1 579 904 925 | 2015.12.31 | 1 582 166 110 |

Indexek teljesítménye

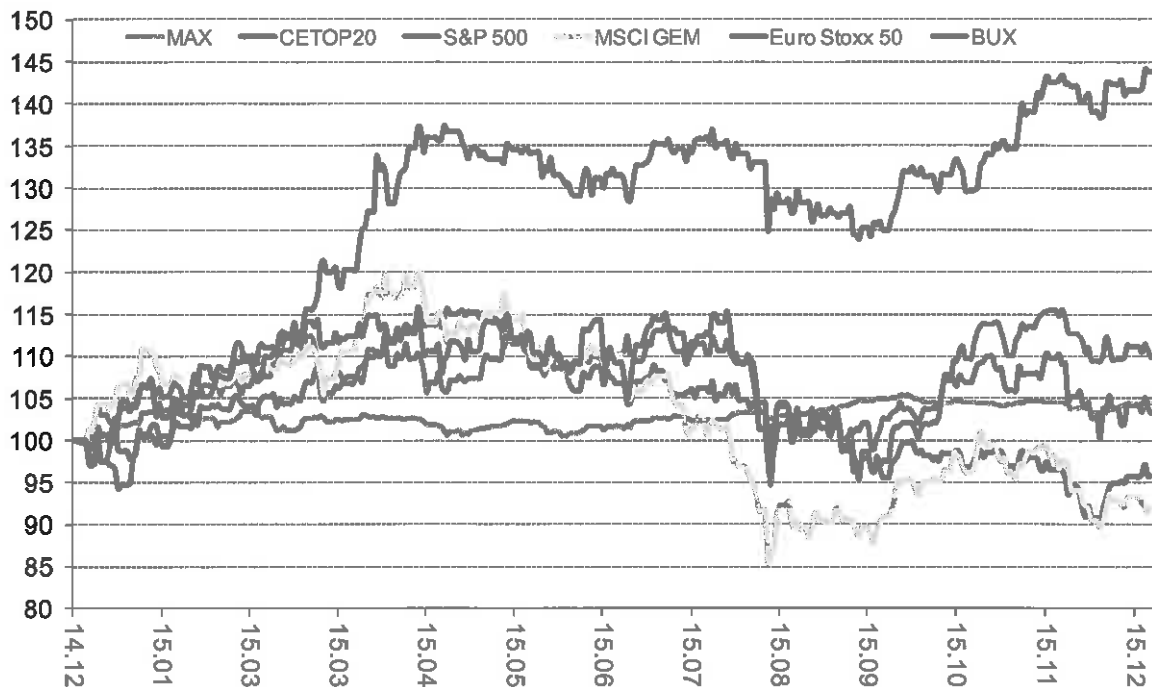
Főbb indexek alakulása 2015 (HUF-ban és saját devizában)



Forrás: Bloomberg, Allianz Alapkezelő

Indexek alakulása

Főbb indexek alakulása (2014.12.31-2015.12.31. HUF-ban)



Forrás: Bloomberg, Allianz Alapkezelő

Globális trendek I.

QE időszak vége – USA kamatemelés

- Az Egyesült Államok gazdasága a Q3 végleges adatok szerint év/év alapon 2,1%-kal bővült, ez további lassulást jelent az előző negyedévi adathoz képest. A korábbi negyedévekkel összehasonlítva bizonyos folyamatok változatlanok maradtak: a növekedés jelentős hányadát a fogyasztás élénkülése adta, ám a fogyasztáson belül a központi kiadások által generált kereslet volt előtérben (Obamacare program) A készletállományok változása az előző negyedévekhez képest most is jelentősen befolyásolta az adatot, és előreláthatólag rontani fogja a későbbiekben.
- A negyedik negyedévben a kiskereskedelmi forgalom növekedési üteme tovább lassult, az ipari termelés év/év összehasonlításban negatív tartományba csúszott, a tartós ipari cikkek megrendelés-állománya a hadiipari megrendelések nélkül végig negatív tartományban mozgott. A készletállomány felhalmozódott a negyedév során, az inventory/sales mutató a 2008-as válságban látott szintre, 1,38-ra emelkedett. A negyedév utolsó hónapjában a készletállományok csökkenésnek indultak, de a gyengélkedő ipari termelési adatok hatása volt csupán.
- A munkanélküliségi ráta 5% körüli szintre állt be, az új munkahelyek száma rendre meghaladta a FED által egyensúlyinak tartott szintet, ezért az amerikai jegybank – ígéretének megfelelően – decemberben 25 bázisponttal 0,5%-ra emelte alapkamatát.
- A piac felkészítése sikeres volt, a kamatdöntés nem eredményezett komoly piaci reakciót. A FED határozottan utalt kommentárjában arra, hogy

fokozatosan emeli majd az alapkamatot. A dollár-index 98-99 magasságában stabilizálódott, a 10 éves benchmark hozam 2,10-2,30% között mozgott decemberben.

Globális trendek II.

EU: ECB – további monetáris lazítás

- Az EU gazdaságai az utolsó negyedévben megtorpantak, a növekedés visszafogottabb volt – bár a Volkswagen botrány hatásai nem bizonyultak olyan erősnek, mint amire annak kirobbanásakor számítani lehetett. Bár a növekedést a belső fogyasztás még húzta, és az erősödő dollár miatt reaktíve gyengülő EUR jobb exportlehetőséget teremtett az uniós termékeknek, sem az ipari termelési mutatók, sem a megrendelési adatok, sem pedig a hangulatindikátorok nem utaltak arra, hogy a gazdaságok teljesítménye hosszabb távon képes lenne tartani a jelenlegi (igen alacsony) szinteket.
- A visszafogott gazdasági aktivitást és a nyersanyagárak összeomlását a gyenge EUR sem tudta ellensúlyozni, így élénkült a monetáris unióban a deflációs veszély. A probléma megoldását az ECB a verbális intervención túl az eszközvásárlási programjának kiterjesztésében látta, ám – ellentétben a FED kommunikációjával – a várakozások itt annyira felfokozódtak, hogy a piac a vásárolható eszközök körének és mennyiségének bővítését, a minimum hozam leszállítását szinte csalódásként élte meg.
- Várakozásaink szerint a feldolgozóipari aktivitás és a fogyasztás is csökken tovább az EU tagországokban, ami további hozamesést eredményez. A periféria országok adósságának finanszírozhatósága jelenleg nem megoldható csupán a növekedés segítségével, a teljes régió az ECB eszközvásárlási programjára van utalva, mely feltételezésünk szerint 2016-ban újabb bővítésre szorul. Az amerikai és az európai jegybankok közötti fáziseltérés miatt az előttünk álló időszakban további euró gyengülésre számíthatunk.

Globális trendek III.

Kína: gazdasági lassulás, ipari termelés összeomlása, júan leértékelés

- A kínai gazdaságban folytatódtak a negatív folyamatok az év utolsó három hónapjában. A GDP szerkezetének átalakítása érdekében tett lépések növekedési áldozatait súlyosbította a globális lassulás. A vállalati profitráták negatív tartományba csúsztak, az ipari termelés növekedési üteme 5-6 %-os tartományba csúszott vissza, a végleges harmadik negyedéves GDP pedig 7% alá esett. A feldolgozóipari és szolgáltatási bizalmi indexek 50 pont alá estek, egyre nagyobb ütemű elbocsátásokkal kellett szembenéznie a vállalati szektornak.
- Ezzel párhuzamosan a vállalati és önkormányzati adósságállományban megszorodtak a minősített tételek, a nem teljesítő hitelek exponenciális ütemben nőttek.
- A kínai jegybank alapkamat csökkentéssel, a hitelezési feltételek lazításával és kötelező tartalékráta csökkentéssel reagált a kialakult helyzetre, illetve több lépcsőben gyengítette a júan dollárhoz viszonyított árfolyamát. A romló gazdasági körülmények miatt megindult tőkekiáramlást azonban nem sikerült

ezzel megállítani, így 2015 végére a PBOC szigorította egyes tőzsdei ügyletek tőkekövetelményét és adminisztratív eszközökkel korlátozta a tőkekiáramlást (ezzel párhuzamosan liberálisabb kamatpolitikát is hirdetett).

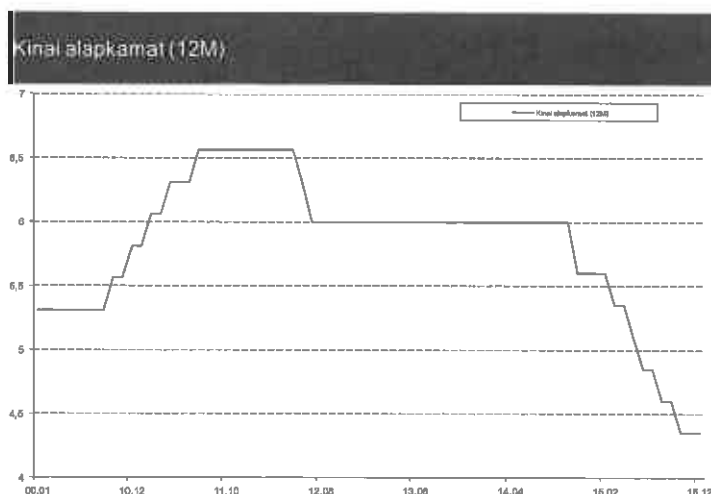
- Japánban az Abe nevével fémjelzett expanzív monetáris politika elérte hatékonyságának határait, további mennyiségi könnyítésekkel már nem sikerült hatást gyakorolni sem a megtakarításokra, sem pedig a fogyasztásra. A szigetország gazdasága kimerített monetáris eszköztárral kénytelen szembenézni a közelgő deflációs (és recesszió-közeli) időszaknak.

Globális trendek IV.

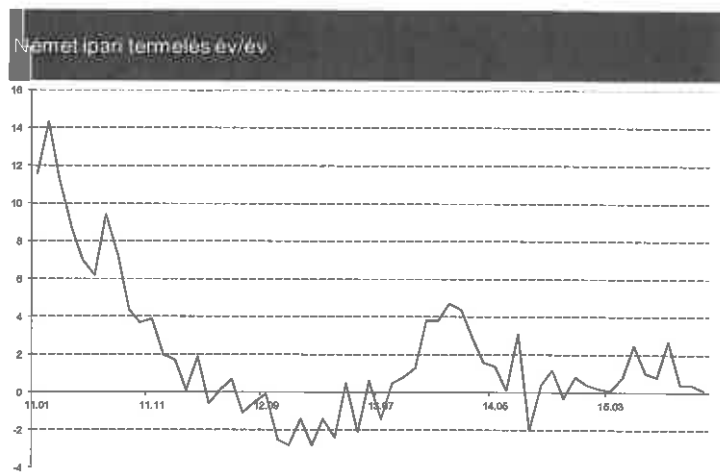
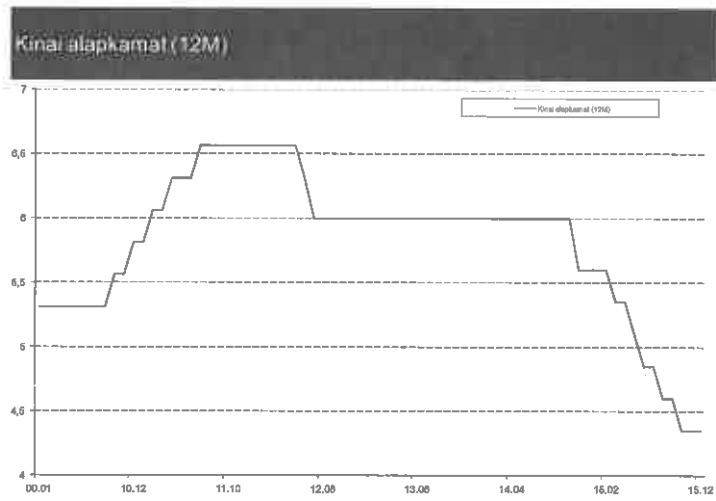
2016 – romló kilátások

- A világgazdaság 2016-ban fordulóponthoz érkezik várakozásaink szerint. A kilátások a jelenlegi folyamatok tükrében nem tűnnek biztatónak.
- Az alacsony nyersanyagárak a kitermelő vállalatok csődjeit hozhatja, a globális lassulás a világkereskedelem beszűkülését, a feldolgozóipar visszaesését eredményezheti. Az adósságállományok finanszírozását a romló GDP kilátások miatt az élénkülő deflációs veszély is nehezítheti.
- Az amerikai jegybank várakozásaink szerint az első negyedévben tartózkodni fog az alapkamat további emelésétől. A tengerentúli munkaerőpiac ugyan a headline mutatók szintjén erőteljesen bővül, ám a részletes adatok azt mutatják, hogy az átlag feletti havi adatok csak a részmunkaidős munkahelyek számának emelkedéséből adódnak. Az átlagos órabérek ezzel együtt csökkennek (az új munkahelyek többségében minimálbéren foglalkoztatják a munkavállalókat). A központi kiadások mozgástere a választási év miatt csökkenni fog, így a belső kereslet is elapadhat.
- 2016-ban további lazítást várunk az ECB-től és a kínai jegybanktól, ami a dollár relatív erejét tovább növelheti – ez erodálja majd a dollár eszközökbe árazott kamatemelési várakozásokat.
- Összességében romló növekedési kilátásokra, élénkülő deflációs veszélyekre, volatilis devizaárfolyamokra emelkedő vállalati csődcockázatokra és az adósságfinanszírozási problémák újbóli felszínre kerülésére számítunk 2016 első felében.

Globális trendek V.



Globális trendek V.



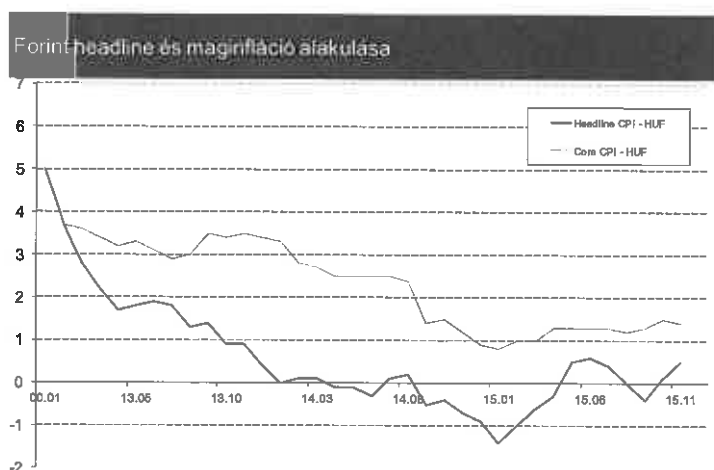
Hazai makro folyamatok I.

Magas GDP, erős finanszírozási képesség, elmaradt felminősítés

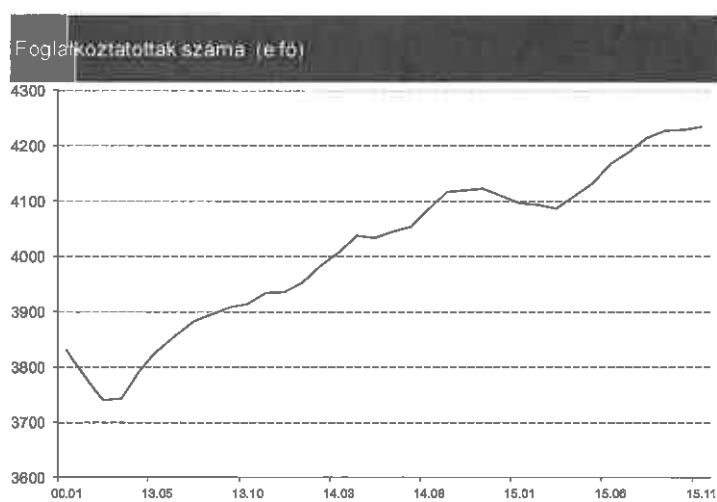
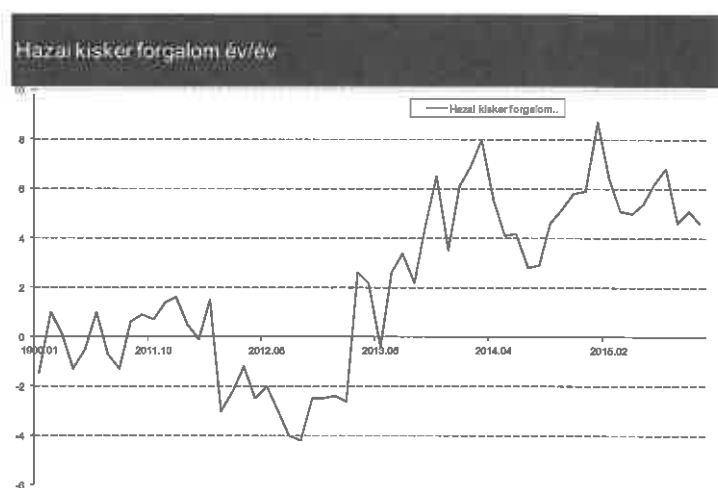
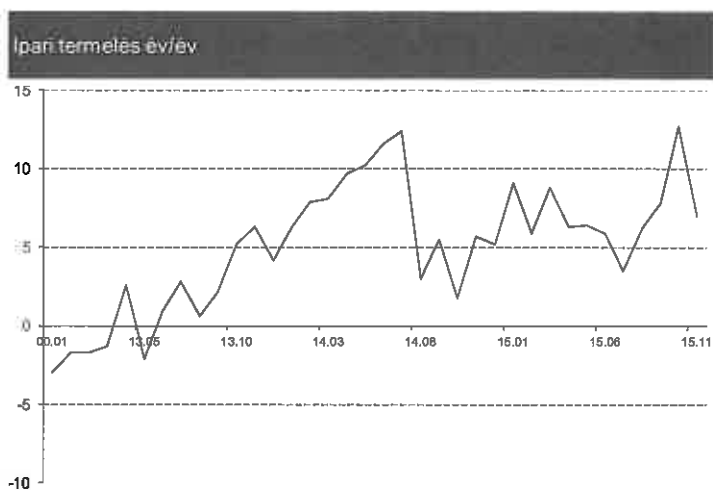
- A magyar gazdaság 2015 harmadik negyedében 2,4%-kal bővült év/év alapon. Q1-Q3 időszakra vonatkoztatva a nemzeti össztermék 2,8%-kal bővült. Átlag felett bővült a feldolgozóipar és a szolgáltatási szektor, míg az építőipar és a mezőgazdasági szektor lefelé húzta a mutatót. A felhasználás oldali bontás szerint a hazai háztartások fogyasztása 2,6%-kal bővült, ám figyelmeztető jel, hogy a beruházások mértéke 1,5%-kal csökkent.
- Az utolsó negyedévben a pénzromlás üteme újra pozitív volt (ám még mindig 1% alatt mozgott). A volatilis komponensektől megtisztított maginflációs mutató 1,4%-ra esett. Ipari termelésünk 7% feletti ütemben bővült, ennek köszönhetően külkereskedelmi mérlegünk is tovább javult, erősítve ezzel az ország finanszírozási potenciálját.
- A 2015-ös éves deficit a magasabb növekedésnek, magasabb adóbevételeknek (gazdaság fehéredése) köszönhetően a tervezett 2,4%-nál alacsonyabb lett (előzetes becslések szerint 2% körül lesz a végleges mutató). A pénzforgalmi szemléletű deficit 1218 mrd forint volt (ezt több egyszeri tétel, adósságátvállalás rontotta).
- A negyedév során az MNB nem változtatott 1,35%-on álló irányadó kamatán és az overnight kamatfolyosót sem mozdította tovább. Az önfinanszírozási program keretein belül megmaradtak az MNB eszköztárában a fedezetként használható kamatswap ügyletek.

A Moody's hitelminősítő novemberben a hazai forintadósság Ba1 besorolásának kilátásait stabilról pozitívrá módosította. Adósságállományunkat a felfokozott várakozások ellenére egyik hitelminősítő sem javította, így a hazai adósság még mindig nem került vissza a befektetésre ajánlott kategóriába.

Hazai makrofolyamatok II.



Hazai makrofolyamatok II.

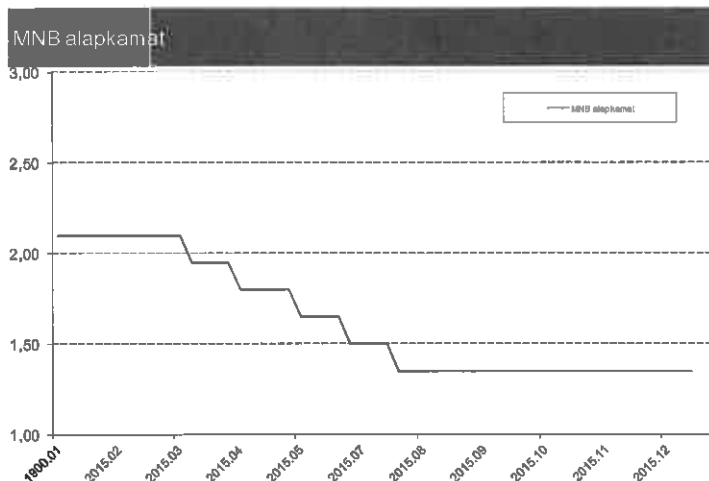


Hazai állampapír-piaci folyamatok I.

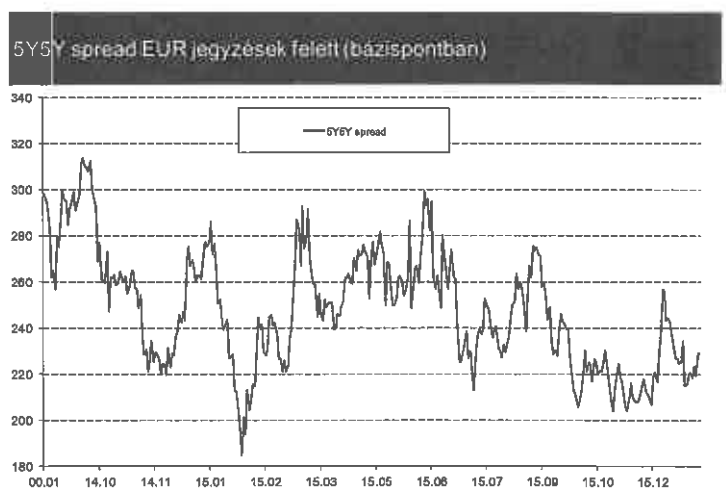
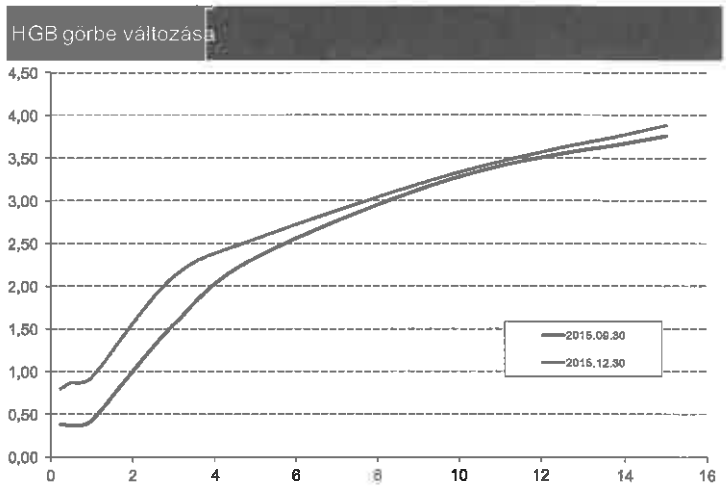
Változó finanszírozói kör, jelentősen csökkenő külső kitettség

- Az MNB önfinanszírozási programjának keretein belül folytatódott a hazai állampapír állomány tulajdonosi szerkezetének átalakulása: a lakossági hányad drasztikusan növekedett (a teljes állományhoz viszonyítva aránya 17%-ot közelíti), a külföldi befektetők által birtokolt állomány 4100 milliárdról egy negyedév alatt 3900 milliárdra csökkent (a teljes 2015-ös változás 1100 milliárdot meghaladó csökkenés) melynek szinte egészét a hazai bankrendszer szívta fel.
- A hazai másodpiaci hozamgörbe a negyedév során minden lejáraton feljebb mozdult. Az éven belüli lejáratok esetében a likviditási helyzet normalizálódása, a 3 hónapos betéti instrumentum „beállása” után 40-50 bázisponttal csúsztak feljebb a jegyzések, a 3 éves termin 50 pontot, a hosszabb lejáratok 12-25 bp-ot gyengültek.
- Az ÁKK a negyedik negyedévben visszafogta az aukción értékesített mennyiségeket, így a hazai másodpiaci hozamok – a kimondottan erős globális turbulenciák ellenére – kimondottan stabilak voltak a negyedév során. Az ÁKK nem lépett a piacra devizakötvényekkel. Devizaadósságunk a prudens elveknek köszönhetően tovább csökkent, a teljes adósságállománynak már csak 32-33%-a a nem forintban denominált eszköz.
- A 2016-os finanszírozási tervekben már szerepel devizában denominált kötvénykibocsátás (valószínűleg hazánk jüan kötvényt bocsát ki), és a 2015 Q4-ben megszokotthoz képest magasabb aukciós mennyiségekre számíthatunk, ez azonban csak az első negyedévben lesz jellemző. A szigorú költségvetési politikának és a csökkenő külső kitétségeknek köszönhetően várakozásaink szerint a hazai államadósság 2016 első felében visszakerül a befektetésre ajánlott kategóriába.

Hazai állampapír-piaci folyamatok II.

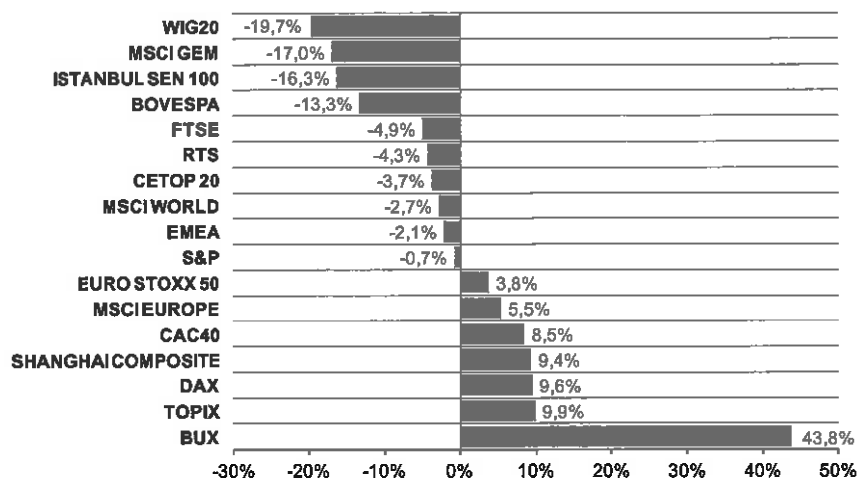


Hazai állampapír-piaci folyamatok II.



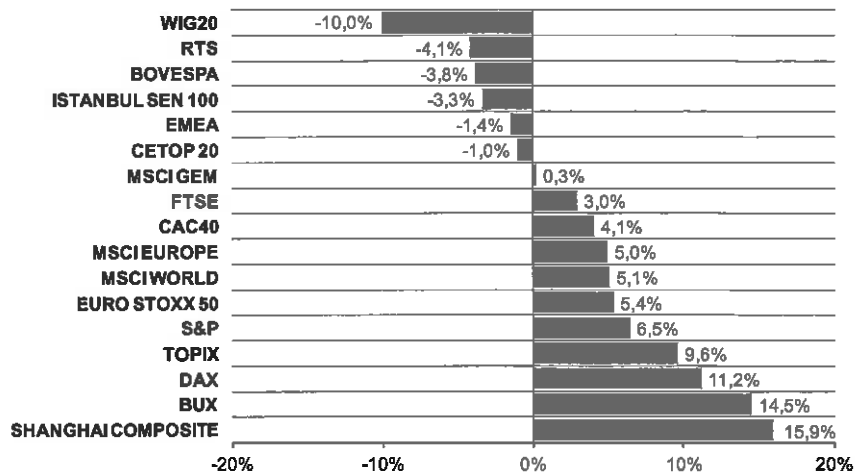
Év végére rózsaszín köd ereszkedett a piacokra

A releváns részvényindexek teljesítménye 2015 (saját devizában)



Forrás: Bloomberg, Allianz Alapkezelő

A releváns részvényindexek teljesítménye 2015. Q4 (saját devizában)

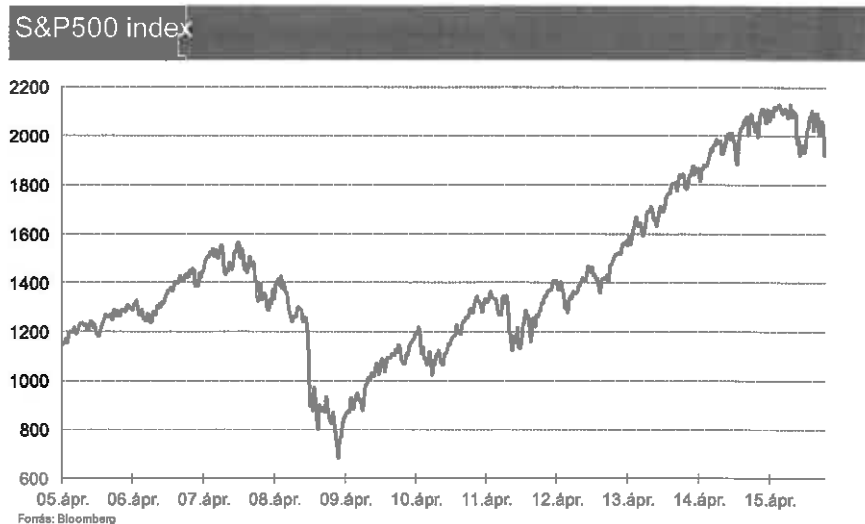


Forrás: Bloomberg, Allianz Alapkezelő

- Az tavalyi év négy jól elkülöníthető szakaszra oszlott. Az elsőben az ECB mennyiségi lazítását övező eufória uralta a részvénypiacokat, amit a FED folyamatosan tolódo első kamatemelése is támogatott. A másodikban a vártnál gyengébb első negyedéves USA GDP és az új görög vezetés eddigiekhez képest komolyan megváltozott tárgyalástechnikája ugyanakkor hamar kijózanodáshoz vezetett, és a feltörekvő piacokon (elsősorban Kínában) megindult a profitrealizálás. Emelkedtek az fejlett piaci kötvényhozamok és a fejlett részvénypiacok is csak oldalaztak, kissé visszaestek. A harmadik negyedévben aztán mindenki számára világossá vált, hogy a kínai növekedés lassulása elkerülhetetlen. Első körben a nyersanyagárak és a nyersanyag kapcsolt vállaltok részvényei kezdtek mélyrepülésbe, majd a jelentős kínai exporttal bíró fejlett piaci társaságok részvényei is komolyabb korrekción estek át. (A Volkswagen botrány már csak extra fűszerként szolgált a negyedév végére.) A világpiacon eseményekre

reagálva ugyanakkor a FED tovább halogatta a kamatemelést, amit pozitívan fogadtak a befektetők. A negyedik negyedév egyértelműen a jegybankokról szólt, melyek végül hozták a várakozásokat. Az ECB fokozta a mennyiségi lazítást, míg a FED enyhén rálépett a fékre és sok év után 25 bázisponttal megemelte az alapkamatot.

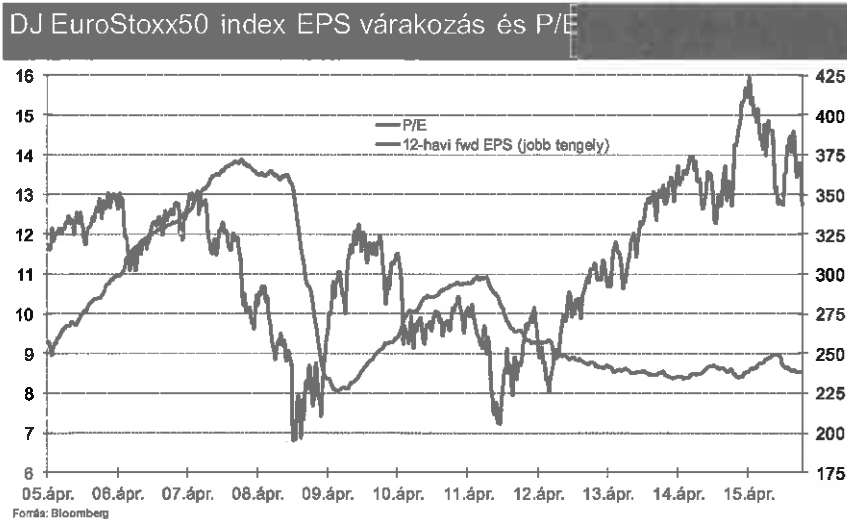
Amerika: negatív éves hozam



- Az év utolsó kereskedési napjának pesszimistább hangulata éves szinten is negatív tartományba taszította az S&P500-at, mely így 0,7%-os mínusszal zárta a 2015-ös évet, mely végig a FED kamatemelés halogatásáról és a várt emelés nyomán folyamatosan erősödő dollárról szólt, ami jócskán megnyirbálta a vállalati profitokat, amit szerencsére ellensúlyozott a termelési költségek (energia) árának visszaesése. Így a legrosszabbul persze az energiatermelő társaságok jártak, hiszen az energiahordozók árai az év során folyamatosan hanyatlottak. Összességében az S&P500 cégeinek eredményessége tehát nagyságrendileg stagnált, csakúgy, mint az árfolyam.

- Az index P/E rátája 16,5x, ami a historikus átlag feletti, így a Fed-modell kivételével – ami csak a kötvénypiachoz képesti risk prémiumot veszi figyelembe a részvények fair érték meghatározásánál – nem tudunk vastos érveket felsorakoztatni az amerikai részvényt piac jelentős emelkedése mellett. 2016-ban a volatilitás további növekedésére számítunk.

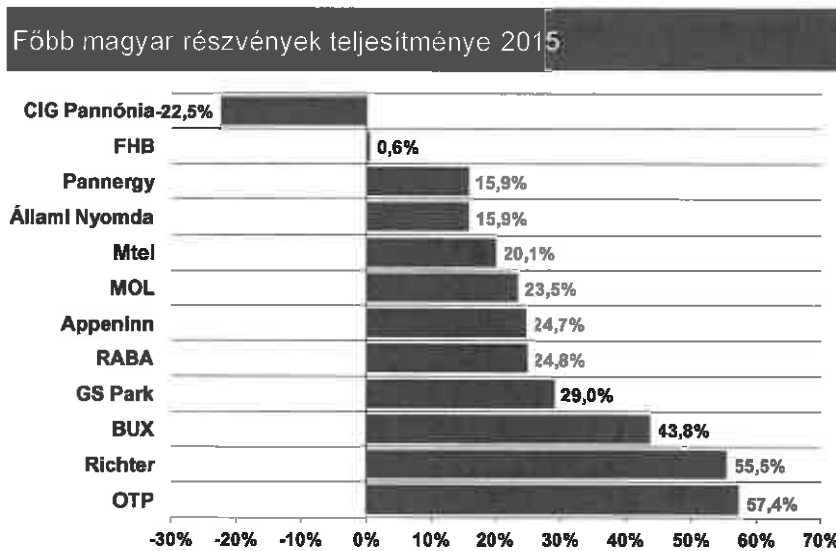
Európa: segített az ECB a részvényt piacoknak



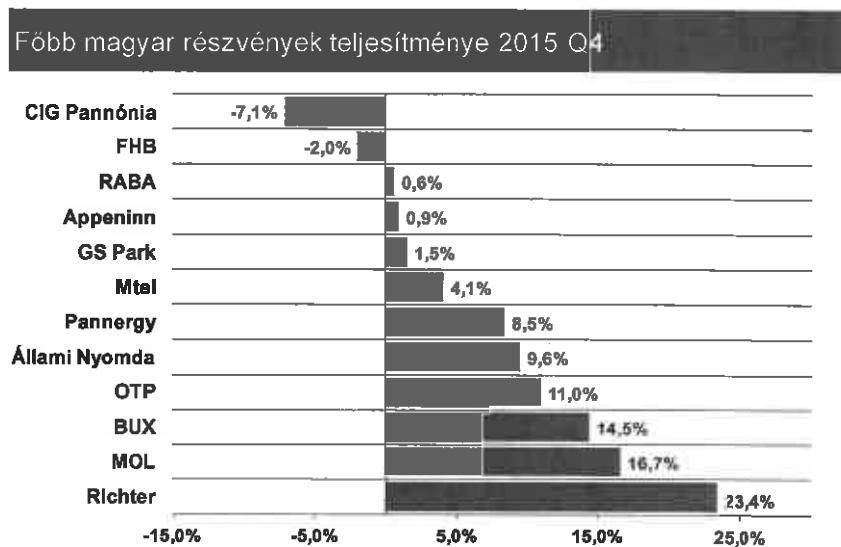
- Az ECB indította be év elején a motorokat és év végén is ő tolt még egyet az európai részvények szekerén. A jegybank monetáris lazítási programjának bejelentése nagy hurráoptimizmust idézett elő a befektetők körében, ami 12,000 pont fölé lökte a DAX indexet az első negyedév során. Decemberben a program időhorizontját és kereteit tovább bővítették, amivel új életet leheltek az év közepén jócskán megtépázott befektetői bizalomba. A DAX értékeltsége így összességében kis mértékben emelkedett. Bár a 13x-as P/E historikusan nem tekinthető alacsonynak, az ECB QE programjának és a német állampapírok hozamának fényében extrém drágaságról itt még nem beszélhetünk.
- A EuroStoxx50 megítélése sem sokat változott. A 2014 végi 13,3x-as P/E ráta mindössze 13,7x-re tágult, ugyanakkor a cégek eredményességében

nem igen hozott áttörést a sokat gyengülő euró ellenére sem. Miközben a DAX cégeinek eredménye 5%-kal gyarapodott addig az EuroStoxx50 társaságai stagnáló nettó profitról adnak számot. Az eltérést jórészt vélhetően a német gazdaság nagyobb export (zónán kívüli export) kitettségére magyarázza.

BUX: kiugróan teljesített a magyar börze 2015-ben



Forrás: Bloomberg, Allianz Alapkezelő

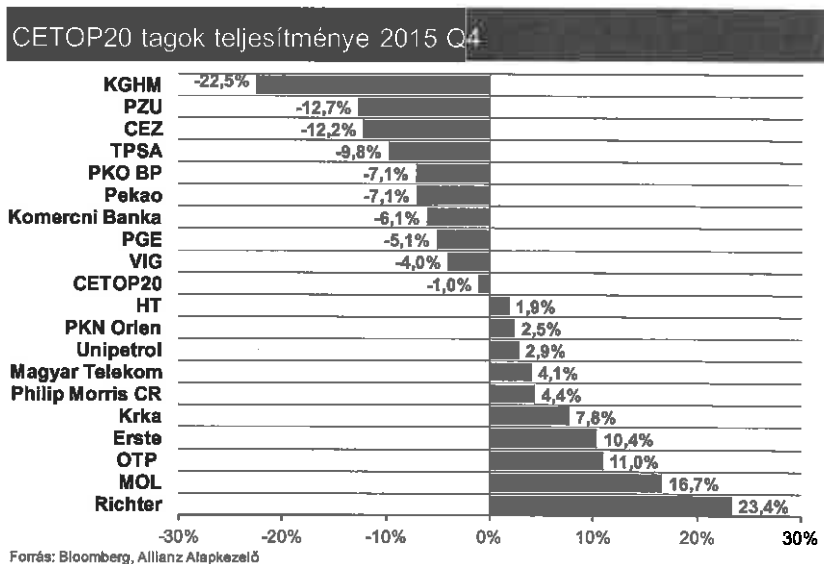
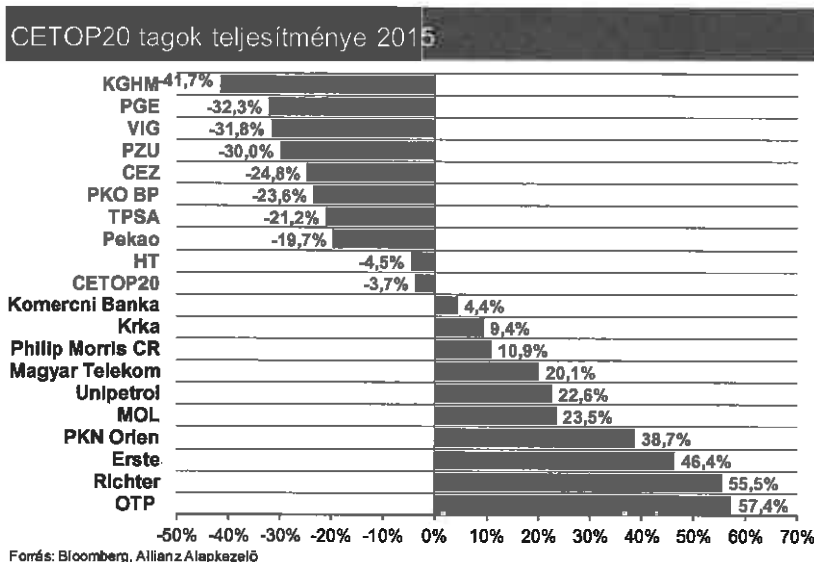


Forrás: Bloomberg, Allianz Alapkezelő

- A BUX a világ egyik legjobban teljesítő indexe volt 2015-ben. Az erő leginkább az augusztus végi pánikhangulatban mutatkozott meg, amikor a hazai börze a nemzeti ünnepnek köszönhetően a három napos szakadás utolsó napjára csatlakozott csak be, és egyáltalán nem pótolta a „lemaradást”. A felülteljesítés a negyedik negyedévben is kitartott, sőt tovább növekedett, s végül a BUX 43,8% pozitív teljesítménnyel búcsúztatta az esztendőt.
- A két húzópapír a Richter és az OTP voltak. A gyógyszerpapír szárnyalása nagyrészt annak köszönhető, hogy az FDA (amerikai gyógyszerfelügyelet) jóváhagyta a Cariprazine amerikai bevezetését, ami mérföldkő a cég életében

és jelentősen javítja az elkövetkező évek kilátásait. Az OTP esetében a legnagyobb lökést a bankadó lefelezése jelentette, ami számottevő profitnövekedést enged a társaság számára. 20% feletti hozamukkal nem panaszkodhatnak a MOL és a Magyar Telekom befektetői sem. Az olajtársaság finomítási üzletágának vártnál nagyobb nyeresége több mint ellensúlyozta a kitermelési szegmens folyamatos negatív meglepetéseit, ami rekord EBITDA termelését tette lehetővé. A Magyar Telekom számaiban szép lassan éreztetni hatását a lakossági fogyasztás felfutásának hatása, ami megnyitja az utat a folyamatosan növekvő osztalékfizetés és árfolyam emelkedés előtt.

A lengyel diagnózis: „hungarytis”



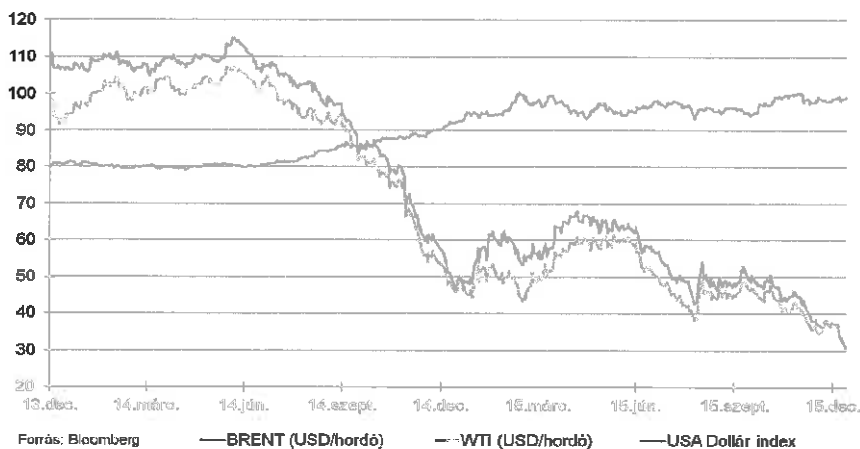
- Lengyelországban október végén parlamenti választásokat tartottak, ahol a radikálisabb jobboldali párt, a PiS szerezte meg a legtöbb szavazatot, s vette át a kormányzást a nyolc éve hatalmon lévő konzervatív PO-tól. A kampányban felvázolt programjukat – melyben a magyarhoz hasonló mértékű bankadó, valamint kiskereskedői adó is szerepelt – úgy tűnik konzekvensen

megvalósítják. A lengyel piacon nagy súllyal bíró pénzintézeteknek profitjuk hozzávetőleg 20%-át kell majd befizetni a költségvetésbe. Nem kíméli a kormányzat az energiaszektort sem. Ezen társaságokkal szeretné felvásároltatni a lengyel állam a csődbe ment szénbányákat, melyek a jelenlegi árszintek mellett képtelenek nyereséggel működni. Az új lengyel kormány is igyekszik csökkenteni az alkotmánybíróság hatáskörét, és a közmédiára is az eddigieknél közvetlenebb ráhatással lesznek majd.

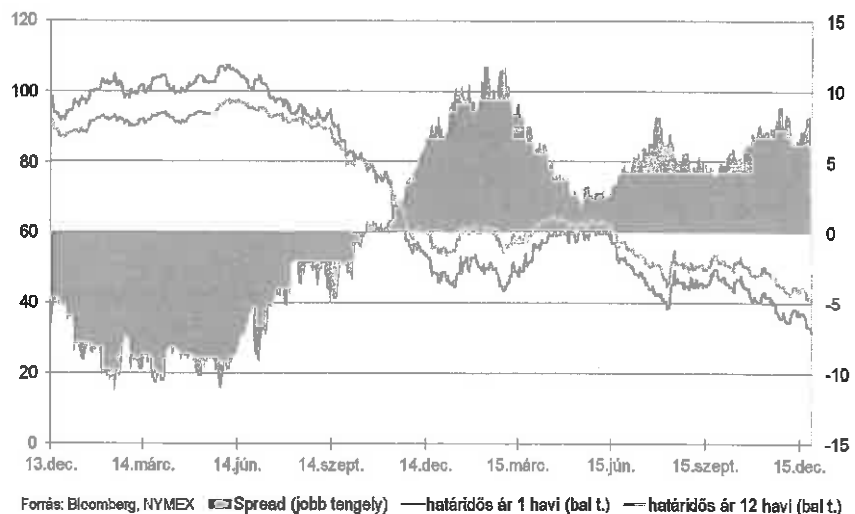
- Ezek következtében nem meglepő, hogy az év és a negyedik negyedév egyik leggyengébben szereplő tőkepiaca a lengyel volt. Ez alóli kivételt szinte csak a PKN jelentette, mely csaknem kizárólagos finomítási profiljának köszönhetően rekord eredményekről számolt be, és várhatóan jó éve lesz 2016-ban is. Az áram árának folyamatos csökkenését szenvedti a CEZ, mely 10 éves mélypontra süllyedt a negyedév végére. Ráadásul nem is látszik a fény az alagút végén, hiszen az év végi 28 EUR/MWh-ról már az idei első másfél hétben 25 EUR/MWh alá esett az ár. Hasonló vesszőfutást élnek át a lengyel szénbányák is melyek legnagyobb része már jócskán veszteséges.

Az olajár esése vezette az áruapi híreket I.

Az olajár és a dollár index árfolyamának alakulása



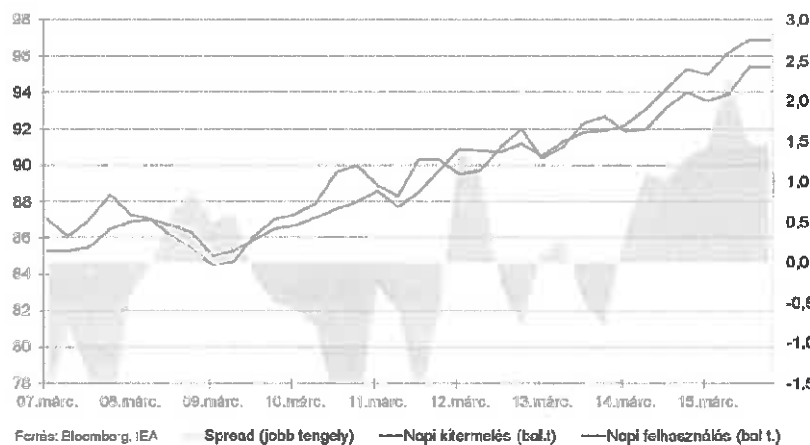
Határidős spread az 1 havi és a 12 havi lejáratok között (USD/hordó)



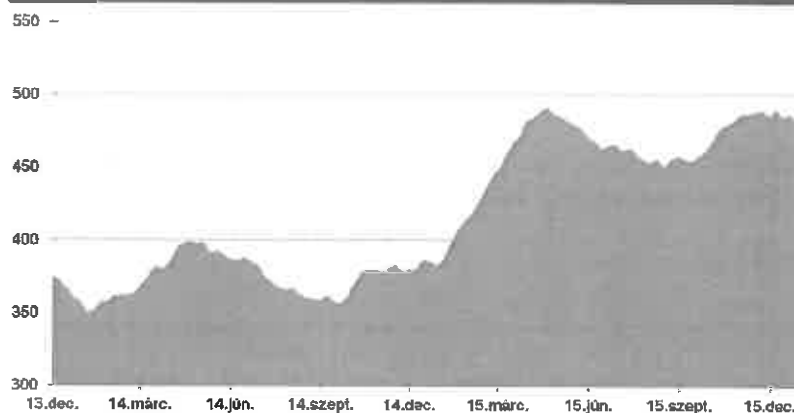
- Nem kényeztette el az elmúlt másfél év az olajipari befektetőket. A 2014 nyári lokális csúcspontokat követően 70% körüli esést szenvedett el az amerikai (WTI) és az északi-tengeri (Brent) kőolajfajta világpiaci ára. Jelenleg a jegyzések kicsivel 30 dollár felett járnak, miközben elemzői körökben már egyre inkább a 30 dollár alatti szintekről beszélnek. Az esés egyrészt a túlkínálatos piacnak, másrészt a Fed kamatpolitikájának szigorodásával erősödő dollárnak köszönhető. A dollár több mint 23%-ot erősödött ebben az időszakban a főbb devizákhoz képest.
- Közben a hosszabb határidőkre jegyzett árfolyamok prémiuma (contango) folyamatosan fennáll. A gyakorlatban ez a rövidebb határidőkre szóló vételt (támogatást nyújtva az árfolyamnak) jelentene a hosszabbakra történő eladással szemben. A két különböző időpontra jegyzett árfolyam közti különbség csökkentve a tárolókapacitás és egyéb kapcsolódó szolgáltatások díjával jelenti a profitot. A probléma ezzel jelen esetben az, hogy a jelentős túltermelés miatt megnövekvő készletek folyamatosan foglalják a tárolókapacitást (több híradás szólt arról, hogy a fontosabb átvevőhelyeken az olajszállító tankerek sorba állnak), ami jelentősen megnöveli a tároláshoz kapcsolódó díjakat, ezzel elmosva az arbitrázsügyletekből származó profit jelentős részét.

Az olajár esése vezette az áruipiaci híreket II.

Kereslet és kínálat alakulása a világpiacon (millió hordó)



Az USA kitermelt olajkészlete (millió hordóban, stratégiai tartalékok nélkül)



Forrás: Bloomberg, U.S. Department of Energy

■ USA olajkészlet

- A kínálati oldalt elsősorban az amerikai palaolaj kitermelés felfutása erősítette. A világ olajkitermelésének közel 40%-át irányító OPEC talán támaszt tudott volna nyújtani az olajárak amennyiben visszavágja kitermelését, azonban ez nem következett be. Szaúd-Arábia vezetésével inkább úgy döntöttek a szervezet tagállamai, hogy a kitermelés visszafogása helyett alacsonyabb áron értékesítenek és nyernek piacot ezáltal a magasabb kitermelési költségekkel rendelkező versenytársaiktól. A helyzet tovább éleződhet, mivel az iráni atomprogram miatti szankciók feloldása, valamint a líbiai káosz (Kadhafi halálát követő belpolitikai harcok, valamint az ISIS térnyerése) enyhülésének következtében potenciálisan több mint napi 1,5 millió hordó kerülhet a piacra. A kereslet gyengülését a világgazdasági, de főként a kínai növekedéssel kapcsolatos aggodalmak okozták.
- Az áresés hatására vagyonátcsoportosítás történik a világban az olajexportőr országoktól az olajimportőr országok irányába a cserearány javításán keresztül. Ennek hazánk és régióink is komoly nyertese, azonban a másik oldalon a dollárban eladósodott fejtőrekvő, nyersanyagtermelő országokat kritikusán érinti. Oroszország a Krím-félsziget visszacsatolását követő szankciók és az alacsony olajár következtében egyenesen recesszióba került. A világ legnagyobb olajtartalékával rendelkező Venezuelában pedig a növekvő társadalmi elégedetlenség 16 év után kormányváltást eredményezett, miután elvesztette választásokat a chávista baloldal.

Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok minősítése

Alacsony minősítésű hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok portfólióként 2015.12.31-én

| Alacsony minősítésű hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok 2015.12.31-én | | | |
|---|------------------------|---------------|--|
| Portfólió | Értékpapír megnevezése | Névérték | Minősítés oka |
| Allianz Önk. Kiegyen | FJ17NF01 | 1 966 180 000 | A hitel/betét arány elfogadható szint feletti, illetve a nemteljesítő hitelek fedezettségének nem megfelelő értéke |
| Allianz Önk. Kiegyen | FJ20NF01 | 815 080 000 | |
| Allianz Önk. Kiegyen | FJ20NV01 | 764 750 000 | |
| Allianz Önk. Kiegyen | FJ21NF01 | 381 870 000 | |
| Allianz Önk. Növek. | FJ20NF01 | 81 800 000 | |
| Allianz Önk. Növek. | FJ20NV01 | 53 230 000 | |
| Allianz Önk. Növek. | FJ21NF01 | 26 620 000 | |
| | | | |
| | | | |

Forrás: Allianz Alapkezelő Zrt. 2015. évi beszámolója

1.6. Követelések

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

2015. évben a pénztár által alapított üzleti vállalkozásának törzstőke feltöltése során 500 ezer Ft téves utalás történt.

Ezt az összeget követelésként 2015. évben előírtuk.

2016. évben a téves utalás rendezésre került.

A követelések állománya 677.167 eFt-tal, 10,68 %-kal csökkent az előző évhez képest, melynek záró értéke 5.664.479 eFt volt.

A tagdíjkövetelések állománya 667.113 eFt-tal, 10,75 %-kal csökkent az előző évhez képest, így a záró értéke 5.541.253 eFt.

A nyugdíjpénztár által folyósított tagi kölcsön állománya 11.539 eFt-tal, 9,42%-kal csökkent, így a záró értéke 110.930 eFt.

Követelés aránya:

2014.

$6.341.646/160.389.081=3,953,97\%$

2015.

$5.664.479/166.865.200=3,39\%$

1.7 Pénzeszközök

Pénzeszközök alakulás, megoszlása 2014-2015. évben

| Megnevezés | 2014. évi záró (eFt-ban) | 2014.évi záró megoszlás %-ban | 2015. évi záró (eFt-ban) | 2015.évi záró megoszlás %-ban |
|-------------------------------------|--------------------------|-------------------------------|--------------------------|-------------------------------|
| Pénztár | 142 | 0,00 | 248 | 0,00 |
| Pénztári elszámolási betétszámla | 32.381 | 0,59 | 21.915 | 0,26 |
| Elkülönített betétszámla | 4.042.866 | 73,75 | 3.505.991 | 41,61 |
| Rövid lejáratú bankbetét | 1.252.620 | 22,85 | 4.814.408 | 57,14 |
| Devizaszámla | 142.218 | 2,60 | 82.437 | 0,98 |
| Pénzeszközök értékelési különbözete | 11.444 | 0,21 | 1.211 | 0,01 |
| Pénzeszközök összesen | 5.481.671 | 100,00 | 8.426.210 | 100,00 |

1.8 Aktív időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások állománya a 1.431 eFt-tal, 96 %-kal emelkedett, melynek záró állománya 2.918 eFt 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 160.389.081 eFt-ról 166.865.200 eFt-ra változott, ami 4 %-os növekedésnek felel meg.

2.1. Saját tőke

A fordulónapon a pénztár 1.608.000 eFt saját tőkével rendelkezett, mely az előző évhez képest 276.133 eFt-tal (21%-kal) emelkedett. A változást egyrészt tartalék tőke 197.929 eFt növekedése (14%), másrészt a működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredmény kedvezőbbé válása (82.184 eFt javulás) befolyásolta. A pénzügyi tervben 2015. évre 232.908 eFt saját tőke változást terveztünk. A tervezett változáshoz képest 19%-kal nagyobb bővülés realizálására került sor a saját tőke esetében.

Saját tőke változás alakulás

(adatok ezer Ft-ban)

| | 2014. év | 2015. év |
|---|----------|----------|
| Nem fizető tagoktól hozam levonás | 295.700 | 268.543 |
| Azonosítatlan befizetés működési része | 173 | 128 |
| Közgyűlés határozat alapján tartalék átcsoportosítás (likviditási tartalékból) | 300.000 | 0 |
| Tárgy évi működési és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye | -71.959 | 7.453 |
| Beolvadó pénztár saját tőke | 401 | 0 |
| | 524.315 | 276.133 |

Tőke ellátottság:

Tőke ellátottság=Saját tőke/Források összesen

2014.

$1.331.877/160.389.081=0,83\%$

2015.

$1.608.000/166.865.200=0,96\%$

A tőke ellátottsági mutató 0,13%-kal nőtt 2015. évben az előző évhez képest, ami a tárgyévi eredményes működés eredménye.

Tartalék tőke/saját tőke aránya:

2014.

1.406.608/1.331.877=105,61%

2015.

1.600.547/1.608.000=99,54%

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

2014.

-74.731/1.331.877= -5,61%

2015.

7.453/1.608.000= 0,46%

2.2. 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 6.321.688 eFt-tal, 4 %-kal nőtt az előző évhez képest, így a záró állománya 164.945.452 eFt. A növekedés a beolvadó pénztár céltartalék állományával együtt figyelembe vett érték.

A céltartalékon belül a fedezeti céltartalék 6.980.205 eFt-tal, 5%-kal nőtt, a fedezeti tartalék záró állománya 159.168.161 e Ft. Az egyéni számlák záró állománya 158.843.837 e Ft. Az egyéni számlák állománya 7.015.696 e Ft-tal 5 %-kal növekedett előző évhez képest. A szolgáltatási számlák állománya 35.491 eFt-tal, 10 %-kal csökkent, a záró állomány 324.324 eFt.

A likviditási céltartalék állománya 18.506 eFt-tal, 9 %-kal növekedett, így a záró állomány 231.991 eFt.

A meg nem fizetett tagdíjak tartaléka 667.113 eFt-tal, 11 %-kal csökkent az előző évhez képest, így a záró állomány 5.541.253 eFt.

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

A **Pénztár** fedezeti tartalékának nyitó értéke 151.460.350 eFt (beolvadó pénztár nélkül), beolvadó pénztárat figyelembe véve 152.187.956 eFt, míg a záró értéke 159.168.161 eFt.

Fedezeti tartalék alakulása

adatok eFt-ban

| Megnevezés | 2014. évi záró | 2015. évi záró | 2015. évi terv |
|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| Egyéni számla | 151.828.141 | 158.843.837 | 158.104.958 |
| Szolgáltatási számla | 359.815 | 324.324 | 337.618 |
| Fedezeti tartalék | 152.187.956 | 159.168.161 | 158.442.576 |

A Hunalpa Nyungdíjpénztár beolvadása miatt a 2014. évi vagyonmérleg alapján a fedezeti tartalék 727.606 e Ft-tal növekedett.

2015. évben az egyéni számlák 7.015.696 eFt-tal növekedést mutatnak. A beolvadó pénztári hatást ha kiszűrjük, akkor a növekedés 7.743.301 e Ft.

A szolgáltatási számlák ez előző év záró állományához képest 35.491 eFt-tal csökkentek. A beolvadó pénztár hatása 0.

Az egyéni számlák záró állománya 0,4%-kal haladta meg a tervezett szintet.

A szolgáltatási számlák fordulónapi záró állománya a tervhez képest 4 %-kal elmaradt.

A 2015. évben a fedezeti tartalék a tervhez képest felülteljesítést mutat (725.585 e Ft). Ez a felülteljesítés a tagok egyéni befizetésének növekedéséből származott.

A fedezeti tartalék szolgáltatási célú bevétele a tervhez képest 18,62%-kal növekedett.

A pénzügyi műveletek bevételei 11,1%-kal meghaladták a tervben célul kitűzött bevételt.

A pénzügyi műveletek ráfordításai viszont nagy mértékben növekedtek.

A fedezeti célú kiadások (tagok részére történő kifizetések) a tervhez képest 2%-kal voltak kevesebbek.

Más pénztárból áthozott fedezet a tervhez képest 24%-kal magasabb volt 2015. évben.

A **Pénztár likviditási tartalékának** záró értéke 231.991,- eFt, ami 513 eFt-tal alacsonyabb a tervezettnél.

2.3. Kötelezettségek

A kötelezettségek állománya 120.915 eFt-tal, 47,83%-kal csökkent az előző évhez képest, így a záró állomány 131.885 eFt.

Az egyéb rövidlejáratú kötelezettségek részletezését a 11. sz. függelék tartalmazza.

A nyugdíjpénztár csak rövid lejáratú kötelezettséggel rendelkezik.

Kötelezettség aránya:

2014.

2015.

$252.800/160.389.081=0,16\%$

$131.885/166.865.200=0,08\%$

Az azonosítatlan függő tételek záró értéke 24.375 eFt, melyből a munkáltatóhoz rendelhető függő befizetések összege 22.585 eFt, a munkáltatóhoz nem rendelhető függő befizetések 1.319 e Ft, és a pénztártaghoz nem rendelhető függő befizetések 471 e 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 777 eFt-tal, 0,43%-kal csökkent az előző évhez képest, így a záró állománya 179.863 eFt. Ebből kiemelkedő tétel a vagyon- és letétkezelési díj elhatárolt összege, mely 109.197 e Ft.

A pénztár 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 64.678 eFt, más pénztárba átlépő tagok esetében 1.715 eFt, nyugdíj szolgáltatás esetében 19.082 eFt, elhunyt tagok kedvezményezettjeinek teljesített kifizetés esetén 2.893 eFt került levonásra.

A költségcímek összesen 659.426 eFt.

A költségek költségcímek szerinti 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 246.630. eFt volt.

2015. év során a pénztár szervezeti felépítésében korrekció történt, a korábbi 3 igazgatói szervezeti felállást felváltotta az ügyvezető igazgatói irányítás.

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 2015. 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, 2016. május 30.


Kádár Péter Igazgatótanács elnöke

Önkéntes nyugdíjpénztári taglétszám változása
2015. 12. 31.

A/1.1. sz. táblázat

| Sorszám | Taglétszám | 2014. 12. 31. | 2015. 12. 31. |
|---------|------------------------|---------------|---------------|
| | | Taglétszám | Taglétszám |
| 1. | Időszak elején | 209 173 | 205 616 |
| 2. | Időszak alatt új | 4 288 | 4 817 |
| 3. | Időszak alatt megszűnt | 7 845 | 16 224 |
| 4. | Időszak végén | 205 616 | 194 209 |
| 5. | Ebből férfi | 112 216 | 107 577 |
| 6. | Ebből nő | 93 400 | 86 632 |

fő

Önkéntes nyugdíjpénztári taglétszám alakulása korévenként
2015. 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** | |
| 1 | 16 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2 | 17 | 0 | 2 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 |
| 3 | 18 | 0 | 11 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 11 |
| 4 | 19 | 15 | 24 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 39 |
| 5 | 20 | 21 | 36 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | 56 |
| 6 | 21 | 101 | 90 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 190 |
| 7 | 22 | 171 | 116 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 287 |
| 8 | 23 | 305 | 147 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 452 |
| 9 | 24 | 558 | 198 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | 755 |
| 10 | 25 | 757 | 202 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 959 |
| 11 | 26 | 1 116 | 222 | 1 | 1 | 0 | 0 | 10 | 1 326 |
| 12 | 27 | 1 683 | 185 | 2 | 0 | 0 | 0 | 26 | 1 840 |
| 13 | 28 | 2 326 | 178 | 3 | 1 | 0 | 0 | 49 | 2 451 |
| 14 | 29 | 2 809 | 152 | 3 | 1 | 1 | 1 | 84 | 2 872 |
| 15 | 30 | 3 280 | 159 | 4 | 0 | 0 | 0 | 122 | 3 313 |
| 16 | 31 | 3 632 | 137 | 8 | 1 | 1 | 1 | 197 | 3 562 |
| 17 | 32 | 4 160 | 137 | 9 | 1 | 1 | 0 | 260 | 4 027 |
| 18 | 33 | 4 670 | 111 | 10 | 3 | 0 | 0 | 306 | 4 462 |
| 19 | 34 | 5 254 | 134 | 8 | 0 | 0 | 0 | 380 | 5 000 |
| 20 | 35 | 5 641 | 144 | 8 | 2 | 0 | 0 | 385 | 5 390 |
| 21 | 36 | 6 304 | 169 | 13 | 0 | 0 | 0 | 449 | 6 011 |
| 22 | 37 | 6 763 | 133 | 21 | 2 | 1 | 1 | 528 | 6 344 |
| 23 | 38 | 7 476 | 129 | 23 | 6 | 1 | 1 | 572 | 7 003 |
| 24 | 39 | 7 746 | 153 | 13 | 6 | 0 | 0 | 502 | 7 378 |
| 25 | 40 | 8 165 | 153 | 16 | 3 | 0 | 0 | 598 | 7 701 |
| 26 | 41 | 7 827 | 141 | 9 | 1 | 1 | 1 | 523 | 7 434 |
| 27 | 42 | 6 589 | 125 | 14 | 6 | 1 | 1 | 454 | 6 239 |
| 28 | 43 | 6 433 | 93 | 15 | 7 | 2 | 2 | 427 | 6 075 |
| 29 | 44 | 5 990 | 100 | 9 | 7 | 2 | 2 | 427 | 5 645 |
| 30 | 45 | 6 044 | 94 | 11 | 5 | 1 | 1 | 376 | 5 745 |

Önkéntes nyugdíjpénztári taglétszám alakulása korévenként
2015. 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** | |
| 31 | 46 | 6 082 | 99 | 14 | 6 | 1 | 404 | 5 756 |
| 32 | 47 | 6 196 | 113 | 8 | 7 | 5 | 400 | 5 889 |
| 33 | 48 | 5 964 | 85 | 7 | 11 | 2 | 371 | 5 658 |
| 34 | 49 | 5 424 | 77 | 16 | 8 | 5 | 373 | 5 099 |
| 35 | 50 | 5 167 | 73 | 11 | 13 | 3 | 334 | 4 879 |
| 36 | 51 | 5 114 | 81 | 5 | 15 | 5 | 337 | 4 833 |
| 37 | 52 | 4 972 | 65 | 5 | 7 | 1 | 309 | 4 715 |
| 38 | 53 | 4 905 | 72 | 3 | 12 | 1 | 335 | 4 626 |
| 39 | 54 | 5 201 | 84 | 9 | 15 | 11 | 300 | 4 950 |
| 40 | 55 | 5 380 | 78 | 5 | 19 | 40 | 285 | 5 109 |
| 41 | 56 | 5 512 | 57 | 16 | 28 | 90 | 305 | 5 130 |
| 42 | 57 | 5 779 | 56 | 13 | 32 | 163 | 269 | 5 358 |
| 43 | 58 | 5 688 | 48 | 10 | 23 | 342 | 255 | 5 106 |
| 44 | 59 | 5 654 | 35 | 12 | 22 | 416 | 290 | 4 949 |
| 45 | 60 | 5 685 | 32 | 5 | 19 | 318 | 286 | 5 089 |
| 46 | 61 | 5 368 | 36 | 9 | 39 | 223 | 250 | 4 883 |
| 47 | 62 | 3 762 | 15 | 3 | 23 | 87 | 173 | 3 491 |
| 48 | 63 | 2 079 | 9 | 4 | 18 | 661 | 104 | 1 301 |
| 49 | 64 | 1 016 | 3 | 3 | 8 | 86 | 92 | 830 |
| 50 | 65 | 907 | 3 | 2 | 14 | 61 | 98 | 735 |
| 51 | 66 | 711 | 4 | 3 | 5 | 61 | 60 | 586 |
| 52 | 67 | 594 | 3 | 1 | 7 | 26 | 64 | 499 |
| 53 | 68 | 477 | 1 | 1 | 7 | 22 | 47 | 401 |
| 54 | 69 | 375 | 2 | 1 | 9 | 10 | 43 | 314 |
| 55 | 70 | 297 | 2 | 0 | 6 | 19 | 36 | 238 |
| 56 | 71 | 263 | 2 | 1 | 3 | 8 | 28 | 225 |
| 57 | 72 | 230 | 1 | 0 | 2 | 10 | 25 | 194 |
| 58 | 73 | 179 | 1 | 0 | 0 | 16 | 17 | 147 |
| 59 | 74 | 148 | 1 | 1 | 3 | 3 | 10 | 132 |
| 60 | 75 | 137 | 1 | 0 | 2 | 10 | 13 | 113 |

Önkéntes nyugdíjpénztári taglétszám alakulása korévenként
2015. 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 | 104 | 2 | 0 | 2 | 1 | 14 | 89 |
| 62 | 77 | 87 | 0 | 0 | 1 | 3 | 12 | 71 |
| 63 | 78 | 62 | 0 | 0 | 0 | 3 | 8 | 51 |
| 64 | 79 | 58 | 0 | 0 | 1 | 3 | 9 | 45 |
| 65 | 80 | 45 | 0 | 0 | 1 | 5 | 5 | 34 |
| 66 | 81 | 38 | 1 | 0 | 2 | 5 | 6 | 26 |
| 67 | 82 | 23 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4 | 19 |
| 68 | 83 | 17 | 0 | 1 | 0 | 1 | 4 | 11 |
| 69 | 84 | 16 | 0 | 0 | 0 | 0 | 5 | 11 |
| 70 | 85 | 18 | 0 | 0 | 1 | 0 | 1 | 16 |
| 71 | 86 | 9 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 8 |
| 72 | 87 | 14 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4 | 10 |
| 73 | 88 | 2 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 |
| 74 | 89 | 5 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 3 |
| 75 | 90 | 5 | 0 | 0 | 1 | 0 | 1 | 3 |
| 76 | 91 | 3 | 0 | 0 | 1 | 0 | 0 | 2 |
| 77 | 92 | 2 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 |
| 78 | 93 | 4 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 | 1 |
| 79 | 94 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 |
| 80 | 95 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 81 | 96 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 |
| 82 | 97 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 83 | 98 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 84 | 99 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 85 | 100 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Osszesen | | 205 616 | 4 817 | 370 | 448 | 2 739 | 12 667 | 194 209 |

Önkéntes nyugdíjpénztári alkalmazottai létszám és munkabér alakulása
2015. 12. 31.

C/1. sz. táblázat

| Sorszám | Alkalmazotti létszám és munkabér | 2015 | | 2015 Munkabér |
|---------|----------------------------------|---------|--|------------------|
| | | Létszám | | |
| 1. | Időszak elején | 45 | | 265 442 |
| 2. | Időszak végén | 44 | | 252 355 |

fő; e Ft

f6

| Tagdíjtizedés megszűnése | | Összesen | |
|---|------------------------------------|---------------|---------------------------|
| | | 2014. 12. 31. | Összesen 2015. 12. 31. |
| 1. | Átlépés | 395 | 370 |
| 2. | Elhalálozás | 509 | 448 |
| 3. | Egyéb megszűnés | 1 488 | 8 847 |
| | Összesen: | 2 392 | 9 665 |
| Szolgáltatás igénybevételenek a megszűnése | | | |
| 4. | Egyszeri szolgáltatás lejár | 2 328 | 2 739 |
| 5. | Járadékszolgáltatás lejár | 9 | - |
| 6. | Lejárt szolgáltatás összesen | 2 337 | 2 739 |
| 7. | Kilépés-várakozási idő után | 3 116 | 3 820 |
| 8. | Elhalálozás időszaki járadék alatt | - | - |
| 9. | Elhalálozás éleljáradék alatt | - | - |
| 10. | Elhalálozás összesen | - | - |
| | Összesen: | 5 453 | 6 559 |

Önkéntes szolgáltatások igénybevételeinek változása
2015. 12. 31.

A/3.1. sz. táblázat

| Sorszám | Igénybevevők létszáma | 2014. 12. 31. | | | 2015.12. 31. | | |
|---------|------------------------|------------------------|-----------------------|----------|------------------------|-----------------------|----------|
| | | Egyszeri szolgáltatást | Járadék szolgáltatást | Összesen | Egyszeri szolgáltatást | Járadék szolgáltatást | Összesen |
| 1. | Időszak elején | 0 | 101 | 101 | 0 | 108 | 108 |
| 2. | Új igénybevételek | 2 328 | 16 | 2 344 | 2 739 | 17 | 2 756 |
| 3. | Időszak alatt megszűnt | 2 328 | 9 | 2 337 | 2 739 | 15 | 2 754 |
| 4. | Időszak végén | | 108 | 108 | 0 | 110 | 110 |

fő

Önkéntes nyugdíjpénztári szolgáltatást igénybe vevők létszáma korévenként
2015. 12. 31.

A/3.2. sz. táblázat

| Sorszám | Megnevezés | Szolgáltatás megnevezése | Év elején | Új igénybevevők | Lejárt | Elhalálozás | Egyéb ok | Év végén |
|---------|--------------|--------------------------|-----------|-----------------|--------------------------------|-------------|----------|----------|
| 1 | Mindösszesen | | 108 | 2 756 | 2 752 | 2 | 0 | 110 |
| 2 | Osszesen | Járadék | 83 | 17 | Szolgáltatás évközi megszűnése | 2 | 0 | 85 |
| 3 | 16 | | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| 4 | 17 | | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| 5 | 18 | | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| 6 | 19 | | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| 7 | 20 | | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| 8 | 21 | | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| 9 | 22 | | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| 10 | 23 | | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| 11 | 24 | | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| 12 | 25 | | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| 13 | 26 | | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| 14 | 27 | | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| 15 | 28 | | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| 16 | 29 | | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| 17 | 30 | | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| 18 | 31 | | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| 19 | 32 | | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| 20 | 33 | | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| 21 | 34 | | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| 22 | 35 | | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| 23 | 36 | | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| 24 | 37 | | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| 25 | 38 | | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| 26 | 39 | | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| 27 | 40 | | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| 28 | 41 | | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| 29 | 42 | | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| 30 | 43 | | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| 31 | 44 | | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| 32 | 45 | | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 |

Önkéntes nyugdíjpénztári szolgáltatást igénybe vevők létszáma korévenként
2015. 12. 31.

A/3.2. sz. táblázat

| Sorszám | Megnevezés | Szolgáltatás megnevezése | Ev elején | Új 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 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 45 | 58 | | 0 | 2 | 0 | 0 | 0 | 2 |
| 46 | 59 | | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 |
| 47 | 60 | | 1 | 2 | 0 | 0 | 0 | 3 |
| 48 | 61 | | 5 | 2 | 0 | 0 | 0 | 7 |
| 49 | 62 | | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 2 |
| 50 | 63 | | 3 | 2 | 0 | 0 | 0 | 5 |
| 51 | 64 | | 6 | 1 | 0 | 0 | 0 | 7 |
| 52 | 65 | | 6 | 2 | 1 | 0 | 0 | 7 |
| 53 | 66 | | 7 | 0 | 2 | 0 | 0 | 5 |
| 54 | 67 | | 8 | 0 | 0 | 0 | 0 | 8 |
| 55 | 68 | | 3 | 0 | 1 | 0 | 0 | 2 |
| 56 | 69 | | 7 | 3 | 4 | 0 | 0 | 6 |
| 57 | 70 | | 4 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4 |
| 58 | 71 | | 4 | 0 | 1 | 0 | 0 | 3 |
| 59 | 72 | | 4 | 1 | 1 | 1 | 0 | 3 |
| 60 | 73 | | 2 | 0 | 1 | 0 | 0 | 1 |
| 61 | 74 | | 2 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 |
| 62 | 75 | | 2 | 0 | 1 | 0 | 0 | 1 |
| 63 | 76 | | 3 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 |
| 64 | 77 | | 3 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 |
| 65 | 78 | | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 |

Önkéntes nyugdíjpénztári szolgáltatási igénybe vevők létszáma korévenként
2015. 12. 31.

A/3.2. sz. táblázat

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

Önkéntes nyugdíjpénztári szolgáltatást igénybe vevők létszáma korévenként
2015. 12. 31.

A/3.2. sz. táblázat

| Sorszám | Megnevezés | Szolgáltatás megnevezése | Ev elején | Új igénybevevők | Lejárt | Elhalálozás | Egyéb ok | Ev 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 | | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 |
| 136 | 63 | | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 |
| 137 | 64 | | 2 | 2 | 0 | 0 | 0 | 2 |
| 138 | 65 | | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 |
| 139 | 66 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 140 | 67 | | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 |
| 141 | 68 | | 2 | 2 | 0 | 0 | 0 | 2 |
| 142 | 69 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 143 | 70 | | 2 | 2 | 0 | 0 | 0 | 2 |
| 144 | 71 | | 2 | 2 | 0 | 0 | 0 | 2 |
| 145 | 72 | | 2 | 2 | 0 | 0 | 0 | 2 |
| 146 | 73 | | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 |
| 147 | 74 | | 2 | 2 | 0 | 0 | 0 | 2 |
| 148 | 75 | | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 |
| 149 | 76 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 150 | 77 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 151 | 78 | | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 |
| 152 | 79 | | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 |
| 153 | 80 | | 2 | 2 | 0 | 0 | 0 | 2 |

Önkéntes nyugdíjpénztári szolgáltatást igénybe vevők létszáma korévenként
2015. 12. 31.

A/3.2. sz. táblázat

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

Önkéntes nyugdíjpénztári szolgáltatási igénybe vevők létszáma korévenként
2015. 12. 31.

A/3.2. sz. táblázat

| Sorszám | Megnevezés | Szolgáltatás megnevezése | Ev elején | Új igénybevevők | Lejárt Szolgáltatás évközi megszűnése | Elhalálozás | Egyéb ok | Ev végén |
|---------|-----------------|--------------------------------|-----------|-----------------|--|-------------|----------|----------|
| 174 | Összesen | Egyösszegű szolgáltatás | 0 | 2 739 | 2 739 | 0 | 0 | 0 |
| 175 | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 176 | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 177 | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 178 | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 179 | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 180 | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 181 | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 182 | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 183 | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 184 | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 185 | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 186 | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 187 | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 188 | | | 0 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 |
| 189 | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 190 | | | 0 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 |
| 191 | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 192 | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 193 | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 194 | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 195 | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 196 | | | 0 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 |
| 197 | | | 0 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 |
| 198 | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 199 | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 200 | | | 0 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 |
| 201 | | | 0 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 |
| 202 | | | 0 | 2 | 2 | 0 | 0 | 0 |
| 203 | | | 0 | 2 | 2 | 0 | 0 | 0 |
| 204 | | | 0 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 |
| 205 | | | 0 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 |

Önkéntes nyugdíjpénztári szolgáltatást igénybe vevők létszáma korévenként
2015. 12. 31.

A/3.2. sz. táblázat

| Sorszám | Megnevezés | Szolgáltatás megnevezése | Ev elején | Uj igénybevevők | Lejárt | Elhalálozás | Egyéb ok | Ev végén |
|---------|------------|--------------------------|-----------|-----------------|--------|-------------|----------|----------|
| 206 | 47 | | 0 | 5 | 5 | 0 | 0 | 0 |
| 207 | 48 | | 0 | 2 | 2 | 0 | 0 | 0 |
| 208 | 49 | | 0 | 5 | 5 | 0 | 0 | 0 |
| 209 | 50 | | 0 | 3 | 3 | 0 | 0 | 0 |
| 210 | 51 | | 0 | 5 | 5 | 0 | 0 | 0 |
| 211 | 52 | | 0 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 |
| 212 | 53 | | 0 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 |
| 213 | 54 | | 0 | 11 | 11 | 0 | 0 | 0 |
| 214 | 55 | | 0 | 40 | 40 | 0 | 0 | 0 |
| 215 | 56 | | 0 | 90 | 90 | 0 | 0 | 0 |
| 216 | 57 | | 0 | 163 | 163 | 0 | 0 | 0 |
| 217 | 58 | | 0 | 342 | 342 | 0 | 0 | 0 |
| 218 | 59 | | 0 | 416 | 416 | 0 | 0 | 0 |
| 219 | 60 | | 0 | 318 | 318 | 0 | 0 | 0 |
| 220 | 61 | | 0 | 223 | 223 | 0 | 0 | 0 |
| 221 | 62 | | 0 | 87 | 87 | 0 | 0 | 0 |
| 222 | 63 | | 0 | 661 | 661 | 0 | 0 | 0 |
| 223 | 64 | | 0 | 86 | 86 | 0 | 0 | 0 |
| 224 | 65 | | 0 | 61 | 61 | 0 | 0 | 0 |
| 225 | 66 | | 0 | 61 | 61 | 0 | 0 | 0 |
| 226 | 67 | | 0 | 26 | 26 | 0 | 0 | 0 |
| 227 | 68 | | 0 | 22 | 22 | 0 | 0 | 0 |
| 228 | 69 | | 0 | 10 | 10 | 0 | 0 | 0 |
| 229 | 70 | | 0 | 19 | 19 | 0 | 0 | 0 |
| 230 | 71 | | 0 | 8 | 8 | 0 | 0 | 0 |
| 231 | 72 | | 0 | 10 | 10 | 0 | 0 | 0 |
| 232 | 73 | | 0 | 16 | 16 | 0 | 0 | 0 |
| 233 | 74 | | 0 | 3 | 3 | 0 | 0 | 0 |
| 234 | 75 | | 0 | 10 | 10 | 0 | 0 | 0 |
| 235 | 76 | | 0 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 |
| 236 | 77 | | 0 | 3 | 3 | 0 | 0 | 0 |
| 237 | 78 | | 0 | 3 | 3 | 0 | 0 | 0 |
| 238 | 79 | | 0 | 3 | 3 | 0 | 0 | 0 |

Önkéntes nyugdíjpénztári szolgáltatást igénybe vevők létszáma korévenként
2015. 12. 31.

A/3.2. sz. táblázat

| Sorszám | Megnevezés | Szolgáltatás megnevezése | Ev elején | Új igénybevevők | Lejárt | Elhalálozás | Egyéb ok | Ev végén |
|---------|------------|--------------------------|-----------|-----------------|--------|-------------|----------|----------|
| 239 | 80 | | 0 | 5 | 5 | 0 | 0 | 0 |
| 240 | 81 | | 0 | 5 | 5 | 0 | 0 | 0 |
| 241 | 82 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 242 | 83 | | 0 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 |
| 243 | 84 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 244 | 85 | | 0 | 0 | 0 | 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 | 1 | 1 | 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
2015. 12. 31.

A/4.1. sz. táblázat

| Sorszám | Jogcím | Összesen | |
|---------|---|------------------|------------------|
| | | 2014.12.31 | 2015.12.31 |
| 1. | Egyösszegű szolgáltatások értéke | 2 453 515 | 3 538 703 |
| 2. | Járadékszolgáltatások értéke | 80 918 | 123 816 |
| 3. | Pénztár szolgáltatásai értéke összesen | 2 534 433 | 3 662 519 |

e Ft

Önkéntes Nyugdíjpénztár

A/4.2. sz. táblázat

A tíz éves várakozási idő leteltét követő kifizetések, kifizetésre jogosultak számának alakulása
2015. 12. 31.

| Teljes összeget igénybe vevők | | fő; e Ft |
|-------------------------------------|---------------------|---------------------|
| | Igénybe vevők száma | Igénybe vett összeg |
| Megszüntette tagsági viszonyát | 3 820 | 1 564 232 |
| Nem szüntette meg tagsági viszonyát | 4 434 | 620 043 |

| Csak a hozamot igénybe vevők | | fő; e Ft |
|------------------------------|---------------------|----------|
| | Igénybe vett összeg | |
| Igénybe vevők száma | 4 268 087 | |
| 8 410 | | |

| Időszak | Jogosultak száma | Jogosultak számlaegyenlege | fő; e Ft |
|---------------|------------------|----------------------------|----------|
| Év | | | |
| 2014. 12. 31. | 119 683 | 121 783 527 | |
| 2015. 12. 31. | 122 036 | 131 332 461 | |

Az önkéntes nyugdíjpénztár tartalékainak tervezett és tényleges bevételeinek,
 valamint kiadásainak összehasonlítása
 2015. 12. 31.

A/5. sz. táblázat

e Ft

| Sorszám | Bevételek | Fedezeti terv 2015.12. 31. | Fedezeti tény 2015. 12. 31. | Működési terv 2015. 12. 31. | Működési tény 2015. 12. 31. | Likviditási terv 2015. 12. 31. | Likviditási tény 2015. 12. 31. | Terv összesen 2015. 12. 31. | Tény összesen 2015. 12. 31. |
|---------|-----------|-------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| 1. | | 18 400 585 | 21 187 481 | 919 327 | 992 313 | 21 474 | 25 656 | 19 341 386 | 22 205 450 |

| Sorszám | Kiadások | Fedezeti terv 2015.12. 31. | Fedezeti tény 2015. 12. 31. | Működési terv 2015. 12. 31. | Működési tény 2015. 12. 31. | Likviditási terv 2015. 12. 31. | Likviditási tény 2015. 12. 31. | Terv összesen 2015. 12. 31. | Tény összesen 2015. 12. 31. |
|---------|-----------------|-------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| 1. | | 12 172 295 | 14 207 276 | 686 419 | 716 190 | 2 269 | 7 150 | 12 860 983 | 14 930 616 |
| | Egyenleg | 6 228 290 | 6 980 205 | 232 908 | 276 123 | 19 205 | 18 506 | 6 480 403 | 7 274 834 |

Önkéntes nyugdíjpénztári tényleges tagdíjbevétel és átlag taglétszám alakulása
2015. 12. 31.

A/6. sz. táblázat

| Negyedévek | eFt | | | | | | fő |
|----------------------|------------------|----------------|--------------|------------------|------------------------|-----------------------|----------------|
| | Fedezeti | Működési | Likvid | Tagdíj összesen | Létszám időszak elején | Létszám időszak végén | |
| I. negyedév | 1 670 871 | 138 248 | 1 794 | 1 810 913 | 205 616 | 204 461 | 205 039 |
| II. negyedév | 2 073 897 | 127 222 | 2 188 | 2 203 307 | 204 461 | 203 985 | 204 223 |
| III. negyedév | 2 139 667 | 114 495 | 2 241 | 2 256 403 | 203 985 | 203 287 | 203 636 |
| IV. negyedév | 2 859 112 | 125 123 | 2 952 | 2 987 187 | 203 287 | 194 209 | 198 748 |
| Éves összesen | 8 743 547 | 505 088 | 9 175 | 9 257 810 | | | 202 911 |

Önkéntes nyugdíjpénztári eszközök alakulása
2015. 12. 31.

A/7. sz. táblázat

e Ft

| Megnevezés | 2014. 12. 31. | 2015. 12. 31. | Változás | |
|---|--------------------|--------------------|------------------|------------------|
| | | | mértéke | üteme (%) |
| A. I.) Immateriális javak | 25 102 | 31 436 | 6 334 | 25,23 |
| A. II.) Tárgyi eszközök ¹ Befektetett ingatlan nélkül | 4 450 | 9 586 | 5 136 | 115,42 |
| Befektetések ¹ | 137 457 908 | 146 395 845 | 8 937 937 | 6,50 |
| ebből A. II.) befektetett eszközök | 117 448 705 | 124 977 405 | 7 528 700 | 6,41 |
| ebből B. III.) forgóeszközök ¹ | 19 790 579 | 21 204 240 | 1 413 661 | 7,14 |
| ebből A. II.) ingatlan befektetés | 218 624 | 214 200 | -4 424 | -2,02 |
| Befektetések értékelési különbözete ¹ | 11 076 817 | 6 334 633 | -4 742 184 | -42,81 |
| ebből A. III/4.) befektetett eszközök ért. különbözete | 10 866 824 | 6 327 295 | -4 539 529 | -41,77 |
| ebből B. III/3.) forgóeszközök ért. különbözete ¹ | 250 553 | 69 243 | -181 310 | -72,36 |
| ebből A. II/6.) tárgyi eszköz értékelési különbözet (ingatlan) | -40 560 | -61 905 | -21 345 | 52,63 |
| B. I.) Készletek | 0 | 93 | 93 | nem értelmezhető |
| B. II.) Követelések ¹ | 6 341 646 | 5 064 479 | -677 167 | -10,68 |
| B. IV.) Pénzeszközök ¹ | 5 481 671 | 8 426 210 | 2 944 539 | 53,72 |
| -ebből B. IV/6.) pénzeszközök értékelési különbözete ¹ | 11 444 | 1 211 | -10 233 | -89,42 |
| C) Aktív időbeli elhatárolások | 1 487 | 2 918 | 1 431 | 96,23 |
| Eszközök (aktívák) összesen¹ | 160 389 081 | 166 865 200 | 6 476 119 | 4,04 |

¹ 2014. 12. 31.-i adatok a Humalpa Nyugdíjpénztár beolvadása miatt változtak.

Önkéntes nyugdíjpénztári eszközök megoszlása
2015. 12. 31.

A/8. sz. táblázat

| Megnevezés | 2014. 12. 31. ¹ | 2015. 12. 31. | Változás | | % |
|--|----------------------------|---------------|----------|-------|---------|
| | | | mértéke | üteme | |
| A. I) Immateriális javak | 0,015 | 0,019 | 0,004 | | 18,750 |
| A.II) Tárgyi eszközök ¹ Befektetett ingatlan nélkül | 0,003 | 0,006 | 0,003 | | 107,055 |
| Befektetések ¹ | | | 0,000 | | né |
| ebből A.III.) befektetett eszközök | 73,227 | 74,897 | 1,670 | | 2,280 |
| ebből B. III.) forgóeszközök ¹ | 12,339 | 12,707 | 0,368 | | 2,985 |
| ebből A. II.) ingatlan befektetés | 0,136 | 0,128 | -0,008 | | -5,826 |
| Befektetések értékelési különbözete ¹ | | | 0,000 | | né |
| ebből A. III/4.) befektetett eszközök ért. különbözete | 6,775 | 3,792 | -2,983 | | -44,034 |
| ebből B. III/3.) forgóeszközök ért.különbözete ¹ | 0,156 | 0,041 | -0,115 | | né |
| ebből A. III/6.) tárgyi eszköz értékelési különbözet (ingatlan) | -0,025 | -0,037 | -0,012 | | 46,702 |
| B.I.) Készletek | 0,000 | 0,000 | 0,000 | | né |
| B.II.) Követelések ¹ | 3,954 | 3,395 | -0,559 | | -14,145 |
| B.IV.) Pénzeszközök 1 | 3,418 | 5,050 | 1,632 | | 47,750 |
| -ebből B.IV/6.) pénzeszközök értékelési különbözete ¹ | 0,007 | 0,001 | -0,006 | | -89,829 |
| C) Aktív időbeli elhatárolások | 0,001 | 0,002 | 0,001 | | 88,618 |

¹ 2014.12.31.-i adatok a Hunaipa Nyugdíjpénztár beolvadása miatt változtak.

Önkéntes nyugdíjpénztári tárgyévi értékcsökkenési leírás
összegének alakulása
2015. 12. 31.

2015. 12. 31. Kiegészítő melléklet
2. sz. függelék

| Megnevezés | Terv szerinti lineáris leírás | Terven felüli leírás | Használatba vételkor egy összegben leírt | Összesen |
|--|-------------------------------|----------------------|--|---------------|
| I. Immateriális javak | | | | |
| II. Tárgyi eszköz | | | | |
| 1. Működt. ingatlanok és kapcs. vagyoni értékű jogok | 14 268 | 0 | 0 | 14 268 |
| 2. Tartós befektetési célú ingatlanok | 5 028 | 3 417 | 787 | 9 232 |
| 3. Gépek, berendezések, felszerelések | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 4. Tartós befektetési célú ingatlanok | 4 425 | 0 | 0 | 4 425 |
| 5. Gépek, berendezések, felszerelések | 603 | 3 417 | 787 | 4 807 |
| Mindösszesen: | 19 296 | 3 417 | 787 | 23 500 |
| Ebből 100 e Ft alatti értékű eszközértécsökk. | 0 | 0 | 787 | 787 |

e Ft

Önkéntes nyugdíjpénztári immateriális javak és tárgyi eszközök
bruttó és nettó értékének, valamint
az értékcsökkenés összegének alakulása
2015. 12. 31.

2015. 12. 31. kiegészítő melléklet
3. sz. függelék

| Megnevezés | Bruttó érték | | | Értékcsökkenési leírás | | | Nettó érték | | |
|---|----------------|-----------|-----------|------------------------|----------------|-----------|-------------|-----------|---------------|
| | Nyitó állomány | Növekedés | Csökkenés | Záró állomány | Nyitó állomány | Növekedés | | Csökkenés | Záró állomány |
| | | | | | | | | | |
| I. Immateriális javak | 125 920 | 20 602 | 0 | 146 522 | 100 818 | 14 268 | 0 | 115 086 | 31 436 |
| 1. Vagyoni értékű jogok | 22 | 0 | 0 | 22 | 22 | 0 | 0 | 22 | 0 |
| 2. Szellemi termékek | 125 898 | 20 602 | 0 | 146 500 | 100 796 | 14 268 | 0 | 115 064 | 31 436 |
| III. Tárgyi eszközök | 222 062 | 14 187 | 30 364 | 205 885 | 39 548 | 9 232 | 4 776 | 44 004 | 161 881 |
| 1. Működt. ingatlanok és kepcos. vagyoni értékű jogok | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2. Tartós bef. célú ingatlanok | 207 672 | 4 170 | 25 515 | 186 327 | 29 607 | 4 426 | 0 | 34 032 | 152 295 |
| 3. Gépek, berendezések, felszerelések | 14 390 | 9 289 | 4 849 | 18 630 | 9 941 | 4 807 | 4 776 | 9 972 | 8 858 |
| 4. Beruházások | 0 | 728 | 0 | 728 | 0 | 0 | 0 | 0 | 728 |

e Ft

e Ft

| Befektetés megnevezése | Névérték | Beszerzési érték | Könyv szerinti érték |
|--|--------------------|--------------------|----------------------|
| Tartós befektetési célú ingatlanok | 0 | 214 200 | 214 200 |
| Üzletrészek | 283 000 | 264 175 | 264 175 |
| Munkavállalói lakás kölcsön | 0 | 31 206 | 31 206 |
| Magyar részvények | 4 962 | 5 055 473 | 5 055 473 |
| Befektetési jegyek (határozatlan ft. idejű) | 130 412 | 174 523 | 174 523 |
| Befektetési jegyek (határozott ft. idejű) | 0 | 0 | 0 |
| Külföldi pénzürtékre szóló befektetések (részvények és befektetési jegyek) | 3 225 | 24 311 319 | 24 311 319 |
| Vállalati, hitelintézeti kötvények | 4 085 320 | 4 289 842 | 4 289 842 |
| Jejláoglevél | 4 727 940 | 5 000 106 | 5 000 106 |
| DKJ | 16 201 180 | 16 098 519 | 16 098 519 |
| Allampapírok | 82 294 560 | 90 956 482 | 90 956 482 |
| Összesen | 107 730 599 | 146 395 845 | 146 395 845 |

e Ft

| Befektetés megnevezése | Könyv szerinti érték | Placsi érték | Korrigált placsi érték | Értékelési különbözet időarányosan járó kamatból | Értékelési különbözet piaci értéktételből járó osztalékból | Értékelési különbözet egyéb értéktételből adódó nyereség jell. | Értékelési különbözet devizaárfolyam változásból adódó veszteség jell. | Értékelési különbözet devizaárfolyam változásból adódó veszteség jell. | Értékelési különbözet devizaárfolyam változásból adódó nyereség jell. |
|--|----------------------|--------------------|------------------------|--|--|--|--|--|---|
| Tartós befektetési célú ingatlanok | 214 200 | 152 295 | 152 295 | 0 | 0 | 71 080 | 0 | 9 175 | 0 |
| Üzletrészek | 264 175 | 263 028 | 263 028 | 0 | 0 | 1 178 | 0 | 31 | 0 |
| Munkavállalói lakás kölcsön | 31 206 | 31 206 | 31 206 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Magyar részvények | 5 055 473 | 5 550 406 | 5 550 406 | 0 | 0 | 546 730 | 0 | 1 041 663 | 0 |
| Befektetési jegyek (határozatlan ft. idejű) | 174 523 | 64 717 | 64 717 | 0 | 0 | 109 806 | 0 | 0 | 0 |
| Befektetési jegyek (határozott ft. idejű) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Külföldi pénzürtékre szóló befektetések (részvények és befektetési jegyek) | 24 311 319 | 28 424 944 | 28 424 944 | 0 | 45 167 | 3 192 373 | 0 | 3 637 959 | 40 404 |
| Vállalati, hitelintézeti kötvények | 4 289 842 | 4 321 720 | 4 321 720 | 18 251 | 0 | 44 894 | 0 | 58 521 | 0 |
| Jejláoglevél | 5 000 106 | 5 449 218 | 5 449 218 | 281 384 | 0 | 29 974 | 0 | 197 702 | 0 |
| DKJ | 16 098 519 | 16 154 705 | 16 154 705 | 55 703 | 0 | 6 284 | 0 | 6 767 | 0 |
| Allampapírok | 90 956 482 | 92 318 238 | 92 318 238 | 1 249 857 | 0 | 581 084 | 0 | 692 983 | 0 |
| Összesen | 146 395 845 | 152 730 477 | 152 730 477 | 1 605 195 | 45 167 | 4 583 403 | 40 404 | 5 644 801 | 3 663 276 |

| Sorszám | Megnevezés | Befektetések időszaki végi értéke könyv szerinti értéken (2015.12.31.) | Befektetések időszaki végi értéke - piaci értéken (2015.12.31.) | e Ft |
|---------|---|---|--|------|
| 1. | Összesen (2+34) | 154 555 462 | 160 892 453 | |
| 2. | Európai Gazdasági Térség összesen (3+...+6) | 142 716 187 | 145 184 849 | |
| 3. | Izland | 0 | 0 | |
| 4. | Liechtenstein | 0 | 0 | |
| 5. | Norvégia | 0 | 0 | |
| 6. | EU tagországok összesen (7+...+33) | 142 716 187 | 145 184 849 | |
| 7. | Ausztria | 1 105 059 | 1 451 485 | |
| 8. | Belgium | 0 | 0 | |
| 9. | Bulgária | 0 | 0 | |
| 10. | Ciprus | 0 | 0 | |
| 11. | Cseh Köztársaság | 1 294 128 | 1 143 980 | |
| 12. | Dánia | 0 | 0 | |
| 13. | Egyesült Királyság | 0 | 0 | |
| 14. | Észtország | 0 | 0 | |
| 15. | Finnország | 0 | 0 | |
| 16. | Franciaország | 210 933 | 262 514 | |
| 17. | Görögország | 0 | 0 | |
| 18. | Hollandia | 0 | 0 | |
| 19. | Horvátország | 154 333 | 93 513 | |
| 20. | Irország | 236 402 | 256 528 | |
| 21. | Lengyelország | 4 944 602 | 4 147 556 | |
| 22. | Lettország | 0 | 0 | |
| 23. | Litvánia | 0 | 0 | |
| 24. | Luxemburg | 0 | 0 | |
| 25. | Magyarország | 130 244 142 | 132 467 510 | |
| 26. | Málta | 0 | 0 | |
| 27. | Németország | 4 320 697 | 5 092 831 | |
| 28. | Olaszország | 0 | 0 | |
| 29. | Portugália | 0 | 0 | |
| 30. | Románia | 0 | 0 | |
| 31. | Spanyolország | 0 | 0 | |
| 32. | Svédország | 0 | 0 | |
| 33. | Szlovákia | 0 | 0 | |
| 34. | Szlovénia | 205 891 | 268 932 | |
| 35. | Egyéb ország (36+...+40) | 11 839 275 | 15 707 604 | |
| 36. | Amerikai Egyesült Államok | 11 839 275 | 15 707 604 | |
| 37. | Kanada | 0 | 0 | |
| 38. | Japán | 0 | 0 | |
| 39. | Svájc | 0 | 0 | |
| 40. | Egyéb más országok | 0 | 0 | |

Önkéntes nyugdíjpénztári befektetések (értékpapír, pénzeszköz, ingatlan) főbb adatainak 2015. 12. 31. kiegészítő melléklet
 devizanemenkénti megoszlása
 2015. 12. 31. 4/3. sz. függeléke

| Sorszám | Megnevezés | Befektetések időszak végi értéke - könyv szerinti értéken (2015.12.31.) | Befektetések időszak végi értéke - piaci értéken (2015.12.31.) | e Ft |
|---------|-----------------|--|---|------|
| 1. | HUF | 130 161 706 | 132 385 245 | |
| 2. | EUR | 4 995 609 | 5 804 614 | |
| 3. | GBP | 0 | 0 | |
| 4. | USD | 12 134 955 | 16 023 431 | |
| 5. | CHF | 0 | 0 | |
| 6. | JPY | 0 | 0 | |
| 7. | Egyéb | 7 263 192 | 6 679 163 | |
| 8. | Összesen | 154 555 462 | 160 892 453 | |

| Sorszám | Megnevezés | Portfólió kódja | Elszámoló egységek darabszáma | | Elszámoló egységek árfolyam | |
|---------|-----------------------|-----------------|-------------------------------|-------------------|-----------------------------|---------------|
| | | | 2015. év nyitó | 2015. 12. 31. | 2015. év nyitó | 2015. 12. 31. |
| 1. | Középutas | P1 | 0 | 0 | 0 | 0,000000 |
| 2. | Klasszikus | P2 | 7 586 494 397,41 | 7 081 974 876,39 | 1,259866 | 1,271256 |
| 3. | Kiegyensúlyozott | P3 | 85 395 325 362,54 | 86 317 988 217,24 | 1,526343 | 1,584624 |
| 4. | Növekedési | P4 | 5 714 699 665,63 | 6 362 508 478,88 | 1,513881 | 1,591426 |
| 5. | Kockázatvállaló | P5 | 1 685 642 748,12 | 1 913 693 448,11 | 1,511958 | 1,526436 |
| 6. | Szolgáltatási | PJ | 196 006 202,36 | 173 593 613,79 | 1,247391 | 1,257000 |
| 7. | Függő | P0 | 17 693 817,35 | 17 068 712,91 | 1,293798 | 1,317870 |
| 8. | Élejtáradék portfólió | PE | 106 069 568,18 | 94 051 513,17 | 1,087194 | 1,12829 |

Önkéntes nyugdíjpénztár pénzügyi műveletek eredményének alakulása
2015. 12. 31.

2015. 12. 31. kiegészítő melléklet
5. sz. függeléke

| Jogcím | Befektetett pénzügyi eszközök ért. árfolyam nyeresége | Kapott kamat, kamattjellegű bevételek | Befektetési jegyek realizált nyeresége | Kapott osztalék és részesedés | Pénzügyi műveletek egyéb bevétele | Befektetési célú ingatlanokkal kapcsolatos bevételek | Értékesítési különbözetben elszámolt várható hozam | Befektetési tevékenység bevételai 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 | 4 934 820 | 6 054 428 | 866 284 | 809 857 | 684 260 | 7 045 | -4 742 021 | 8 614 673 | 1 726 335 | 0 | 19 074 | 1 276 017 | 35 579 | 14 554 | 3 071 559 | 5 543 114 |
| Likviditási tartalék | 291 | 10 237 | 0 | 0 | 239 | 0 | -486 | 10 281 | 159 | 0 | 0 | 3 804 | 0 | 0 | 3 963 | 6 318 |
| Működés eredménye | 3 463 | 41 979 | 0 | 0 | 20 | 0 | -9 911 | 35 551 | 2 877 | -9 911 | 0 | 11 533 | 415 | 0 | 4 914 | 30 637 |
| Összesen | 4 938 574 | 6 106 644 | 866 284 | 809 857 | 684 519 | 7 045 | -4 752 418 | 8 660 505 | 1 729 371 | -9 911 | 19 074 | 1 291 354 | 35 994 | 14 554 | 3 080 436 | 5 580 069 |

e Ft

Önkéntes nyugdíjpénztári befektetések tartalékonként
ténylegesen jóváírt nettó hozama
2015. 12. 31.

2015. 12. 31. kiegészítő melléklet
6. sz. függelék

| Sorszám | Tartalékok időszakonként | Jóváírt hozam |
|---------|---|------------------|
| 1. | Fedezeti tartalék 2015. 12. 31. tény | 5 543 114 |
| 2. | Működési tartalék 2015. 12. 31. tény | 30 637 |
| 3. | Likviditási tartalék 2015. 12. 31. tény | 6 318 |
| 4. | Összes hozam 2015. 12. 31. tény | 5 580 069 |

e Ft

| | 2015. I. n. év | | | | | | 2015. II. n. év | | | | | | 2015. III. n. év | | | | | | 2015. IV. n. év | | | | | | 2015. teljes év | | | | | |
|--|----------------|--------|---------|--------|---------|---------|-----------------|--------|----|----|----|----|------------------|----|----|----|----|----|-----------------|----|----|----|----|----|-----------------|--|--|--|--|--|
| | Ö. E. | | | | | | Ö. E. | | | | | | Ö. E. | | | | | | Ö. E. | | | | | | Ö. E. | | | | | |
| | N. | B. | N. | B. | N. | B. | N. | B. | N. | B. | N. | B. | N. | B. | N. | B. | N. | B. | N. | B. | N. | B. | N. | B. | | | | | | |
| Pénztár által kezelt vagyonrész | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1. vagyonkezelő Allianz Alapkezelő Zrt. | 3,5624 | 3,7636 | -0,1335 | 0,0694 | -0,4912 | -0,2868 | 0,7401 | 0,9508 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| n. vagyonkezelő | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Teljes vagyon | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

Ö. E. : Pénztár összes befektetett eszköze (a 281/2001 (XII. 26.) Korm. rendelet 1. sz. mellékletében részletezett befektetési formák összessége)

N.: Nettó hozamráta

B.: Bruttó hozamráta

Önkéntes nyugdíjpénztári követelések alakulása
2015. 12. 31.

2015. 12. 31. kiegészítő melléklet
8. sz. függeléke

| Sorszám | Megnevezés | 2014. 12. 31. | 2015. 12. 31. | Változás | | e Ft/ % |
|-----------|--------------------------------|------------------|------------------|-----------------|-----------|---------------|
| | | | | mértéke | üteme (%) | |
| 1. | Tagdíjkövetelések | 6 208 366 | 5 541 253 | -667 113 | | -10,75 |
| 2. | Tagi kölcsön | 122 469 | 110 930 | -11 539 | | -9,42 |
| 3. | Egyéb követelések ¹ | 7 875 | 9 216 | 1 341 | | 17,03 |
| 4. | Követelések áruszállításból | 2 936 | 3 080 | 144 | | 4,90 |
| 5. | Összesen | 6 341 646 | 5 664 479 | -677 167 | | -10,68 |

¹ 2014.12.31.-i adatok a Hunalpa Nyugdíjpénztár beolvadása miatt változtak.

Önkéntes pénztári aktív időbeli elhatárolások alakulása
2015. 12. 31.

2015. 12. 31. kiegészítő melléklet
9. sz. függeléke

| Sorszám | Jogcím | 2014. 12. 31. | 2015. 12. 31. | Változás | | e Ft; % |
|---------|---------------------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|---------|
| | | | | mértéke | üteme (%) | |
| 1. | Bevételek elhatárolása | 0 | 0 | 0 | 0,00 | |
| 2. | Működési költségek elhatárolása | 1 487 | 2 918 | 1 431 | 96,23 | |
| 3. | Összesen | 1 487 | 2 918 | 1 431 | 96,23 | |

Önkéntes nyugdíjpénztári források alakulása
2015. 12. 31.

A/9. sz. táblázat

| Megnevezés | 2014. 12. 31. ¹ | 2015. 12. 31. | Változás | | e Ft; % |
|---|----------------------------|--------------------|------------------|-----------|-------------|
| | | | mértéke | üteme (%) | |
| D) Saját tőke | 1 331 877 | 1 608 000 | 276 123 | | 20,73 |
| - ebből: Tartalék tőke | 1 406 608 | 1 600 547 | 193 939 | | 13,79 |
| - ebből: Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység eredménye | -74 731 | 7 453 | 82 184 | | 109,97 |
| E) Céltartalékok | 158 623 764 | 164 945 452 | 6 321 688 | | 3,99 |
| F) Kötelezettségek | 252 800 | 131 885 | -120 915 | | -47,83 |
| G) Passzív időbeli elhatárolások | 180 640 | 179 863 | -777 | | -0,43 |
| Források (passzívák) összesen | 160 389 081 | 166 865 200 | 6 476 119 | | 4,04 |

¹ 2014.12.31.-i adatok a HunaIpva Nyugdíjpénztár beolvadása miatt változtak.

Önkéntes nyugdíjpénztári források megoszlása
2015. 12. 31.

A/10. sz. táblázat

| Megnevezés | 2014. 12. 31. | 2015. 12. 31. | Változás | | e Ft; % |
|---|---------------|---------------|----------|---------|---------|
| | | | mértéke | üteme % | |
| D) Saját tőke | 0,83 | 0,96 | 0,13 | 15,66 | |
| - ebből: Tartalék tőke | 0,88 | 0,96 | 0,08 | 9,09 | |
| - ebből: Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység eredménye | -0,05 | 0,00 | 0,05 | -100,00 | |
| E) Céltartalékok | 98,90 | 98,85 | -0,05 | -0,05 | |
| F) Kötelezettségek | 0,16 | 0,08 | -0,08 | -50,00 | |
| G) Passzív időbeli elhatárolások | 0,11 | 0,11 | 0,00 | 0,00 | |
| Források (passzívák) összesen | 100,00 | 100,00 | | | |

Önkéntes nyugdíjpénztár munkáltatóhoz rendelhető függő befizetés
 növekedése és csökkenése havi bontásban
 2015. 12. 31.

A/11.1. sz. táblázat

| Időszak | Csökkenés | Növekedés |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| Nyitó | | 23 118 |
| Január | 515 200 | 619 906 |
| Február | 823 142 | 869 800 |
| Március | 1 096 501 | 1 109 747 |
| Április | 1 058 697 | 1 037 727 |
| Május | 1 040 017 | 988 125 |
| Június | 1 234 935 | 1 293 498 |
| Július | 982 240 | 922 593 |
| Augusztus | 892 891 | 880 332 |
| Szeptember | 872 375 | 864 265 |
| Október | 922 289 | 921 724 |
| November | 1 011 196 | 1 042 240 |
| December | 2 808 377 | 2 707 370 |
| Összes forgalom | 13 257 860 | 13 280 445 |
| Záró egyenleg | | 22 585 |

e Ft

Önkéntes nyugdíjpénztári munkáltatóhoz rendelhető
függő befizetések korosított listája
2015. 12. 31.

A/11.2. sz. táblázat

| Időszak (nap) | Osszeg (eFt) |
|-----------------|---------------|
| 1 30 | 22 273 |
| 31 60 | 267 |
| 61 90 | 19 |
| 91 120 | 3 |
| 121 150 | 6 |
| 151 180 | 0 |
| 181 210 | 0 |
| 211 240 | 4 |
| 241 270 | 4 |
| 271 300 | 9 |
| 301 330 | 0 |
| 331 360 | 0 |
| Éven túli | 0 |
| Osszesen | 22 585 |

Önkéntes nyugdíjpénztári munkáltatóhoz rendelhető
függő befizetés csökkenése jogcímenként
2014. 12. 31.

A/11.3. sz. táblázat

| Időszak | Tagdíjként könyvelt | Visszautalt |
|------------------------|---------------------|---------------|
| Nyitó | | |
| Január | 472 245 | 1 792 |
| Február | 737 286 | 1 199 |
| Március | 929 837 | 1 450 |
| Április | 799 882 | 1 357 |
| Május | 855 465 | 2 098 |
| Június | 820 661 | 3 605 |
| Július | 862 339 | 1 720 |
| Augusztus | 848 871 | 517 |
| Szeptember | 809 285 | 1 642 |
| Október | 847 762 | 2 633 |
| November | 944 898 | 250 |
| December | 2 748 465 | 5 198 |
| Összes forgalom | 11 676 996 | 23 461 |

eFt

Önkéntes nyugdíjpénztári céltartalékok alakulása
2015. 12. 31.

2015. 12. 31. Kiegészítő melléklet
10/1. sz. függeléke

| Sorszám | Megnevezés | Nyitó állomány ¹ | | Tárgyévi változások | | Záró állomány |
|---------|--|-----------------------------|---|---------------------|---|---------------|
| | | 1 | c | 2 | d | 3 |
| 1. | Működési céltartalék | 13 957 | 0 | -9 910 | | 4 047 |
| 2. | - jövőbeni kötelezettségekre | | | | | 0 |
| 3. | - működési portfólió értékelési különbözetre | 13 957 | | -9 910 | | 4 047 |
| 4. | Fedezeti céltartalék | 152 187 956 | | 6 980 205 | | 159 168 161 |
| 5. | - egyéni számlákon (értékelési különbözettel együtt) | 151 828 141 | | 7 015 696 | | 158 843 837 |
| 6. | - szolgáltatási tartalékon (értékelési különbözettel együtt) | 359 815 | | -35 491 | | 324 324 |
| 7. | Likviditási és kockázati céltartalék | 213 485 | | 18 506 | | 231 991 |
| 8. | - értékelési különbözetre | 2 057 | | -485 | | 1 572 |
| 9. | - egyéb likviditási célokra | 211 647 | | 18 863 | | 230 510 |
| 10. | - azonosítatlan befizetések befektetési hozamára | -219 | | 128 | | -91 |
| 11. | Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka | 6 208 366 | | -667 113 | | 5 541 253 |
| 12. | - működési célú | 419 716 | | -41 930 | | 377 786 |
| 13. | - fedezeti célú | 5 762 491 | | -624 565 | | 5 157 926 |
| 14. | - likviditási és kockázati célú | 6 159 | | -618 | | 5 541 |
| 15. | Összesen: | 158 623 764 | | 6 321 688 | | 164 945 452 |

¹ 2014.12.31.-i adatok a Hunaipa Nyugdíjpénztár beolvadása miatt változtak.

| Fedezeti tartalék | 2015. 12. 31. terv | 2015. 12. 31. Tény | Eltérés | %-os vált |
|---|---------------------------|---------------------------|----------------|------------------|
| Nyitó | 182 214 286 | 152 187 986 | -26 330 | -0,02% |
| Szolgáltatási célú bevétel (+) | 9 994 332 | 11 865 192 | 1 860 860 | 18,62% |
| Pénzügyi műveletek bevétele (+) | 7 753 881 | 8 614 673 | 860 792 | 11,10% |
| Pénzügyi műveletek ráfordításai (-) | 1 256 562 | 3 071 569 | 1 814 997 | 144,44% |
| - Pénzügyi eredmény | 6 497 319 | 5 543 114 | -954 205 | -14,69% |
| Szolgáltatás, kiképzés (-) | 10 650 528 | 10 503 473 | -147 055 | -1,38% |
| Más pénzügybe átvitt fedezet (-) | 265 205 | 229 651 | -35 554 | -13,41% |
| Egyéb - beolvadás, át lépés (+) | 579 127 | 717 626 | 138 499 | 23,92% |
| Egyéb bevétel, kiadás (+/-) | 73 245 | -402 593 | -475 838 | -649,65% |
| Átcsoportosítás más tartalékokból (+/-) | 0 | 0 | 0 | 0,00% |
| Záró | 158 442 576 | 159 168 161 | 725 585 | 0,46% |
| Likviditási tartalék | 2015. 12. 31. terv | 2015. 12. 31. Tény | Eltérés | %-os vált |
| Nyitó | 213 299 | 213 485 | 186 | 0,09% |
| Szolgáltatási célú bevétel (+) | 10 509 | 11 506 | 997 | 9,49% |
| Pénzügyi műveletek bevétele (+) | 3 755 | 10 281 | 6 526 | 173,79% |
| Pénzügyi műveletek ráfordításai (-) | 1 769 | 3 963 | 2 194 | 124,02% |
| - Pénzügyi eredmény | 1 986 | 6 318 | 4 332 | 218,13% |
| Céltartalék felhasználás (-) | 500 | 3 187 | 2 687 | 537,40% |
| Egyéb - beolvadás, át lépés (+) | 0 | 0 | 0 | 0,00% |
| Egyéb bevétel, kiadás (+/-) | 7 210 | 3 869 | -3 341 | -46,34% |
| Záró | 232 504 | 231 991 | -513 | -0,22% |

Önkéntes nyugdíjpénztári egyéb rövid lejáratú
kötelezettségek alakulása
2015. 12. 31.

2015. 12. 31. kiegészítő melléklet
11. sz. függeléke

| Sorszám | Megneveés | 2014. 12. 31. | 2015. 12. 31. | változás | | e Ft; % |
|---------|--|----------------|---------------|-----------------|-----------|---------------|
| | | | | mértéke | üteme (%) | |
| 1. | Jövedelemelszámolási számla | 238 | 34 | -204 | | -85,71 |
| 2. | Költségvetés- TB kötelezettségek | 7 862 | 10 099 | 2 237 | | 28,45 |
| 3. | SZJA elszámolási számla | 24 782 | 23 115 | -1 667 | | -6,73 |
| 4. | Pénztári tagdíjak | 633 | -7 | -640 | | -101,11 |
| 5. | Befektetés elszámolási számla (értékpapír vételhez kapcsolódó fizetési kötelezettség) | 6 612 | 253 | -6 359 | | -96,17 |
| 6. | Különbféle egyéb rövid lejáratú kötelezettségek | 125 500 | 25 308 | -100 192 | | -79,83 |
| 7. | Összesen | 165 627 | 58 802 | -106 825 | | -64,50 |

| Sorszám | Jogcím | 2014. 12. 31. ¹ | 2015.12. 31. | változás | | e Ft; % |
|---------|---|----------------------------|----------------|-------------|--------------|---------|
| | | | | mértéke | üteme (%) | |
| 1. | Ügyfélkapcsolati szolgáltatás | 12 883 | 5 894 | -6 989 | -54,25 | |
| 2. | Jutalék elhatárolás | 8 885 | 0 | -8 885 | -100,00 | |
| 3. | Könyvvizsgálati díj | 2 400 | 3 238 | 838 | 34,92 | |
| 4. | Teljesítmény értékeléssel kapcsolatos költség | 46 226 | 48 025 | 1 799 | 3,89 | |
| 5. | Vagyon-, letétkezelési díjak elhatárolása | 103 526 | 109 197 | 5 671 | 5,48 | |
| 6. | Allianz Hungária Biztosító Zrt. Áram, gáz számla | 465 | 225 | -240 | -51,61 | |
| 7. | Allianz Hungária Biztosító Zrt. Telefon | 281 | 116 | -165 | -58,72 | |
| 8. | Magyar Telekom Nyrt. Telefon költség | 557 | 352 | -205 | -36,80 | |
| 9. | Nyomdai díj | 180 | 86 | -94 | -52,22 | |
| 10. | Konica (nyomtató költsége) | 462 | 166 | -296 | -64,07 | |
| 11. | Iron tárolási költség | 224 | 245 | 21 | 9,38 | |
| 12. | Magyar Posta | 2 642 | 4 212 | 1 570 | 59,42 | |
| 13. | Shell üzemanyag | 151 | 175 | 24 | 15,89 | |
| 14. | VE- KATA Kft.rendszer üzemeltető | 420 | 1 029 | 609 | 145,00 | |
| 15. | Intercontact fordítás | 32 | 0 | -32 | -100,00 | |
| 16. | Számítástechnikai szolgáltatás | 0 | 6 411 | 6 411 | né. | |
| 17. | Közvetített szolgáltatás | 0 | 73 | 73 | né. | |
| 18. | Dr. ROSE foglalkozás egészségügy | 0 | 65 | 65 | né. | |
| 19. | Gépjármű önrész | 0 | 351 | 351 | né. | |
| 20. | FIX Futár | 0 | 3 | 3 | né. | |
| 21. | Tele 5 Taxi | 20 | 0 | -20 | -100,00 | |
| 22. | Hunalpa (beolvadó pénztár) könyvvizsgálat, könyvelési díjak | 1 286 | 0 | -1 286 | -100,00 | |
| | Összesen | 180 640 | 179 863 | -777 | -0,43 | |

¹ 2014. 12.31.-i adatok a Hunalpa Nyugdíjpénztár beolvadása miatt változtak.

| Művelet | EKG 641. bevételek előirátásai (Mf) | | | | EKG 641. költségvetés előirátásai (Mf) | | | | EKG 641. költségvetés előirátásai (Mf) | | | | EKG 641. költségvetés előirátásai (Mf) | | | | |
|--|--|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|-----------|---|---|---|
| | a | b | c | d | e | f | g | h | i | j | k | l | m | n | o | p | q |
| Törvény szerinti bevételek | 872 381 | 0 | 0 | 0 | 872 381 | 0 | 0 | 0 | 872 381 | 0 | 0 | 0 | 0 | 872 381 | 0 | 0 | 0 |
| Adóssághozonylósági bevételek | 424 019 | 0 | 0 | 0 | 424 019 | 0 | 0 | 0 | 424 019 | 0 | 0 | 0 | 0 | 424 019 | 0 | 0 | 0 |
| Államháztartás-ellenértékelési bevételek | 59 132 | 0 | 0 | 0 | 59 132 | 0 | 0 | 0 | 59 132 | 0 | 0 | 0 | 0 | 59 132 | 0 | 0 | 0 |
| Államháztartás-ellenértékelési bevételek | 1 008 074 | 0 | 0 | 0 | 1 008 074 | 0 | 0 | 0 | 1 008 074 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 008 074 | 0 | 0 | 0 |
| Államháztartás-ellenértékelési bevételek | 2 718 212 | 0 | 0 | 0 | 2 718 212 | 0 | 0 | 0 | 2 718 212 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 718 212 | 0 | 0 | 0 |
| Adóssághozonylósági bevételek | 28 898 | 0 | 0 | 0 | 28 898 | 0 | 0 | 0 | 28 898 | 0 | 0 | 0 | 0 | 28 898 | 0 | 0 | 0 |
| Adóssághozonylósági bevételek | 24 740 | 0 | 0 | 0 | 24 740 | 0 | 0 | 0 | 24 740 | 0 | 0 | 0 | 0 | 24 740 | 0 | 0 | 0 |
| Adóssághozonylósági bevételek | 4 042 | 0 | 0 | 0 | 4 042 | 0 | 0 | 0 | 4 042 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4 042 | 0 | 0 | 0 |
| Adóssághozonylósági bevételek | 1 200 | 0 | 0 | 0 | 1 200 | 0 | 0 | 0 | 1 200 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 200 | 0 | 0 | 0 |
| Adóssághozonylósági bevételek | 241 970 | 0 | 0 | 0 | 241 970 | 0 | 0 | 0 | 241 970 | 0 | 0 | 0 | 0 | 241 970 | 0 | 0 | 0 |
| Adóssághozonylósági bevételek | 281 452 | 0 | 0 | 0 | 281 452 | 0 | 0 | 0 | 281 452 | 0 | 0 | 0 | 0 | 281 452 | 0 | 0 | 0 |
| Adóssághozonylósági bevételek | 295 486 | 0 | 0 | 0 | 295 486 | 0 | 0 | 0 | 295 486 | 0 | 0 | 0 | 0 | 295 486 | 0 | 0 | 0 |
| Adóssághozonylósági bevételek | 3 200 | 0 | 0 | 0 | 3 200 | 0 | 0 | 0 | 3 200 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 200 | 0 | 0 | 0 |
| Adóssághozonylósági bevételek | 4 870 | 0 | 0 | 0 | 4 870 | 0 | 0 | 0 | 4 870 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4 870 | 0 | 0 | 0 |
| Adóssághozonylósági bevételek | 51 750 | 0 | 0 | 0 | 51 750 | 0 | 0 | 0 | 51 750 | 0 | 0 | 0 | 0 | 51 750 | 0 | 0 | 0 |
| Adóssághozonylósági bevételek | 38 694 | 0 | 0 | 0 | 38 694 | 0 | 0 | 0 | 38 694 | 0 | 0 | 0 | 0 | 38 694 | 0 | 0 | 0 |
| Adóssághozonylósági bevételek | 401 748 | 0 | 0 | 0 | 401 748 | 0 | 0 | 0 | 401 748 | 0 | 0 | 0 | 0 | 401 748 | 0 | 0 | 0 |
| Adóssághozonylósági bevételek | 38 070 | 0 | 0 | 0 | 38 070 | 0 | 0 | 0 | 38 070 | 0 | 0 | 0 | 0 | 38 070 | 0 | 0 | 0 |
| Adóssághozonylósági bevételek | 383 720 | 0 | 0 | 0 | 383 720 | 0 | 0 | 0 | 383 720 | 0 | 0 | 0 | 0 | 383 720 | 0 | 0 | 0 |
| Adóssághozonylósági bevételek | 48 883 | 0 | 0 | 0 | 48 883 | 0 | 0 | 0 | 48 883 | 0 | 0 | 0 | 0 | 48 883 | 0 | 0 | 0 |
| Adóssághozonylósági bevételek | 29 798 | 0 | 0 | 0 | 29 798 | 0 | 0 | 0 | 29 798 | 0 | 0 | 0 | 0 | 29 798 | 0 | 0 | 0 |
| Adóssághozonylósági bevételek | 41 950 | 0 | 0 | 0 | 41 950 | 0 | 0 | 0 | 41 950 | 0 | 0 | 0 | 0 | 41 950 | 0 | 0 | 0 |
| Adóssághozonylósági bevételek | 12 780 | 0 | 0 | 0 | 12 780 | 0 | 0 | 0 | 12 780 | 0 | 0 | 0 | 0 | 12 780 | 0 | 0 | 0 |
| Adóssághozonylósági bevételek | 869 | 0 | 0 | 0 | 869 | 0 | 0 | 0 | 869 | 0 | 0 | 0 | 0 | 869 | 0 | 0 | 0 |
| Adóssághozonylósági bevételek | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Adóssághozonylósági bevételek | 9 600 | 0 | 0 | 0 | 9 600 | 0 | 0 | 0 | 9 600 | 0 | 0 | 0 | 0 | 9 600 | 0 | 0 | 0 |
| Adóssághozonylósági bevételek | 5 357 | 0 | 0 | 0 | 5 357 | 0 | 0 | 0 | 5 357 | 0 | 0 | 0 | 0 | 5 357 | 0 | 0 | 0 |
| Adóssághozonylósági bevételek | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Adóssághozonylósági bevételek | 4 305 | 0 | 0 | 0 | 4 305 | 0 | 0 | 0 | 4 305 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4 305 | 0 | 0 | 0 |
| Adóssághozonylósági bevételek | 5 128 | 0 | 0 | 0 | 5 128 | 0 | 0 | 0 | 5 128 | 0 | 0 | 0 | 0 | 5 128 | 0 | 0 | 0 |
| Adóssághozonylósági bevételek | 764 | 0 | 0 | 0 | 764 | 0 | 0 | 0 | 764 | 0 | 0 | 0 | 0 | 764 | 0 | 0 | 0 |
| Adóssághozonylósági bevételek | 49 338 | 0 | 0 | 0 | 49 338 | 0 | 0 | 0 | 49 338 | 0 | 0 | 0 | 0 | 49 338 | 0 | 0 | 0 |
| Adóssághozonylósági bevételek | 32 | 0 | 0 | 0 | 32 | 0 | 0 | 0 | 32 | 0 | 0 | 0 | 0 | 32 | 0 | 0 | 0 |
| Adóssághozonylósági bevételek | 8 600 | 0 | 0 | 0 | 8 600 | 0 | 0 | 0 | 8 600 | 0 | 0 | 0 | 0 | 8 600 | 0 | 0 | 0 |
| Adóssághozonylósági bevételek | 5 357 | 0 | 0 | 0 | 5 357 | 0 | 0 | 0 | 5 357 | 0 | 0 | 0 | 0 | 5 357 | 0 | 0 | 0 |
| Adóssághozonylósági bevételek | 4 305 | 0 | 0 | 0 | 4 305 | 0 | 0 | 0 | 4 305 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4 305 | 0 | 0 | 0 |
| Adóssághozonylósági bevételek | 8 600 | 0 | 0 | 0 | 8 600 | 0 | 0 | 0 | 8 600 | 0 | 0 | 0 | 0 | 8 600 | 0 | 0 | 0 |
| Adóssághozonylósági bevételek | 37 | 0 | 0 | 0 | 37 | 0 | 0 | 0 | 37 | 0 | 0 | 0 | 0 | 37 | 0 | 0 | 0 |
| Adóssághozonylósági bevételek | 150 | 0 | 0 | 0 | 150 | 0 | 0 | 0 | 150 | 0 | 0 | 0 | 0 | 150 | 0 | 0 | 0 |
| Adóssághozonylósági bevételek | 22 018 | 0 | 0 | 0 | 22 018 | 0 | 0 | 0 | 22 018 | 0 | 0 | 0 | 0 | 22 018 | 0 | 0 | 0 |
| Adóssághozonylósági bevételek | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Adóssághozonylósági bevételek | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Adóssághozonylósági bevételek | 4 307 | 0 | 0 | 0 | 4 307 | 0 | 0 | 0 | 4 307 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4 307 | 0 | 0 | 0 |
| Adóssághozonylósági bevételek | 3 111 | 0 | 0 | 0 | 3 111 | 0 | 0 | 0 | 3 111 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 111 | 0 | 0 | 0 |
| Adóssághozonylósági bevételek | 1 248 | 0 | 0 | 0 | 1 248 | 0 | 0 | 0 | 1 248 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 248 | 0 | 0 | 0 |
| Adóssághozonylósági bevételek | -71 880 | 0 | 0 | 0 | -71 880 | 0 | 0 | 0 | -71 880 | 0 | 0 | 0 | 0 | -71 880 | 0 | 0 | 0 |

Önkéntes nyugdíjpénztár költségei költségnemenként
2015. 12. 31.

2015. 12. 31. kiegészítő melléklet
14. sz. függeléke

| Sorszám | Költségnem | 2014 12. 31. | | 2015 12. 31. | | változás | | e Ft; % |
|---------|---|----------------|-----------|----------------|--------------|----------------|-----------|---------|
| | | mértéke | üteme (%) | mértéke | üteme (%) | mértéke | üteme (%) | |
| 1. | Anyagköltség | 7 622 | | 7 091 | -6,97 | -531 | | |
| 2. | Igénybevett szolg. értéke | 29 998 | | 26 878 | -10,40 | -3 120 | | |
| 3. | Egyéb szolgáltatások | 241 529 | | 227 633 | -5,75 | -13 896 | | |
| 4. | Anyagjellegű ráfordítások (1.+2.+3.) | 279 149 | | 261 602 | -6,29 | -17 547 | | |
| 5. | Béreköltség* | 265 442 | | 252 355 | -4,93 | -13 087 | | |
| 6. | Személyi jellegű egyéb kifizetések | 51 730 | | 54 799 | 5,93 | 3 069 | | |
| 7. | Bérfelvételek (eho, szja, Tb) | 76 238 | | 72 360 | -5,09 | -3 878 | | |
| 8. | Személyi jellegű ráfordítások (5.+6.+7.) | 393 410 | | 379 514 | -3,53 | -13 896 | | |
| 9. | Értéksökkenési leírás | 33 694 | | 15 658 | -53,53 | -18 036 | | |
| 10. | Máshova nem s. egyéb (rehab., term. ut.szja, kieg. vállalk. tev.) | 3 111 | | 2 652 | -14,75 | -459 | | |
| 11. | Költségek összesen (4.+8.+9.+10.) | 709 364 | | 659 426 | -7,04 | -49 938 | | |

*ebből tagszervezés:

| | | | |
|-------|-------|-------|--------|
| 576 | 230 | -346 | -60,07 |
| 5 000 | 7 950 | 2 950 | 59,00 |

*ebből nem pénztári alkalmazottak díja

Önkéntes nyugdíjpénztár igénybevett- és egyéb
szolgáltatások alakulása
2015. 12. 31.

2015. 12. 31. kiegészítő melléklet
15. sz. függeléke

e Ft; %

| Sorszám | Megnevezés | 2014 12. 31. | 2015 12. 31. | Változás | |
|---------|---|----------------|----------------|----------------|---------------|
| | | | | mértéke | üteme (%) |
| 1. | Marketing, hirdetés, reklám és propaganda ktg. | 1 208 | 1 195 | -13 | -1,08 |
| 2. | Tagszervezéssel kapcsolatos vállalkozói díj | 24 748 | 21 780 | -2 968 | -11,99 |
| 3. | Szaktanácsadás, egyéb vállalkozói díj | 0 | 29 | 29 | né. |
| 4. | Aktuáriusi díj | 0 | 0 | 0 | né. |
| 5. | Adminisztrációs és nyilvántartási feladatokat ellátó szervezetnek fizetett díj (számla alapján) | 0 | 0 | 0 | né. |
| 6. | Könyvvizsgálói díj | 4 042 | 3 874 | -168 | -4,16 |
| 7. | Igénybevett szolgáltatások összesen (1.+...+6.) | 29 998 | 26 878 | -3 120 | -10,40 |
| 8. | Különféle egyéb szolgáltatások | 202 537 | 185 944 | -16 593 | -8,19 |
| 9. | Pénzügyi szolgáltatások díja | 38 992 | 41 689 | 2 697 | 6,92 |
| 10. | Egyéb szolgáltatások összesen (8.+9.) | 241 529 | 227 633 | -13 896 | -5,75 |

Önkéntes nyugdíjpénztár
cash-flow kimutatás
2015. 12. 31.

2015. 12. 31. kiegészítő melléklet
16. sz. függeléke

| Megnevezés | 2014.12.31 | 2015. 12. 31. |
|--|-------------|---------------|
| Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye (+/-) | -71 959 | 7 453 |
| Immateriális javak nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-) | 15 518 | -6 334 |
| Immateriális javakra adott előlegek állomány változása (+/-) | 0 | 0 |
| Tárgyi eszközök (beruházások és beruházásra, felújításra adott előlegek kivételével) nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-) | -1 350 | 21 361 |
| Beruházások, beruházásra, felújításra adott előlegek állomány változása (+/-) | 0 | -728 |
| Befektetett pénzügyi eszközök (hosszú lejáratú bankbetétek kivételével) állomány változása (+/-) | -16 277 845 | -2 989 170 |
| Készletek (készletekre adott előlegek kivételével) értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-) | 0 | 0 |
| Készletekre adott előlegek állományváltozása (+/-) | 1 079 | -93 |
| Tartaléktőke állomány változása (+/-) | 595 873 | 268 670 |
| Követelésállomány változása (+/-) | 217 497 | 677 167 |
| Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (+/-) | -3 200 770 | -1 232 351 |
| Működési céltartalék állományváltozása, céltartalékok egymás közötti átcsoportosítása miatt (+/-) | 9 697 | -9 910 |
| Meg nem fizetett tagdíjak tartalék állományának változása (+/-) | -226 686 | -667 113 |
| Hosszú lejáratú kötelezettségek állomány változása (+/-) | 0 | 0 |
| Tagokkal szembeni kötelezettségek állomány változása (+/-) | -32 665 | -16 115 |
| Szállítói kötelezettség állomány változása (+/-) | 526 | 5 270 |
| Hitel felvétel, kapott kölcsönök (+) | 0 | 0 |
| Hitel, kölcsön visszafizetés (-) | 0 | 0 |
| Azonosítatlan függő befizetés állomány változása (+/-) | -151 583 | -3 245 |
| Egyéb rövid lejáratú kötelezettség állomány változása (+/-) | 75 729 | -106 825 |
| Hosszú lejáratú bankbetétek elhelyezése (-) | 0 | 0 |
| Hosszú lejáratú bankbetétek megszüntetése (+) | 0 | 0 |
| Aktív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-) | -362 | -1 431 |
| Passzív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-) | 10 834 | -777 |
| Fedezeti céltartalékképzés (+) | 25 196 407 | 17 398 296 |
| Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás likviditási céltartalékból (+) | 3 484 | 2 978 |
| Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+) | 0 | 0 |
| Más pénztártól átlépő pénztártagok áthozott tagi követelése (+) | 792 317 | 717 626 |
| Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti tartalékból (+) | 0 | 3 869 |
| Más pénztárba átlépő pénztártagok átvitt tagi követelése (-) | 204 856 | 229 651 |
| Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés fedezeti céltartalékból (-) | 6 537 548 | 6 821 859 |
| Fedezeti céltartalék felhasználás szolgáltatásnyújtásra (-) | 2 534 433 | 3 662 519 |
| Egyéb fedezeti céltartalék állományváltozás (+/-) | -438 156 | -420 797 |
| Likviditási céltartalékképzés (+) | 23 698 | 17 824 |
| Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti céltartalékból (+) | 0 | 3 869 |
| Likviditási céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+) | 0 | 0 |
| Likviditási céltartalékból átcsoportosítás fedezeti tartalékba (-) | 3 484 | 2 978 |
| Likviditási céltartalék átcsoportosítás tartaléktőkébe (-) | 300 277 | 210 |
| Egyéb likviditási céltartalék állományváltozás (+/-) | 4 301 | 0 |
| Pénzeszköz változás | -3 035 014 | 2 944 539 |
| Készpénz állomány változása (forint- és valutapénztár) | -94 | 106 |
| Számlapénz (pénztári elszámolási számla, éven belüli lejáratú forint és deviza betétszámlák, egyéb elkülönített betétszámlák) állomány változása | -3 034 920 | 29 444 533 |

e Ft

Az Allianz Hungária Nyugdíjpénztár
éves beszámolóját aláíró személyek név és címadata

2014. 12. 31. kiegészítő melléklet
17. sz. függeléke

| Sorszám | Név | Cím |
|---------|--|---------------------------------------|
| 1. | Kádár Péter | 3300. Eger, Csákány utca 41. II./2. |
| 2. | Mészáros Győző | 8600. Siófok, Óreghegy út 7. |
| 3. | Gyurcsóné Tomkó Ágnes regisztráció száma: 178879 | 8800. Nagykanizsa, Városkapu krt. 9/B |

| | 2014. XII. 31. | | | 2015. III. 31. | | | 2015. VI. 30. | | | 2015. IX. 30. | | | 2015. 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 | 140 392 557 | 151 460 350 | 11 067 793 | 144 434 639 | 156 476 999 | 12 042 260 | 148 212 018 | 156 765 301 | 8 553 283 | 148 547 473 | 156 289 701 | 7 742 228 | 152 837 936 | 159 168 162 | 6 330 226 |
| Működési tev. | 1 477 777 | 1 492 928 | 15 151 | 1 978 136 | 1 996 177 | 18 041 | 1 799 917 | 1 815 329 | 15 412 | 1 743 080 | 1 764 716 | 21 636 | 1 464 525 | 1 469 718 | 5 193 |
| Likviditási tartalék | 211 462 | 213 519 | 2 057 | 214 434 | 218 204 | 3 770 | 218 551 | 222 092 | 3 541 | 222 953 | 227 621 | 4 658 | 230 507 | 232 079 | 1 572 |
| Azonosítatlan befiz. tart. (Függő) | 22 892 | 22 892 | 0 | 187 639 | 187 638 | -1 | 173 231 | 173 231 | 0 | 93 165 | 93 165 | 0 | 22 494 | 22 494 | 0 |
| Összesen | 142 104 688 | 153 189 689 | 11 085 001 | 146 814 848 | 158 878 918 | 12 064 070 | 150 403 717 | 158 975 953 | 8 572 236 | 150 606 671 | 158 375 203 | 7 768 532 | 154 555 462 | 160 892 453 | 6 336 991 |

e Ft

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

Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár

Közgyűlése Tárgy: Beszámolójelentés 2015.

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, Lövőház u. 39.) - mint az Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár ingatlanértékelője – a Nyugdíjpénztár 2015. évről szóló éves beszámolójának elfogadását megelőzően a következők szerint számolok be a Pénztár tulajdonában lévő ingatlanokról, azok értékéről, hasznosításáról, valamint az ingatlanbefektetésen elért hozam alakulásáról.

Az Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár tulajdonában 2015. január elsején – a korábbi pénztári beolvadásokat követően a jogelőd pénztáraktól a portfólióba bekerült – öt ingatlan volt:

1054 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky Endre út 62. (hrs: 24837/0/A/3) földszint kétszintes iroda.

Az ingatlant a Budapest Fővárosi Kormányhivatal Bp-i 2. számú Körzeti Földhivatala a 24837/0/A/3, helyrajzi számon tartja nyilván. A jogelőd Nyugdíjpénztár 2008-ban jelentős fejlesztést hajtott végre az ingatlanon. Az irodát - jelen beszámoló beszámolási időszakát követő év első negyedévében - értékesítette a Nyugdíjpénztár, így az a tárgyévet követően kikerült a portfólióból.

Az ingatlan bruttó záró valós piaci értéke 2014.12.31-i értéknapon bruttó 125 476.000 Ft volt. Az ingatlan értéke 2015. év végén:125 095 000 Ft.

1182 Budapest, Királyhágó utca 70. (hrs: 145516/0/A/3) lakás értéke 2014. december 31-én 17 000 000 Ft. volt. A lakás értéke 2015. december 31.-én szintén 17 000 000 Ft.

Az értékelt lakás egy 1999. évben épült 4 lakásos lakóépület egyik tetőtéri lakása. Az épület jó, karbantartott, közepes állapotú. Adottságainak köszönhetően forgalomképes. A lakást - jelen beszámoló beszámolási időszakát követő év első negyedévében - értékesítette a Nyugdíjpénztár, így az a tárgyévet követően kikerült a portfólióból.

5463 Cserkeszőlő 3 db beépítetlen belterületi építési telek (hrs: 364/11-/13). Bruttó piaci értékük 2014. december 31-én 10 110 000 Ft összesen. 2015. december 31-én a becsült piaci értékük 10 200 000 Ft. A becsült érték változását a piaci összehasonlító adatok változása indokolja.

Az értékelt cserkeszőlői 3 db lakótelek, a település kül- és belterületének határán helyezkednek el.

Az elmúlt negyedévben nem 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 bruttó piaci forgalmi értéke 2015.12.31-én 152 295 000 Ft, ami - a vonatkozó kormányrendelet előírásai szerint - az ingatlan értékesítése esetén a minimálisan megállapítható eladási ár.”


A Nyugdíjpénztár - a jogszabályi előírások és az MNB (mint Felügyelet) vonatkozó állásfoglalásainak megfelelően - a Bajcsy-Zsilinszky úti ingatlan tárgyév első napjától folyamatosan (ténylegesen 2013.04.01-től kezdődően) az ingatlanból 307 m2-t határozatlan időtartamra bérbe adott.

További 70 m2, külön bejárattal rendelkező irodarész is ki lett adva.

A Bajcsy-Zsilinszky úti iroda 2015. évi éves bérleti díjbevétele bruttó **7.044.598 Ft** volt.

Budapest, 2016. május 19.

Tisztelettel:

The image shows a handwritten signature in blue ink, which appears to be 'Farkas Éva'. To the left of the signature is a circular red official stamp. The stamp contains the text 'NEMZETI NYUGDÍJPÉNZTÁR' at the top, 'Köznevelési és Humán Erőforrás Igazgatóság' in the middle, and 'Budapest, Magyar Köztársaság' at the bottom. The signature is written over the stamp.

Martonosiné Farkas Éva

Divízióvezető