

Allianz Hungária Nyugdíjpénztár
Kiegészítő melléklet 2016

Tartalomjegyzék a kiegészítő melléklethez

- 1.) 1. sz. függelék: A kiegészítő melléklet szöveges része
- 2.) A/1.1. táblázat: A nyugdíjpénztári taglétszám változása
- 3.) A/1.2. táblázat: A nyugdíjpénztári taglétszám alakulása korévenként
- 4.) C/1. táblázat: Nyugdíjpénztári alkalmazotti létszám és munkabér alakulása
- 5.) A/2. táblázat: A nyugdíjpénztári tagsági viszony megszűnésének részletezése
- 6.) A/3.1. táblázat: A nyugdíjpénztári szolgáltatások igénybevételének változása
- 7.) A/3.2. táblázat: A nyugdíjpénztári szolgáltatást igénybe vevők létszáma korévenként
- 8.) A/4.1. táblázat: A nyugdíjpénztári szolgáltatások értékének alakulása
- 9.) A/4.2. táblázat: A nyugdíjpénztári tíz éves várakozási idő leteltét követő kifizetések, kifizetésre jogosultak számának alakulása
- 10.) A/5. táblázat: A nyugdíjpénztár tartalékainak tervezett és tényleges bevételeinek, valamint kiadásainak összehasonlítása
- 11.) A/6. táblázat: Nyugdíjpénztári tagdíjbevétel és átlag taglétszám alakulása
- 12.) A/7. táblázat: Nyugdíjpénztári eszközök alakulása
- 13.) A/8. táblázat: Nyugdíjpénztári eszközök megoszlása
- 14.) 2. sz. függelék: Nyugdíjpénztári értékcsökkenési leírás összegének alakulása
- 15.) 3. sz. függelék: Nyugdíjpénztári immateriális javak és tárgyi eszközök bruttó és nettó értékének, valamint az értékcsökkenési leírás összegének alakulása
- 16.) 4/1. sz. függelék: Nyugdíjpénztár értékpapír állománya, egyéb befektetések értékelési különbözete
- 17.) 4/2. sz. függelék: Nyugdíjpénztár befektetések (értékpapír, pénzeszköz, ingatlan, áthuzódó tételek üzlet rész nélkül) főbb adatainak földrajzi megoszlása
- 18.) 4/3. sz. függelék: Nyugdíjpénztár befektetések (értékpapír, pénzeszköz, ingatlan, áthuzódó tételek üzlet rész nélkül) főbb adatainak devizanemenkénti megoszlása
- 19.) 4/4. sz. függelék: Nyugdíjpénztári elszámoló egységek alakulása
- 20.) 5. sz. függelék: Nyugdíjpénztári pénzügyi műveletek eredményének alakulása
- 21.) 6. sz. függelék: Nyugdíjpénztári befektetések tartalékonkénti ténylegesen jóváírt 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 költségnemenként
- 36.) 15. sz. függelék: Nyugdíjpénztári igénybevett szolgáltatások és egyéb szolgáltatások alakulása
- 37.) 16. sz. függelék: Nyugdíjpénztári cash-flow kimutatás
- 38.) 17. sz. függelék: Nyugdíjpénztári beszámoló aláíróinak név és cím adatai
- 39.) 18. sz. függelék: Nyugdíjpénztári befektetések negyedévenkénti záró állományának alakulása
- 40.) 19. sz. függelék: Nyugdíjpénztár és a vagyonkezelő által kezelt vagyon alakulása
- 41.) 20. sz. függelék Ingatlan értékleő 2016. évi beszámoló jelentése

Kiegészítő melléklet az Allianz Hungária Nyugdíjpénztár 2016.12.31. fordulónapra elkészített mérleg és eredménykimutatásához

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

2016. december 31-én a nyugdíjpénztár esetében a taglétszám 186 140 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 2016. évben 2.760. munkáltatói taggal állt munkáltatói szerződésben. A munkáltatói kötelezettség vállalások rendre teljesültek.

2016. évben 79 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.

2016. évben az Igazgatótanács és az Ellenőrző Bizottság 3-3 fővel látta el feladatát, részükre a Küldött közgyűlés korábbi határozata alapján tisztelet díj kerül számfejtésre. 2016. évben a 9.000 e Ft került tiszteletdíjként számfejtésre.

2016. évben az Ügyvezető bruttó bére 12.795. ezer Ft, juttatása 318 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.’

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 vagyongazdálkodója az Allianz Alapkezelő Zrt. A vagyongazdálkodó 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 vagyongazdálkodó 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 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 2016. évben 23.635 ezer Ft volt, mely az előző évi eredményhez képest értékben 16.182 ezer Ft-tal javult. A 2016. évi működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye is pozitív eredménnyel zárt.

A működési célú bevételek (befektetési tevékenység bevétele és a kiegészítő vállalkozási tevékenység bevételei nélkül) az előző évhez képest 3,36%-kal csökkent.

A működéssel kapcsolatos ráfordítások 5,74%-kal csökkentek.

A szokásos működési tevékenység eredménye az előző két tényező együttes hatásaként jelentősen javult, a 2015. évi 24.737 ezer Ft veszteséggel szemben 2016. évben 3.412. ezer Ft pozitív eredménnyel zárt.

A nyugdíjpénztár kiegészítő vállalkozási tevékenységet is folytat.

Kiegészítő vállalkozási tevékenység eredményének alakulása

Megnevezés	2015. év (adatok ezer Ft- ban)	2016. év (adatok ezer Ft-ban)	változás %-ban
Kiegészítő vállalkozási tevékenység bevétele	4.205.	3.700.	-12
Kiegészítő vállalkozási tevékenység ráfordítása	2.652.	2.669.	0,64
Kiegészítő vállalkozási tevékenység eredménye	1.553.	1.031.	-34

Működéssel kapcsolatos ráfordítások 2016. évi változása 2015. évhez képest

Ráfordítások	Változás ezer Ft-ban(tárgyév-előző év)
Anyagjellegű ráfordítások	-14.320.
Személyi jellegű ráfordítások	9.899.
Értékcsökkenési leírás	2.776.
Működéssel kapcsolatos egyéb ráfordítások	-64.613.
Működéssel kapcsolatos ráfordítások összesen	-66.258.

Fedezeti tartalék változása

Megnevezés	2015. évi tényleges változás	2016. évi tényleges változás	adatok eFt-ban
			2016. évi tervezett változás
Egyéni számlák	7.015.696	11.770.473.	2.074.132.
Szolgáltatási számlák	-35.491	-1.917.	87.
Fedezeti tartalék	6.980.205	11.768.556.	2.074.219.

A 2016. évi fedezeti célú bevétel a 2015. évi fedezeti célú bevételt 1.102.075. ezer Ft-tal meghaladta.

A tárgyévi szolgáltatási célú bevétel 32,95 %-kal meghaladta a tervezett bevételt (ld. 10.2.sz. függelék).

A likviditási célú bevételek 9,2%-kal meghaladták 2016. évben az előző évi bevételt. A tervezett bevételhez képest a tényleges bevétel 31,21%-kal csökkent.

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 181.420.342. ezer Ft, mely 14.555.142 ezer Ft-tal emelkedett.

A saját tőke 232.992 ezer Ft-tal, a céltartalékok 11.347621. ezer Ft-tal, a kötelezettségek 2.965.297. ezer Ft-tal, a passzív időbeli elhatárolások 9.232. ezer Ft-tal emelkedtek.

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 166.865.200 ezer Ft-ról 181.420.342eFt-ra változott, ami 8,72%-os növekedésnek felel meg.

1.1. Immateriális javak

A szellemi termékek között az alábbiakat tartjuk nyilván:

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

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

Terven felüli értékcsökkenés nem került elszámolásra.

1.2. Gépek, berendezések, felszerelések

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

A Nyugdíjpénztár tulajdonában két személygépkocsi van. Skoda Octavia LNL-107, Skoda Octavia NCZ-319 forgalmi rendszámmal.

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.

A kiegészítő mellékletét képezi az Ingatlan értékelő beszámolója.

2016. évben lezárult a Bakcsy Zs. u. ingatlan valamint a Királyhágó u.-i ingatlan eladása.

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. 2016. évben 260 millió Ft tőke leszállítást hajtottunk végre. Az üzletrész könyv szerinti értéke 4.175. ezer Ft. Piac értékítélete alapján 2016. december 31.-ig 1.810. ezer Ft árfolyamvesztés és 31 eFt árfolyam nyereség került elszámolásra. Az előbbiek alapján a részesedés piaci értéke 2016.12.31.-én 2.396. ezer Ft 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 portfóliókat értékelni kell. Az értékelést a letétkezelőnek kell elvégezni.

A letétkezelő által értékpapíronként megállapított piaci értékből le kell vonni a kamatozó értékpapírok esetében a könyv szerinti értéket, így megkapjuk az értékelési különbözetet. Az értékelési különbözetet jogcímenként kell kimutatni, úgy, mint időarányos kamatból, járó osztalékból, deviza árfolyamváltozásból, egyéb piaci értékítéletből adódó értékkülönbözet.

Eszközök fő csoport szerinti alakulása

adatok ezer Ft-ban

Eszköz csoport	2015. évi záró	2016. évi záró
A) Befektetett eszközök	131.498.018	146.556.696.
B) Forgóeszközök	35.364.264	34.862.625.
C) Aktív időbeli elhatárolások	2.918	1.021.
Eszközök összesen	166.865.200	181.420.342.

Befektetett eszközök aránya:

2015.	2016.
$131.498.018/166.865.200=78,80\%$	$146.556.696/181.420.342=80,78\%$

A befektetett eszközök aránya 2016. évben növekedett 2015. évhez viszonyítva.

A befektetett pénzügyi eszközök könyv szerinti értéke 2016. évben 11.760.404. ezer Ft-tal növekedett.

A befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete 3.298.275 ezer Ft-tal növekedett 2015. évhez viszonyítva 2016. évben.

A befektetett pénzügyi eszközök között szereplő Egyéb tartósan adott kölcsön (lakáscélú kölcsönök) értéke 2015. évhez képest 12.608. ezer Ft-tal emelkedett.

2016. december 31.-i záró állomány 43.814. ezer Ft.

Forgóeszközök aránya:

2015.	2016.
$35.364.265/166.865.200=21,19\%$	$34.862.625/181.420.342=19,22\%$

Forgóeszközök aránya 2016. évben az előző évhez képest 1,98%-kal csökkent.

A forgóeszközök között kimutatott értékpapírok valamint pénzeszközök könyv szerinti értéke 2016. évben 97.815. ezer Ft-tal csökkent.

A forgóeszközök értékpapírjainak valamint pénzeszközök értékelési különbözete - 64.818. ezer Ft-tal növekedett 2015. évhez viszonyítva 2016. 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. 2016. évben az egyéni és szolgáltatási számlákon jóváírt realizált és nem realizált hozam 9.942.443. ezer Ft (egyéni számlán jóváírt realizált, nem realizált hozam 9.941.379. ezer Ft, szolgáltatási számlákon jóváírt realizált és nem realizált hozam 1.064. ezer Ft), a likviditási célú realizált és nem realizált hozam 4.710. ezer Ft, a működési célú befektetés eredménye 19.192. ezer Ft volt (6. sz. függelék).

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

A munkavállalóknak folyósított lakás kölcsön 1 éven belül esedékes részét a Pénztár az egyéb követelések között mutatja ki. Ennek összege 7.321. ezer Ft.

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

A pénztár 2016. évben értékpapír kölcsönbe adásából származó követeléssel nem volt.

Befektetés összetétel alakulása

Befektetés megnevezése	2016.12.31.-i piaci érték (ezer Ft-ban)	Piaci érték megoszlása %-ban
Tartós befektetési célú ingatlanok	10.200.	0,01
Magyar részvények	6.273.304.	3,62
Befektetési jegyek (határozatlan ft. idejű)	71.930.	0,04
Külföldi pénzürtékre szóló befektetések (részvények és befektetési jegyek)	31.236.689.	18,03
Vállalati, hitelintézeti kötvények	4.727.524.	2,73
Jelzáloglevél	5.909.417.	3,41
DKJ	13.532.398.	7,81
Államkötvények	106.398.894.	61,40
Tagi kölcsön	96.814.	0,06
Pénzeszközök	7.972.494.	4,60
Áthúzódó tételek	-2.988.754.	-1,72
Munkavállalói kölcsön (lakás)	51.135.	0,03
Üzletrész	2.396.	0,00
Összesen	173.294.441.	100,00

BEFEKTETÉSI POLITIKA

2015. év február hó 1. napjától- 2016. április 30. napjáig

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 vagyonkezelési irányelvek a vagyonkezelői szerződés mellékletét képezi.

1.5 Pénztári hozamok értékelése

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

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

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

II. A befektetési politika meghatározása, értékelésének és módosításának feltételei

2.1. Az Igazgatótanács legalább évente köteles döntést hozni a befektetési politika meghatározása, fenntartása, vagy módosítása tárgyában, melyet a soron következő közgyűlés fogad el és – mivel a Befektetési politika egyben a VPR szabályzat melléklete így – nyújtja be engedélyezésre a Pszáf részére.

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

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

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

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

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

2.4. Az Igazgatótanács negyedévente elfogadja a befektetési politikának megfelelő irányelveket és az előző negyedéves befektetési eredmények beszámolóit. A befektetési irányelvekről született döntés előkészítése minden esetben indoklással történjen, a javaslathoz kapcsolódó részletes tájékoztatással.

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

III. A befektetési eljárásban részt vevők, feladatmegosztás, ellenőrzés

A befektetési eljárásban az alábbi személyek, szervezetek vesznek részt:

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

3.1. A befektetésekért felelős vezetője, alkalmazottai

A pénztár befektetésekért felelős vezetőt alkalmaz. A befektetésekért felelős vezető készíti el a befektetési politikát, a befektetések irányelveit, valamint értékeli az elmúlt időszak teljesítményét, különös figyelmet szentel a piaci árfolyamok és a vagyonkezelő által megkötött üzletei árfolyamainak megvizsgálására.

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

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

3.2. Belső ellenőr

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

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

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 (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 feladati 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 veszélyezteteti (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 vagyongazdálkodóval és a Pénztárral, melynek során felmerülő feladatait egy háromoldalú eljárési rend alapján kell végeznie.

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

IV. Befektetési stratégia szabályai

4.1 Az egyes pénztári tartalékokhoz tartozó kockázatvállalási képesség és lejárati szerkezet, valamint a pénztár meglévő, illetve a várható kötelezettségei alakulása alapján meghatározott befektetési stratégiai eszközallokáció (minimum 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 portoliók 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

- 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 befektetéseinek között - az állampapírok kivételével - ugyanazon kibocsátó különböző értékpapírjainak együttes részaránya nem haladhatja meg az összes pénztári eszköz 10 százalékát.
- c) A bankbetétek esetében az egy bankra eső pénztári kitétség nem haladhatja meg az összes portfolió eszközértékének 3%-át.

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

5.3. Ingtalan vagyonekezelésére vonatkozó szabályok

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

VI. Mellékletek jegyzéke

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

VII. Hatályba léptető rendelkezések

Jelen Befektetési Politika elfogadásra került az Allianz Hungária Nyugdíjpénztár Igazgatótanácsának **2014. november 19-i** ülésén, Közgyűlésének **2014. november 27-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 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.

*Bankként max. 20% helyezhető ki.

3.2. A kiegyensúlyozott portfolió összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető 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 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%
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%	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 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, 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%
Magyar.-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, 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 portfolió 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	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;
- 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, pénzügyi 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. Fügő portfoliók 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 portfoliók

3.1. A klasszikus portfolió összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető 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. 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%
Magyaror.-on bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél g1	0%	6%	20%
EGT, OECD vonatkozásában külföldi állampapír, értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető 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%
Ingotlan, 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 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%
Ingtalan, 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 duracione 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, 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 referenciaindexe 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 ügyletkezhez kapcsolódóan megfelelő óvadékot kell kikötni oly módon, hogy az óvadékként nyújtott értékpapír piaci értékén számolva a kölcsönbe adott értékpapír piaci értékének minimum 120%-os fedezettségét garantálja.
- b) Értékpapír-kölcsönzési ügylet esetében óvadékként csak magyar állampapírt lehet alkalmazni.
- c) Az óvadékként felajánlott értékpapírt a partner a Pénztár elkülönített számlájára transzferálja.

G. Egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírokra vonatkozó korlátozások

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

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

A bankbetétek esetében az egy bankra eső pénztári 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 pénztárgoknak ha a nyugdíjba vonulásig több mint 20 év van hátra	hosszútávon gondolkodó pénztárgoknak ha a nyugdíjba vonulásig több mint 15 év van hátra	középtávon gondolkodó pénztárgoknak ha a nyugdíjkorhatár eléréséig, vagy a nyugdíjba vonulásig hátralévő idő 5 és 10 év között van	rovidtávon gondolkodó pénztárgoknak ha a nyugdíjkorhatár eléréséig, vagy a nyugdíjba vonulásig kevesebb mint 5 év van hátra

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

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

Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár

BEFEKTETÉSI POLITIKA

2016. év május hó 1. napjától-2016.12.31.-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.

1.2. 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 felett eredménye) alkalmasak.

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

II. A befektetési politika meghatározása, értékelésének és módosításának feltételei

2.1. Az Igazgatótanács legalább évente köteles döntést hozni a befektetési politika meghatározása, fenntartása, vagy módosítása tárgyában, melyet a soron következő közgyűlés fogad el és – mivel a Befektetési politika egyben a VPR szabályzat melléklete így – nyújtja be engedélyezésre a Pszáf részére.

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

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

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

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

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

2.4. Az Igazgatótanács negyedévente elfogadja a befektetési politikának megfelelő irányelveket és az előző negyedéves befektetési eredmények beszámolóit. A befektetési irányelvekről született döntés előkészítése minden esetben indoklással történjen, a 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 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 foglalt 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 Magyar Nemzeti Bank (továbbiakban: Felügyelet) bejelentett szervezeteket (a továbbiakban együtt: szolgáltatók, ill. vagyonkezelő) bízhat meg.

3.4.2.2. A vagyonkezelés ellátásával nem bízható meg:

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

3.4.3. Vagyonkezelővel kötendő szerződés szabályai

3.4.3.1 A vagyonkezelői szerződésnek a következőket kell tartalmaznia

- a) a kezelésre átadott vagyon meghatározását,
- b) a pénztár által kezelésre átadott vagyonnak a vagyonkezelő 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 (Bsz.) szerinti, letétkezelői szolgáltatás nyújtására jogosult hitelintézzel 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 veszélyezteteti (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 és maximum arányok) és a megcélzott hozamok mutatói (referenciaindexek)

A jelen fejezet befektetési arányait piaci értéken kell számítani.

A pénztár az alábbi befektetési portfóliókat alkalmazza, melyek közül a pénztártagok a választható portfóliós rendszerben a fedezeti egyéni számlához kapcsolódó 4 portfólió közül választhatnak:

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

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

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

4.3. A pénztári referenciaindex számítási módja:

A Pénztár referenciaindex az egyes vagyonkezelők által kezelt részportfóliók hozamszámítási periódus alatt publikált referencia hozamok adott időszakos százalékos változásának súlyozott számtani átlaga.

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

ahol $bmr_1, bmr_2, bmr_3, \dots, bmr_{12}$ 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 portoliók esetében meghaladja az 50 bázispontot,
- kiegyensúlyozott portfólió esetén meghaladja a 100 bázispontot,
- növekedési portfólió esetén meghaladja a 200 bázispontot,
- kockázatos portfólió esetén meghaladja a 400 bázispontot.

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

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

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

A portfólió összetétel a Befektetési politika következő módosításig, de legközelebb a 2016-ban 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

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

5.2. Egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírokra vonatkozó korlátozások

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

- f) A pénztár befektetési között - az állampapírok kivételével - ugyanazon kibocsátó különböző értékpapírjainak együttes részaránya nem haladhatja meg az összes pénztári eszköz 10 százalékát.
- g) A bankbetétek esetében az egy bankra eső pénztári kitettség nem haladhatja meg az összes portfólió eszközértékének 3%-át.

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

5.3. Ingatlan vagyongazdálkodására 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 vagyongazdálkodásba veszi, azokat vagyongazdálkodásra nem adja át a Vagyongazdálkodó(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: Vagyongazdálkodási irányelvek (Befektetési politika tartalmi kivonata)
- 3. sz. Melléklet: Tájékoztató a választható portfóliók főbb jellemzőiről

VII. Hatályba léptető rendelkezések

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

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

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

2. Független portfóliók összetétele

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

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

3. Fedezeti egyéni számlák portfóliók

3.1. A klasszikus portfólió összetétele

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

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

*Bankként max. 20% helyezhető ki.

3.2. A kiegyensúlyozott portfólió összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok illetve	0%	7%	20%

értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességét vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1, d2, f1			
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességét vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap) d1, d2, f1	50%	65%	80%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d5	0%	1%	10%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d7	0%	1%	10%
Magyaró.-on bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél g1	0%	6%	20%
EGT, OECD vonatkozásában külföldi állampapír, értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető 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 kollektív befektetési értékpapírok (részvény) e1	0%	3%	8%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (részvény) e3	10%	17%	22%
Ingtatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
Abszolút hozamú befektetési alapok	0%	0%	10%
Tagi kölcsön	0%	0%	5%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	15%

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

3.3. A növekedési portfólió összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességét vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1, d2, f1	0%	7%	20%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességét vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap) d1, d2, f1	25%	40%	55%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d5	0%	1%	10%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d7	0%	1%	10%
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 kollektív befektetési értékpapírok (részvény) e1	0%	8%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (részvény) e3	30%	37%	45%
Ingtatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%

Abszolút hozamú befektetési alapok	0%	0%	10%
Tagi kölcsön	0%	0%	5%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	15%

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

3.4. A kockázatvállaló 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 kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1, d2, f1	0%	10%	25%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességét vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap) d1, d2, f1	0%	0%	15%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d5	0%	0%	10%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d7	0%	0%	10%
Magyaror.-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 kollektív befektetési értékpapírok (részvény) e1	0%	8%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (részvény) e3	67%	82%	97%
Ingtalan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
Abszolút hozamú befektetési alapok	0%	0%	10%
Tagi kölcsön	0%	0%	5%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	15%

Referencia hozam számítása: ZMAX Index 10%, CETOP20 Index: 40%, MXEF Index 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 kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1, f1	20%	60%	100%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap) d1,f1	0%	0%	15%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	40%	80%

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

4.2. Az életjáradék portfolió összetétele

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

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

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

Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár

2016 év május hónap 1. napjától

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

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

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

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

A jelen fejezet befektetési arányait piaci értéken kell számítani.

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

Allianz Alapkezelő Zrt. részére átadott portfóliók:

- a) likviditási portfólió,
- b) működési portfólió.
- c) fedezeti egyéni számlák,
 - c/a) klasszikus portfólió;
 - c/b) kiegyensúlyozott portfólió;
 - c/c) növekedési portfólió;
 - c/d) kockázatvállaló portfólió;
- 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 kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap) d1, f1	0%	35%	70%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap) d1, f1	15%	30%	45%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	35%	70%

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

2. Függő portfóliók összetétele

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

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

3. Fedezeti egyéni számlák portfóliók

3.1. A klasszikus portfólió összetétele

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

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

*Bankként max. 20% helyezhető ki.

3.2. A kiegyensúlyozott 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 kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1, d2, f1	0%	7%	20%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességét vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap) d1, d2, f1	50%	65%	80%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d5	0%	1%	10%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d7	0%	1%	10%
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 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 kollektív befektetési értékpapírok (részvény) e1	0%	3%	8%

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

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

3.3. A növekedési portfólió összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességet vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzügyi alap, likviditási alap) d1, d2, f1	0%	7%	20%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességet vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap) d1, d2, f1	25%	40%	55%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d5	0%	1%	10%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d7	0%	1%	10%
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 kollektív befektetési értékpapírok (részvény) e1	0%	8%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (részvény) e3	30%	37%	45%
Ingatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
Abszolút hozamú befektetési alapok	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	15%

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

3.4. A kockázatvállaló portfólió összetétele

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

kötvény d7			
Magyaró.-on bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél g1	0%	0%	15%
EGT, OECD vonatkozásában külföldi állampapír, értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető 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 kollektív befektetési értékpapírok (részvény) e1	0%	8%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok , és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (részvény) e3	67%	82%	97%
Ingatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
Abszolút hozamú befektetési alapok	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	15%

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

4. A fedezeti szolgáltatási portfólió

4.1. A banktechnikai járadék portfólió összetétele

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

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

4.2. Az életjáradék portfólió összetétele

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

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

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

E. Portfólió összetétel

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

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

F. Értékpapír kölcsönzésre vonatkozó szabályok

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

1. Az értékpapír kölcsönzési ügyletek általános szabályai.

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

2 Az értékpapír kölcsönzési ügyletek garanciális szabályai

- a) Az 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.
- b) Értékpapír-kölcsönzési ügylet esetében óvadékként csak magyar állampapírt lehet alkalmazni.
- c) Az óvadékként felajánlott értékpapírt a partner a Pénztár elkülönített számlájára transzferálja.

G. Egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírokra vonatkozó korlátozások

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

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

A bankbetétek esetében az egy bankra eső pénztári 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.

3. számú melléklet: Tájékoztató a választható portfóliók főbb jellemzőiről

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

„Vagyonkezelői beszámoló

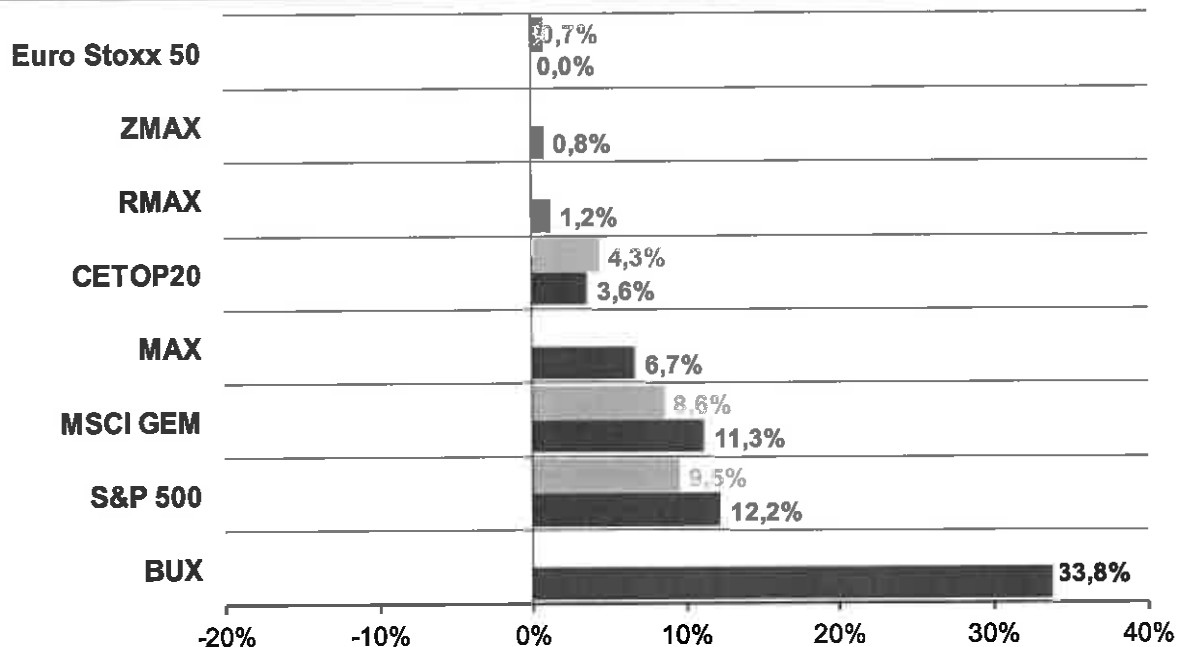
Portfóliók teljesítménye 2015.12.31-től 2016.12.31-ig

Portfóliókezelő alapok	Portfóliókezelői bruttó hozam	Benchmark hozam	Alul / Felül teljesítés	Kezdő dátum	Kezdő vagyon	Záró dátum	Záró vagyon
Allianz Önk. Klassz	1,87%	1,46%	0,40%	2015.12.31	8 910 701 384	2016.12.31	8 377 367 065
Allianz Önk. Klégyen	7,26%	6,81%	0,44%	2015.12.31	136 721 799 842	2016.12.31	146 733 623 289
Allianz Önk. Növek	9,04%	8,04%	1,00%	2015.12.31	10 132 470 169	2016.12.31	12 196 426 770
Allianz Önk. Kockáz.	8,87%	6,25%	2,62%	2015.12.31	2 923 299 912	2016.12.31	3 314 493 723
Allianz Önk. Függet.	16,77%	0,81%	14,96%	2015.12.31	22 785 785	2016.12.31	53 516 977
Allianz Önk. Fed Szol	0,99%	0,81%	0,18%	2015.12.31	218 359 177	2016.12.31	229 363 124
Allianz Önk. Életjár	1,47%	1,39%	0,08%	2015.12.31	106 195 761	2016.12.31	93 278 343
Allianz Önk. Likvid	2,74%	2,56%	0,18%	2015.12.31	232 231 362	2016.12.31	251 970 471
Allianz Önk. Működ	2,84%	2,56%	0,28%	2015.12.31	1 349 934 748	2016.12.31	1 831 461 119

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

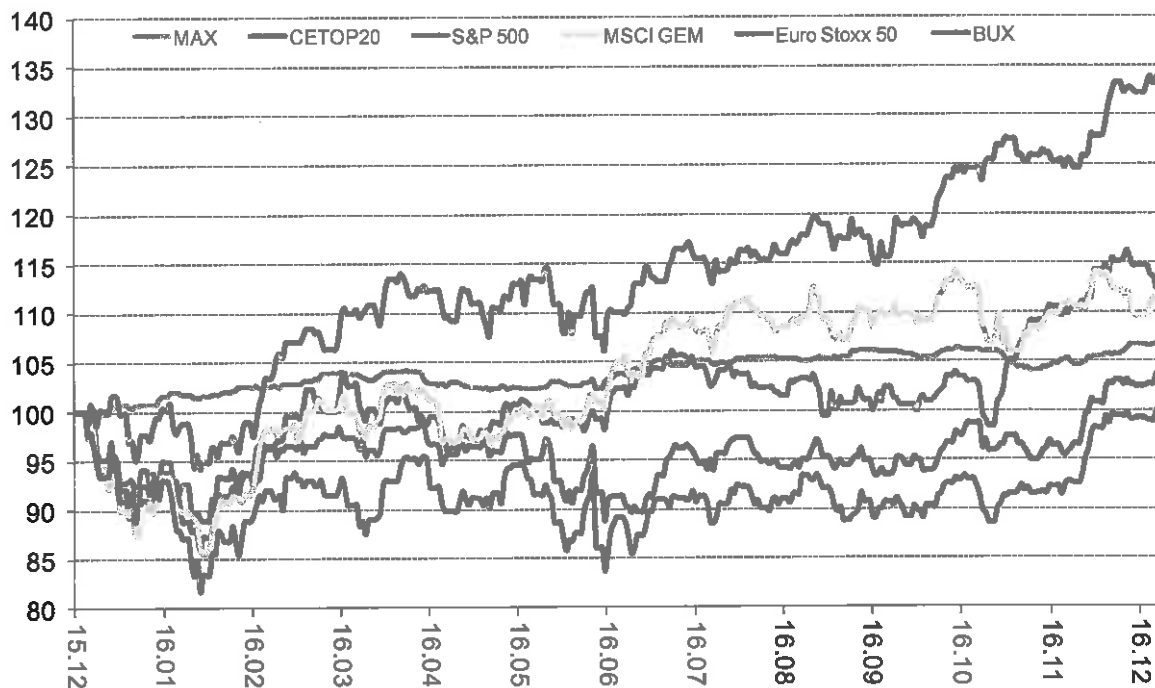
Indexek teljesítménye

Főbb indexek alakulása 2016 (HUF-ban és saját devizában)



Forrás: Bloomberg, Allianz Alapkezelő

Főbb indexek alakulása (2015.12.31-2016.12.30. HUF-ban)



Forrás: Bloomberg, Allianz Alapkezelő

Globális trendek

USA: kamatemelés, telített munkaerőpiac, erősödő inflációs várakozások

- A harmadik negyedéves GDP év/év 1,7%-ra bővült a korábbi 1,3%-ról, és a negyedév során közreadott headline adatok többsége stabil gazdasági növekedésre utalt az USA-ban. A munkanélküliségi ráta 4,5-4,7%-ra esett, ami a strukturális egyensúlytalanságokkal együtt gyakorlatilag teljes foglalkoztatottnak mondható, az munkaórabérek emelkedése a munkaerőpiac feszítettségét jelezte.
- Donald Trump megválasztása után a piacok magasabb növekedést és inflációs pályát kezdtek árazni. A friss, határozott ígéreteket gyorsan beárazták úgy, hogy a nyertes republikánus politikus még a kabinetjét sem hirdette meg.
- Ilyen környezetben emelte meg a FED a várakozásoknak megfelelően decemberben 25 bázisponttal az alapkamatként szolgáló overnight target range-ét 0,5%-0,75%-re, míg a diszkont ráta 1,25%-ra emelkedett. A FED az év végi döntés mellett egy meglehetősen szigorú hangvételi kommentárt tett közzé, mely a beiktatandó elnök fiskális politikájának vázlatos ismeretében is meglepte a piacokat. A FED kommentároira a dollár jelentős erősődéssel, a hozamok emelkedéssel válaszoltak.
- A tényleges gazdasági programok ismertetéséig csak óvatos előrejelzésekkel élhetünk, de annyi bizonyos, hogy a feldolgozóipar a protekcionista politikát és a dollár erősödését jelentősen megszenvedti, a hozamemelkedés a

jelzáloghitelek drágulásához, ingatlanpiaci lassuláshoz vezet, és az eddig vázolt intézkedés-tervek nem javítanak a munkaerőpiac strukturális problémáin, sem pedig a versenyképességi gondokon, ezért feltételezhetjük, hogy a FED által 2017-re előre jelzett kamatpálya (3 emelés) valamelyest finomodik év közben.

EU: olasz népszavazás, EKB QE program módosítás

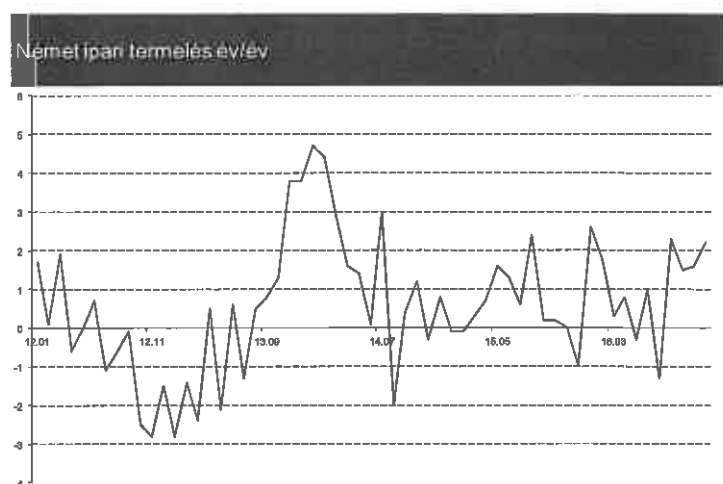
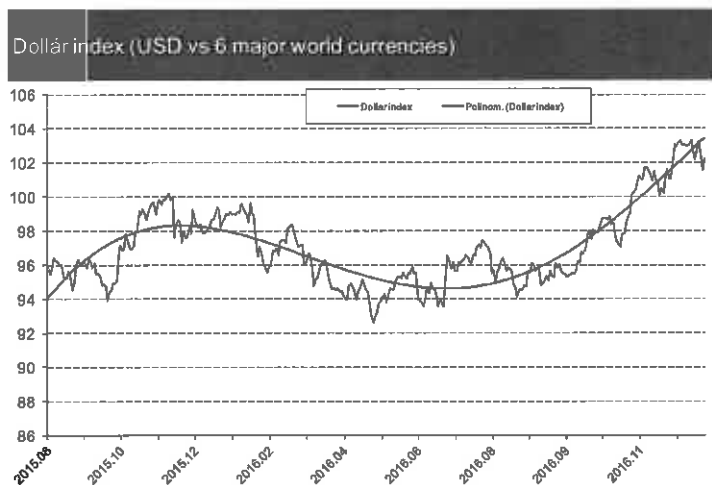
- Az elmúlt negyedévben az Eurozóna egészére vonatkozó növekedés 1,7% volt, ez gyakorlatilag minimális változást mutat az előző negyedévhez képest. A monetáris unió mindezt április óta folyamatosan gyorsuló, már 1% felett járó headline infláció mellett abszolválta.
- A Brexit és az olasz alkotmánymódosítás / népszavazás körüli kockázatok alaposan lenyomták a bizalmi indexeket, ám a hatás nem bizonyult tartósnak, mi több a gazdasági kilátásokra vonatkozó várakozások a rendszerszintű kockázatok kikerülésével hamar új csúcsokra emelkedtek. Az Ifo index 3 éves csúcsra ugrott Németországban, az ipari termelés az utolsó 3 hónapban már stabilan tudott növekedni, a gyáripari megrendelés állomány azonban még mindig jelentősen ingadozik az EU legerősebb gazdaságában.
- Az EKB nem változtatott alapkamatán a negyedév során, de eszközvásárlási programját 2017 évéig meghosszabbította. A havi vásárlási mennyiséget 60mrd EUR-ra szállították le, a betéti kamat szabályt közben eltörölték (tehát 0,4%-nál alacsonyabb hozamú papírt is vehet az EKB), illetve csökkentette a minimális lejáratot 2 év helyett 1 évre. Összességében ezzel a módosított eszköztárral a jegybank sokkal hatékonyabban tud beavatkozni a piaci folyamatokba akár alacsonyabb vételi keretösszegek esetén is. A lépésekből az látszik, hogy a jegybanki „lélegeztetőgépre” a döntéshozók szerint is szükség van még (a piacok többsége nem tudná fenntartani a jelenlegi eszközárzási szinteket), ám az EKB már nyitott arra, hogy a támogató monetáris politikát fokozatosan kivezesse, ha erre a növekedési és inflációs mutatók lehetőséget adnak, illetve amennyiben a tagországok hajlandóak lesznek rugalmasabb költségvetési stratégiát folytatni.

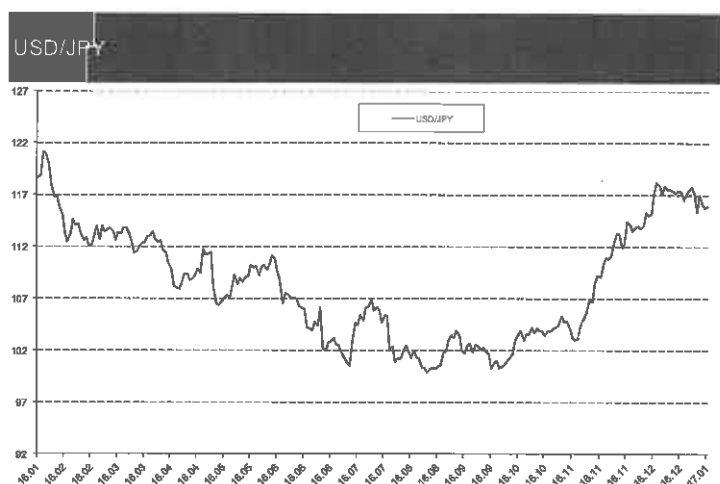
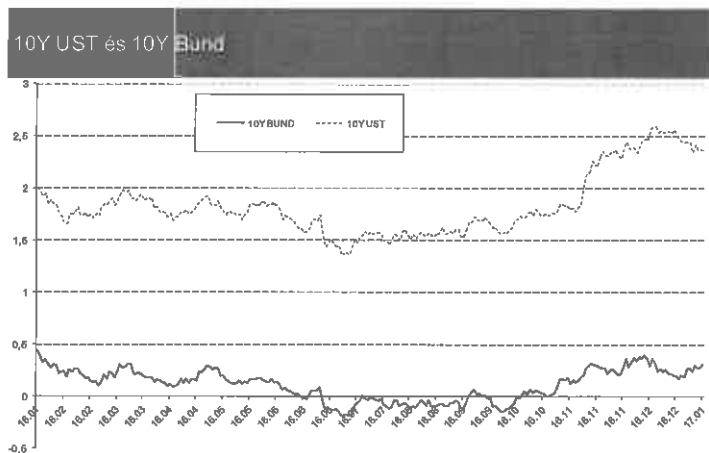
Kína: terv szerinti GDP, rossz gazdasági szerkezet, hatalmas tőkeexport

- Kína harmadik negyedéves GDP-je 1,8% lett, ez év/év 6,7%-ot jelent, teljesen igazodva az éves tervben előre rögzített szinthez. A növekedés stabilizálódott, de a strukturális reformok elmaradtak. A növekedés legnagyobb része továbbra is hitelezésből származik.
- A TSF (total social financing) mutató az év utolsó negyedévében több mint 1700 mrd jüannal (255 mrd USD) emelkedett, ennyivel bővült a teljes kínai hitelpiac, ami már a GDP 275%-át teszi ki. A hatalmas expanzióval lehet csak finanszírozni azokat az állami és önkormányzati beruházásokat, melyek

felszínen tartják a kínai gazdaságot. A beruházások megtérülési rátája sok esetben igen alacsony, tehát piaci alapon történő finanszírozása eleve veszteséges lenne. Az expanzió tartósnak látszik, így a növekedés strukturális problémái egyre mélyülnek.

- Ebből jelenthet kiutat az Új Selyemút program, ami a délkelet-ázsiai térségbe irányuló hatalmas tőkeexportot jelent. Kína ezzel belső iparát is pörgeti és hatalmas beszállítói kapacitást teremt maga körül (ezek profitábilis beruházások) ezzel fizetőképes keresletet is saját termékeire. A program finanszírozását részben az amerikai államkötvények finanszírozásából oldja meg az ország.
- Kína jelentős tőkekorlátozásokat vezetett be a negyedév során, elejét véve a devizatartalék további apadásának.





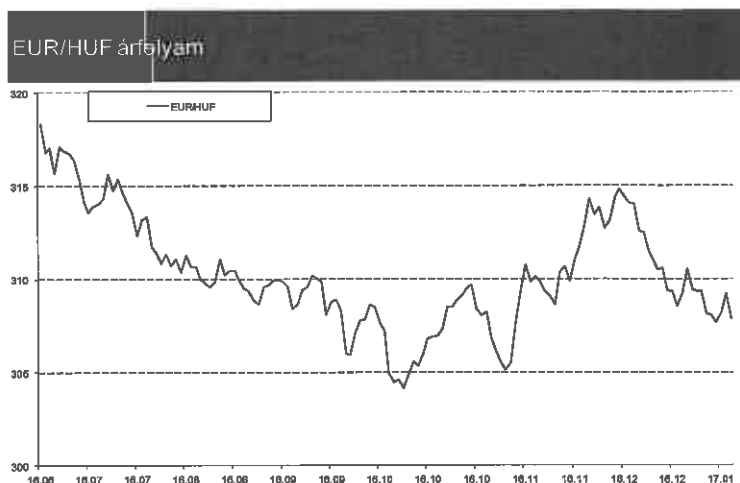
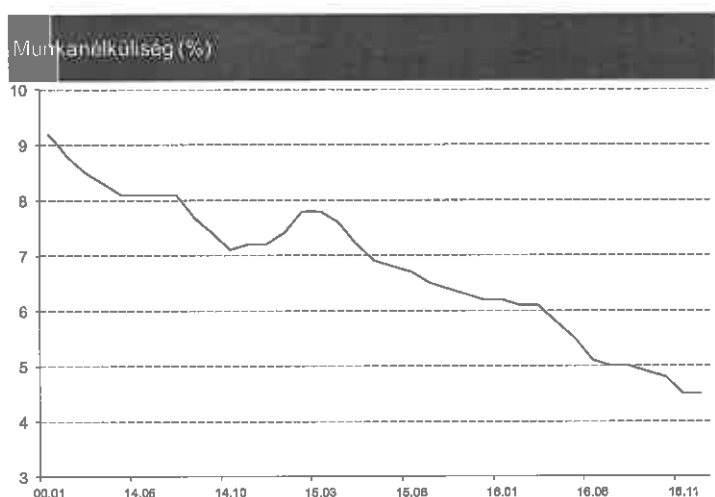
Hazai makrofolyamatok

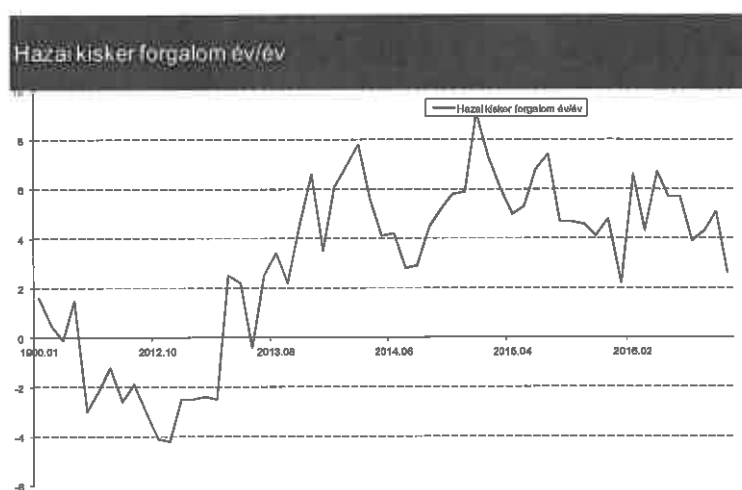
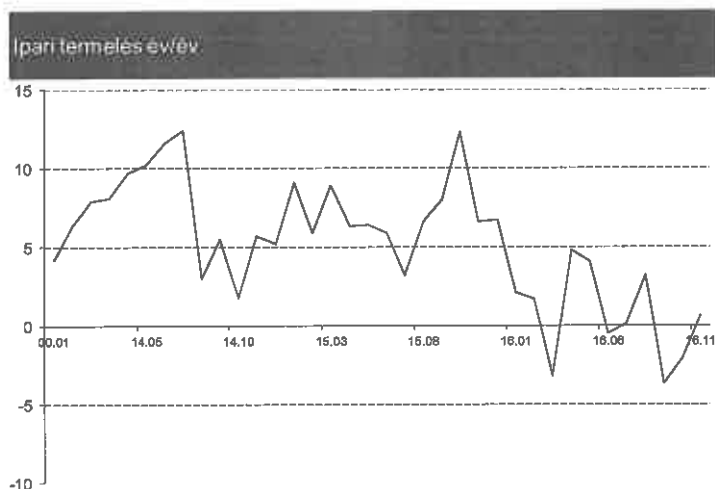
Feszített munkaerőpiac, emelkedő infláció, rekord költségvetés

- Történelmi mélypontra csúszott a magyar munkanélküliség (közalkalmazottakkal korrigálva is csökkenő trendben van az adat, de talán nem ennyire szembeötlő mértékben). Bár valamennyi rugalmasság még van a rendszerben, az már látható, hogy a közmunkások mobilitása visszafogott, csak korlátozottan alkalmazhatóak más munkáknál, így strukturális problémákkal kell szembenéznie a gazdaságnak, ami előrébb hozza a bérinfláció megjelenésének időpontját.
- A külkereskedelmi aktívum a szeptemberi abszolút csúcsot jelentő 1 milliárd euróhoz képest valamelyest csökkent (mind az import, mind az export esetében láthattunk kontrakciót) de az utolsó 3 hónap összesített többlete így is 500 millió euróval meghaladt az előző év hasonló időszakának adatait.
- Rekord alacsony deficittel zárta az évet a költségvetés: pénzforgalmi szemléletben a hiány a GDP 1,6%-ra rúgott, ami 848,30 milliárdos kiadási többletet jelent. A hagyományosan deficitesek hónapok többsége null szaldó közelében zárt, sőt november végére a teljes éves büdzsé 59 milliárdos

többletet mutatott. A tervezetthez közeli hiányt egy 900 milliárdos kiadási csomaggal sikerült végül elérnie a kormánynak. A kormányzati kommunikáció szerint egyszeri tételek mellett a javuló foglalkoztatottság, és a várt felett bővülő gazdaság eredményezte a tervezettnél kedvezőbb szaldót.

- Az egyensúlyihoz közelítő növekedési ütem, a munkaerőpiac feszítettebbé válása, a kormányzati bérintézkedések, a magasabb nyersanyagárak (és a gyenge szinten tartott forint) miatt lassan megjelenő inflációs nyomás miatt arra számítunk, hogy a tervezett 2018 közepi/végi időszakhoz képest is hamarabb érheti el a pénzromlási ütem az MNB által célnak tekintett 3%-os szintet.





Hazai állampapír-piaci folyamatok

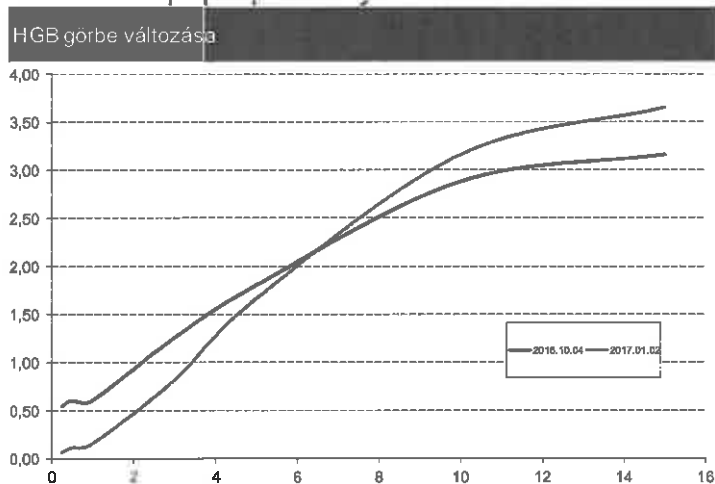
Hatalmas likviditásbőség, nem hagyományos jegybanki eszközök

- Az MNB a negyedév során nem változtatott alapkamatán, de nem hagyományos eszközökkel bőven élt a piac finomhangolása érdekében. A 3 hónapos betétben elhelyezhető összeget 900 milliárd forintra korlátozta a jegybank, a kamatfolyosót teljesen aszimmetrikussá téve 0,9%-ra csökkentette az egynapos hitelkamatot, és rövid lejáratú deviza swap tendrekkkel simította ki az év végi likviditási anomáliákat a piacon. A kötelező tartalékráta közben 1%-ra csökkent.
- A korlátozott jegybanki betéti hozzáférés, az év végén esedékes nagy DKJ lejáratok, kuponfizetések, az év végi páratlan költségvetési expanzió másodkörös hatása (a kifizetett összegek megjelenése a piacon) mellett az ÁKK szokásos év végi visszafogott kibocsátási politikája miatt a hozamgörbe eleje, a 3 éves lejáratig 1% alá került – azaz egészen az 5 éves benchmarkig minden a headline inflációt alulmúló hozam alatt forgott. A távolabbi lejáratok esetében a csökkenés nem volt ilyen látványos, elsősorban az irányadó

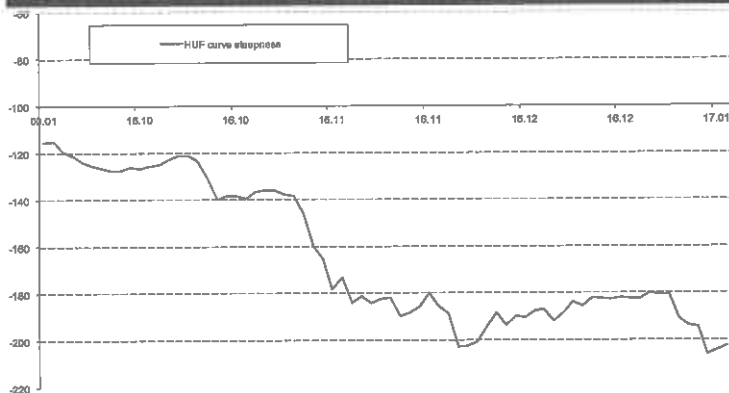
piacokon kialakult hozammozgásoknak köszönhetően. Ennek következtében a másodpiaci hozamgörbe meredekebbé vált a negyedév során.

- A külföldiek kezében lévő állampapír állomány 3440 milliárdon zárta a negyedévet, ez közel 200 milliárdos csökkenés a vizsgált időszakban. Tekintve, hogy az MNB politikájának köszönhetően a reálhozam eltűnt a görbe nagyobb részéről, feltételezhetjük, hogy ez az állomány továbbra is csökkenni fog (ami érdekes kihívások elé állíthatja az Adósságkezelőt 2017-ben).

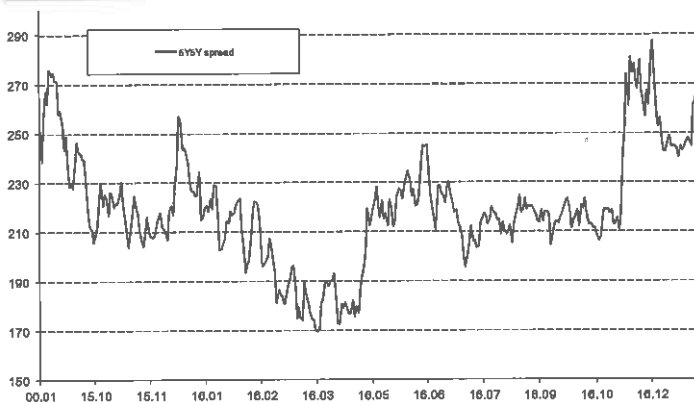
Hazai állampapír-piaci folyamatok



2-10 spread (HUF swap görbe)

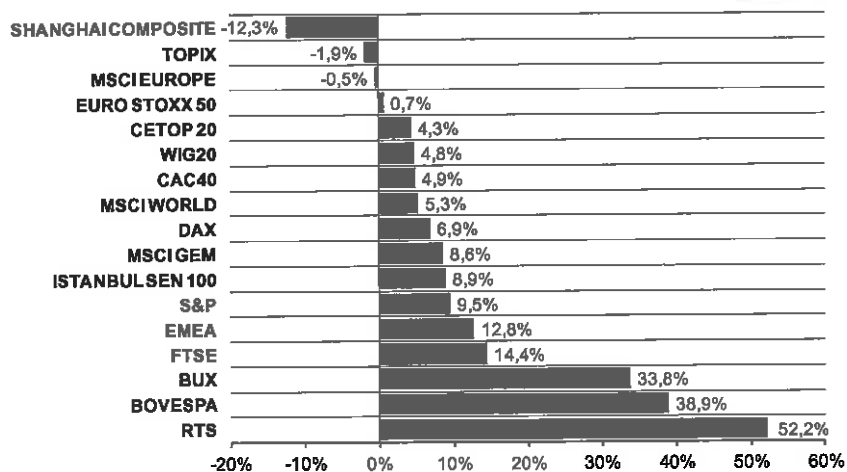


5Y5Y spread EUR jegyzések felett (bázispontban)



Törékeny béke a tőkepiacokon

A releváns részvényindexek teljesítménye 2016 (saját devizában)



Forrás: Bloomberg, Allianz Alapkezelő

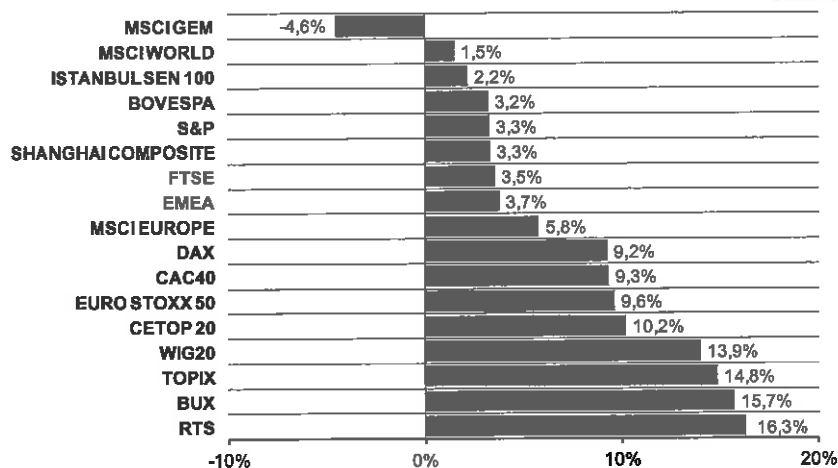
Fejlett piaci kötvényhozamok

	Switzerland	Japan	Germany	Austria	France	Spain	Italy	UK	US
1M	-	-	-0,72	-	-0,70	-	-	0,21	0,51
3M	-0,73	-0,36	-1,01	-	-0,66	-0,36	-0,39	0,14	0,51
6M	-0,66	-0,38	-0,94	-	-0,64	-0,44	-0,32	0,14	0,60
9M	-	-	-	-	-0,65	-0,28	-	-	-
1Y	-1,01	-0,33	-0,73	-0,73	-0,62	-0,30	-0,27	0,11	0,80
2Y	-0,96	-0,26	-0,74	-0,67	-0,63	-0,22	-0,09	0,19	1,19
3Y	-0,84	-0,19	-0,73	-0,60	-0,45	-0,01	0,12	0,24	1,45
4Y	-0,75	-0,15	-0,60	-0,47	-0,24	0,14	0,31	0,45	1,72
5Y	-0,63	-0,13	-0,48	-0,32	-0,02	0,41	0,64	0,59	1,87
6Y	-0,54	-0,09	-0,35	-0,13	0,01	0,66	0,91	0,79	2,07
7Y	-0,42	-0,04	-0,21	-0,03	0,14	0,93	1,23	0,92	2,17
8Y	-0,32	-0,01	-0,04	0,17	0,39	1,21	1,49	1,07	2,27
9Y	-0,26	0,02	0,10	0,34	0,62	1,43	1,65	1,22	2,35
10Y	-0,17	0,06	0,28	0,53	0,80	1,67	1,91	1,35	2,37
12Y	-0,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,44	0,00
15Y	0,01	0,28	0,52	1,00	1,20	2,23	2,27	1,73	2,47
20Y	0,15	0,60	0,80	1,11	1,50	2,63	2,58	1,89	2,69
25Y	0,22	0,00	0,98	1,34	1,63	2,84	2,92	1,97	2,93
30Y	0,30	0,75	1,05	1,46	1,76	3,24	3,06	2,00	2,97

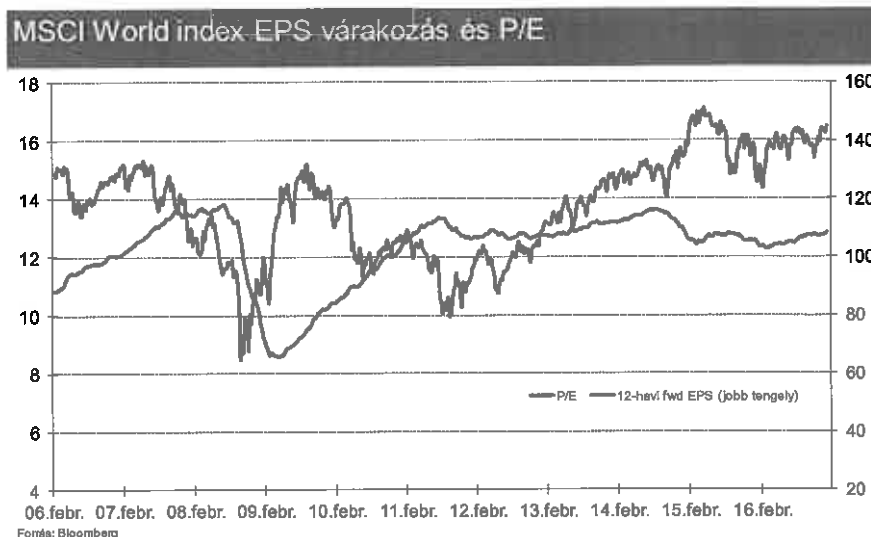
Forrás: Bloomberg

- Az év első részében még a szakadó olajár, zuhanó energia- és bankrészvények okozták a legnagyobb kihívást, amit csak fokozott a FED akkor még várt kamatemelési sorozata. A zuhanás mértéke megijesztette a FED-et, amely rendkívül gyorsan felülvizsgálva korábbi iránymutatását, szinte hetek alatt hűtötte a kamatemelési várakozásokat. Ehhez adódott még az ECB márciusi, várakozásokat meghaladó monetáris lazítás fokozása, ami fordulópontnak is bizonyult, s komoly pozitív korrekciót indított el a piacokon. Az április-május viszonylag optimista hangulatban telt, hiszen az adatok azt mutatták, hogy a közvetlen, gyors kínai összeomlás egyelőre elmarad és a jegybankok továbbra is támogatólag jelennek meg a piacokon. Júniusban a brexit szavazás kevésbé várt kimenetele hatalmas, 10% körüli mélyrepülést idézett elő az európai részvénypiacokon és a font is jelentősen gyengült a hír hallatán. A piac erejét mutatja, hogy az első pánikreakciókat követően a nyár folyamán folyamatosan visszaemelkedtek az európai részvényindexek. Az árfolyamok ingadozását ösztönözte az olasz bankszektor körüli híráram is. Lesz-e bankmentés, vagy nem, ha igen ki, és milyen kondíciókkal teszi majd meg? Ősszel aztán, miután a jegybankok hozták a kötelezőt, (vagyis továbbra is biztosítják a támogató monetáris politikát) az amerikai igazságügyi minisztérium ijesztett rá a piacokra 14Mrd dollárt követelve a Deutsche Banktól, ami az olasz bankszektorról érkező kedvezőtlen hírekkel párosulva komoly aggodalmat okozott.

A releváns részvényindexek teljesítménye 2016. Q4 (saját devizában)



Forrás: Bloomberg, Allianz Alapkezelő



Forrás: Bloomberg

- A negyedik negyedévben aztán az OPEC először hozott egy elvi döntést a termelés visszafogásáról, amit november végén egy valódi megegyezés is követett. Erre az olajár jelentősen emelkedett is (részletesebben lásd későbbi slide-ok az OPEC megállapodásról), ami tovább repítette például az orosz tőzsdét és a rubelt is.
- A negyedik negyedév mindenestre kétségtelenül a választásokról, népszavazásokról szólt. Az amerikai elnökválasztás, az olasz ügydöntő népszavazás az alkotmánymódosításról, valamint a megismételt osztrák elnökválasztás mind ott szerepeltek a befektetők látókörében. Ausztriában a zöld párt jelöltje győzni tudott a szélsőjobbos Norbert Hofer-rel szemben, de az olasz népszavazás a várakozásoknak megfelelően „sajnos” elbukott, ami ismét a politikai stabilitás ellen hat, bár Olaszországban ez már megszokott. Az USA elnökválasztása igazi izgalmakat, „vérre menő” vitákat hozott, ahol végül a választási rendszernek köszönhetően az országosan kevesebb szavazatot begyűjtő Donald Trump győzedelmeskedett a demokrata Hillary Clinton-nal szemben. Ezt az első néhány órában jókora riadalommal, az

árfolyamok jelentősebb esésével reagálta le a részvényt piac, de a győzelmi beszéd nyugodt tónusát érzékelve – és nem kis részben a megválasztott elnök gazdaságpolitikai programját jobban górcső alá véve – a piac gyorsan hurráoptimista üzemmódba váltott és a befektetők számottevő emelkedést könyvelhettek el az év hátralevő két hónapjában.

Trump gazdaságpolitikájának hatása az USA részvényekre

- I. 15%-ra csökken a társasági adó

Az S&P500 cégei mintegy 800 milliárd dollár nettó profitot generáltak tavaly, átlagosan 27,5%-os effektív társasági adó megfizetése után. Ha 28%-ról a Trump által ígért 15%-ra csökken az adókulcs, akkor 800 milliárd profittal számolva hozzávetőleg 19 dollárral nőhetne az index egy részvényre jutó átlagos eredménye. A kedvező adókulcs azonban értelemszerűen csak a cégek Amerikában megtermelt profitjára vonatkozik. Az az árbevétel 52%-a termelődik csak az USA-ban, így az végső soron "csak" 10 dollár EPS növekedést jelent minden más változatlansága mellett. Mindez 20-as P/E-vel önmagában 200 pont emelkedést indokolna az S&P500 indexben.

- II. A külföldi profitokat kedvező (10%) adókulccsal haza lehet hozni

Az S&P500 vállalatai hozzávetőleg 1000 milliárd dollár pénzt tartanak külföldön, amit az eddigi magas adókulcs (35%) miatt nem hoztak haza. A 10%-os kedvezményes kulcs mindenképpen arra ösztönzi őket, hogy amit lehet, azt inkább otthon parkoltassák. Az egyszerűség kedvéért tegyük fel, hogy az 1000 milliárd 20%-a kell a helyi beruházásokhoz és az operáció finanszírozáshoz, így marad 800 milliárd hazahozandó. Ha az elemzők eddig ezt 35%-os adóval vették figyelembe, most pedig 10%-kal kalkulálnak majd, akkor az 200 milliárd dollár értéknövekedést jelent az S&P 500 indexben. A teljes market cap kicsit kevesebb mint 20.000 milliárd, szóval fenti becslésekkel „mindössze” 1% (kb. 20 pont az indexben) értéknövekedést indokol a kedvezőbb adókulcs.

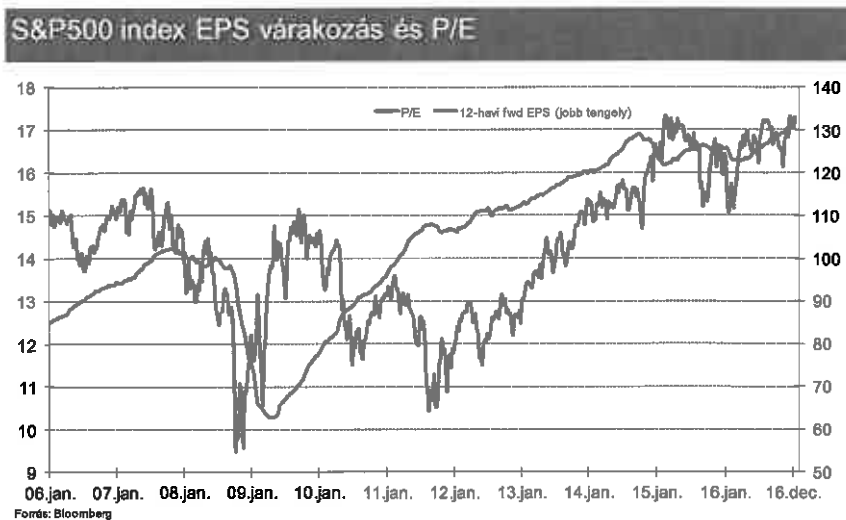
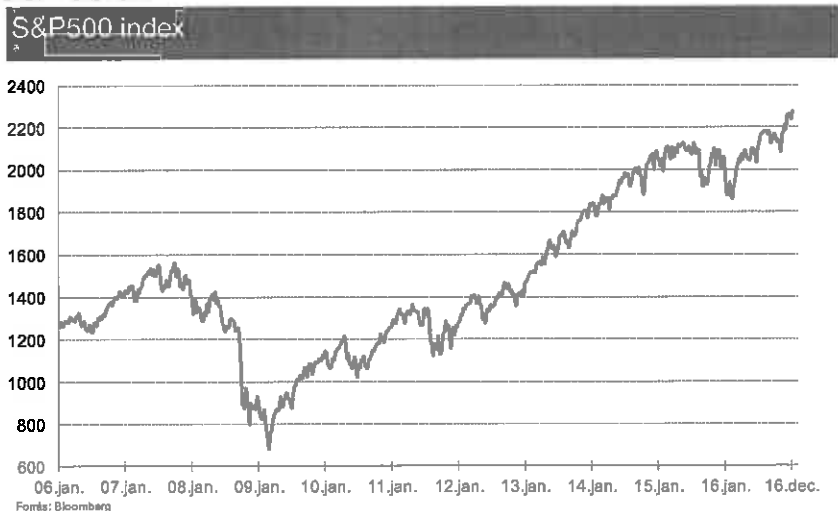
- III. A Trumponomics hatására emelkedő 10 éves állampapír hozam

A Trumponomics hatására az amerikai hozamgörbe vélhetően emelkedő trendbe kerül. Nyár óta már 90 bázisponttal nőtt a 10 éves állampapír hozama, jelenleg 2,4%. Megnéztem mennyivel csökkenhet az index fair értéke 100, 150 és 200 bázispont hozamemelkedés hatására. A FED model-ből valamint a P/E és a 10 éves hozam közötti gyenge korrelációból arra jutottam, hogy ceteris paribus 2% hozamemelkedés hozzávetőleg 325 pont (15%) visszaesést indokolna az indexben, 1,5% nagyjából 250 pontot (11%), míg 1% kb. 170 pontot (7,5%).

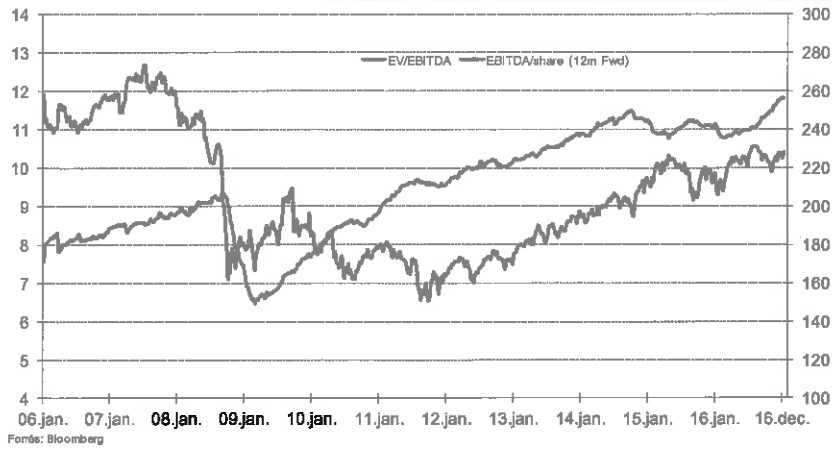
Összességében az első két pozitív hatás (200+20 pont) mintegy 1,3%-os hozamemelkedést képes kompenzálni, tehát 2,7-3,0%-os 10Y USA hozamig nagyjából rendben vagyunk az árázással. Ez persze csak 3 fő faktor, de az eredményekre még számos egyéb tényező lesz hatással: Már eleve a

törvényalkotási folyamat során egyes részletek jelentősen felpuhulhatnak. Az erősödő dollár az exportbevételt jelentősen rontja majd, ráadásul a külső forrás költsége számottevően nőhet. Ugyanakkor az expanzív gazdaságpolitika, vagyis a növekvő infrastrukturális és hadászati költségek és a csökkenő személyi jövedelemadóval járó fogyasztástöbblet számottevő javulást hozhat. Egy biztos, a bull és a bear case között az olló rendkívüli módon kitágult, ami a volatilitás növekedésével jár majd.

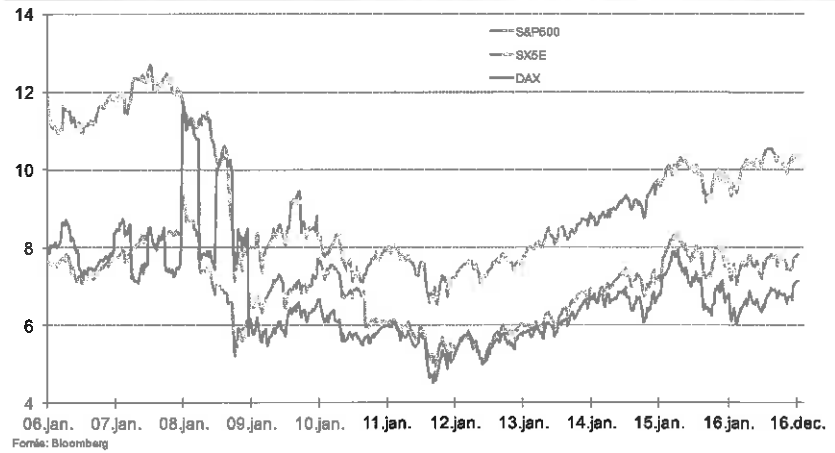
USA ábrák



S&P500 index EV/EBITDA

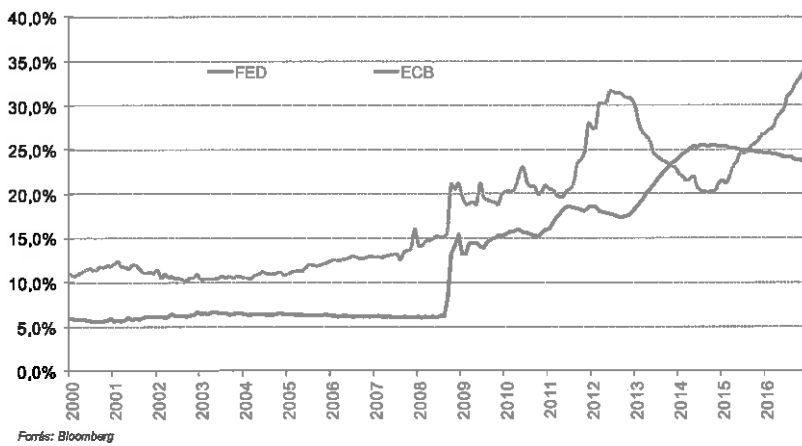


Indexek EV/EBITDA rátájának alakulása

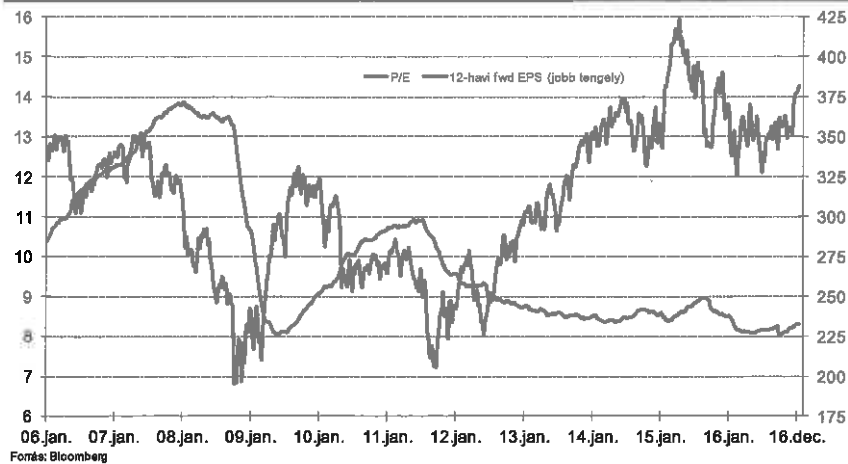


Az ECB támogatta a részvényt piacokat

FED, ECB mérlegfőösszeg alakulása GDP %-ában



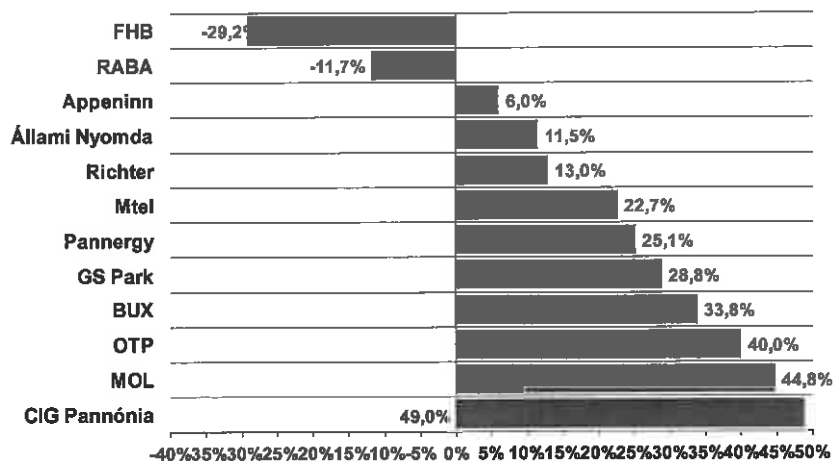
DJ EuroStoxx50 index EPS várakozás és P/E



- Európában a 2016-os év az ECB mennyiségi lazításáról, a brexit szavazásról, valamint az olasz alkotmánymódosításról kiírt népszavazásról szólt. Az ECB ugyanis tavaly jelentős részt vállalt az európai részvények (és kötvények) árfolyamának alakulásában. A QE program időhorizontját még 2015 decemberben kibővítették, majd 2016 márciusban a mennyiséget és a vásárolható papírok körét is szélesítették. 2016 végére az ECB eszközállománya elérte a GDP 35%-át, szemben a válság előtti kb. 10%-os és a jelenlegi amerikai 24%-os mértékkel. Ezzel az európai vállalatoknak és államoknak folyamatosan olcsó forrást biztosítanak, igyekeznek támogatni a reál szférát. A helyzet az amerikaihoz hasonló, sőt itt a jegybanki QE-k hatására az állampapírok egyre nagyobb állománya forog már negatív hozamon, ami természetesen jótékony hatással van a vállaltok értékeltségére is.
- 2017-ben is hasonló témakörök lesznek meghatározóak. Az ECB ugyan 2017 végéig meghosszabbította QE programját, de a negyedik negyedévben nyilatkozniuk kell majd a folytatásról, ami kimagaslóan a legmeghatározóbb esemény lesz Európában. Ezen túlmenően a tavaszi francia és a szeptemberi német parlamenti választások lesznek majd a befektetők fókuszában.

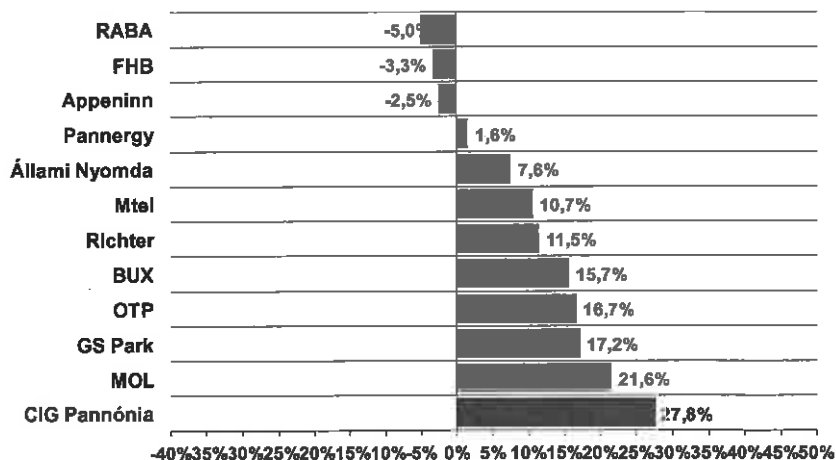
BUX: új csúcson az index

Főbb magyar részvények teljesítménye 2016



Forrás: Bloomberg, Allianz Alapkezelő

Főbb magyar részvények teljesítménye 2016 Q4

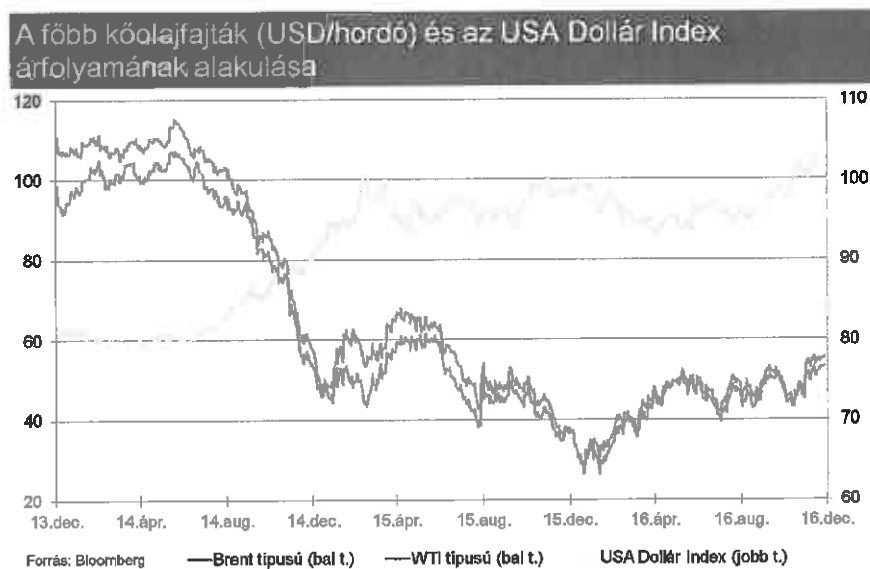


Forrás: Bloomberg, Allianz Alapkezelő

- amivel az eladósodottság a céltartományon belülre kerülhet. A Richter hozta eddig a várt jó A BUX 33,8%-ot erősödött az év folyamán és új csúcsra 33.000 pont fölé emelkedett, amivel a legjobbak közé tartozik a világ tőkepiacain. A szárnyalás két okra vezethető vissza. Egyrészt, a hazai társaságok fundamentumai folyamatosan javulnak; az egy részvényre jutó eredmény már 2700 forint körül van, ami szilárd alapot ad az elmúlt évek szárnyalásának. Másrészt hazánk megítélése folyamatosan javult az elmúlt 2 évben. Őszre már mindhárom hitelminősítőnél a befektetési kategóriába kerültünk, ami új befektetőket is vonzott a BÉT parkettjére.
- Ami az egyes cégeket illeti, az OTP 40%-os felértékelődése mögött is nagyrészt az eredmény dinamikus gyarapodása áll, bár ebben szerepe van az alacsony céltartalékolásnak és a csökkenő bankadónak, miközben a működési eredmény zsugorodik. A MOL még mindig élvezi a kedvező finomítói marzsok által nyújtott erős downstream cashflow-t, miközben a Magyar Telekom a lakossági fogyasztás élénkülésének hátszelében jut egyre jövedelmezőbb vizekre. Utóbbi esetében a javuló eredményesség

folyamatosan növekvő osztalékkal párosulhat az elkövetkező években, ami megágyazhat a további felfelé irányuló trendnek. Ezt a folyamatot gyorsíthatja a montenegrói leánycég napokban bejelentett értékesítése is, eredményeket, de újabb áttörést várhatóan majd csak az vrylar értékesítésének felfutása, vagy az egyéb terápia területek pozitív klinikai tesztjei hozhatnak.

Megszületett a várva-várt OPEC megállapodás I

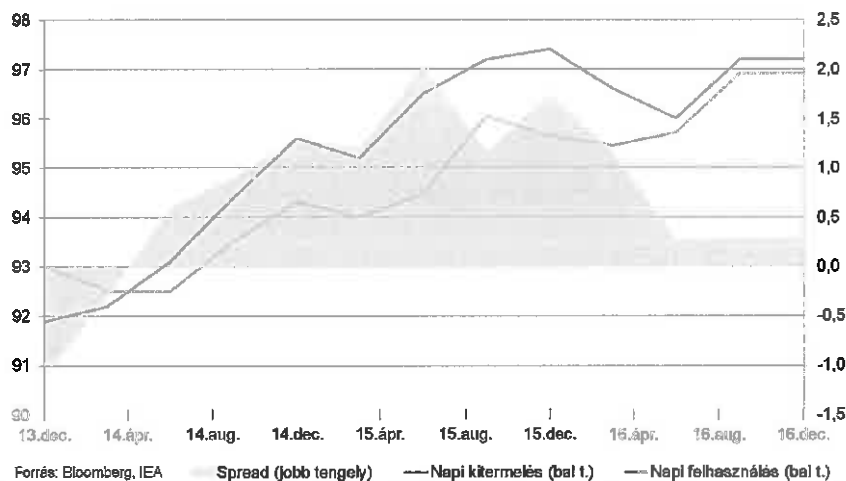


- 2016. november 30-án 2008 óta először az olajkitermelés visszafogásáról döntött az OPEC, kicsit később pedig nem-OPEC tagállamok is csatlakoztak az egyezséghez. Bár rövidtávon meglehetősen pozitív árfolyamhatást láthattunk, túlzás lenne azt állítani, hogy az esemény teljesen váratlan volt.
- Már régóta a túlkínálatról és az amerikai palaolaj forradalom árleszorító hatásáról szólnak az olajpiaci hírek, továbbá a „hawkish” FED miatt erősödő dollár is erős nyomást gyakorol a fekete arany árfolyamára. Kezdetben az

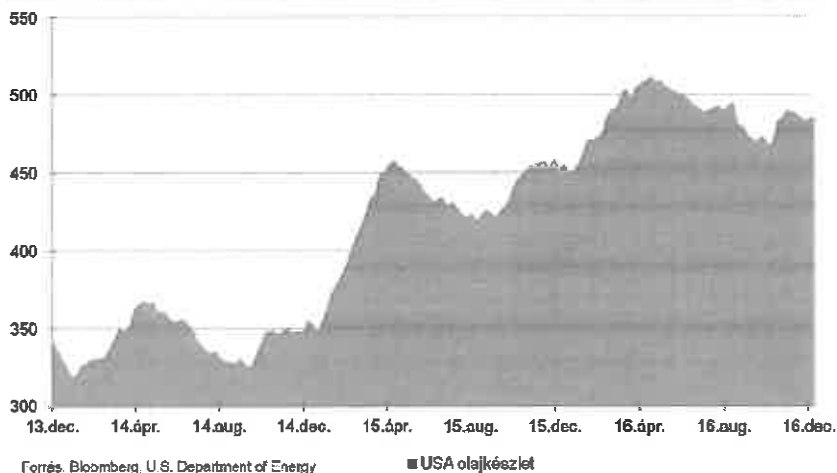
alacsony kitermelési költséggel rendelkező OPEC tagok Szaúd-Arábia vezetésével azt tervezték, hogy először termelésük szinten tartásával (vagy éppen növelésével) tovább hagyják esni az árakat, ezzel kiszorítva a drágábban termelő (főként amerikai) versenytársakat és növelve saját piaci részesedésüket. A palaolaj termelők azonban a vártnál jóval szívósabb vetélytársnak bizonyultak a hatékonyságjavítás területén, egyre mélyebbre tornázva fajlagos költségüket.

- Ennek következtében egyre mélyebbre került az árfolyam, komoly gondokat okozva ezzel az olajbevételekre épülő gazdaságoknak. Oroszország, Venezuela, Nigéria, Irak, Irán mind érzi ennek költségvetési hatásait, Szaúd-Arábia pedig kénytelen volt történetében először államkötvényt kibocsátani. Várható volt hát valamiféle megállapodás, ami hosszú egyeztetést követően szeptemberben informálisan meg is született a fő keretszám tekintetében. A szakértők azonban mégis szkeptikusak voltak, hiszen a kvótacsökkentés tagországonkénti leosztása meglehetősen nehezen kivitelezhetőnek tűnt Irán és Irak ellenállása mellett (ők adják az OPEC kitermelésének 25%-át).

Kereslet és kínálat alakulása a világpiacon (millió hordó)



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



- Végül az ígéret szerint 1,2 millióval 32,5 millió hordóra csökken a szervezet tagjainak napi kitermelése. Ebből Szaúd-Arábia 486 ezer, Irak 210 ezer, az Egyesült Arab Emírségek 139 ezer, Kuvait 131 ezer hordót vállalt, az év elején még embargóval sújtott Irán viszont 96 ezer hordóval növelheti kibocsátását. A szervezeten kívüli tagországok által vállalt csökkentés 558 ezer hordó, melyből Oroszország 300 ezer, Mexikó pedig 100 ezer hordóval veszi ki a részét.
- Amennyiben ezeket a vállalásokat be is tartják, összességében mintegy 1,8 millió hordóval csökkenhet a napi olajkínálat, ami a jelenlegi 97 millió hordós teljes napi kitermelés 1,8%-a. Az IEA legfrissebb adatai szerint jelenleg a napi kitermelés 300 ezer hordóval magasabb a felhasználásnál, így egy ilyen volumenű változás jelentősen hozzájárul a rendelkezésre álló olajkészletek csökkenéséhez és az árak stabilizálódásához rövidtávon. Közép- és hosszútávon viszont a javuló piaci környezet újabb (első körben további nem konvencionális) szereplőket vonz a piacra, így a kereslet megugrása nélkül nem számíthatunk az olajár tartós szárnyalására.
- Ezzel kapcsolatban iránymutatást az új amerikai elnök Donald Trump 2017. január 20-i beiktatását követően kaphatunk, amikor is remélhetőleg megismerhetjük részletes gazdaságpolitikai terveit. Az amerikai infrastruktúra fejlesztésére vonatkozóak kiemelt fontossággal bírnak és az amerikai-kínai kapcsolat alakulása is meghatározó, hiszen ez a két ország felel a napi kőolaj-felhasználás közel egyharmadáért.

Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok minősítése
Alacsony minősítésű hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok portfólióként
2016.12.31-én

Jelenleg nincs ilyen minősítésű papír a portfóliókban.

FHB Jelzálogbank Zrt. papírjai kikerültek az alacsony minősítésű kategóriából 2016 november 1-jétől.”

Forrás: Allianz Alapkezelő Zrt. 2016. évi beszámolója

1.6. Követelések

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

A követelések állománya 468.550. ezer Ft-tal, 8,27 %-kal csökkent az előző évhez képest, melynek záró értéke 5.195.929. ezer Ft volt.

A tagdíjkövetelések állománya 452.804.ezer Ft-tal, 8,17 %-kal csökkentt az előző évhez képest, így a záró értéke 5.088.449. ezer Ft.

A nyugdíjpénztár által folyósított tagi kölcsön állománya 14.116. eFt-tal, 12,73%-kal csökkent, így a záró értéke 96.814. ezer Ft.

Követelés aránya:

2015.

5.664.479/166.865.200=3,39%

2016.

5.195.929/181.420.342=2,86%

1.7 Pénzeszközök

Pénzeszközök alakulás, megoszlása 2015-2016. évben

Megnevezés	2015. évi záró (eFt-ban)	2015.évi záró megoszlás %-ban	2016. évi záró (eFt-ban)	2016.évi záró megoszlás %-ban
Pénztár	248	0,00	447	0,01
Pénztári elszámolási betétszámla	21.915	0,26	54.194.	0,68
Elkülönített betétszámla	3.505.991	41,61	5.771.790.	72,40
Rövid lejáratú bankbetét	4.814.408	57,14	1.217.272.	15,27
Devizaszámla	82.437	0,98	911.948.	11,44
Pénzeszközök értékelési különbözete	1.211	0,01	16.844.	0,21
Pénzeszközök összesen	8.426.210	100,00	7.972.495.	100,00

1.8 Aktív időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások állománya a 1.897. ezer Ft-tal, 65 %-kal csökkent, melynek záró állománya 1.021 ezer Ft volt. Az aktív időbeli elhatárolások alakulását a 9. sz. függelék tartalmazza, mely alapján látszik, hogy a teljes összeg a működési költségek elhatárolása volt.

2.) Források

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

A források állománya 166.865.200 ezer Ft-ról 11.420.342. ezer Ft-ra változott.

2.1. Saját tőke

A fordulónapon a pénztár 1.840.992. ezer Ft saját tőkével rendelkezett, mely az előző évhez képest 232.992. ezer Ft-tal (14,49%-kal) emelkedett. A változást egyrészt tartalék tőke 209.357. ezer Ft növekedése (13,02%), másrészt a működés

és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredmény kedvezőbbé válása befolyásolta.

Saját tőke változás alakulás

(adatok ezer Ft-ban)

	2015. év	2016. év
Nem fizető tagoktól hozam levonás	268.543	209.335.
Azonosítatlan befizetés működési része	128	22
Közgyűlés határozat alapján tartalék átcsoportosítás (likviditási tartalékból)	0	0
Tárgy évi működési és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye	7.453	23.635
	276.133	232.992.

Tőke ellátottság:

Tőke ellátottság=Saját tőke/Források összesen

2015.

1.608.000/166.865.200=0,96%

2016.

1.840.992/181.420.342=1,01%

A tőke ellátottsági mutató 0,05%-kal nőtt 2016. évben az előző évhez képest, ami a tárgyévi eredményes működés eredménye.

Tartalék tőke/saját tőke aránya:

2015.

1.600.547/1.608.000=99,54%

2016.

1.817.357/1.840.992=98,72%

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

2015.

7.453/1.608.000= 0,46%

2016.

23.635/1.840.992= 1,28%

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 611.347.621. ezer Ft-tal, 6,88 %-kal nőtt az előző évhez képest, így a záró állománya 176.293.073. ezer Ft.

A céltartalékon belül a fedezeti céltartalék 11.768.556.ezer Ft-tal, 7,39%-kal nőtt, a fedezeti tartalék záró állománya 170.936.717. ezer Ft. Az egyéni számlák záró állománya 170.614.310. ezer Ft. Az egyéni számlák állománya 11.770.473. ezer Ft-tal 7,41 %-kal növekedett előző évhez képest. A szolgáltatási számlák állománya 1.917. ezer Ft-tal, 0,59 %-kal csökkent, a záró állomány 322.407. ezer Ft.

A likviditási céltartalék állománya 19.809. ezer Ft-tal, 8,54 %-kal növekedett, így a záró állomány 251.800. ezer Ft.

A meg nem fizetett tagdíjak tartaléka 452.408. ezer Ft-tal, 8,17 %-kal csökkent az előző évhez képest, így a záró állomány 5.088.448. ezer Ft.

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 159.168.161. ezer Ft záró értéke 170.936.717. ezer Ft.

Fedezeti tartalék alakulása

Megnevezés	adatok eFt-ban		
	2015. évi záró	2016. évi záró	2016. évi terv
Egyéni számla	158.843.837	170.614.310	160.179.090.
Szolgáltatási számla	324.324	322.407.	337.705.
Fedezeti tartalék	159.168.161	170.936.717.	160.516.795.

2016. évben az egyéni számlák 11.770.473.ezer Ft növekedést mutatnak. A szolgáltatási számlák ez előző év záró állományához képest 1.917. ezer Ft-tal csökkentek.

Az egyéni számlák záró állománya 4,86%-kal haladta meg a tervezett szintet.

A szolgáltatási számlák forduló napi záró állománya a tervhez képest 0,01 %-kal elmaradt.

A 2016. évben a fedezeti tartalék záró állomány a tervhez képest felülteljesítést mutat (10.419.922. ezer Ft). Ez a felülteljesítés a tagok egyéni befizetésének növekedéséből származott.

A fedezeti tartalék szolgáltatási célú bevétele a tervhez képest 32,95%-kal növekedett.

A pénzügyi műveletek bevételei 141%-kal meghaladták a tervben célul kitűzött bevételt.

A pénzügyi műveletek ráfordításai viszont nagy mértékben növekedtek.

Más pénztárból áthozott fedezet a tervhez képest 48%-kal több pénz érkezett a tervhez viszonyítva 2016. évben.

A **Pénztár likviditási** tartalékának záró értéke 251.800. ezer Ft, ami 2,21 %-kal haladta meg a tervezett záró értéket.

2.3. Kötelezettségek

A kötelezettségek állománya 2.965.297.ezer Ft-tal, növekedett az előző évhez képest, így a záró állomány 3.097.182.ezer Ft.

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

A nyugdíjpénztár csak rövid lejáratú kötelezettséggel rendelkezik.
Kötelezettség aránya:

2015.

2016.

$131.885/166.865.200=0,08\%$

$3.097.182/181.420.342=1,71\%$

Az azonosítatlan függő tételek záró értéke 55.259. ezer Ft, melyből a munkáltatóhoz rendelhető függő befizetések összege 53.207. ezer Ft, a munkáltatóhoz nem rendelhető függő befizetések 1.581 ezer 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 9.232. ezer Ft-tal, 5,13%-kal emelkedett az előző évhez képest, így a záró állománya 189.095 ezer Ft. Ebből kiemelkedő tétel a vagyon- és letétkezelési díj elhatárolt összege, mely 116.510. ezer Ft.

A pénztár eredménykimutatását a 13. sz. függelék tartalmazza.

A pénztár a nyugdíj szolgáltatások folyósításakor és a tagoknak történő kifizetések esetében eljárás díjat és az utalás költségét vonja le.

Várakozási idős kifizetések esetében 55.724. ezer Ft, más pénztárba átlépő tagok esetében 1.575. ezer Ft, nyugdíj szolgáltatás esetében 25.315. ezer Ft, elhunyt tagok kedvezményezettjeinek teljesített kifizetés esetén 2.427. ezer Ft került levonásra.

A költségnemek összesen 657.798. ezer Ft.

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

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

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

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

A nyugdíjpénztár alkalmazotti létszáma 42 fő. Az állományba tartozó pénztári alkalmazottak részére kifizetett bruttó bérköltsége 250.495. ezer Ft volt.

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

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

A Pénztárnak nincs tudomása olyan 2016. 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, 2017. március 31.



Tóth Balázs
Igazgatótanács elnöke

Önkéntes nyugdíjpénztári taglétszám változása
2016. 12. 31.

A/1.1. sz. táblázat

Sorszám	Taglétszám	2015. 12. 31.		2016. 12. 31.	
		Taglétszám	Taglétszám	Taglétszám	Taglétszám
1.	Időszak elején	205 616	194 209		
2.	Időszak alatt új	4 817	4 033		
3.	Időszak alatt megszűnt	16 224	12 102		
4.	Időszak végén	194 209	186 140		
5.	Ebből férfi	107 577	103 737		
6.	Ebből nő	86 632	82 403		

fő

Önkéntes nyugdíjpénztári taglétszám alakulása korévenként
2016. 12. 31.

A/1.2. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Év elején	Belépő	Tagsági viszony évközi megszűnése				Egyéb megszűnés**	Év végén
				At(Ki)lépés	Elhalálozás	Szolgáltatás igénybevétele	Egyéb megszűnés**		
1	16	0	0	0	0	0	0	0	
2	17	0	1	0	0	0	0	1	
3	18	2	10	0	0	0	0	12	
4	19	11	20	0	0	0	0	31	
5	20	39	44	0	0	0	0	83	
6	21	56	83	0	0	0	0	139	
7	22	190	129	0	0	0	0	319	
8	23	287	147	0	0	0	0	434	
9	24	452	140	1	0	0	0	591	
10	25	755	194	1	1	0	0	947	
11	26	959	159	1	0	0	0	1 108	
12	27	1 326	145	1	1	0	0	1 433	
13	28	1 840	149	4	0	0	0	1 893	
14	29	2 451	141	6	0	0	0	2 445	
15	30	2 872	105	4	1	0	0	2 791	
16	31	3 313	132	4	2	0	0	3 242	
17	32	3 562	110	8	3	0	0	3 448	
18	33	4 027	101	6	1	0	0	3 865	
19	34	4 462	121	16	0	0	0	4 303	
20	35	5 000	111	13	1	2	0	4 824	
21	36	5 390	122	12	2	0	0	5 180	
22	37	6 011	115	13	1	0	0	5 801	
23	38	6 344	117	13	1	1	0	6 123	
24	39	7 003	128	11	1	2	0	6 802	
25	40	7 378	125	17	6	1	0	7 120	
26	41	7 701	122	14	5	2	0	7 483	
27	42	7 434	108	18	3	1	0	7 200	
28	43	6 239	94	6	4	3	0	6 056	
29	44	6 075	76	12	5	2	0	5 894	
30	45	5 645	68	9	5	1	0	5 430	

Önkéntes nyugdíjpénztári taglétszám alakulása korévenként
2016. 12. 31.

A/1.2. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Év elején	Belépő	Tagsági viszony évtől kezdődő megszűnése				Egyéb megszűnés**	Év végén
				Ár(Ki)lépés	Elhalálozás	Szolgáltatás igénybevétele			
31	46	5 745	84	11	5	1	263	5 549	
32	47	5 756	73	9	6	1	246	5 567	
33	48	5 889	77	10	8	5	260	5 683	
34	49	5 658	72	7	13	2	220	5 488	
35	50	5 099	89	14	14	5	224	4 931	
36	51	4 879	57	5	15	2	194	4 720	
37	52	4 833	60	12	12	2	172	4 695	
38	53	4 715	54	12	11	7	150	4 589	
39	54	4 626	63	8	13	10	162	4 496	
40	55	4 950	56	7	14	34	169	4 782	
41	56	5 109	46	9	18	59	165	4 904	
42	57	5 130	34	7	15	134	144	4 864	
43	58	5 358	35	2	31	291	133	4 936	
44	59	5 106	32	6	18	358	161	4 595	
45	60	4 949	34	3	23	280	150	4 527	
46	61	5 089	14	6	31	225	135	4 706	
47	62	4 883	17	3	33	190	124	4 550	
48	63	3 491	4	1	32	1 097	83	2 282	
49	64	1 301	3	0	8	155	75	1 066	
50	65	830	1	0	4	40	44	743	
51	66	735	1	0	4	46	50	636	
52	67	586	1	0	4	36	44	503	
53	68	499	1	0	3	24	43	430	
54	69	401	2	0	2	20	30	351	
55	70	314	3	0	0	14	26	277	
56	71	238	0	0	1	9	26	202	
57	72	225	0	0	4	6	21	194	
58	73	194	1	0	1	9	8	177	
59	74	147	1	0	0	6	16	126	
60	75	132	0	0	3	6	12	111	

Önkéntes nyugdíjpénztári taglétszám alakulása korévenként
2016. 12. 31.

A/1.2. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Év elején	Belépő	Tagsági viszony évközi megszűnése				Egyéb megszűnés**	Év végén
				At(Ki)lépés	Elhalálozás	Szolgáltatás igénybevétele	Egyéb megszűnés**		
61	76	113	0	0	0	4	3	106	
62	77	89	0	0	2	4	7	76	
63	78	71	0	0	0	3	6	62	
64	79	51	0	0	1	2	1	47	
65	80	45	0	0	0	2	3	40	
66	81	34	0	0	0	1	4	29	
67	82	26	0	0	1	2	0	23	
68	83	19	0	0	0	1	1	17	
69	84	11	0	0	0	0	1	10	
70	85	11	0	0	0	0	0	11	
71	86	16	0	0	1	0	1	14	
72	87	8	0	0	0	1	1	6	
73	88	10	0	0	2	0	1	7	
74	89	2	0	0	0	0	0	2	
75	90	3	0	0	0	0	0	3	
76	91	3	0	0	0	0	1	2	
77	92	2	1	0	0	0	0	3	
78	93	1	0	0	0	0	0	1	
79	94	1	0	0	0	0	0	1	
80	95	1	0	0	0	0	0	1	
81	96	0	0	0	0	0	0	0	
82	97	1	0	0	0	0	0	1	
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		194 209	4 033	322	396	3 109	8 275	186 140	

Önkéntes nyugdíjpénztári alkalmazotti létszám és munkabér alakulása
2016. 12. 31.

C/1. sz. táblázat

Sorszám	Alkalmazotti létszám és állományba tartóú pénztári alkalmazottak munkabére	2016	
		Létszám (fő)	Munkabér (ezer Ft)
1.	Időszak elején	44	243 630
2.	Időszak végén	42	250 496

Önkéntes nyugdíjpénztári tagsági viszony megszűnések részletezése
2016. 12. 31.

A/2. sz. táblázat

fő

Tagdíjfizetés megszűnése		Összesen	
		2015. 12. 31.	2016. 12. 31.
1.	Átlépés	370	322
2.	Eihalálozás	448	396
3.	Egyéb megszűnés	8 847	5 395
	Összesen:	9 665	6 113
Szolgáltatás igénybevételének a megszűnése			
4.	Egyszeri szolgáltatás lejár	2 739	3 098
5.	Járadékszolgáltatás lejár	-	11
6.	Lejárt szolgáltatás összesen	2 739	3 109
7.	Kilépés-várakozási idő után	3 820	2 880
8.	Eihalálozás időszakai járadék alatt	-	-
9.	Eihalálozás életjáradék alatt	-	-
10.	Eihalálozás összesen	-	-
	Összesen:	6 559	5 989

Önkéntes szolgáltatások igénybevételének változása
2016. 12. 31.

A/3.1. sz. táblázat

Sorszám	Igénybevevők létszáma	2015.12.31.			2016.12.31.		
		Egyszeri szolgáltatást	Járadék szolgáltatást	Összesen	Egyszeri szolgáltatást	Járadék szolgáltatást	Összesen
1.	Időszak elején	0	108	108	0	110	110
2.	Új igénybevétel	2 739	17	2 756	3 109	13	3 122
3.	Időszak alatt megszűnt	2 739	15	2 754	3 109	14	3 123
4.	Időszak végén	0	110	110	0	109	109

fő

Önkéntes nyugdíjpénztári szolgáltatást igénybe vevők létszáma korévenként
2016. 12. 31.

A/3.2. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Év elején	Új igénybevevők	Lejárt	Eltalálkozás	Egyéb ok	Ev végén
1	Mindösszesen		110	3 122	3 117	3	0	112
2	Összesen	Járadék	85	13	Szolgáltatás évközi megszűnése 11	3	0	84
3			0	0	0	0	0	0
4			0	0	0	0	0	0
5			0	0	0	0	0	0
6			0	0	0	0	0	0
7			0	0	0	0	0	0
8			0	0	0	0	0	0
9			0	0	0	0	0	0
10			0	0	0	0	0	0
11			0	0	0	0	0	0
12			0	0	0	0	0	0
13			0	0	0	0	0	0
14			0	0	0	0	0	0
15			0	0	0	0	0	0
16			0	0	0	0	0	0
17			0	0	0	0	0	0
18			0	0	0	0	0	0
19			0	0	0	0	0	0
20			0	0	0	0	0	0
21			0	0	0	0	0	0
22			0	0	0	0	0	0
23			0	0	0	0	0	0
24			0	0	0	0	0	0
25			0	0	0	0	0	0
26			0	0	0	0	0	0
27			0	0	0	0	0	0
28			0	0	0	0	0	0
29			0	0	0	0	0	0
30			0	0	0	0	0	0
31			0	0	0	0	0	0
32			0	0	0	0	0	0

Sorszám	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Év elején	Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén
33	46		0	0	0	0	0	0
34	47		0	0	0	0	0	0
35	48		0	0	0	0	0	0
36	49		0	0	0	0	0	0
37	50		0	0	0	0	0	0
38	51		0	0	0	0	0	0
39	52		0	0	0	0	0	0
40	53		0	0	0	0	0	0
41	54		0	0	0	0	0	0
42	55		0	0	0	0	0	0
43	56		0	0	0	0	0	0
44	57		0	1	0	0	0	1
45	58		0	2	0	0	0	2
46	59		2	0	0	0	0	2
47	60		1	0	0	0	0	1
48	61		3	0	0	0	0	3
49	62		7	1	1	1	0	7
50	63		2	3	0	0	0	5
51	64		5	2	0	0	0	7
52	65		7	0	0	0	1	6
53	66		7	0	1	0	0	6
54	67		5	0	1	0	0	4
55	68		8	0	1	1	0	6
56	69		2	0	0	0	0	2
57	70		6	0	0	0	0	6
58	71		4	1	1	0	0	4
59	72		3	0	0	0	0	2
60	73		3	0	2	0	0	1
61	74		1	0	0	0	0	1
62	75		2	1	1	0	0	2
63	76		1	1	0	0	0	2
64	77		3	0	0	0	0	3
65	78		3	0	0	0	0	3

Önkéntes nyugdíjpénztári szolgáltatást igénybe vevők létszáma korévenként
2016. 12. 31.

A/3.2. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Ev elején	Új igénybevevők	Lejárt	Ei halálozás	Egyéb ok	Ev végén
66	79		1	0		1	0	0
67	80		4	0		1	0	3
68	81		2	1		0	1	2
69	82		1	0		0	0	1
70	83		1	0		0	0	1
71	84		1	0		0	0	1
72	85		0	0		0	0	0
73	86		0	0		0	0	0
74	87		0	0		0	0	0
75	88		0	0		0	0	0
76	89		0	0		0	0	0
77	90		0	0		0	0	0
78	91		0	0		0	0	0
79	92		0	0		0	0	0
80	93		0	0		0	0	0
81	94		0	0		0	0	0
82	95		0	0		0	0	0
83	96		0	0		0	0	0
84	97		0	0		0	0	0
85	98		0	0		0	0	0
86	99		0	0		0	0	0
87	100		0	0		0	0	0
						Szolgáltatás évközi megszűnése		

Önkéntes nyugdíjpénztári szolgáltatást igénybe vevők létszáma korévenként
2016. 12. 31.

A/3.2. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése		Ev elején	Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Ev végén
		Eljárás	Eljárás						
88	Osszesen			25	0		0	0	25
89	16			0	0		0	0	0
90	17			0	0		0	0	0
91	18			0	0		0	0	0
92	19			0	0		0	0	0
93	20			0	0		0	0	0
94	21			0	0		0	0	0
95	22			0	0		0	0	0
96	23			0	0		0	0	0
97	24			0	0		0	0	0
98	25			0	0		0	0	0
99	26			0	0		0	0	0
100	27			0	0		0	0	0
101	28			0	0		0	0	0
102	29			0	0		0	0	0
103	30			0	0		0	0	0
104	31			1	0		0	0	1
105	32			0	0		0	0	0
106	33			0	0		0	0	0
107	34			0	0		0	0	0
108	35			0	0		0	0	0
109	36			0	0		0	0	0
110	37			0	0		0	0	0
111	38			0	0		0	0	0
112	39			0	0		0	0	0
113	40			0	0		0	0	0
114	41			0	0		0	0	0
115	42			0	0		0	0	0
116	43			0	0		0	0	0
117	44			0	0		0	0	0
118	45			0	0		0	0	0
119	46			0	0		0	0	0
120	47			0	0		0	0	0

Önkéntes nyugdíjpénztári szolgáltatást igénybe vevők létszáma korévenként
2016. 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		0	0	0	0	0	0
136	63		1	0	0	0	0	1
137	64		1	0	0	0	0	1
138	65		2	0	0	0	0	2
139	66		1	0	0	0	0	1
140	67		0	0	0	0	0	0
141	68		1	0	0	0	0	1
142	69		2	0	0	0	0	2
143	70		0	0	0	0	0	0
144	71		2	0	0	0	0	2
145	72		2	0	0	0	0	2
146	73		2	0	0	0	0	2
147	74		1	0	0	0	0	1
148	75		2	0	0	0	0	2
149	76		1	0	0	0	0	1
150	77		0	0	0	0	0	0
151	78		0	0	0	0	0	0
152	79		1	0	0	0	0	1
153	80		1	0	0	0	0	1

Önkéntes nyugdíjpénztári szolgáltatást igénybe vevők létszáma korévenként
2016. 12. 31.

A/3.2. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Ev elején	Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Ev végén
154	81		2	0		0	0	2
155	82		0	0		0	0	0
156	83		1	0		0	0	1
157	84		0	0		0	0	0
158	85		0	0		0	0	0
159	86		1	0		0	0	1
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 szolgáltatást igénybe vevők létszáma korévenként
2016. 12. 31.

A/3.2. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Év elején	Új igénybevevők	Lejárt Szolgáltatás évközi megszűnése	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén
174	Osszesen	Egyösszegű szolgáltatás		0	3 109	3 106	0	3
175		16		0	0	0	0	0
176		17		0	0	0	0	0
177		18		0	0	0	0	0
178		19		0	0	0	0	0
179		20		0	0	0	0	0
180		21		0	0	0	0	0
181		22		0	0	0	0	0
182		23		0	0	0	0	0
183		24		0	0	0	0	0
184		25		0	0	0	0	0
185		26		0	0	0	0	0
186		27		0	0	0	0	0
187		28		0	0	0	0	0
188		29		0	0	0	0	0
189		30		0	0	0	0	0
190		31		0	0	0	0	0
191		32		0	0	0	0	0
192		33		0	0	0	0	0
193		34		0	0	0	0	0
194		35		0	2	2	0	0
195		36		0	0	0	0	0
196		37		0	0	0	0	0
197		38		0	1	1	0	0
198		39		0	2	2	0	0
199		40		0	1	1	0	0
200		41		0	2	2	0	0
201		42		0	1	1	0	0
202		43		0	3	3	0	0
203		44		0	2	2	0	0
204		45		0	1	1	0	0
205		46		0	1	1	0	0

Önkéntes nyugdíjpénztári szolgáltatást igénybe vevők létszáma korévenként
2016. 12. 31.

A/3.2. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Év elején	Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Ev végén
206	47		0	1	1	0	0	0
207	48		0	5	5	0	0	0
208	49		0	2	2	0	0	0
209	50		0	5	5	0	0	0
210	51		0	2	2	0	0	0
211	52		0	2	2	0	0	0
212	53		0	7	7	0	0	0
213	54		0	10	10	0	0	0
214	55		0	34	34	0	0	0
215	56		0	59	59	0	0	0
216	57		0	134	134	0	0	0
217	58		0	291	291	0	0	0
218	59		0	358	358	0	0	0
219	60		0	280	280	0	0	0
220	61		0	225	225	0	0	0
221	62		0	190	190	0	0	0
222	63		0	1097	1097	0	0	0
223	64		0	155	155	0	0	0
224	65		0	40	39	0	0	1
225	66		0	46	46	0	0	0
226	67		0	36	36	0	0	0
227	68		0	24	23	0	0	1
228	69		0	20	20	0	0	0
229	70		0	14	14	0	0	0
230	71		0	9	9	0	0	0
231	72		0	6	6	0	0	0
232	73		0	9	9	0	0	0
233	74		0	6	6	0	0	0
234	75		0	6	6	0	0	0
235	76		0	4	4	0	0	0
236	77		0	4	4	0	0	0
237	78		0	3	3	0	0	0
238	79		0	2	2	0	0	0

Önkéntes nyugdíjpénztári szolgáltatást igénybe vevők létszáma korévenként
2016. 12. 31.

A/3.2. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Év elején	Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén
239			0	2		0	0	0
240			0	1		0	0	1
241			0	2		0	0	0
242			0	1		0	0	0
243			0	0		0	0	0
244			0	0		0	0	0
245			0	0		0	0	0
246			0	1		0	0	0
247			0	0		0	0	0
248			0	0		0	0	0
249			0	0		0	0	0
250			0	0		0	0	0
251			0	0		0	0	0
252			0	0		0	0	0
253			0	0		0	0	0
254			0	0		0	0	0
255			0	0		0	0	0
256			0	0		0	0	0
257			0	0		0	0	0
258			0	0		0	0	0
259			0	0		0	0	0

Önkéntes nyugdíjpénztári szolgáltatások értékének alakulása
2016. 12. 31.

A/4.1. sz. táblázat

Sorszám	Jogcím	Összesen	
		2015.12.31	2016.12.31
1.	Egyösszegű szolgáltatások értéke	3 538 703	5 036 381
2.	Járadékszolgáltatások értéke	123 816	70 574
3.	Pénztár szolgáltatásai értéke összesen	3 662 519	5 106 955

e Ft

Önkéntes Nyugdíjpénztár

A/4.2. sz. táblázat

A tíz éves várakozási idő leteltét követő kifizetések, kifizetésre jogosultak számának alakulása
2016. 12. 31.

Teljes összeget igénybe vevők		fő; e Ft
	Igénybe vevők száma	Igénybe vett összeg
Megszüntette tagsági viszonyát	2 880	1 384 086
Nem szüntette meg tagsági viszonyát	1 193	1 120 386

Csak a hozamot igénybe vevők		fő; e Ft
	Igénybe vett összeg	
Igénybe vevők száma	3 123 607	
7 235		

Jogosultak száma		Jogosultak számaegyenlege	fő; e Ft
Időszak	Jogosultak száma		
Év			
2015. 12. 31.	122 036	131 332 461	
2016. 12. 31.	124 704	147 338 534	

Az önkéntes nyugdíjpénztár tartalékainak tervezett és tényleges bevételeinek,
valamint kiadásainak összehasonlítása
2016. 12. 31.

A/5. sz. táblázat

e Ft

Sorszám	Bevételek	Fedezeti terv 2016.12. 31.	Fedezeti tény 2016. 12. 31.	Működési terv 2016. 12. 31.	Működési tény 2016. 12. 31.	Likviditási terv 2016. 12. 31.	Likviditási tény 2016. 12. 31.	Terv összesen 2016. 12. 31.	Tény összesen 2016. 12. 31.
1.		15 909 880	32 031 186	847 558	1 354 700	16 270	30 186	16 773 708	33 416 072

Sorszám	Kiadások	Fedezeti terv 2016.12. 31.	Fedezeti tény 2016. 12. 31.	Működési terv 2016. 12. 31.	Működési tény 2016. 12. 31.	Likviditási terv 2016. 12. 31.	Likviditási tény 2016. 12. 31.	Terv összesen 2016. 12. 31.	Tény összesen 2016. 12. 31.
1.		13 835 661	20 262 630	703 604	1 121 708	2 411	10 377	14 541 676	21 394 715
	Egyenleg	2 074 219	11 768 556	143 954	232 992	13 859	19 809	2 232 032	12 021 357

Önkéntes nyugdíjpénztári tényleges tagdíjbevétel és átlag taglétszám alakulása
2016. 12. 31.

A/6. sz. táblázat

Negyedévek	eFt				fő		
	Fedezeti	Működési	Likvid	Tagdíj összesen	Létszám időszak elején	Létszám időszak végén	Átlaglétszám
I. negyedév	1 710 247	136 008	1 835	1 848 090	194 209	193 218	193 714
II. negyedév	2 277 288	136 201	2 404	2 415 893	193 218	192 275	192 747
III. negyedév	2 368 062	125 571	2 484	2 496 117	192 275	191 628	191 952
IV. negyedév	3 176 155	134 730	3 304	3 314 189	191 628	186 140	188 884
Éves összesen	9 531 752	532 510	10 027	10 074 289			191 824

Önkéntes nyugdíjpénztári eszközök alakulása
2016. 12. 31.

A/7. sz. táblázat

Megnevezés	2015. 12. 31.	2016. 12. 31.	Változás		e Ft
			mértéke	üteme (%)	
A. I) Immateriális javak	31 436	36 346	4 910		15,62
A.II) Tárgyi eszközök Befektetett ingatlan nélkül	9 586	7 989	-1 597		-16,66
Befektetések	146 395 845	158 524 469	12 128 624		8,28
ebből A.III.) befektetett eszközök	124 977 405	136 921 696	11 944 291		9,56
ebből B. III.) forgóeszközök	21 204 240	21 575 773	371 533		1,75
ebből A. II.) ingatlan befektetés	214 200	27 000	-187 200		-87,39
Befektetések értékelési különbözete	6 334 633	9 682 093	3 347 460		52,84
ebből A. III/4.) befektetett eszközök ért. különbözete	6 327 295	9 580 465	3 253 170		51,41
ebből B. III/3.) forgóeszközök ért.különbözete ¹	69 243	118 428	49 185		71,03
ebből A. II/6.) tárgyi eszköz értékelési különbözet (ingatlan)	-61 905	-16 800	45 105		-72,86
B.I.) Készletek	93	0	-93		-100,00
B.II.) Követelések	5 664 479	5 195 929	-468 550		-8,27
B.IV.) Pénzeszközök	8 426 210	7 972 495	-453 715		-5,38
-ebből B.IV/6.) pénzeszközök értékelési különbözete	1 211	16 844	15 633		1 290,92
C) Aktív időbeli elhatárolások	2 918	1 021	-1 897		-65,01
Észközök (aktívák) összesen	166 865 200	181 420 342	14 555 142		8,72

Önkéntes nyugdíjpénztári eszközök megoszlása
2016. 12. 31.

A/8. sz. táblázat

Megnevezés	2015. 12. 31.	2016. 12. 31.	Változás		%
			mértéke	üteme	
A. I) Immateriális javak	0,019	0,020	0,001		5,263
A.II) Tárgyi eszközök Befektetett ingatlan nélküli Befektetések	0,006	0,004	-0,002		-33,333
ebből A.III.) befektetett eszközök	74,897	75,472	0,575		0,768
ebből B. III.) forgóeszközök	12,707	11,894	-0,813		-6,398
ebből A. II.) ingatlan befektetés	0,128	0,015	-0,113		-88,281
Befektetések értékelési különbözete			0,000		né
ebből A. III/4.) befektetett eszközök ért. különbözete	3,792	5,281	1,489		39,267
ebből B. III/3.) forgóeszközök ért.különbözete	0,041	0,065	0,024		58,537
ebből A. II/6.) tárgyi eszköz értékelési különbözet (ingatlan)	-0,037	-0,009	0,028		-75,676
B.I.) Készletek	0,000	0,000	0,000		né
B.II.) Követelések	3,395	2,864	-0,531		-15,641
B.IV.) Pénzeszközök	5,050	4,395	-0,655		-12,970
-ebből B.IV/6.) pénzeszközök értékelési különbözete	0,001	0,009	0,008		800,000
C) Aktív időbeli elhatárolások	0,002	0,001	-0,001		-50,000

Önkéntes nyugdíjpénztár tárgyévben elszámolt értékcsökkenési leírás 2016. 12. 31. Kiegészítő melléklet
2. sz. függeléke

Megnevezés	Terv szerinti lineáris leírás	Terven felüli leírás	Használatba vételkor egy összegben leírt	Összesen
I. Immateriális javak	16 215	0	0	16 215
II. Tárgyi eszköz	2 548	0	379	2 927
1. Működt. ingatlanok és kapcs. vagyoni értékű jogok	0			0
2. Tartós befektetési célú ingatlanok	696	0	0	696
3. Gépek, berendezések, felszerelések	1 852		379	2 231
Mindösszesen:	18 763	0	379	19 142
Ebből 100 e Ft alatti értékű eszk. értékcsökk.	0	0	379	379

e Ft

Önkéntes nyugdíjpénztári immateriális javak és tárgyi eszközök
bruttó és nettó értékének, valamint
az értékcsökkenés összegének alakulása
2016. 12. 31.

2016. 12. 31. kiegészítő melléklet
3. sz. függelék

Megnevezés	Bruttó érték				Értékcsökkenés leírás				Nettó érték
	Nyitó állomány	Növekedés	Csökkentés	Záró állomány	Nyitó állomány	Növekedés	Csökkentés	Záró állomány	
		146 522	21 125	0	167 647	115 086	16 215	0	
I. Immateriális javak									
1. Vagyoni értékű jogok	22	0	0	22	22	0	0	22	0
2. Szellemi termékek	146 500	21 125	0	167 625	115 064	16 215	0	131 279	36 346
II. Tárgyi eszközök	205 885	56 268	231 773	30 380	44 004	2 927	34 740	12 191	18 189
1. Működő ingatlanok és kapcs. vagyoni értékű jogok	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2. Tartós bef. célú ingatlanok	186 327	54 918	231 045	10 200	34 032	696	34 728	0	10 200
3. Gépek, berendezések, felszerelések	18 830	1 350	0	20 180	9 972	2 231	12	12 191	7 989
4. Beruházások	728	0	728	0	0	0	0	0	0

e Ft

Befektetés megnevezése	Névérték	Beszerzési érték	Könyv szerinti érték
Tartós befektetési célú ingatlanok	0	27 000	27 000
Uzletrészek	3 000	4 175	4 175
Munkavállalói lakás kölcsön	0	51 135	51 135
Pénzeszköz	0	7 955 650	7 955 650
Magyar részvények	554 708	4 192 558	4 192 558
Befektetési jegyek (határozatlan fi. idejű)	130 412	174 523	174 523
Befektetési jegyek (határozott fi. idejű)	0	0	0
Külföldi pénzürtékre szóló befektetések (részvények és befektetési jegyek)	83 144	26 073 975	26 073 975
Vállalati, hitelintézeti kötvények	3 098 000	3 112 612	3 112 612
Vállalati, hitelintézeti kötvények	1 414 590	1 574 826	1 574 826
Jeizáloglevél	5 367 690	5 653 936	5 653 936
DKJ	13 538 100	13 477 847	13 477 847
Állampapírok	94 447 950	104 189 204	104 189 204
Összesen	118 637 594	166 487 441	166 487 441

Befektetés megnevezése	Könyv szerinti érték	Piaci érték	Korrigált piaci érték	Értékelési különbözet időarányosan járó kamatból	Értékelési különbözet járó osztalékból	Értékelési különbözet egyéb piaci értéktételből adódó veszteség jell. különbözetből	Értékelési különbözet egyéb piaci értéktételből adódó nyereség jell. különbözetből	Értékelési különbözet devizaárfolyam változásból adódó veszteség jell. különbözetből	Értékelési különbözet devizaárfolyam változásból adódó nyereség jell. különbözetből
Tartós befektetési célú ingatlanok	27 000	10 200	10 200	0	0	16 890	90	0	0
Uzletrészek	4 175	2 396	2 396	0	0	1 810	31	0	0
Munkavállalói lakás kölcsön	51 135	51 135	51 135	0	0	0	0	0	0
Pénzeszköz	7 955 650	7 972 494	7 972 494	284	0	0	0	-25	16535
Magyar részvények	4 192 558	6 273 304	6 273 304	0	0	48 932	2 129 678	0	0
Befektetési jegyek (határozatlan fi. idejű)	174 523	71 930	71 930	0	0	102 593	0	0	0
Befektetési jegyek (határozott fi. idejű)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Külföldi pénzürtékre szóló befektetések (részvények és befektetési jegyek)	26 073 975	31 236 689	31 236 689	0	48 491	2 285 852	4 245 774	191 913	3 346 214
Vállalati, hitelintézeti kötvények	4 687 438	4 727 523	4 727 523	30 574	0	989	10 500	0	0
Vállalati, hitelintézeti kötvények	5 653 936	5 909 417	5 909 417	225 570	0	13 132	43 043	0	0
Jeizáloglevél	13 477 847	13 532 398	13 532 398	33 166	0	19	21 404	0	0
DKJ	104 189 204	106 398 892	106 398 892	1 306 888	0	446 018	1 348 818	0	0
Állampapírok	166 487 441	176 186 378	176 186 378	1 596 482	48 491	2 916 235	7 799 338	191 888	3 362 749
Összesen	118 637 594	166 487 441	166 487 441	1 596 482	48 491	2 916 235	7 799 338	191 888	3 362 749

e Ft

Sorszám	Megnevezés	Befektetések időszaki végi értéke könyv szerinti értéken (2016.12.31.)	Befektetések időszaki végi értéke - piaci értéken (2016.12.31.)	e Ft
1.	Összesen (2+34)	163 591 324	173 292 042	
2.	Európai Gazdasági Térség összesen (3+...+6)	151 177 170	155 679 359	
3.	Izland	0	0	
4.	Liechtenstein	0	0	
5.	Norvégia	0	0	
6.	EU tagországok összesen (7+...+33)	151 177 170	155 679 359	
7.	Ausztria	1 109 259	1 246 754	
8.	Belgium	0	0	
9.	Bulgária	0	0	
10.	Ciprus	0	0	
11.	Cseh Köztársaság	1 611 906	1 392 322	
12.	Dánia	0	0	
13.	Egyesült Királyság	0	0	
14.	Észtország	0	0	
15.	Finnország	0	0	
16.	Franciaország	146 113	171 308	
17.	Görögország	0	0	
18.	Hollandia	0	0	
19.	Horvátország	186 308	148 214	
20.	Irország	30 516	38 341	
21.	Lengyelország	4 455 472	4 002 284	
22.	Lettország	0	0	
23.	Litvánia	0	0	
24.	Luxemburg	0	0	
25.	Magyarország	137 517 349	142 055 352	
26.	Málta	0	0	
27.	Németország	5 299 259	5 782 243	
28.	Olaszország	0	0	
29.	Portugália	0	0	
30.	Románia	615 097	625 806	
31.	Spanyolország	0	0	
32.	Svédország	0	0	
33.	Szlovákia	0	0	
34.	Szlovénia	205 891	216 735	
35.	Egyéb ország (36+...+40)	12 414 154	17 612 683	
36.	Amerikai Egyesült Államok	12 414 154	17 612 683	
37.	Kanada	0	0	
38.	Japán	0	0	
39.	Svájc	0	0	
40.	Egyéb más országok	0	0	

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

2016. 12. 31.

2016. 12. 31. kiegészítő melléklet
4/3. sz. függeléke

Sorszám	Megnevezés	Befektetések időszak végi értéke - könyv szerinti értéken (2016.12.31.)	Befektetések időszak végi értéke - piaci értéken (2016.12.31.)	e Ft
1.	HUF	136 605 401	141 126 845	
2.	EUR	6 004 166	6 418 965	
3.	GBP	0	0	
4.	USD	12 839 882	18 065 937	
5.	CHF	0	0	
6.	JPY	0	0	
7.	Egyéb	8 141 875	7 680 295	
8.	Összesen	163 591 324	173 292 042	

Sorszám	Megnevezés	Portfólió kódja	Elszámoló egységek darabszáma		Elszámoló egységek árfolyam	
			2016. év nyitó	2016. 12. 31.	2016. év nyitó	2016. 12. 31.
1.	Klasszikus	P2	7 091 974 876,39	6 557 637 477,45	1,271256	1,285273
2.	Kiegyensúlyozott	P3	86 317 988 217,24	86 987 064 133,11	1,584624	1,686230
3.	Növekedési	P4	6 362 508 478,88	7 083 652 476,09	1,591426	1,721263
4.	Kockázatvállaló	P5	1 913 693 448,11	2 011 033 338,89	1,526436	1,647383
5.	Szolgáltatási	PJ	173 593 613,79	182 010 119,28	1,257000	1,259252
6.	Függő	P0	17 068 712,91	40 206 852,28	1,317870	1,323110
7.	Élejtáradék portfólió	PE	94 051 513,17	82 092 160,73	1,12829	1,135436

Önkéntes nyugdíjpénztár pénzügyi műveletek eredményének alakulása
2016. 12. 31.

2016. 12. 31. kiegészítő melléklet
5. sz. függeléke

Jogcím	Befektetett pénzügyi eszközök ért. árfolyam nyeresége	Kapott kamat, kamattellegű bevétel	Befektetési jegyek realizált nyeresége	Kapott osztalék és részesedés	Pénzügyi műveletek egyéb bevétele	Befektetési célú ingatlanokkal kapcsolatos bevételek	Értékesítési különbözethez elszámolt várható hozam	Befektetési tevékenység bevételei összesen	Befektetett pénzügyi eszközök ért. árfolyam vesztesége	Ék.-ből képzett működési célú tart.	Befektetési jegyek realizált vesztesége	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordítások	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	Befektetési célú ingatlanokkal kapcsolatos ráfordítások	Befektetési tevékenység ráfordításai összesen	Befektetési tevékenység eredménye
Fedezeti tartalék	2 811 404	4 750 633	657 779	881 359	608 431	143 396	3 349 986	13 202 988	1 640 541	0	91 916	1 328 697	32 227	167 164	3 260 545	9 942 443
Likviditási tartalék	194	7 761	0	0	97	0	1 047	9 119	191	0	0	4 218	0	0	4 409	4 710
Működés eredménye	4 317	31 791	0	0	0	0	12 061	48 169	4 175	12 061	0	12 643	98	0	26 977	19 192
Összesen	2 815 915	4 790 205	657 779	881 359	608 528	143 396	3 363 094	13 260 276	1 644 907	12 061	91 916	1 345 558	32 325	167 164	3 293 931	9 966 345

e Ft

Önkéntes nyugdíjpénztári befektetések tartalékonként
ténylegesen jóváírt nettó hozama
2016. 12. 31.

2016. 12. 31. kiegészítő melléklet
6. sz. függelék

e Ft

Sorszám	Tartalékok időszakonként	Jóváírt hozam
1.	Fedezeti tartalék 2016. 12. 31. tény	9 942 443
2.	Működési tartalék 2016. 12. 31. tény	19 192
3.	Likviditási tartalék 2016. 12. 31. tény	4 710
4.	Összes hozam 2016. 12. 31. tény	9 966 345

	2016. I. n. év		2016. II. n. év		2016. III. n. év		2016. IV. n. év		2016. teljes év	
	Ö. E.		Ö. E.		Ö. E.		Ö. E.		Ö. E.	
	N.	B.	N.	B.	N.	B.	N.	B.	N.	B.
Pénztár által kezelt vagyonrész										
1. vagyongezelő Allianz Alapkezelő Zrt.	2,68	2,88	-0,60	-0,40	2,03	2,23	2,01	2,20	6,22	7,07
n. vagyongezelő										
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 nyugdíjpenztári követelések alakulása
2016. 12. 31.

2016. 12. 31. kiegészítő melléklet
8. sz. függeléke

Sorszám	Megnevezés	2015. 12. 31.	2016. 12. 31.	Változás		e Ft / %
				mértéke	üteme (%)	
1.	Tagdíjkövetelések	5 541 253	5 088 449	-452 804	-8,17	
2.	Tagi kölcsön	110 930	96 814	-14 116	-12,73	
3.	Egyéb követelések	9 216	10 400	1 184	12,85	
4.	Követelések áruszállításból	3 080	266	-2 814	-91,36	
5.	Összesen	5 664 479	5 195 929	-468 550	-8,27	

Önkéntes pénztári aktív időbeli elhatárolások alakulása
2016. 12. 31.

2016. 12. 31. kiegészítő melléklet
9. sz. függeléke

Sorszám	Jogcím	2015. 12. 31.	2016. 12. 31.	Változás		e Ft; %
				mértéke	üteme (%)	
1.	Bevételek elhatárolása	0	0	0		0,00
2.	Működési költségek elhatárolása	2 918	1 021	-1 897		-65,01
3.	Összesen	2 918	1 021	-1 897		-65,01

Önkéntes nyugdíjpénztári források alakulása
2016. 12. 31.

A/9. sz. táblázat

Megnevezés	2015. 12. 31.	2016. 12. 31.	Változás		e Ft; %
			mértéke	üteme (%)	
D) Saját tőke	1 608 000	1 840 992	232 992		14,49
- ebből: Tartalék tőke	1 600 547	1 817 357	216 810		13,55
- ebből: Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység eredménye	7 453	23 635	16 182		-217,12
E) Céltartalékok	164 945 452	176 293 073	11 347 621		6,88
F) Kötelezettségek	131 885	3 097 182	2 965 297		2 248,40
G) Passzív időbeli elhatárolások	179 863	189 095	9 232		5,13
Források (passzívák) összesen	166 865 200	181 420 342	14 555 142		8,72

Önkéntes nyugdíjpénztári források megoszlása
2016. 12. 31.

A/10. sz. táblázat

Megnevezés	2015. 12. 31.	2016. 12. 31.	Változás		e Ft; %
			mértéke	üteme %	
D) Saját tőke	0,96	1,01	0,05		5,21
- ebből: Tartalék tőke	0,96	1,00	0,04		4,17
- ebből: Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység eredménye	0,00	0,01	0,01		né
E) Céltartalékok	98,85	97,17	-1,68		-1,70
F) Kötelezettségek	0,08	1,71	1,63		2 037,50
G) Passzív időbeli elhatárolások	0,11	0,10	-0,01		-9,09
Források (passzívák) összesen	100,00	100,00			

Önkéntes nyugdíjpénztár munkáltatóhoz rendelhető függő befizetés
 növekedése és csökkenése havi bontásban
 2016. 12. 31.

A/11.1. sz. táblázat

Időszak	Csökkenés	Növekedés
Nyitó		22 585
Január	465 512	566 018
Február	825 189	834 851
Március	1 015 466	1 121 682
Április	1 122 884	1 022 210
Május	976 923	1 116 179
Június	1 445 329	1 437 620
Július	1 079 911	892 974
Augusztus	919 219	919 686
Szeptember	910 225	939 987
Október	908 455	936 023
November	1 109 522	1 176 094
December	3 358 888	3 204 820
Összes forgalom	14 137 523	14 190 729
Záró egyenleg		53 206

e Ft

Önkéntes nyugdíjpénztári munkáltatóhoz rendelhető
függő befizetések korosított listája
2016. 12. 31.

A/11.2. sz. táblázat

Időszak (nap)	Osszeg (eFt)
1 30	50 090
31 60	2 349
61 90	279
91 120	149
121 150	130
151 180	82
181 210	48
211 240	39
241 270	10
271 300	27
301 330	3
331 360	4
Éven túli	0
Osszesen	53 207

Önkéntes nyugdíjpénztári munkáltatóhoz rendelhető
függő befizetés csökkenése jogcímenként
2016. 12. 31.

A/11.3. sz. táblázat

Időszak	eFt	
	Tagdíjként könyvelt	Visszaautalt
Nyitó		
Január	444 725	2 862
Február	784 171	703
Március	875 664	2 352
Április	913 539	3 223
Május	817 065	2 417
Június	933 162	4 334
Július	959 831	2 278
Augusztus	890 745	4 868
Szeptember	873 067	660
Október	860 441	1 070
November	1 058 716	1 203
December	3 276 207	2 901
Összes forgalom	12 687 333	28 871

Önkéntes nyugdíjpénztári céltartalékok alakulása
2016. 12. 31.

2016. 12. 31. Kiegészítő melléklet
10/1. sz. függeléke

Sorszám	Megnevezés	Nyitó állomány		Tárgyévi változások		Záró állomány	
		1	c	2	d	3	e
1.	Működési céltartalék		4 047	12 061		16 108	
2.	- jövőbeni kötelezettségekre		0	0		0	
3.	- működési portfólió értékelési különbözetre		4 047	12 061		16 108	
4.	Fedezeti céltartalék	159 168 161		11 768 556		170 936 717	
5.	- egyéni számlákon (értékelési különbözettel együtt)	158 843 837		11 770 473		170 614 310	
6.	- szolgáltatási tartalékon (értékelési különbözettel együtt)	324 324		-1 917		322 407	
7.	Likviditási és kockázati céltartalék	231 991		19 809		251 800	
8.	- értékelési különbözetre	1 572		1 047		2 619	
9.	- egyéb likviditási célokra	230 510		18 680		249 190	
10.	- azonosítatlan befizetések befektetési hozamára	-91		82		-9	
11.	Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka	5 541 253		-452 805		5 088 448	
12.	- működési célú	377 786		-31 028		346 758	
13.	- fedezeti célú	5 157 926		-421 324		4 736 602	
14.	- likviditási és kockázati célú	5 541		-453		5 088	
15.	Összesen:	164 945 452		11 347 621		176 293 073	

e Ft

Fedezeti tartalék	e Ft		%	
	2016. 12. 31. terv	2016. 12. 31. Tény		Eltérés
Nyitó	158 442 576	159 168 161	725 585	0,46%
Szolgáltatási célú bevétel (+)	9 107 996	12 957 267	3 849 261	42,26%
Pénzügyi műveletek bevétele (+)	5 467 480	13 202 988	7 735 528	141,48%
Pénzügyi műveletek ráfordításai (-)	1 297 405	3 260 545	1 963 140	151,31%
- Pénzügyi eredmény	4 170 055	9 942 443	5 772 388	138,42%
Szolgáltatás, kiadás (-)	11 795 837	11 037 483	-718 354	-6,11%
Más pénztárhoz átvitt fedezet (-)	165 240	244 759	79 519	48,12%
Egyéb - beolvadás, át lépés (+)	638 323	467 635	-170 688	-26,74%
Egyéb bevétel, kiadás (+/-)	78 822	-316 668	-395 490	-501,75%
Átcsoportosítás más tartalékokból (+/-)	100	131	31	0,00%
Záró	160 516 795	170 836 717	10 419 922	6,49%
Likviditási tartalék	2016. 12. 31. terv	2016. 12. 31. Tény	Eltérés	%-os vált
Nyitó	232 504	231 991	-513	-0,22%
Szolgáltatási célú bevétel (+)	9 577	12 988	2 988	31,20%
Pénzügyi műveletek bevétele (+)	4 055	9 119	5 084	124,88%
Pénzügyi műveletek ráfordításai (-)	1 911	4 409	2 498	130,72%
- Pénzügyi eredmény	2 144	4 710	2 566	119,68%
Céltartalék felhasználás (-)	500	162	-338	-67,60%
Egyéb - beolvadás, át lépés (+)	0	0	0	0,00%
Egyéb bevétel, kiadás (+/-)	2 638	2 996	58	2,20%
Záró	246 363	251 600	5 437	2,21%

Önkéntes nyugdíjpénztári egyéb rövid lejáratú
kötelezettségek alakulása
2016. 12. 31.

2016. 12. 31. kiegészítő melléklet
11. sz. függelék

Sorszám	Megnevezés	2015. 12. 31.	2016. 12. 31.	változás		e Ft; %
				mértéke	üteme (%)	
1.	Jövedelemelszámolási számla	34	6	-28	-82,35	
2.	Költségvetéss-TB kötelezettségek	10 099	9 833	-266	-2,63	
3.	SZJA elszámolási számla	23 115	10 679	-12 436	-53,80	
4.	Pénztári tagdíjak	-7	-7	0	0,00	
5.	Befektetés elszámolási számla (értékpapír vételhez kapcsolódó fizetési kötelezettség)	253	2 864 869	2 864 616	1 132 259,29	
6.	Különbféle egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	25 308	14 559	-10 749	-42,47	
7.	Összesen	58 802	2 899 939	2 841 137	4831,70	

Önkéntes pénztár passzív időbeli elhatárolások alakulása
2016. 12. 31.

2016. 12. 31. kiegészítő melléklet
12. sz. függelék

Sorszám	Jogcím	2015. 12. 31.	2016.12. 31.	változás		e Ft; %
				mértéke	üteme (%)	
1.	Ügyfélkapcsolati szolg.	5 894	7 720	1 826	30,98	
2.	Könyvvizsgálati díj	3 238	1 714	-1 524	-47,07	
3.	Bérek	48 025	45 659	-2 366	-4,93	
4.	Vagyon-, letétkezelői díjak elhatárolása	109 197	116 510	7 313	6,70	
5.	Allianz Hungária Zrt áram, gáz	225	227	2	0,89	
6.	Allianz Hungária Zrt telefon	116	52	-64	-55,17	
7.	Allianz Hungária Zrt, adatátadás	0	7 632	7 632	né.	
8.	Allianz Hungária Zrt, tömeges sms	0	501	501	né.	
9.	Allianz Hungária Zrt, szolgáltatási díj	0	422	422	né.	
10.	Magyar Telekom Nyrt telefon költség	352	3	-349	-99,15	
11.	Mascoffices Group Kft	0	152	152	né.	
12.	RAT Kft. reklám	0	231	231	né.	
13.	VISTA Kft	0	801	801	né.	
14.	Nyomdai díj	86	0	-86	-100,00	
15.	Konica (nyomtató költsége)	166	227	61	36,75	
16.	Iron tárolási költség	245	248	3	1,22	
17.	Magyar Posta	4 212	5 438	1 226	29,11	
18.	Shell üzemanyag	175	182	7	4,00	
19.	Ve-Kata Kft Szoftverkövetés	1 029	1 029	0	0,00	
20.	Számítástechnikai szolgáltatás	6 411	0	-6 411	-100,00	
21.	Közvetített szolgáltatás	73	0	-73	-100,00	
22.	Dr. Rose eu-i vizsgálat	65	65	0	0,00	
23.	Gépjármű önrész	351	282	-69	-19,66	
24.	Fixfutar	3	0	-3	-100,00	
	Összesen	179 863	189 095	9 232	5,13	

Önkéntes nyugdíjpénztár költségei költségnemenként
2016. 12. 31.

2016. 12. 31. kiegészítő melléklet
14. sz. függeléke

Sorszám	Költségnem	2015 12. 31.	2016 12. 31.	Változás		e Ft; %
				mértéke	üteme (%)	
1.	Anyagköltség	7 091	8 658	1 567	22,10	
2.	Igénybevett szolg. értéke	26 878	27 824	946	3,52	
3.	Egyéb szolgáltatások	227 633	210 800	-16 833	-7,39	
4.	Anyagjellegű ráfordítások (1.+2.+3.)	261 602	247 282	-14 320	-5,47	
5.	Béreköltség*	252 355	259 811	7 456	2,95	
6.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	54 799	54 133	-666	-1,22	
7.	Béjárulékok (eho, szja, Tb)	72 360	75 469	3 109	4,30	
8.	Személyi jellegű ráfordítások (5.+6.+7.)	379 514	389 413	9 899	2,61	
9.	Értékcsökkenési leírás	15 658	18 434	2 776	17,73	
10.	Máshova nem sorolható	2 652	2 669	17	0,64	
11.	Költségek összesen (4.+8.+9.+10.)	659 426	657 798	-1 628	-0,25	

*ebből tagszervezés:

230

315

36,96

*ebből nem pénztári alkalmazottak díja

7 950

9 000

13,21

Önkéntes nyugdíjpénztár igénybeveit- és egyéb
szolgáltatások alakulása
2016. 12. 31.

2016. 12. 31. kiegészítő melléklet
15. sz. függelék

Sorszám	Megnevezés	2015.12. 31.	2016 12. 31.	Változás		e Ft; %
				mértéke	üteme (%)	
1.	Adminisztrációs és nyilvántartási feladatokat ellátó	0	0	0	#ZÉRÓOSZTÓ!	
2.	Tagszervezéssel kapcsolatos ügynöki díj (számla alapján)	21 780	16 382	-5 398	-24,78	
3.	Könyvvizsgálat díja (számla alapján)	3 874	2 985	-889	né.	
4.	Aktuáriusi díj (számla alapján)	0	0	0	né.	
5.	Szaktanácsadás díja (számla alapján)	29	0	-29	né.	
6.	Marketing-, hirdetés-, propaganda- és reklámköltség	1 195	8 457	7 262	607,70	
7.	Igénybeveit szolgáltatások összesen (1.+...+6.)	26 878	27 824	946	3,52	
8.	Különléte egyéb szolgáltatások	185 944	170 563	-15 381	-8,27	
9.	Pénzügyi szolgáltatások díja	41 689	40 237	-1 452	-3,48	
10.	Egyéb szolgáltatások összesen (8.+9.)	227 633	210 800	-16 833	-7,39	

Önkéntes nyugdíjpénztár
cash-flow kimutatás
2016. 12. 31.

2016. 12. 31. kiegészítő melléklet
16. sz. függelék

Megnevezés	2015. 12. 31.	2016. 12. 31.
Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység adózott eredménye (+/-)	7 453	23 635
Immateriális javak nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	-6 334	-4 910
Immateriális javakra adott előlegek állomány változása (+/-)	0	0
Tárgyi eszközök (beruházások és beruházásra, felújításra adott előlegek kivételével) nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	21 361	142 964
Beruházások, beruházásra, felújításra adott előlegek állomány változása (+/-)	-728	728
Befektetett pénzügyi eszközök (hosszú lejáratú bankbetétek kivételével) állomány változása (+/-)	-2 989 170	-15 197 461
Készletek (készletekre adott előlegek kivételével) értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	0	0
Készletekre adott előlegek állományváltozása (+/-)	-93	93
Tartaléktőke állomány változása (+/-)	268 670	209 357
Követelésállomány változása (+/-)	677 167	468 550
Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (+/-)	-1 232 351	-420 718
Működési céltartalék állományváltozása, céltartalékok egymás közötti átcsoportosítása miatt (+/-)	-9 910	12 061
Meg nem fizetett tagdíjak tartalék állományának változása (+/-)	-667 113	-452 806
Hosszú lejáratú kötelezettségek állomány változása (+/-)	0	0
Tagokkal szembeni kötelezettségek állomány változása (+/-)	-16 115	89 591
Szállítói kötelezettség állomány változása (+/-)	5 270	3 685
Hítelfelvétel, kapott kölcsönök (+)	0	0
Hitel, kölcsön visszafizetés (-)	0	0
Azonosítatlan függő befizetés állomány változása (+/-)	-3 245	30 884
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség állomány változása (+/-)	-106 825	2 841 137
Hosszú lejáratú bankbetétek elhelyezése (-)	0	0
Hosszú lejáratú bankbetétek megszüntetése (+)	0	0
Aktív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	-1 431	1 897
Passzív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	-777	9 232
Fedezeti céltartalékképzés (+)	17 398 296	22 899 700
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás likviditási céltartalékból (+)	2 978	131
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0
Más pénztártól át lépő pénztártagok áthozott tagi követelése (+)	717 626	467 636
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti tartalékból (+)	3 869	2 686
Más pénztárba át lépő pénztártagok átvitt tagi követelése (-)	229 851	244 759
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés fedezeti céltartalékból (-)	6 821 859	5 903 786
Fedezeti céltartalék felhasználás szolgáltatásnyújtásra (-)	3 662 519	5 106 955
Egyéb fedezeti céltartalék állományváltozás (+/-)	-420 797	-340 724
Likviditási céltartalékképzés (+)	17 824	17 275
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti céltartalékból (+)	3 869	2 686
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0
Likviditási céltartalékból átcsoportosítás fedezeti tartalékba (-)	2 978	131
Likviditási céltartalék átcsoportosítás tartaléktőkébe (-)	210	21
Egyéb likviditási céltartalék állományváltozás (+/-)	0	0
Pénzeszköz változás	2 944 539	-453 715
Készpénz állomány változása (forint- és valutapénztár)	106	199
Számlapénz (pénztári elszámolási számla, éven belüli lejáratú forint és deviza betétszámlák, egyéb elkülönített betétszámlák) állomány változása	2 944 433	-453 914

e Ft

Az Allianz Hungária Nyugdíjpénztár
éves beszámolóját aláíró személyek név és címadata

2016. 12. 31. kiegészítő melléklet
17. sz. függeléke

Sorszám	Név	Cím
1.	Tóth Balázs	1071 Budapest, Damjanich utca 32.
2.	Mészáros Győző	8600 Siófok, Óreghegy út 7.
3.	Gyurcsóné Tomkó Ágnes regisztráció száma: 178879	8800 Nagykanizsa, Városkapu krt. 9/B

	2015. XII. 31.			2016. III. 31.			2016. VI. 30.			2016. IX. 30.			2016. 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	152 837 936	159 168 162	6 330 226	152 600 507	162 696 139	10 095 632	155 456 140	161 550 830	6 094 690	157 103 081	164 988 982	7 885 901	161 256 506	170 936 719	9 680 213
Működési tev.	1 464 525	1 469 718	5 193	1 540 515	1 561 809	21 294	1 741 390	1 753 232	11 842	1 952 075	1 979 869	27 794	2 032 434	2 050 319	17 885
Likviditási tartalék	230 507	232 079	1 572	233 796	237 614	3 818	237 583	240 764	3 161	239 754	245 138	5 384	249 166	251 806	2 620
Azonosítatlan befiz. tart. (Függő)	22 494	22 494	0	238 940	238 940	0	269 717	269 717	0	113 044	113 044	0	53 198	53 198	0
Összesen	154 555 462	160 892 453	6 336 991	154 613 758	164 734 502	10 120 744	157 704 830	163 814 543	6 109 713	159 407 954	167 327 033	7 919 079	163 591 324	173 292 042	9 700 718

e Ft

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

Önkéntes nyugdíjpénztár és a vagyonkezelő által kezelt vagyon alakulása
2016. 12. 31.

2016. 12. 31. kiegészítő melléklet
19. sz. függelék

	2015. XII. 31.		2016. III. 31.		2016. VI. 30.		2016. IX. 30.		2016. XII. 31.		e Ft	
	Ny.É.	P.É.	Ny.É.	P.É.	Ny.É.	P.É.	Ny.É.	P.É.	Ny.É.	P.É.		
Pénztár által kezelt rész	383 872	383 872	0	159 711	0	438 642	438 642	345 376	345 376	327 060	327 060	0
1. vagyonkezelő Allianz Alapkezelő Zrt.	154 171 590	160 508 581	6 336 991	164 574 791	10 120 744	157 266 188	163 375 901	159 062 578	166 981 657	163 264 264	172 964 982	9 700 718
2. vagyonkezelő	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
n. vagyonkezelő	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Teljes vagyon	154 555 462	160 892 453	6 336 991	164 734 502	10 120 744	150 403 717	158 975 953	150 606 671	158 375 203	163 591 324	173 292 042	9 700 718

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 ingatlanainak értékelője - a 2016. 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 2016. január elsején három ingatlancsoport volt:

Az 5463 Cserkeszőlő 3 db beépítetlen belterületi építési telek (hrsz: 364/11-/13) ~~k~~ piaci megítélése nem változott. Piaci értékük 2015. december 31-én 10 200 000 Ft volt összesen. 2016. december 31-én a becsült piaci értékük szintén 10 200 000 Ft. Az értékelt cserkeszőlői lakótelkek a település kül- és belterületének határán helyezkednek el. 2016.06.09-én történt meg a cserkeszőlői ingatlanok átírása (a bejegyző határozat száma: 34130) az Allianz nevére, a Kunszentmártoni Járási Földhivatalnál.

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.

A Királyhágó úti lakás utolsó vételrészletének megfizetése 2016.03.02-án, míg földhivatali bejegyzése (átírása) a vevők nevére 2016.03.24-én kelt határozattal történt. Az ingatlanra az utolsó értékbecslés 2015.december 31-re készült.

A Bajcsy-Zsilinszky úti iroda esetében is megtörtént az értékesítés 2016.03.01-jén volt a birtokbaadás. 2016.03.07-én történt meg a tulajdonjog törlése és az új tulajdonos bejegyzése az illetékes földhivatalnál. A vételár megfizetésére 2016. februárjában (2016.02.25 és 2016.03.01. között) került sor.

A Bajcsy-Zsilinszky úti iroda adás-vételénél eljáró ügyvédi iroda írásban ismerte el, hogy a teljes vételár megfizetésének határideje 2016.02.17-én lejárt, így késedelmi kamatra is jogosult lett az eladó Nyugdíjpénztár. A kínai állampolgárságú vevő 2016.02.25-én érkezett Magyarországra, ezért csak 2017.02.25. után történt meg az utolsó vételár részlet + a késedelmi kamat (amely napi 24.895,- Ft volt) megfizetése. Az ingatlanra az utolsó értébecslés 2015.december 31-re készült.

Az ingatlanok nettó piaci forgalmi értéke 2016.12.31-én 10 200 000 Ft, ami - a vonatkozó kormányrendelet előírásai szerint - az ingatlan értékesítése esetén a minimálisan megállapítható eladási ár.

Budapest, 2017. március 3.

Tisztelettel:

A circular stamp is visible on the left, and a handwritten signature is written across the center. To the right of the signature, there is a faint, tilted rectangular stamp containing illegible text.

Martonosiné Farkas Éva
Divízióvezető

740A

Taglétszám alakulása korévenként

Sorszám	Sorkód	Magnevezés	Tagsági viszony évközi megszűnése						Év végén	Mód		
			Év elején	Belépő	Át(KI)lépés	Elhalálozás	Szolgáltatás igénybevétele	Egyéb megszűnés				
			1	2	3	4	5	6			7	8
			a	b	c	d	e	f			g	h
001	740A01	16	0	0	0	0	0	0	0			
002	740A02	17	0	1	0	0	0	0	1			
003	740A03	18	2	10	0	0	0	0	12			
004	740A04	19	11	20	0	0	0	0	31			
005	740A05	20	39	44	0	0	0	0	83			
006	740A06	21	56	83	0	0	0	0	139			
007	740A07	22	190	129	0	0	0	0	319			
008	740A08	23	287	147	0	0	0	0	434			
009	740A09	24	452	140	1	0	0	0	591			
010	740A10	25	755	194	1	1	0	0	947			
011	740A11	26	959	159	1	0	0	9	1 108			
012	740A12	27	1 326	145	1	1	0	36	1 433			
013	740A13	28	1 840	149	4	0	0	82	1 893			
014	740A14	29	2 451	141	6	0	0	141	2 445			
015	740A15	30	2 872	105	4	1	0	181	2 791			
016	740A16	31	3 313	132	4	2	0	197	3 242			
017	740A17	32	3 662	110	8	3	0	213	3 448			
018	740A18	33	4 027	101	6	1	0	256	3 865			
019	740A19	34	4 462	121	16	0	0	264	4 303			
020	740A20	35	5 000	111	13	1	2	271	4 824			
021	740A21	36	5 390	122	12	2	0	318	5 180			
022	740A22	37	6 011	115	13	1	0	311	5 801			
023	740A23	38	6 344	117	13	1	1	323	6 123			
024	740A24	39	7 003	128	11	1	2	315	6 802			
025	740A25	40	7 378	125	17	6	1	359	7 120			
026	740A26	41	7 701	122	14	5	2	319	7 483			
027	740A27	42	7 434	108	18	3	1	320	7 200			
028	740A28	43	6 239	94	8	4	3	264	6 056			
029	740A29	44	6 075	76	12	5	2	238	5 894			
030	740A30	45	5 645	88	9	5	1	268	5 430			
031	740A31	46	5 745	84	11	5	1	263	5 549			
032	740A32	47	5 756	73	9	6	1	246	5 567			
033	740A33	48	5 889	77	10	8	5	280	5 683			
034	740A34	49	5 658	72	7	13	2	220	5 488			
035	740A35	50	5 099	89	14	14	5	224	4 931			
036	740A36	51	4 879	57	5	15	2	194	4 720			
037	740A37	52	4 833	60	12	12	2	172	4 695			
038	740A38	53	4 715	54	12	11	7	150	4 589			
039	740A39	54	4 626	63	8	13	10	162	4 496			
040	740A40	55	4 950	56	7	14	34	169	4 782			
041	740A41	56	5 109	48	9	18	59	165	4 904			
042	740A42	57	5 130	34	7	15	134	144	4 864			
043	740A43	58	5 358	35	2	31	291	133	4 936			
044	740A44	59	5 106	32	6	18	358	161	4 595			
045	740A45	60	4 949	34	3	23	280	150	4 527			
046	740A46	61	5 089	14	6	31	225	135	4 708			
047	740A47	62	4 883	17	3	33	190	124	4 550			
048	740A48	63	3 491	4	1	32	1 097	83	2 282			
049	740A49	64	1 301	3	0	8	155	75	1 066			
050	740A50	65	830	1	0	4	40	44	743			
051	740A51	66	735	1	0	4	48	50	636			
052	740A52	67	586	1	0	4	36	44	503			
053	740A53	68	499	1	0	3	24	43	430			
054	740A54	69	401	2	0	2	20	30	351			
055	740A55	70	314	3	0	0	14	26	277			
056	740A56	71	238	0	0	1	9	26	202			
057	740A57	72	225	0	0	4	6	21	194			
058	740A58	73	194	1	0	1	9	8	177			
059	740A59	74	147	1	0	0	6	16	126			
060	740A60	75	132	0	0	3	6	12	111			
061	740A61	76	113	0	0	0	4	3	106			
062	740A62	77	89	0	0	2	4	7	76			
063	740A63	78	71	0	0	0	3	6	62			
064	740A64	79	51	0	0	1	2	1	47			
065	740A65	80	45	0	0	0	2	3	40			
066	740A66	81	34	0	0	0	1	4	29			
067	740A67	82	26	0	0	1	2	0	23			
068	740A68	83	19	0	0	0	1	1	17			
069	740A69	84	11	0	0	0	0	1	10			
070	740A70	85	11	0	0	0	0	0	11			
071	740A71	86	16	0	0	1	0	1	14			
072	740A72	87	8	0	0	0	1	1	6			
073	740A73	88	10	0	0	2	0	1	7			
074	740A74	89	2	0	0	0	0	0	2			
075	740A75	90	3	0	0	0	0	0	3			
076	740A76	91	3	0	0	0	0	1	2			
077	740A77	92	2	1	0	0	0	0	3			
078	740A78	93	1	0	0	0	0	0	1			
079	740A79	94	1	0	0	0	0	0	1			
080	740A80	95	1	0	0	0	0	0	1			
081	740A81	96	0	0	0	0	0	0	0			
082	740A82	97	1	0	0	0	0	0	1			
083	740A83	98	0	0	0	0	0	0	0			
084	740A84	99	0	0	0	0	0	0	0			
085	740A85	100	0	0	0	0	0	0	0			
086	740A86	Összesen	194 209	4 033	322	398	3 109	8 275	186 140			

740B

A tagok egyéni számlakövetése, a tagdíjbevételek, valamint az adóhatóságtól árutalut összeg korvevényként

Nagyszámrendi: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Tagok száma korvevényként	Adott korú tagok egyéni számlakövetésének összege december 31-én		Tárgyév december 31-ig az egyéni számlán jóváírt tárgyévi tagdíjbefizetés	Tárgyév december 31-ig az egyéni számlán jóváírt tárgyévi munkáltatói tagdíj-hozzájárulás	Tárgyévben a tag nyilatkozata alapján az adóhatóság által átutalt összeg	Tárgyévben az egységtagdíjat teljes mótákban meg nem fizető tagok száma korvevényként	Mód					
				1	2						3	4	5	6	7
				a	b						c	d	e	f	g
001	740B01	10	0	0	0	0	0	0	0						
002	740B02	17	1	73	0	82	0	0	0						
003	740B03	18	12	652	205	404	0	0	1						
004	740B04	19	31	2 200	114	1 928	2	6	5						
005	740B05	20	83	8 847	350	4 084	4	18	18						
006	740B06	21	139	9 249	475	5 920	10	37	37						
007	740B07	22	319	32 313	1 461	15 761	123	98	98						
008	740B08	23	434	63 736	2 134	24 197	142	152	152						
009	740B09	24	591	87 521	2 678	31 814	137	233	233						
010	740B10	25	947	172 925	5 110	67 560	354	391	391						
011	740B11	26	1 108	265 038	7 673	87 648	729	492	492						
012	740B12	27	1 433	315 889	10 397	73 018	852	774	774						
013	740B13	28	1 893	500 489	15 679	88 363	1 547	1 117	1 117						
014	740B14	29	2 445	696 916	21 777	93 825	2 160	1 595	1 595						
015	740B15	30	2 791	932 182	31 435	106 671	3 050	1 804	1 804						
016	740B16	31	3 242	1 314 289	37 149	122 105	4 199	2 115	2 115						
017	740B17	32	3 448	1 352 967	44 850	112 640	5 865	2 332	2 332						
018	740B18	33	3 865	1 686 669	51 851	120 850	6 328	2 654	2 654						
019	740B19	34	4 303	2 065 025	64 781	140 894	7 180	2 952	2 952						
020	740B20	35	4 824	2 472 652	82 179	162 158	10 195	3 301	3 301						
021	740B21	36	5 180	2 776 230	92 353	147 139	11 839	3 575	3 575						
022	740B22	37	5 801	3 350 085	108 232	181 065	12 215	3 965	3 965						
023	740B23	38	6 123	3 754 356	121 496	193 895	15 705	4 182	4 182						
024	740B24	39	6 802	4 445 021	143 566	216 827	17 283	4 564	4 564						
025	740B25	40	7 120	5 057 179	149 014	234 561	19 028	4 789	4 789						
026	740B26	41	7 483	5 482 038	174 234	242 834	21 415	4 954	4 954						
027	740B27	42	7 200	5 617 666	176 292	238 912	21 848	4 790	4 790						
028	740B28	43	6 958	5 017 835	167 126	201 340	21 044	3 975	3 975						
029	740B29	44	6 894	4 957 926	151 438	180 033	20 526	3 905	3 905						
030	740B30	45	6 430	4 666 840	138 641	174 000	17 439	3 544	3 544						
031	740B31	46	6 549	5 026 210	165 081	178 235	18 258	3 530	3 530						
032	740B32	47	6 567	4 887 710	151 587	174 144	19 214	3 606	3 606						
033	740B33	48	6 683	5 198 677	173 026	180 058	22 854	3 548	3 548						
034	740B34	49	6 488	5 120 428	163 891	172 783	21 968	3 430	3 430						
035	740B35	50	4 931	4 777 854	161 582	148 082	22 027	3 041	3 041						
036	740B36	51	4 720	4 841 231	156 572	144 557	20 904	2 910	2 910						
037	740B37	52	4 895	5 159 326	178 713	156 135	23 294	2 829	2 829						
038	740B38	53	4 589	4 853 861	170 743	144 324	24 473	2 750	2 750						
039	740B39	54	4 498	4 956 688	183 870	142 502	24 218	2 718	2 718						
040	740B40	55	4 782	5 755 554	224 326	152 163	28 610	2 792	2 792						
041	740B41	56	4 904	5 849 315	254 185	154 026	35 105	2 776	2 776						
042	740B42	57	4 884	6 065 118	269 800	148 609	36 072	2 808	2 808						
043	740B43	58	4 936	6 585 456	346 212	142 494	42 378	2 820	2 820						
044	740B44	59	4 565	6 412 876	321 488	134 880	49 678	2 697	2 697						
045	740B45	60	4 527	6 841 865	341 990	125 088	48 020	2 637	2 637						
046	740B46	61	4 706	7 685 428	388 389	145 505	55 257	2 748	2 748						
047	740B47	62	4 650	8 686 422	441 381	142 041	61 114	2 622	2 622						
048	740B48	63	2 282	4 288 868	260 707	47 216	36 915	1 499	1 499						
049	740B49	64	1 066	1 988 184	70 748	15 551	11 583	804	804						
050	740B50	65	743	1 396 169	51 624	9 950	6 228	591	591						
051	740B51	66	636	1 203 376	46 210	6 427	5 086	601	601						
052	740B52	67	503	1 157 267	103 368	5 421	4 209	412	412						
053	740B53	68	430	844 798	30 122	6 771	3 636	342	342						
054	740B54	69	351	563 199	21 713	2 211	1 585	279	279						
055	740B55	70	277	661 087	19 452	1 574	2 500	222	222						
056	740B56	71	202	364 638	9 485	1 434	984	171	171						
057	740B57	72	184	354 398	16 464	898	2 178	155	155						
058	740B58	73	177	474 172	25 130	1 189	1 654	132	132						
059	740B59	74	126	353 296	9 450	534	1 519	93	93						
060	740B60	75	111	195 206	5 666	0	610	92	92						
061	740B61	76	108	315 487	14 963	110	845	83	83						
062	740B62	77	76	193 261	9 607	0	939	55	55						
063	740B63	78	62	137 123	3 284	0	495	48	48						
064	740B64	79	47	94 620	2 428	0	345	37	37						
065	740B65	80	40	148 896	2 628	0	388	34	34						
066	740B66	81	29	79 101	1 196	5	170	24	24						
067	740B67	82	23	61 014	789	0	171	18	18						
068	740B68	83	17	32 768	553	0	80	16	16						
069	740B69	84	10	37 381	870	0	0	6	6						
070	740B70	85	11	18 999	290	0	0	9	9						
071	740B71	86	14	12 276	300	0	0	13	13						
072	740B72	87	6	17 677	70	0	0	5	5						
073	740B73	88	7	5 633	98	0	0	5	5						
074	740B74	89	2	3	0	0	0	2	2						
075	740B75	90	3	0	0	0	0	3	3						
076	740B76	91	2	0	0	0	0	2	2						
077	740B77	92	3	4 847	184	0	0	2	2						
078	740B78	93	1	20	0	0	0	1	1						
079	740B79	94	1	3	0	0	0	1	1						
080	740B80	95	1	119	0	0	0	1	1						
081	740B81	96	0	0	0	0	0	0	0						
082	740B82	97	1	0	0	0	0	1	1						
083	740B83	98	0	0	0	0	0	0	0						
084	740B84	99	0	0	0	0	0	0	0						
085	740B85	100	0	0	0	0	0	0	0						
086	740B86	Összesen	186 140	170 936 717	6 589 995	5 916 084	854 717	118 236							

740C

Szolgáltatást igénybevevők létszáma koréveinként

Sorszám	Borkód	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése		Év elején	Új igénybevevők	Lelélt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén	Mód
			1	2							
			a	b	c	d	e	f	g	h	
001	740C01	Mindösszesen			110	9 122	3 120	3	0	100	
							Szolgáltatás évközi megszűnése				
002	740C1	Összesen	Járadék		85	13	11	3	0	84	
003	740C101	16			0	0	0	0	0	0	
004	740C102	17			0	0	0	0	0	0	
005	740C103	18			0	0	0	0	0	0	
006	740C104	19			0	0	0	0	0	0	
007	740C105	20			0	0	0	0	0	0	
008	740C106	21			0	0	0	0	0	0	
009	740C107	22			0	0	0	0	0	0	
010	740C108	23			0	0	0	0	0	0	
011	740C109	24			0	0	0	0	0	0	
012	740C110	25			0	0	0	0	0	0	
013	740C111	26			0	0	0	0	0	0	
014	740C112	27			0	0	0	0	0	0	
015	740C113	28			0	0	0	0	0	0	
016	740C114	29			0	0	0	0	0	0	
017	740C115	30			0	0	0	0	0	0	
018	740C116	31			0	0	0	0	0	0	
019	740C117	32			0	0	0	0	0	0	
020	740C118	33			0	0	0	0	0	0	
021	740C119	34			0	0	0	0	0	0	
022	740C120	35			0	0	0	0	0	0	
023	740C121	36			0	0	0	0	0	0	
024	740C122	37			0	0	0	0	0	0	
025	740C123	38			0	0	0	0	0	0	
026	740C124	39			0	0	0	0	0	0	
027	740C125	40			0	0	0	0	0	0	
028	740C126	41			0	0	0	0	0	0	
029	740C127	42			0	0	0	0	0	0	
030	740C128	43			0	0	0	0	0	0	
031	740C129	44			0	0	0	0	0	0	
032	740C130	45			0	0	0	0	0	0	
033	740C131	46			0	0	0	0	0	0	
034	740C132	47			0	0	0	0	0	0	
035	740C133	48			0	0	0	0	0	0	
036	740C134	49			0	0	0	0	0	0	
037	740C135	50			0	0	0	0	0	0	
038	740C136	51			0	0	0	0	0	0	
039	740C137	52			0	0	0	0	0	0	
040	740C138	53			0	0	0	0	0	0	
041	740C139	54			0	0	0	0	0	0	
042	740C140	55			0	0	0	0	0	0	
043	740C141	56			0	0	0	0	0	0	
044	740C142	57			0	1	0	0	0	1	
045	740C143	58			0	2	0	0	0	2	
046	740C144	59			2	0	0	0	0	2	
047	740C145	60			1	0	0	0	0	1	
048	740C146	61			3	0	0	0	0	3	
049	740C147	62			7	1	1	0	0	7	
050	740C148	63			2	3	0	0	0	5	
051	740C149	64			5	2	0	0	0	7	
052	740C150	65			7	0	0	1	0	6	
053	740C151	66			7	0	1	0	0	6	
054	740C152	67			5	0	1	0	0	4	
055	740C153	68			2	0	1	1	0	6	
056	740C154	69			2	0	0	0	0	2	
057	740C155	70			6	0	0	0	0	6	
058	740C156	71			4	1	1	0	0	4	
059	740C157	72			3	0	1	0	0	2	
060	740C158	73			3	0	2	0	0	1	
061	740C159	74			1	0	0	0	0	1	
062	740C160	75			2	1	1	0	0	2	
063	740C161	76			1	1	0	0	0	2	
064	740C162	77			3	0	0	0	0	3	
065	740C163	78			3	0	0	0	0	3	
066	740C164	79			1	0	1	0	0	0	
067	740C165	80			4	0	1	0	0	3	
068	740C166	81			2	1	0	1	0	2	
069	740C167	82			1	0	0	0	0	1	
070	740C168	83			1	0	0	0	0	1	
071	740C169	84			1	0	0	0	0	1	
072	740C170	85			0	0	0	0	0	0	
073	740C171	86			0	0	0	0	0	0	
074	740C172	87			0	0	0	0	0	0	
075	740C173	88			0	0	0	0	0	0	
076	740C174	89			0	0	0	0	0	0	
077	740C175	90			0	0	0	0	0	0	
078	740C176	91			0	0	0	0	0	0	
079	740C177	92			0	0	0	0	0	0	
080	740C178	93			0	0	0	0	0	0	
081	740C179	94			0	0	0	0	0	0	
082	740C180	95			0	0	0	0	0	0	
083	740C181	96			0	0	0	0	0	0	
084	740C182	97			0	0	0	0	0	0	
085	740C183	98			0	0	0	0	0	0	
086	740C184	99			0	0	0	0	0	0	
087	740C185	100			0	0	0	0	0	0	
							Szolgáltatás évközi megszűnése				
088	740C2	Összesen	Életjáradék		25	0	0	0	0	25	
089	740C201	16			0	0	0	0	0	0	
090	740C202	17			0	0	0	0	0	0	
091	740C203	18			0	0	0	0	0	0	
092	740C204	19			0	0	0	0	0	0	
093	740C205	20			0	0	0	0	0	0	
094	740C206	21			0	0	0	0	0	0	

