



KPMG Hungária Kft.
Váci út 99.
H-1139 Budapest
Hungary

Tel.: +36 (1) 887 71 00
Fax: +36 (1) 887 71 01
E-mail: info@kpmg.hu
Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

Az Allianz Hungária Nyugdíjpénztár küldöttközgyűlésének

Az egyesített éves pénztári beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az Allianz Hungária Nyugdíjpénztár (továbbiakban "a Nyugdíjpénztár") mellékelt 2010. évi egyesített éves pénztári beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely egyesített éves pénztári beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 529.193.104 E Ft –, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból – melyben a működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye (önkéntes nyugdíjpénztári ág) 20.906 E Ft veszteség, a működés tárgyévi eredménye (magánnyugdíjpénztári ág) 587.211 E Ft veszteség – áll.

A vezetés felelőssége az éves pénztári beszámolóért

A vezetés felelős ennek az éves pénztári beszámolónak a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves pénztári beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk ennek az éves pénztári beszámolónak a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves pénztári beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves pénztári beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves pénztári beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves pénztári beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves pénztári beszámoló átfogó prezentálásának értékelését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói záradéunk (véleményünk) megadásához.

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során az Allianz Hungária Nyugdíjpénztár egyesített éves pénztári beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az egyesített éves pénztári beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az egyesített éves pénztári beszámoló az Allianz Hungária Nyugdíjpénztár 2010. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Figyelemfelhívás

Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet a kiegészítő melléklet 2.6. pontjára, ahol bemutatásra kerül a magánnyugdíjpénztári befizetések felfüggesztése és a tagok várhatóan jelentős részének állami rendszerbe történő visszalépése következtében kialakult helyzet, valamint a vállalkozás folytatásának biztosítása érdekében hozott intézkedések.

Az üzleti jelentésről készült jelentés

Elvégeztük az Allianz Hungária Nyugdíjpénztár mellékelt 2010. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért. A mi felelősségünk ezen üzleti jelentés és a 2010. évi egyesített éves pénztári beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az egyesített éves pénztári beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Nyugdíjpénztár nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint az Allianz Hungária Nyugdíjpénztár 2010. évi üzleti jelentése az Allianz Hungária Nyugdíjpénztár 2010. évi egyesített éves pénztári beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2011. március 31.

KPMG Hungária Kft.
Kamarai bejegyzés: 000202

Leposa Csilla
Partner

Henye István
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005674

MÉRLEG-Eszközök

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	PSZÁF kód	Megnevezés	Előző évi	Megállapított	Előző évi felülvizsgált	Tárgyévi	Megállapított	Tárgyévi felülvizsgált	Mód
			beszámoló záró	eltérések (+,	beszámoló záró adatai	beszámoló záró	eltérések (+,	beszámoló záró	
			adatok)	adatok	adatok)	adatok	
1	2	3	4	5	6	7			
c	d	e	f	g	h	z			
001	73KME1	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN	431 123 581	0	431 123 581	529 193 104	0	529 193 104	
002	73KME11	A) Befektetett eszközök	344 185 899	0	344 185 899	457 508 935	0	457 508 935	
003	73KME111	I. Immateriális javak	0	0	0	0	0	0	
004	73KME1111	a) önkéntes nyugdíjpénztár	0	0	0	0	0	0	
005	73KME1112	b) magánnyugdíjpénztár	0	0	0	0	0	0	
006		ebből:							
007	73KME1113	Immateriális javak érték helyesbítése	0	0	0	0	0	0	
008	73KME11131	a) önkéntes nyugdíjpénztár	0	0	0	0	0	0	
009	73KME11132	b) magánnyugdíjpénztár	0	0	0	0	0	0	
010	73KME112	II. Tárgyi eszközök	11 935	0	11 935	8 674	0	8 674	
011	73KME1121	a) önkéntes nyugdíjpénztár	2 917	0	2 917	2 093	0	2 093	
012	73KME1122	b) magánnyugdíjpénztár	9 018	0	9 018	6 581	0	6 581	
013		ebből:							
014	73KME1123	1. Tartós befektetési célú ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	0	0	0	0	0	0	
015	73KME11231	a) önkéntes nyugdíjpénztár	0	0	0	0	0	0	
016	73KME11232	b) magánnyugdíjpénztár	0	0	0	0	0	0	
017	73KME1124	2. Tárgyi eszközök értékelési különbözete	0	0	0	0	0	0	
018	73KME11241	a) önkéntes nyugdíjpénztár	0	0	0	0	0	0	
019	73KME11242	b) magánnyugdíjpénztár	0	0	0	0	0	0	
020	73KME1125	3. Tárgyi eszközök érték helyesbítése	0	0	0	0	0	0	
021	73KME11251	a) önkéntes nyugdíjpénztár	0	0	0	0	0	0	
022	73KME11252	b) magánnyugdíjpénztár	0	0	0	0	0	0	
023	73KME113	III. Befektetett pénzügyi eszközök	344 173 964	0	344 173 964	457 500 261	0	457 500 261	
024	73KME1131	a) önkéntes nyugdíjpénztár	89 790 443	0	89 790 443	93 613 290	0	93 613 290	
025	73KME1132	b) magánnyugdíjpénztár	254 383 521	0	254 383 521	363 886 971	0	363 886 971	
026	73KME1133	1. Egyéb tartós részesedések	93 480 550	0	93 480 550	158 734 593	0	158 734 593	
027	73KME11331	a) önkéntes nyugdíjpénztár	15 580 066	0	15 580 066	20 416 710	0	20 416 710	
028	73KME11332	b) magánnyugdíjpénztár	77 900 484	0	77 900 484	138 317 883	0	138 317 883	
029	73KME1134	2. Egyéb tartósan adott kölcsön	0	0	0	0	0	0	
030	73KME11341	a) önkéntes nyugdíjpénztár	0	0	0	0	0	0	
031	73KME11342	b) magánnyugdíjpénztár	0	0	0	0	0	0	
032	73KME1135	3. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	224 686 720	0	224 686 720	271 517 328	0	271 517 328	
033	73KME11351	a) önkéntes nyugdíjpénztár	71 486 287	0	71 486 287	69 380 683	0	69 380 683	
034	73KME11352	b) magánnyugdíjpénztár	153 200 433	0	153 200 433	202 136 645	0	202 136 645	
035	73KME1136	4. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete	26 006 694	0	26 006 694	27 248 340	0	27 248 340	
036	73KME11361	a) önkéntes nyugdíjpénztár	2 724 090	0	2 724 090	3 815 897	0	3 815 897	
037	73KME11362	b) magánnyugdíjpénztár	23 282 604	0	23 282 604	23 432 443	0	23 432 443	
038	73KME12	B) Forgóeszközök	86 819 292	0	86 819 292	71 652 389	0	71 652 389	
039	73KME121	I. Készletek	1 474	0	1 474	416	0	416	
040	73KME1211	a) önkéntes nyugdíjpénztár	295	0	295	0	0	0	
041	73KME1212	b) magánnyugdíjpénztár	1 179	0	1 179	416	0	416	
042		ebből:							

043	73KME1213	4. Árú értékelési különbözete	0	0	0	0	0	0
044	73KME12131	a) önkéntes nyugdíjpénztár	0	0	0	0	0	0
045	73KME12132	b) magánnyugdíjpénztár	0	0	0	0	0	0
046	73KME122	II. Követelések	26 814 627	0	26 814 627	6 372 729	0	6 372 729
047	73KME1221	a) önkéntes nyugdíjpénztár	2 150 401	0	2 150 401	2 691 003	0	2 691 003
048	73KME1222	b) magánnyugdíjpénztár	24 664 226	0	24 664 226	3 681 726	0	3 681 726
049		ebből:						
050	73KME1223	1. Tagdíjkövetelések	7 567 805	0	7 567 805	4 283 460	0	4 283 460
051	73KME12231	a) önkéntes nyugdíjpénztár	2 030 429	0	2 030 429	2 215 390	0	2 215 390
052	73KME12232	b) magánnyugdíjpénztár	5 537 376	0	5 537 376	2 068 070	0	2 068 070
053	73KME1224	2. Tagi kölcsön	91 020	0	91 020	119 221	0	119 221
054	73KME123	III. Értékpapírok	57 722 744	0	57 722 744	55 795 101	0	55 795 101
055	73KME1231	a) önkéntes nyugdíjpénztár	10 818 479	0	10 818 479	14 195 952	0	14 195 952
056	73KME1232	b) magánnyugdíjpénztár	46 904 265	0	46 904 265	41 599 149	0	41 599 149
057	73KME1233	1. Egyéb részesedések	0	0	0	0	0	0
058	73KME12331	a) önkéntes nyugdíjpénztár	0	0	0	0	0	0
059	73KME12332	b) magánnyugdíjpénztár	0	0	0	0	0	0
060	73KME1234	2. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	56 197 621	0	56 197 621	54 592 529	0	54 592 529
061	73KME12341	a) önkéntes nyugdíjpénztár	10 535 203	0	10 535 203	13 862 927	0	13 862 927
062	73KME12342	b) magánnyugdíjpénztár	45 662 418	0	45 662 418	40 729 602	0	40 729 602
063	73KME1235	3. Értékpapírok értékelési különbözete	1 525 123	0	1 525 123	1 202 572	0	1 202 572
064	73KME12351	a) önkéntes nyugdíjpénztár	283 276	0	283 276	333 025	0	333 025
065	73KME12352	b) magánnyugdíjpénztár	1 241 847	0	1 241 847	869 547	0	869 547
066	73KME1236	4. Határidős ügyletek értékelési különbözete	0	0	0	0	0	0
067	73KME12361	a) önkéntes nyugdíjpénztár	0	0	0	0	0	0
068	73KME12362	b) magánnyugdíjpénztár	0	0	0	0	0	0
069	73KME124	IV. Pénzeszközök	2 280 447	0	2 280 447	9 484 143	0	9 484 143
070	73KME1241	a) önkéntes nyugdíjpénztár	1 177 914	0	1 177 914	1 458 923	0	1 458 923
071	73KME1242	b) magánnyugdíjpénztár	1 102 533	0	1 102 533	8 025 220	0	8 025 220
072		ebből:						
073	73KME1243	1. Betétszámlák (forintban)	2 228 947	0	2 228 947	9 013 705	0	9 013 705
074	73KME12431	a) önkéntes nyugdíjpénztár	1 176 351	0	1 176 351	1 326 799	0	1 326 799
075	73KME12432	b) magánnyugdíjpénztár	1 052 596	0	1 052 596	7 686 906	0	7 686 906
076	73KME1244	2. Devizaszámla	49 816	0	49 816	477 322	0	477 322
077	73KME12441	a) önkéntes nyugdíjpénztár	1	0	1	133 702	0	133 702
078	73KME12442	b) magánnyugdíjpénztár	49 815	0	49 815	343 620	0	343 620
079	73KME1245	6. Pénzeszközök értékelési különbözete	771	0	771	-7 311	0	-7 311
080	73KME12451	a) önkéntes nyugdíjpénztár	1 142	0	1 142	-1 818	0	-1 818
081	73KME12452	b) magánnyugdíjpénztár	-371	0	-371	-5 493	0	-5 493
082	73KME13	C) Aktív időbeli elhatárolások	118 390	0	118 390	31 780	0	31 780
083	73KME131	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	117 291	0	117 291	31 356	0	31 356
084	73KME1311	a) önkéntes nyugdíjpénztár	0	0	0	0	0	0
085	73KME1312	b) magánnyugdíjpénztár	117 291	0	117 291	31 356	0	31 356
086	73KME132	2. Költségek és ráfordítások időbeli elhatárolása	1 099	0	1 099	424	0	424
087	73KME1321	a) önkéntes nyugdíjpénztár	221	0	221	114	0	114
088	73KME1322	b) magánnyugdíjpénztár	878	0	878	310	0	310

Mérleg - Forrás

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	PSZÁF kód	Megnevezés	Előző évi beszámoló	Megállapított	Előző évi felülvizsgált	Tárgyévi	Megállapított	Tárgyévi felülvizsgált	Mód
			záró adatai	eltérések (+/-)	beszámoló záró adatai	beszámoló záró adatai	eltérések (+/-)	beszámoló záró adatai	
			1	2	3	4	5	6	
			k	l	m	n	o	p	z
001	73KMF1	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN	431 123 581	0	431 123 581	529 193 104	0	529 193 181	
002	73KMF11	Saját tőke	994 765	0	994 765	863 288	0	863 288	
003	73KMF111	I. Induló tőke	0	0	0	0	0	0	
004	73KMF1111	a) önkéntes nyugdíjpénztár	0	0	0	0	0	0	
005	73KMF1112	b) magánnyugdíjpénztár	0	0	0	0	0	0	
006	73KMF112	II. Be nem fizetett alapítói támogatások (-)	0	0	0	0	0	0	
007	73KMF1121	a) önkéntes nyugdíjpénztár	0	0	0	0	0	0	
008	73KMF1122	b) magánnyugdíjpénztár	0	0	0	0	0	0	
009	73KMF113	III. Tartalék tőke	1 669 366	0	1 669 366	1 471 405	0	1 471 405	
010	73KMF1131	a) önkéntes nyugdíjpénztár	595 702	0	595 702	766 866	0	766 866	
011	73KMF1132	b) magánnyugdíjpénztár	1 073 664	0	1 073 664	704 539	0	704 539	
012	73KMF114	IV. Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye	54 558	0	54 558	-20 906	0	-20 906	
013	73KMF115	V. Működés mérleg szerinti eredménye	-729 159	0	-729 159	-587 211	0	-587 211	
014	73KMF116	VI. Értékelési tartalék	0	0	0	0	0	0	
015	73KMF1161	a) önkéntes nyugdíjpénztár	0	0	0	0	0	0	
016	73KMF1162	b) magánnyugdíjpénztár	0	0	0	0	0	0	
017	73KMF12	Céltartalékok	401 544 710	0	401 544 710	514 514 240	0	514 514 317	
018	73KMF121	I. Működési céltartalék	21 598	0	21 598	13 446	0	13 446	
019	73KMF1211	a) önkéntes nyugdíjpénztár	21 103	0	21 103	13 196	0	13 196	
020	73KMF1212	b) magánnyugdíjpénztár	495	0	495	250	0	250	
021	73KMF122	II. Fedezeti céltartalék	396 507 960	0	396 507 960	509 569 847	0	509 569 847	
022	73KMF1221	a) önkéntes nyugdíjpénztár	100 078 584	0	100 078 584	107 246 138	0	107 246 138	
023	73KMF1222	b) magánnyugdíjpénztár	296 429 376	0	296 429 376	402 323 709	0	402 323 709	
024	73KMF1223	1. Egyéni számlákon	369 032 153	0	369 032 153	480 971 345	0	480 971 345	
025	73KMF12231	a) önkéntes nyugdíjpénztár	96 894 690	0	96 894 690	102 920 333	0	102 920 333	
026	73KMF12232	b) magánnyugdíjpénztár	272 137 463	0	272 137 463	378 051 012	0	378 051 012	
027	73KMF1224	2. Szolgáltatási tartalékon	203 766	0	203 766	198 988	0	198 988	
028	73KMF12241	a) önkéntes nyugdíjpénztár	203 766	0	203 766	198 988	0	198 988	
029	73KMF12242	b) magánnyugdíjpénztár	0	0	0	0	0	0	
030	73KMF1225	3. Értékelési különbözetben	27 272 041	0	27 272 041	28 399 514	0	28 399 514	
031	73KMF12251	a) önkéntes nyugdíjpénztár	2 980 128	0	2 980 128	4 126 817	0	4 126 817	
032	73KMF12252	b) magánnyugdíjpénztár	24 291 913	0	24 291 913	24 272 697	0	24 272 697	

033	73KMF123	III. Likviditási céltartalék	523 212	0	523 212	373 079	0	373 079
034	73KMF1231	a) önkéntes nyugdíjpénztár	349 178	0	349 178	373 079	0	373 079
035	73KMF1232	b) magánnyugdíjpénztár	174 034	0	174 034	0	0	0
036	73KMF124	IV.Függő befizetések befektetési hozamának céltartaléka	192 941	0	192 941	186 011	0	186 011
037	73KMF1241	a) magánnyugdíjpénztár	192 941	0	192 941	186 011	0	186 011
038	73KMF125	V. Meg nem fizetett tagdíjak céltartaléka	4 298 999	0	4 298 999	4 371 857	0	4 371 934
039	73KMF1251	a) önkéntes nyugdíjpénztár	2 030 429	0	2 030 429	2 215 390	0	2 215 467
040	73KMF1252	b) magánnyugdíjpénztár	2 268 570	0	2 268 570	2 156 467	0	2 156 467
041	73KMF13	Kötelezettségek	28 035 170	0	28 035 170	13 161 798	0	13 161 798
042	73KMF131	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0	0	0	0
043	73KMF1311	a) önkéntes nyugdíjpénztár	0	0	0	0	0	0
044	73KMF1312	b) magánnyugdíjpénztár	0	0	0	0	0	0
045	73KMF132	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	28 035 170	0	28 035 170	13 161 798	0	13 161 798
046	73KMF1321	a) önkéntes nyugdíjpénztár	702 524	0	702 524	1 248 689	0	1 248 689
047	73KMF1322	b) magánnyugdíjpénztár	27 332 646	0	27 332 646	11 913 109	0	11 913 109
		ebből:						
048	73KMF1323	Azonosítatlan függő befizetések	5 758 375	0	5 758 375	5 906 707	0	5 906 707
049	73KMF13231	a) önkéntes nyugdíjpénztár	284 489	0	284 489	423 839	0	423 839
050	73KMF13232	b) magánnyugdíjpénztár	5 473 886	0	5 473 886	5 482 868	0	5 482 868
051	73KMF14	Passzív időbeli elhatárolások	548 936	0	548 936	653 778	0	653 778
052	73KMF141	a) önkéntes nyugdíjpénztár	108 592	0	108 592	118 923	0	118 923
053	73KMF142	b) magánnyugdíjpénztár	440 344	0	440 344	534 855	0	534 855

Eredménykimutatás - Pénztár működési tevékenysége

A) pénztár működési tevékenysége									
Sorszám	PSZÁF kód	Megnevezés	Előző évi	Megállapított	Előző évi felülvizsgált	Tárgyévi	Megállapított	Tárgyévi felülvizsgált	Mód
			beszámoló záró	t	beszámoló záró	beszámoló záró	t	beszámoló záró	
			adatok	eltérések	adatok	adatok	eltérések	adatok	
1	2	3	4	5	6	7			
c	d	e	f	g	h	z			
001	73KA01	1. Tagok által fizetett tagdíj	2 160 892	0	2 160 892	1 609 147	0	1 609 147	
002	73KA011	a) önkéntes nyugdíjpénztár	202 902	0	202 902	85 205	0	85 205	
003	73KA012	b) magánnyugdíjpénztár	1 957 990	0	1 957 990	1 523 942	0	1 523 942	
004	73KA02	2. Munkáltatói tagdíj-hozzájárulás	345 957	0	345 957	286 203	0	286 203	
005	73KA03	3. Ideiglenesen munkajövedelemmel nem rendelkező tag részére befizetett tagdíj célú támogatás	0	0	0	0	0	0	
006	73KA04	4. Tagdíj-kiegészítések	8 996	0	8 996	5 245	0	5 245	
007	73KA05	5. Meg nem fizetett tagdíjak miatt tartalékképzés (-)	287 774	0	287 774	97 418	0	97 418	
008	73KA051	a) önkéntes nyugdíjpénztár	122 323	0	122 323	36 073	0	36 073	
009	73KA052	b) magánnyugdíjpénztár	165 451	0	165 451	61 345	0	61 345	
010	73KA06	6. Utólag befolyt tagdíjak	131 066	0	131 066	77 690	0	77 690	
011	73KA061	a) önkéntes nyugdíjpénztár	477	0	477	23 713	0	23 713	
012	73KA062	b) magánnyugdíjpénztár	130 589	0	130 589	53 977	0	53 977	
013	73KA07	7. Tagdíjbevételek összesen (1+2+3+4-5+6)	2 359 137	0	2 359 137	1 880 867	0	1 880 867	
014	73KA071	a) önkéntes nyugdíjpénztár	427 013	0	427 013	359 048	0	359 048	
015	73KA072	b) magánnyugdíjpénztár	1 932 124	0	1 932 124	1 521 819	0	1 521 819	
016	73KA08	8. Tagok egyéb befizetései	36 034	0	36 034	43 764	0	43 764	
017	73KA081	önkéntes nyugdíjpénztár	36 034	0	36 034	43 764	0	43 764	
018	73KA9	9. Működési célra kapott rendszeres támogatás	0	0	0	0	0	0	
019	73KA91	a) önkéntes nyugdíjpénztár	0	0	0	0	0	0	
020	73KA92	b) magánnyugdíjpénztár	0	0	0	0	0	0	
021	73KA10	10. Működési célra juttatott eseti adomány	6 171	0	6 171	730 968	0	730 968	
022	73KA101	a) önkéntes nyugdíjpénztár	2 012	0	2 012	968	0	968	
023	73KA102	b) magánnyugdíjpénztár	4 159	0	4 159	730 000	0	730 000	
024	73KA11	11. Egyéb bevételek	94 895	0	94 895	63 421	0	63 421	
025	73KA111	a) önkéntes nyugdíjpénztár	96 684	0	96 684	82 253	0	82 253	
026	73KA112	b) magánnyugdíjpénztár	-1 789	0	-1 789	-18 832	0	-18 832	
027	73KA12	12. Működési célú bevételek összesen (7+8+9+10+11)	2 496 237	0	2 496 237	2 719 020	0	2 719 020	
028	73KA121	a) önkéntes nyugdíjpénztár	561 743	0	561 743	486 033	0	486 033	
029	73KA122	b) magánnyugdíjpénztár	1 934 494	0	1 934 494	2 232 987	0	2 232 987	
030	73KA13	13. Működéssel kapcsolatos ráfordítások	3 272 391	0	3 272 391	3 372 392	0	3 372 392	
031	73KA131	a) önkéntes nyugdíjpénztár	555 810	0	555 810	546 550	0	546 550	
032	73KA132	b) magánnyugdíjpénztár	2 716 581	0	2 716 581	2 825 842	0	2 825 842	
033	73KA14	14. Szokásos működési tevékenység eredménye (12-13) (+/-)	-776 154	0	-776 154	-653 372	0	-653 372	
034	73KA141	a) önkéntes nyugdíjpénztár	5 933	0	5 933	-60 517	0	-60 517	
035	73KA142	b) magánnyugdíjpénztár	-782 087	0	-782 087	-592 855	0	-592 855	

036	73KA15	15. Kapott kamatok, kamat jellegű bevételek	103 739	0	103 739	47 071	0	47 071
037	73KA151	a) önkéntes nyugdíjpénztár	46 855	0	46 855	40 937	0	40 937
038	73KA152	b) magánnyugdíjpénztár	56 884	0	56 884	6 134	0	6 134
039	73KA16	16. Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok nyereségjellegű különbözete (árfolyamnyereség)	10 823	0	10 823	1 762	0	1 762
040	73KA161	a) önkéntes nyugdíjpénztár	3 356	0	3 356	1 742	0	1 742
041	73KA162	b) magánnyugdíjpénztár	7 467	0	7 467	20	0	20
042	73KA17	17. Befektetési jegyek realizált hozama	0	0	0	0	0	0
043	73KA171	a) önkéntes nyugdíjpénztár	0	0	0	0	0	0
044	73KA172	b) magánnyugdíjpénztár	0	0	0	0	0	0
045	73KA18	18. Kapott osztalékok és részesedések	0	0	0	0	0	0
046	73KA181	a) önkéntes nyugdíjpénztár	0	0	0	0	0	0
047	73KA182	b) magánnyugdíjpénztár	0	0	0	0	0	0
048	73KA19	19. Pénzügyi műveletek egyéb realizált bevételei	87	0	87	92	0	92
049	73KA191	a) önkéntes nyugdíjpénztár	84	0	84	88	0	88
050	73KA192	b) magánnyugdíjpénztár	3	0	3	4	0	4
051	73KA20	20. Értékelési különbözetben elszámolt várható hozam	-7 269	0	-7 269	-9 126	0	-9 126
052	73KA201	a) önkéntes nyugdíjpénztár	1 652	0	1 652	-8 882	0	-8 882
053	73KA202	b) magánnyugdíjpénztár	-8 921	0	-8 921	-244	0	-244
054	73KA21	21. Befektetési célú ingatlanok hasznosításából, eladásából származó bevételek	0	0	0	0	0	0
055	73KA211	a) önkéntes nyugdíjpénztár	0	0	0	0	0	0
056	73KA212	b) magánnyugdíjpénztár	0	0	0	0	0	0
057	73KA22	22. Befektetési tevékenység bevételei összesen (15+...+21)	107 380	0	107 380	39 799	0	39 799
058	73KA221	a) önkéntes nyugdíjpénztár	51 947	0	51 947	33 885	0	33 885
059	73KA222	b) magánnyugdíjpénztár	55 433	0	55 433	5 914	0	5 914
060	73KA23	23. Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	0	0	0	0	0	0
061	73KA231	a) önkéntes nyugdíjpénztár	0	0	0	0	0	0
062	73KA232	b) magánnyugdíjpénztár	0	0	0	0	0	0
063	73KA24	24. Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok veszteségjellegű különbözete (árfolyamveszteség) (-)	8 881	0	8 881	105	0	105
064	73KA241	a) önkéntes nyugdíjpénztár	1 829	0	1 829	18	0	18
065	73KA242	b) magánnyugdíjpénztár	7 052	0	7 052	87	0	87
066	73KA25	25. Befektetési jegyek realizált vesztesége	0	0	0	0	0	0
067	73KA251	a) önkéntes nyugdíjpénztár	0	0	0	0	0	0
068	73KA252	b) magánnyugdíjpénztár	0	0	0	0	0	0
069	73KA26	26. Értékelési különbözetből képzett működési céltartalék (+/-)	-7 269	0	-7 269	-9 126	0	-9 126
070	73KA261	a) önkéntes nyugdíjpénztár	1 652	0	1 652	-8 882	0	-8 882
071	73KA262	b) magánnyugdíjpénztár	-8 921	0	-8 921	-244	0	-244
072	73KA27	27. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordítása	6	0	6	19	0	19
073	73KA271	a) önkéntes nyugdíjpénztár	2	0	2	11	0	11
074	73KA272	b) magánnyugdíjpénztár	4	0	4	8	0	8

075	73KA28	28. Befektetési célú ingatlanokkal kapcsolatos ráfordítások	0	0	0	0	0	0
076	73KA281	a) önkéntes nyugdíjpénztár	0	0	0	0	0	0
077	73KA282	b) magánnyugdíjpénztár	0	0	0	0	0	0
078	73KA29	29. Befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordítások	8 585	0	8 585	6 189	0	6 189
079	73KA291	a) önkéntes nyugdíjpénztár	4 215	0	4 215	5 770	0	5 770
080	73KA292	b) magánnyugdíjpénztár	4 370	0	4 370	419	0	419
081	73KA30	30. Befektetési tevékenység ráfordítási összesen (23+...+29)	10 203	0	10 203	-2 813	0	-2 813
082	73KA301	a) önkéntes nyugdíjpénztár	7 698	0	7 698	-3 083	0	-3 083
083	73KA302	b) magánnyugdíjpénztár	2 505	0	2 505	270	0	270
084	73KA31	31. Befektetési tevékenység eredménye (22-30)	97 177	0	97 177	42 612	0	42 612
085	73KA311	a) önkéntes nyugdíjpénztár	44 249	0	44 249	36 968	0	36 968
086	73KA312	b) magánnyugdíjpénztár	52 928	0	52 928	5 644	0	5 644
087	73KA32	32. Rendkívüli eredmény	0	0	0	0	0	0
088	73KA321	a) önkéntes nyugdíjpénztár	0	0	0	0	0	0
089	73KA322	b) magánnyugdíjpénztár	0	0	0	0	0	0
090	73KA33	33. Kiegészítő vállalkozási tevékenység adózás előtti eredménye	4 376	0	4 376	2 643	0	2 643
091	73KA34	34. Adófizetési kötelezettség (-)	0	0	0	0	0	0
092	73KA35	35. Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye (önkéntes nyugdíjpénztár)	54 558	0	54 558	-20 906	0	-20 906
093	73KA36	36. Működés mérleg szerinti eredménye (magánnyugdíjpénztár)	-729 159	0	-729 159	-587 211	0	-587 211

Eredménykimutatás - Pénztári szolgáltatások fedezete

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	PSZÁF kód	Megnevezés	Előző évi	Megállapított	Előző évi felülvizsgált	Tárgyévi	Megállapított	Tárgyévi felülvizsgált	Mód
			beszámoló záró	eltérések (+/-)	beszámoló záró	beszámoló záró	eltérések (+/-)	beszámoló záró	
			adatok)	adatok	adatok)	adatok	
1	2	3	4	5	6	7			
c	d	e	f	g	h	z			
001	73KB01	1.Tagok által fizetett tagdíj	45 766 352	0	45 766 352	34 517 517	0	34 517 517	
002	73KB011	a) önkéntes nyugdíjpénztár	3 258 435	0	3 258 435	1 441 741	0	1 441 741	
003	73KB012	b) magánnyugdíjpénztár	42 507 917	0	42 507 917	33 075 776	0	33 075 776	
004	73OB02	2. Munkáltatói tagdíj-hozzájárulás	7 391 352	0	7 391 352	5 963 053	0	5 963 053	
005	73KB03	3. Ideigelenesen munkajövedelemmel nem rendelkező tag részére befizetett tagdíj célú támogatás	0	0	0	0	0	0	
006	73KB04	4. Tagdíj-kiegészítések	195 381	0	195 381	113 842	0	113 842	
007	73KB05	5. Meg nem fizetett tagdíjak miatti tartalékképzés (-)	5 579 058	0	5 579 058	1 669 310	0	1 669 310	
008	73KB051	a) önkéntes nyugdíjpénztár	1 871 658	0	1 871 658	454 065	0	454 065	
009	73KB052	b) magánnyugdíjpénztár	3 707 400	0	3 707 400	1 215 245	0	1 215 245	
010	73KB06	6. Utólag befolyt tagdíjak	2 831 191	0	2 831 191	1 443 253	0	1 443 253	
011	73KB061	a) önkéntes nyugdíjpénztár	28 217	0	28 217	281 649	0	281 649	
012	73KB062	b) magánnyugdíjpénztár	2 802 974	0	2 802 974	1 161 604	0	1 161 604	
013	73KB07	7. Tagdíjbevételek összesen (1+2+3+4)	50 605 218	0	50 605 218	40 368 355	0	40 368 355	
014	73KB071	a) önkéntes nyugdíjpénztár	8 806 346	0	8 806 346	7 323 378	0	7 323 378	
015	73KB072	b) magánnyugdíjpénztár	41 798 872	0	41 798 872	33 135 977	0	33 135 977	
016	73KB08	8. Tagok egyéb befizetései	1 584 407	0	1 584 407	1 725 032	0	1 725 032	
017	73KB081	a) önkéntes nyugdíjpénztár	1 584 407	0	1 584 407	1 725 032	0	1 725 032	
018	73KB09	9. Szolgáltatások fedezetére kapott rendszeres támogatás (önkéntes nyugdíjpénztár)	0	0	0	0	0	0	
019	73KB10	10. Szolgáltatások fedezetére juttatott eseti adomány (önkéntes nyugdíjpénztár)	47 627	0	47 627	47 455	0	47 455	
020	73KB11	11. Szolgáltatási célú egyéb bevételek	142 584	0	142 584	173 029	0	173 029	
021	73KB111	a) önkéntes nyugdíjpénztár	0	0	0	0	0	0	
022	73KB112	b) magánnyugdíjpénztár	142 584	0	142 584	173 029	0	173 029	
023	73KB12	12. Egyéni számlán jóváírt szolgáltatási célú bevételek összesen (7+8+9+10+11)	52 379 836	0	52 379 836	42 313 871	0	42 313 871	
024	73KB121	a) önkéntes nyugdíjpénztár	10 438 380	0	10 438 380	9 004 865	0	9 004 865	
025	73KB122	b) magánnyugdíjpénztár	41 941 456	0	41 941 456	33 309 006	0	33 309 006	
026	73KB13	13. Egyéni számlán elszámolt szolgáltatási célú egyéb ráfordítások	158 456	0	158 456	164 597	0	164 597	
027	73KB131	a) önkéntes nyugdíjpénztár	27 022	0	27 022	0	0	0	
028	73KB132	b) magánnyugdíjpénztár	131 434	0	131 434	164 597	0	164 597	
029	73KB14	14. Kapott kamatok, kamat jellegű bevételek	10 522 014	0	10 522 014	14 905 119	0	14 905 119	
030	73KB141	a) önkéntes nyugdíjpénztár	5 000 504	0	5 000 504	2 414 845	0	2 414 845	
031	73KB142	b) magánnyugdíjpénztár	5 521 510	0	5 521 510	12 490 274	0	12 490 274	

032	73KB15	15. Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok nyereségjellegű különbözete (árfolyamnyereség)	37 328 908	0	37 328 908	29 190 359	0	29 190 359
033	73KB151	a) önkéntes nyugdíjpénztár	13 109 368	0	13 109 368	3 905 269	0	3 905 269
034	73KB152	b) magánnyugdíjpénztár	24 219 540	0	24 219 540	25 285 090	0	25 285 090
035	73KB16	16. Befektetési jegyek realizált hozama	0	0	0	0	0	0
036	73KB161	a) önkéntes nyugdíjpénztár	0	0	0	0	0	0
037	73KB162	b) magánnyugdíjpénztár	0	0	0	0	0	0
038	73KB17	17. Kapott osztalékok és részesedések	1 490 537	0	1 490 537	3 105 661	0	3 105 661
039	73KB171	a) önkéntes nyugdíjpénztár	249 923	0	249 923	413 825	0	413 825
040	73KB172	b) magánnyugdíjpénztár	1 240 614	0	1 240 614	2 691 836	0	2 691 836
041	73KB18	18. Pénzügyi műveletek egyéb realizált bevételei	2 490 213	0	2 490 213	1 458 047	0	1 458 047
042	73KB181	a) önkéntes nyugdíjpénztár	390 621	0	390 621	155 495	0	155 495
043	73KB182	b) magánnyugdíjpénztár	2 099 592	0	2 099 592	1 302 552	0	1 302 552
044	73KB19	19. Értékelési különbözetben elszámolt várható hozam	28 079 411	0	28 079 411	4 056 499	0	4 056 499
045	73KB191	a) önkéntes nyugdíjpénztár	3 787 498	0	3 787 498	4 075 715	0	4 075 715
046	73KB192	b) magánnyugdíjpénztár	24 291 913	0	24 291 913	-19 216	0	-19 216
047	73KB20	20. Befektetési célú ingatlanok hasznosításából, eladásából származó bevételek	0	0	0	0	0	0
048	73KB201	a) önkéntes nyugdíjpénztár	0	0	0	0	0	0
049	73KB202	b) magánnyugdíjpénztár	0	0	0	0	0	0
050	73KB21	21. Befektetési tevékenység bevételei összesen (14+...+20)	79 911 083	0	79 911 083	52 715 685	0	52 715 685
051	73KB211	a) önkéntes nyugdíjpénztár	22 537 914	0	22 537 914	10 965 149	0	10 965 149
052	73KB212	b) magánnyugdíjpénztár	57 373 169	0	57 373 169	41 750 536	0	41 750 536
053	73KB213	21.1 Egyéni számlákat megillető hozambevételek	79 861 250	0	79 861 250	52 704 249	0	52 704 249
054	73KB2131	a) önkéntes nyugdíjpénztár	22 488 081	0	22 488 081	10 953 713	0	10 953 713
055	73KB2132	b) magánnyugdíjpénztár	57 373 169	0	57 373 169	41 750 536	0	41 750 536
056	73KB214	21.2 Szolgáltatási tartalékokat megillető hozambevételek	49 833	0	49 833	11 436	0	11 436
057	73KB2141	a) önkéntes nyugdíjpénztár	49 833	0	49 833	11 436	0	11 436
058	73KB2142	b) magánnyugdíjpénztár	0	0	0	0	0	0
059	73KB22	22. Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	0	0	0	0	0	0
060	73KB221	a) önkéntes nyugdíjpénztár	0	0	0	0	0	0
061	73KB222	b) magánnyugdíjpénztár	0	0	0	0	0	0
062	73KB23	23. Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok veszteségjellegű különbözete (árfolyamveszteség)	16 073 132	0	16 073 132	8 453 915	0	8 453 915
063	73KB231	a) önkéntes nyugdíjpénztár	7 521 435	0	7 521 435	2 040 067	0	2 040 067
064	73KB232	b) magánnyugdíjpénztár	8 551 697	0	8 551 697	6 413 848	0	6 413 848
065	73KB24	24. Befektetési jegyek realizált vesztesége	0	0	0	0	0	0
066	73KB241	a) önkéntes nyugdíjpénztár	0	0	0	0	0	0
067	73KB242	b) magánnyugdíjpénztár	0	0	0	0	0	0

068	73KB25	25. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordítása	2 797 543	0	2 797 543	1 360 004	0	1 360 004
069	73KB251	a) önkéntes nyugdíjpénztár	769 002	0	769 002	122 959	0	122 959
070	73KB252	b) magánnyugdíjpénztár	2 028 541	0	2 028 541	1 237 045	0	1 237 045
071	73KB26	26. Befektetési célú ingatlanokkal kapcsolatos ráfordítások	0	0	0	0	0	0
072	73KB261	a) önkéntes nyugdíjpénztár	0	0	0	0	0	0
073	73KB262	b) magánnyugdíjpénztár	0	0	0	0	0	0
074	73KB27	27. Befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordítások	2 690 190	0	2 690 190	3 827 380	0	3 827 380
075	73KB271	a) önkéntes nyugdíjpénztár	728 377	0	728 377	876 223	0	876 223
076	73KB272	b) magánnyugdíjpénztár	1 961 813	0	1 961 813	2 951 157	0	2 951 157
077	73KB28	28. Befektetési tevékenység ráfordításai összesen (22+...+27)	21 560 865	0	21 560 865	13 641 299	0	13 641 299
078	73KB281	a) önkéntes nyugdíjpénztár	9 018 814	0	9 018 814	3 039 249	0	3 039 249
079	73KB282	b) magánnyugdíjpénztár	12 542 051	0	12 542 051	10 602 050	0	10 602 050
080	73KB283	28.1 Egyéni számlákat terhelő befektetéssel kapcsolatos ráfordítások	21 545 507	0	21 545 507	13 639 358	0	13 639 358
081	73KB2831	a) önkéntes nyugdíjpénztár	9 003 456	0	9 003 456	3 037 308	0	3 037 308
082	73KB2832	b) magánnyugdíjpénztár	12 542 051	0	12 542 051	10 602 050	0	10 602 050
083	73OB284	28.2 Szolgáltatási tartalékok terhelő befektetéssel kapcsolatos ráfordítások	15 358	0	15 358	1 941	0	1 941
084	73OB2841	a) önkéntes nyugdíjpénztár	15 358	0	15 358	1 941	0	1 941
085	73OB2842	b) magánnyugdíjpénztár	0	0	0	0	0	0
086	73KB29	29. Befektetési tevékenység eredménye (21-28) (+/-)	58 350 218	0	58 350 218	39 074 386	0	39 074 386
087	73KB291	a) önkéntes nyugdíjpénztár	13 519 100	0	13 519 100	7 925 900	0	7 925 900
088	73KB292	b) magánnyugdíjpénztár	44 831 118	0	44 831 118	31 148 486	0	31 148 486
089	73KB30	30. Fedezeti céltartalék képzés (12-13+/-29) (-)	110 571 598	0	110 571 598	81 223 660	0	81 223 660
090	73KB301	30.1 Egyéni számlákon	110 537 123	0	110 537 123	81 214 165	0	81 214 165
091	73KB3011	30.1.1 Szolgáltatási célú bevételek és ráfordítások különbözetéből	52 221 380	0	52 221 380	42 149 274	0	42 149 274
092	73KB30111	a) önkéntes nyugdíjpénztár	10 411 358	0	10 411 358	9 004 865	0	9 004 865
093	73KB30112	b) magánnyugdíjpénztár	41 810 022	0	41 810 022	33 144 409	0	33 144 409
094	73KB3012	30.1.2 Realizált nettó hozamból	30 256 885	0	30 256 885	35 015 739	0	35 015 739
095	73KB30121	a) önkéntes nyugdíjpénztár	9 717 680	0	9 717 680	3 848 037	0	3 848 037
096	73KB30122	b) magánnyugdíjpénztár	20 539 205	0	20 539 205	31 167 702	0	31 167 702
097	73KB3013	30.1.3 Értékelési különbözetből	28 058 858	0	28 058 858	4 049 152	0	4 049 152
098	73KB30131	a) önkéntes nyugdíjpénztár	3 766 945	0	3 766 945	4 068 368	0	4 068 368
099	73KB30132	b) magánnyugdíjpénztár	24 291 913	0	24 291 913	-19 216	0	-19 216
100	73KB302	30.2 Szolgáltatási tartalékon	34 475	0	34 475	9 495	0	9 495
101	73KB3021	30.2.1 Realizált nettó hozamból	13 922	0	13 922	2 148	0	2 148
102	73KB30211	a) önkéntes nyugdíjpénztár	13 922	0	13 922	2 148	0	2 148
103	73KB30212	b) magánnyugdíjpénztár	0	0	0	0	0	0
104	73KB3022	30.2.2 Értékelési különbözetből	20 553	0	20 553	7 347	0	7 347
105	73KB30221	a) önkéntes nyugdíjpénztár	20 553	0	20 553	7 347	0	7 347
106	73KB30222	b) magánnyugdíjpénztár	0	0	0	0	0	0

Eredménykimutatás - Likviditási és kockázati fedezet

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	PSZÁF kód	Megnevezés	Előző évi	Megállapított	Előző évi	Tárgyévi	Megállapított	Tárgyévi felülvizsgált	Mód
			beszámoló záró	t	felülvizsgált	beszámoló záró	t	beszámoló záró	
			adatok	eltérések	beszámoló záró	adatok	eltérések	adatok	
1	2	3	4	5	6	7			
c	d	e	f	g	h	z			
001	73KC01	1. Tagok által fizetett tagdíj	47 842	0	47 842	36 021	0	36 021	
002	73KC011	a) önkéntes nyugdíjpénztár	3 423	0	3 423	1 492	0	1 492	
003	73KC012	b) magánnyugdíjpénztár	44 419	0	44 419	34 529	0	34 529	
004	73KC02	2. Munkáltatói tagdíj-hozzájárulás	7 690	0	7 690	6 220	0	6 220	
005	73KC03	3. Ideiglenesen munkajövedelemmel nem rendelkező tag részére befizetett tagdíj célú támogatás	0	0	0	0	0	0	
006	73KC04	4. Tagdíj-kiegészítések	204	0	204	117	0	117	
007	73KC05	5. Meg nem fizetett tagdíjak miatti tartalékképzés (-)	5 756	0	5 756	1 881	0	1 881	
008	73KC051	a) önkéntes nyugdíjpénztár	1 996	0	1 996	489	0	489	
009	73KC052	b) magánnyugdíjpénztár	3 760	0	3 760	1 392	0	1 392	
010	73KC06	6. Utólag befolyt tagdíjak	3 131	0	3 131	1 577	0	1 577	
011	73KC061	a) önkéntes nyugdíjpénztár	24	0	24	304	0	304	
012	73KC062	b) magánnyugdíjpénztár	3 107	0	3 107	1 273	0	1 273	
013	73KC07	7. Tagdíjbevételek összesen (1+2+3+4-5+6)	53 111	0	53 111	42 054	0	42 054	
014	73KC071	a) önkéntes nyugdíjpénztár	9 141	0	9 141	7 527	0	7 527	
015	73KC072	b) magánnyugdíjpénztár	43 970	0	43 970	34 527	0	34 527	
016	73KC08	8. Tagok egyéb befizetései	962	0	962	1 220	0	1 220	
017	73KC081	a) önkéntes nyugdíjpénztár	962	0	962	1 220	0	1 220	
018	73KC082	b) magánnyugdíjpénztár	0	0	0	0	0	0	
019	73KC09	9. Likviditási és kockázati célra kapott rendszeres támogatás	0	0	0	0	0	0	
020	73KC091	a) önkéntes nyugdíjpénztár	0	0	0	0	0	0	
021	73KC092	b) magánnyugdíjpénztár	0	0	0	0	0	0	
022	73KC10	10. Likviditási és kockázati célra juttatott eseti adomány	0	0	0	0	0	0	
023	73KC101	a) önkéntes nyugdíjpénztár	0	0	0	0	0	0	
024	73KC102	b) magánnyugdíjpénztár	0	0	0	0	0	0	
025	73KC11	11. Likviditási és kockázati célú egyéb bevételek	275	0	275	369	0	369	
026	73KC111	a) önkéntes nyugdíjpénztár	0	0	0	0	0	0	
027	73KC112	b) magánnyugdíjpénztár	275	0	275	369	0	369	
028	73KC12	12. Likviditási és kockázati célú bevételek összesen (7+...+11)	54 348	0	54 348	43 643	0	43 643	
029	73KC121	a) önkéntes nyugdíjpénztár	10 103	0	10 103	8 747	0	8 747	
030	73KC122	b) magánnyugdíjpénztár	44 245	0	44 245	34 896	0	34 896	

031	73KC13	13. Likviditási és kockázati célú ráfordítások	289	0	289	364	0	364
032	73KC131	a) önkéntes nyugdíjpénztár	23	0	23	0	0	0
033	73KC132	b) magánnyugdíjpénztár	266	0	266	364	0	364
034	73KC14	14. Kapott kamatok, kamat jellegű bevételek	43 200	0	43 200	60 817	0	60 817
035	73KC141	a) önkéntes nyugdíjpénztár	32 738	0	32 738	52 417	0	52 417
036	73KC142	b) magánnyugdíjpénztár	10 462	0	10 462	8 400	0	8 400
037	73KC15	15. Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok nyereségjellegű különbözete (árfolyamnyereség)	5 703	0	5 703	1 550	0	1 550
038	73KC151	a) önkéntes nyugdíjpénztár	5 692	0	5 692	586	0	586
039	73KC152	b) magánnyugdíjpénztár	11	0	11	964	0	964
040	73KC16	16. Befektetési jegyek realizált hozama	0	0	0	0	0	0
041	73KC161	a) önkéntes nyugdíjpénztár	0	0	0	0	0	0
042	73KC162	b) magánnyugdíjpénztár	0	0	0	0	0	0
043	73KC17	17. Kapott osztalékok, részesedések	25	0	25	0	0	0
044	73KC171	a) önkéntes nyugdíjpénztár	25	0	25	0	0	0
045	73KC172	b) magánnyugdíjpénztár	0	0	0	0	0	0
046	73KC18	18. Pénzügyi műveletek egyéb realizált bevételei	61	0	61	0	0	0
047	73KC181	a) önkéntes nyugdíjpénztár	61	0	61	0	0	0
048	73KC182	b) magánnyugdíjpénztár	0	0	0	0	0	0
049	73KC19	19. Értékelési különbözetben elszámolt várható hozam (+/-)	-1 722	0	-1 722	-5 337	0	-5 337
050	73KC191	a) önkéntes nyugdíjpénztár	-3 255	0	-3 255	-185	0	-185
051	73KC192	b) magánnyugdíjpénztár	1 533	0	1 533	-5 152	0	-5 152
052	73KC20	20. Befektetési célú ingatlanok hasznosításából, eladásából származó bevételek	0	0	0	0	0	0
053	73KC201	a) önkéntes nyugdíjpénztár	0	0	0	0	0	0
054	73KC202	b) magánnyugdíjpénztár	0	0	0	0	0	0
055	73KC21	21. Befektetési tevékenység bevételei összesen (14+...+20)	47 267	0	47 267	57 030	0	57 030
056	73KC211	a) önkéntes nyugdíjpénztár	35 261	0	35 261	52 818	0	52 818
057	73KC212	b) magánnyugdíjpénztár	12 006	0	12 006	4 212	0	4 212
058	73KC22	22. Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	0	0	0	0	0	0
059	73KC221	a) önkéntes nyugdíjpénztár	0	0	0	0	0	0
060	73KC222	b) magánnyugdíjpénztár	0	0	0	0	0	0
061	73KC23	23. Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok veszteségjellegű különbözete (árfolyamvesztés) (-)	6 614	0	6 614	398	0	398
062	73KC231	a) önkéntes nyugdíjpénztár	6 608	0	6 608	364	0	364
063	73KC232	b) magánnyugdíjpénztár	6	0	6	34	0	34
064	73KC24	24. Befektetési jegyek realizált vesztesége	0	0	0	0	0	0
065	73KC241	a) önkéntes nyugdíjpénztár	0	0	0	0	0	0
066	73KC242	b) magánnyugdíjpénztár	0	0	0	0	0	0

067	73KC25	25. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordítása	32	0	32	0	0	0
068	73KC251	a) önkéntes nyugdíjpénztár	32	0	32	0	0	0
069	73KC252	b) magánnyugdíjpénztár	0	0	0	0	0	0
070	73KC26	26. Befektetési célú ingatlanokkal kapcsolatos ráfordítások	0	0	0	0	0	0
071	73KC261	a) önkéntes nyugdíjpénztár	0	0	0	0	0	0
072	73KC262	b) magánnyugdíjpénztár	0	0	0	0	0	0
073	73KC27	27. Befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordítások	3 737	0	3 737	15 541	0	15 541
074	73KC271	a) önkéntes nyugdíjpénztár	2 650	0	2 650	14 911	0	14 911
075	73KC272	b) magánnyugdíjpénztár	1 087	0	1 087	630	0	630
076	73KC28	28. Befektetési tevékenység ráfordításai összesen (22+...+27)	10 383	0	10 383	15 939	0	15 939
077	73KC281	a) önkéntes nyugdíjpénztár	9 290	0	9 290	15 275	0	15 275
078	73KC282	b) magánnyugdíjpénztár	1 093	0	1 093	664	0	664
079	73KC29	29. Befektetési tevékenység eredménye (21-28) (+/-)	36 884	0	36 884	41 091	0	41 091
080	73KC291	a) önkéntes nyugdíjpénztár	25 971	0	25 971	37 543	0	37 543
081	73KC292	b) magánnyugdíjpénztár	10 913	0	10 913	3 548	0	3 548
082	73KC30	30. Likviditási és kockázati céltartalék képzés (12-13+/-29) (-)	90 943	0	90 943	84 370	0	84 370
083	73KC301	a) önkéntes nyugdíjpénztár	36 051	0	36 051	46 290	0	46 290
084	73KC302	b) magánnyugdíjpénztár	54 892	0	54 892	38 080	0	38 080
085	73KC31	30.1 Demográfiai kockázatokra	0	0	0	0	0	0
086	73KC32	30.2 Saját tevékenységi kockázatokra	0	0	0	0	0	0
087	73KC33	30.3 Egyéb kockázatokra	92 665	0	92 665	92 008	0	92 008
088	73KC331	a) önkéntes nyugdíjpénztár	39 306	0	39 306	48 776	0	48 776
089	73KC332	b) magánnyugdíjpénztár	53 359	0	53 359	43 232	0	43 232
090	73KC34	30.4 Értékelési különbözetre	-1 722	0	-1 722	-7 638	0	-7 638
091	73KC341	a) önkéntes nyugdíjpénztár	-3 255	0	-3 255	-2 486	0	-2 486
092	73KC342	b) magánnyugdíjpénztár	1 533	0	1 533	-5 152	0	-5 152

Eredménykimutatás - Fügő befizetések befektetési hozamának fedezete (csak magánnyugdíjpénztáraknál)

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	PSZÁF kód	Megnevezés	Előző évi beszámoló	Megállapított	Előző évi felülvizsgált	Tárgyévi	Megállapított	Tárgyévi felülvizsgált	Mód
			záró adatai	eltérések (+/-)	beszámoló záró	beszámoló záró	eltérések (+/-)	beszámoló záró	
			1	2	3	4	5	6	
			c	d	e	f	g	h	z
001	73KCB01	1. Kapott kamatok, kamatjellegű bevételek	947 144	0	947 144	1 056 975	0	1 056 975	
002	73KCB02	2. Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok nyereségjellegű különbözete (árfolyamnyereség)	258 198	0	258 198	50 210	0	50 210	
003	73KCB03	3. Befektetési jegyek realizált hozama	0	0	0	0	0	0	
004	73KCB04	4. Kapott osztalék, részesedések	0	0	0	0	0	0	
005	73KCB05	5. Pénzügyi műveletek egyéb realizált bevételei	0	0	0	0	0	0	
006	73KCB06	6. Értékelési különbözetben elszámolt várható hozam	226 520	0	226 520	-202 971	0	-202 971	
007	73KCB07	7. Fügő portfólió befektetésével kapcsolatos bevételek összesen (1+...+6)	1 431 862	0	1 431 862	904 214	0	904 214	
008	73KCB08	8. Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	0	0	0	0	0	0	
009	73KCB09	9. Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok veszteségjellegű árfolyamkülönbözete (árfolyamveszteség)	24 540	0	24 540	196 452	0	196 452	
010	73KCB10	10. Befektetési jegyek realizált vesztesége	0	0	0	0	0	0	
011	73KCB11	11. Pénzügyi műveletek egyéb realizált ráfordítása	0	0	0	0	0	0	
012	73KCB12	12. Befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordítások	123 460	0	123 460	123 433	0	123 433	
013	73MBC13	13. Fügő portfólió befektetésével kapcsolatos ráfordítások összesen (8+...+12)	148 000	0	148 000	319 885	0	319 885	
014	73KCB14	14. Fügő befizetések befektetési hozamának fedezete (7-13)	1 283 862	0	1 283 862	584 329	0	584 329	
015	73KCB15	15. Fügő befizetések befektetési hozamára céltartalékképzés	1 283 862	0	1 283 862	584 329	0	584 329	
016	73KCB151	15.1 Bevallási adatokhoz nem rendelhető befizetések befektetési hozamára	861 636	0	861 636	616 730	0	616 730	
017	73KCB152	15.2 Egyéb azonosítatlan (fügő) befizetések befektetési hozamára	195 706	0	195 706	170 570	0	170 570	
018	73KCB153	15.3 Fügő befektetési portfólió értékelési különbözetéből képzett céltartalék	226 520	0	226 520	-202 971	0	-202 971	

Kiegészítő melléklet az Allianz Hungária Nyugdíjpénztár 2010. évi mérleg és eredmény kimutatásához

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

2010. december 31-én az önkéntes nyugdíjpénztári ág esetében 225.603 főre csökkent, a magánnyugdíjpénztári ág esetében 477.253 főre nőtt a taglétszám.

A taglétszám alakulását, a szolgáltatások igénybe vételét, a tíz éves várakozási idő leteltét követő kifizetések alakulását az A/1.1., A/2., A/3.1., A/4.1., A/4.2., valamint a B/1.1. táblák, a magán és önkéntes pénztár taglétszámának korévenkénti alakulását pedig az A/1.2., B/1.2., B/1.3., B/1.4., B/1.5., A/3.2. táblák tartalmazzák. Ezzel a létszámmal az önkéntes nyugdíjpénztárak között a második legnagyobb taglétszámmal rendelkezik pénztárunk.

Az önkéntes nyugdíjpénztári ág 13.860 munkáltatói taggal áll munkáltatói szerződésben, míg a magánnyugdíjpénztári ág 144.347 munkáltatóval áll kapcsolatban. A munkáltatói 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.

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

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

Az Önkéntes Nyugdíjpénztárba 2010. december 31-én olvadt be a Napfény Önkéntes Nyugdíjpénztár, valamint a Gázszolgáltató Önkéntes Nyugdíjpénztár. Mindkettő nyugdíjpénztár elkészítette a 2010. év éves beszámolóját és leltárát. A beolvadó és befogadó pénztárak mérlegei év végével egyesítésre kerültek és ezen vagyonmérleg lesz az önkéntes pénztár 2011. év nyitó mérlege.

I. A nyugdíjpénztár bevételei, szolgáltatásai

1. Önkéntes nyugdíjpénztári ág bevételei:

a, Tagdíj: minimum (alap) tagdíj	2.000 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)	<p>Az alapszabály 9.3 pontja alapján adományban (támogatásban) az alábbi tagsági körök részesülhetnek:</p> <ul style="list-style-type: none">a) az ugyanazon munkáltatóval munkaviszonyban álló pénztártagok köre,b) az ugyanazon munkáltatótól nyugdíjba vonult pénztártagok köre,c) az ugyanazon érdekképviselői szervvel tagsági viszonyban álló pénztártagok köre,d) a nyugdíjkorhatárt betöltött pénztártagok köre,e) a nyugdíjkorhatárt a támogató által meghatározott időtartamon belül elérő pénztártagok köre,f) az ugyanazon munkáltatónál ugyanazon beosztást betöltő vagy ugyanazon munkakört ellátó pénztártagok köre,g) az ugyanazon munkáltatóval munkaviszonyban álló, a nyugdíjkorhatárt a támogató által meghatározott időtartamon belül elérő pénztártagok köre,h) az ugyanazon munkáltatóval munkaviszonyban álló, az adott munkáltatónál a támogató által meghatározott időtartamú munkaviszonnyal rendelkező pénztártagok köre,i) az ugyanazon munkáltatóval munkaviszonyban álló, az adott naptári évben a támogató által megjelölt összegnél magasabb saját tagdíjbefizetést teljesítő pénztártagok köre,j) az ugyanazon jogi személlyel, vagy jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társasággal tagsági viszonyban álló pénztártagok köre,k) az ugyanazon munkáltatóval munkavégzésre irányuló egyéb (megbízási, vállalkozási) jogviszonyban álló pénztártagok köre,l) adott időszakban a pénztárba belépők köre,m) a támogató által meghatározott pénztártagok köre.

d, Felosztási elvek (a befizetések %-ában) a havi rendszeres tagdíj és eseti befizetés esetén évi 10.000 Ft alatt	fedezeti tartalék	90,00 %
	működési tartalék	9,90 %
	likviditási tartalék	0,10 %
évi 10.001 Ft és 333.333 Ft közötti részre	fedezeti tartalék	96,00 %
	működési bevétel	3,90 %
	likviditási tartalék	0,10 %
évi 333.333 Ft fölötti részre	fedezeti tartalék	99,00 %
	működési bevétel	0,90 %
	likviditási tartalék	0,10 %
adomány	fedezeti tartalék	98,00 %
	működési bevétel	2,00 %
	likviditási tartalék	0,00 %

2. Magánnyugdíjpénztári ág bevételei

a, Tagdíj:	A magánnyugdíjpénztár tagja a nyugdíjjárulék alapot képező jövedelme után 8% tagdíjat fizet	
b, Tagdíj kiegészítés:	A munkáltató egyoldalú kötelezettségvállalással munkavállalója tagdíját, vagy a tag saját tagdíját a tagdíjalap mértékének 10 %-áig kiegészítheti.	
c, Befizetés gyakorisága	havi	
d Felosztási elvek (a befizetések %-ában)	Fedezeti tartalék	95,50 %
	Működési bevétel	4,40 %
	Likviditási tartalék	0,10 %

3. Önkéntes és magánnyugdíjpénztári szolgáltatások

- járadékszolgáltatás és/vagy
- egyösszegű kifizetés

II. Működés

A Pénztár tevékenységét a Budapest, Kapás u. 6-12. sz. alatti bérelt ingatlanban folytatja.

A Nyugdíjpénztár 2006. évtől kezdődően saját maga végzi a teljes adminisztrációt. Pénztárunk számára az informatikai szolgáltatást a Hungária Biztosító Számítástechnikai Kft. biztosítja.

A pénztár vagyonkezelője 2010. 09. 30-ig az Allianz Alapkezelő Zrt., valamint az Allianz Bank Zrt., 2010. 10. 01-től pedig az Allianz Alapkezelő Zrt. A vagyonkezelő biztosítja a mindenkor jogszabályokban előírt személyi, tárgyi és garanciális feltételeket a kezelt pénztárvagyon tekintetében.

A befektetési ügyleteket az Allianz Hungária Nyugdíjpénztárral egyeztetett befektetési terv és a Nyugdíjpénztár Vagyonkezelési Szabályzata alapján szervezik és bonyolítják le. Mindkettő vagyonkezelő tevékenységéért díjazásban részesül, melynek mértéke a piaci értéken számolt éves átlagos befektetési állomány 0,78 %-a. Ezen felül a Nyugdíjpénztárt terhelik a befektetések kapcsán felmerülő egyéb költségek (bankköltségek, ÁÉTF díj, KELER költség) is.

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

A társaság könyvvizsgálója a KPMG Hungária Kft. bejegyzett könyvvizsgálója, Henye István.

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, valamint a magánnyugdíjpénztárak a 222/2000. (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. Az önkéntes nyugdíjpénztári ág működésének eredménye -20.906 eFt volt, amely az előző évi eredményhez képest 138,32 %-os csökkenést, a pénzügyi tervben foglaltakhoz képest pedig 69,05 %-os növekedést jelent. Az önkéntes pénztár működési eredménye és a saját tőke egyenlege 745.960 eFt.

A magánnyugdíjpénztár működésének eredménye -587.211 eFt volt, amely az előző évi eredményhez képest 19,47 %-kal növekedést, a pénzügyi tervben foglaltakhoz képest pedig 226,14 %-os csökkenést jelent.

Az önkéntes pénztári ág fedezeti célú bevételei a pénzügyi tervben foglaltakat 3.292.066 eFt-tal meghaladják, elsősorban a tagdíj- és hozambevételek miatt. A likviditási célú bevételek pedig 35.611 eFt-tal haladják meg a pénzügyi tervben foglaltakat.

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

A pénzügyi terv 232.924 fő éves átlagos taglétszámmal és 8.004.063 eFt éves tagdíjbevéttel számolt. A tényleges tagdíjbevétel 7.783.914 eFt lett, mely 220.149 eFt-tal kevesebb a tervezettnél, a tényleges éves átlagos taglétszám pedig 226.946 fő volt. Az átlagtagdíj a tervezett 2.864 Ft helyett 2.858 Ft-ot tett ki. A tagdíjbevétel és az éves taglétszám alakulását az önkéntes nyugdíjpénztár esetében az A/6. sz. táblázat mutatja.

A magánnyugdíjpénztári fedezeti célú tényleges bevételek 9.496.792 eFt-tal, a likviditási célú bevételek 14.785 eFt-tal kevesebb a tervezett értéknél, mely azzal magyarázható, hogy a pénzügyi terv tartalmazza a függő bevételek hozamát is, míg a likvid eredménykimutatás a függő hozambevételeket nem tartalmazza, valamint 2010. november 01-től a magánnyugdíjpénztári tagdíj 0 Ft-ra módosult a jogszabályok szerint.

A tényleges és tervezett magánnyugdíjpénztári bevételek alakulását a B/2. sz. táblázat mutatja.

A magánnyugdíjpénztári pénzügyi terv 419.800 fő éves átlagos taglétszámmal számolt a tényleges 445.621 fővel szemben. A tervezett tagdíjbevétel 47.330.076 volt, ehhez képest a tényleges tagdíjbevétel 34.753.452 eFt lett. Ez 12.576.624 eFt-tal kevesebb a tervhez képest, mely részben a tagdíj kedvezőtlen alakulásával magyarázható, továbbá jogszabály módosítás hatására 2010. november 01-től a tagdíj mértéke 0 Ft. A tényleges átlag tagdíj 6.499 Ft volt a tervezett 9.395 Ft-tal szemben.

A tényleges tagdíj bevételek és az átlagos taglétszám alakulását a magánnyugdíjpénztár esetében a B/3. sz. táblázat mutatja.

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

Az önkéntes pénztári ág mérleg főösszege 111.961.375 eFt, mely 8.020.705 eFt-tal, 7,72 %-kal nőtt a bázisértékhez képest, melyet forrásoldalon a saját tőke és a céltartalékok, eszközoldalon a tárgyi eszközök, befektetések, és követelések reprezentál.

A magánnyugdíjpénztári ág mérleg főösszege 417.231.729 e Ft, mely 90.048.818 e Ft-tal, 27,52 %-kal nőtt, melyet forrásoldalon a saját tőke, a céltartalékok és a kötelezettségek, eszközoldalon a tárgyi eszközök, befektetések, és követelések reprezentál.

1.) Eszközök

Az önkéntes nyugdíjpénztár esetében az eszközök főbb csoportok szerinti állományát, a 2009. évhez képest történt változását az A/7., az összetételének alakulását pedig az A/8. sz. táblázatokban mutatjuk be. Az eszközök állománya 103.940.670 eFt-ról 111.961.375 eFt-ra változott, ami 7,72 %-os növekedésnek felel meg.

A magánnyugdíjpénztár esetében az eszközök főbb csoportok szerinti állományát a B/4., az összetétel alakulását a B/5. sz. táblázatokban mutatjuk be. Ezek alapján az eszközök állománya a magánnyugdíjpénztár esetében 327.182.911 eFt-ról 417.231.729 eFt-ra változott, ami 27,52 %-os változást jelent.

1.1. Gépek, berendezések, felszerelések

Az önkéntes pénztár a gépek, berendezések között szerverszoba hűtőberendezést, fénymásolókat, elektromos hálózatot, pénzszállító táskát, vonalkód leolvasót, függőmappás fémszekrényt, hangrögzítőt, időzáras pénztárboxot, iratmegsemmisítőt, kávéfőzőt, behatolásjelző berendezést, PC projectort és borítékoló gépet tartott nyilván. Ezen eszközök együttes könyv szerinti értéke 2010. december 31-én az önkéntes pénztári ág esetében 1.745 eFt. Az év során 130 eFt értékcsökkenési leírás került elszámolásra.

A pénzszállító táska után 14,5 %-os leírási kulcs alkalmazásával 1 eFt, a vonalkód leolvasó esetében 14,5 %-os leírási kulcs alkalmazásával 3 eFt, szerverszoba hűtőberendezés és elektromos hálózat után 14,5 %-os leírási kulcs alkalmazásával 356 e Ft, a fénymásoló berendezések után 33 %-os leírási kulcs alkalmazásával 72 eFt, a függőmappás fémszekrény után 14,5 %-os leírási kulcs alkalmazásával 8 eFt, a hangrögzítő után 14,5 %-os leírási kulcs alkalmazásával 16 eFt, az időzáras

pénztárbox után 14,5 %-os leírási kulcs alkalmazásával 5 eFt, az iratmegsemmisítő berendezés után 14,5 %-os leírási kulcs alkalmazásával 6 eFt, a kávéfőző gép után 14,5 %-os leírási kulcs alkalmazásával 6 eFt, valamint a borítékoló gép után 33 %-os leírási kulcs alkalmazásával 197 e Ft, behatolásjelző berendezés után 14,5 %-os leírási kulcs alkalmazásával 12 eFt, PC projector után szintén 14,5 %-os leírási kulcs mellett 5 eFt került elszámolásra. A kis értékű tárgyi eszközök után 26 eFt terv szerinti értékcsökkenési leírás került elszámolásra.

A magán pénztár 2010. december 31-én szerverszoba hűtőberendezést, fénymásoló berendezést, elektromos hálózatot, pénzszállító táskát, vonalkód leolvasót, függőmappás fémszekrényt, hangrögzítő berendezést, időzáras pénztárboxot, iratmegsemmisítőt, behatolásjelző berendezést, PC projectort és kávéfőzőt tartott nyilván, melyek együttes könyv szerinti értéke 5.619 eFt volt. Az év során 693 eFt értékcsökkenési leírás került elszámolásra.

A pénzszállító táska után 14,5 %-os leírási kulcs alkalmazásával 1 eFt, vonalkód leolvasó után 14,5 %-os leírási kulcs alkalmazásával 5 eFt, a szerverszoba hűtőberendezés és elektromos hálózat után 14,5 %-os leírási kulcs alkalmazásával 947 eFt, fénymásoló berendezések után 33 %-os leírási kulcs alkalmazásával 205 eFt, a függőmappás fémszekrény után 14,5 %-os leírási kulcs alkalmazásával 21 eFt, a hangrögzítő után 14,5 %-os leírási kulcs alkalmazásával 42 eFt, az időzáras pénztárbox után 14,5 %-os leírási kulcs alkalmazásával 13 eFt, az iratmegsemmisítő berendezés után 14,5 %-os leírási kulcs alkalmazásával 16 eFt, a kávéfőző gép után 14,5 %-os leírási kulcs alkalmazásával 18 eFt, valamint a borítékoló gép után 33 %-os leírási kulcs alkalmazásával 591 e Ft terv szerinti értékcsökkenés került elszámolásra, behatolásjelző berendezés után 14,5 %-os leírási kulcs alkalmazásával 35 eFt, PC projector után szintén 14,5 %-os leírási kulcs mellett 15 eFt került elszámolásra. A kis értékű tárgyi eszközök esetében 66 eFt terv szerinti értékcsökkenési leírás került elszámolásra.

2009-ben beszereztük egy személygépkocsit, mely után 20 %-os leírási kulcs alkalmazásával az önkéntes pénztár esetében 174 eFt, míg a magán ág esetében 698 eFt került leírásra.

Az immateriális javak, tárgyi eszközök nettó és bruttó értékének, valamint az elszámolt értékcsökkenés alakulását a 2/1. sz.; 2/2. sz.; a 3/1. sz.; és a 3/2. sz. függelékek tartalmazzák.

1.2. Működtetett ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok

Itt került elszámolásra a bérelt ingatlanon végzett beruházás értéke, melynek könyv szerinti értéke 2010. december 31-én az önkéntes nyugdíjpénztár esetében 348 eFt, mely után 3 %-os leírási kulcs alkalmazásával 12 eFt értékcsökkenési leírás került elszámolásra.

A magánnyugdíjpénztári bérelt ingatlanon végzett beruházás könyv szerinti értéke 962 eFt, mely után 3 %-os leírási kulcs alkalmazásával 32 eFt értékcsökkenési leírás került elszámolásra.

1.3. Befektetések

Mind az önkéntes, mind a magánnyugdíjpénztár esetében az eszközök között az A/7. és B/4. sz. táblákban 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, illetve a magán-nyugdíjpénztárak befektetési előírásairól szóló 281/2001. (XII. 26.), illetve a 282/2001. (XII. 26.) kormányrendeletben foglaltaknak. Az önkéntes és magánnyugdíjpénztáraknak a befektetési kormányrendeletben foglaltaknak megfelelően negyedévente a befektetési portfólióikat értékelni kell. Az értékelést a letétkezelőnek kell elvégezni és a könyvvizsgálónak auditálni kell.

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

Befektetési politika kivonata

Befektetési politika

2010. év, érvényes 2010. január 1-től

Befektetési stratégia szabályai

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

A jelen fejezet befektetési arányait piaci értéken kell számítani.

A pénztár az önkéntes pénztári ág esetében 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;
- e) függő.

A pénztár a magánpénztári ág esetében az alábbi befektetési portfóliókat alkalmazza:

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

A portfóliók összetétele és referencia indexei a 2.számú Mellékletben található.

1.1.2. A szolgáltatási fedezeti portfóliók a magánpénztár ág esetében:

A magánpénztár ág esetében a vagyon banki folyószámlán található tekintettel arra, hogy a Pénztár szolgáltatást nem nyújt.

1.2. 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.

1.3. A pénztári referenciaindex számítási módja:

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

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

ahol bmr1, bmr2, bmr3 bmr12 a Pénztárnak az évet alkotó 12 hónapra vonatkozó referencia hozamok szorzata.

1.4. Eltérés a referenciahozamtól

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

A hozameltérés jelentős, ha

- klasszikus portfóliók esetében meghaladja az 50 bázispontot,
- kiegyensúlyozott portfóliók esetén meghaladja a 100 bázispontot,
- növekedési portfóliók esetén meghaladja a 200 bázispontot,
- kockázatos portfóliók esetén meghaladja a 400 bázispontot.

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

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

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

A portfólió összetétel a befektetési politika következő módosításig, de legközelebb a 2010-ben jogszabályilag kötelező felülvizsgálatáig érvényes.

2. számú melléklet: Referenciahozamok és limitek összefoglaló táblázata a portfóliók esetén

Önkéntes pénztári ág

2.1. Likviditási és működési portfóliók összetétele (önkéntes)

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

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

2.2. Függő portfóliók összetétele (önkéntes)

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

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

2.3. Fedezeti egyéni számlák portfóliók (önkéntes)

2.3.1. A klasszikus portfólió összetétele (önkéntes)

	Minimum	Cél	Max
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	100%	100%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	20%

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

2.3.2. A kiegyensúlyozott portfólió összetétele (önkéntes)

	Minimum	Cél	Max
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	10%	20%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	45%	65%	85%
<i>Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d5</i>	0%	1%	10%
<i>Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d7</i>	0%	2%	10%
<i>Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél</i>	0%	7%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e1	0%	1,2%	5%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e3	0%	13,8%	20%
Ingatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	10%

Referencia hozam számítása: MAX index 70%, ZMAX Index 15%, CETOP20 Index: 5%, MXEF Index 4%, MXWO Index 6%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összességének duratione min 2 max 6 év.

2.3.3. A növekedési portfólió összetétele (önkéntes)

	Minimum	Cél	Max
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	10%	20%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	23%	43%	63%
<i>Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d5</i>	0%	1%	10%
<i>Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d7</i>	0%	2%	10%
<i>Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél</i>	0%	7%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e1	0%	2,5%	6%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e3	15%	34,5%	45%
Ingatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	10%

Referencia hozam számítása: MAX index 48%, ZMAX Index 15%, CETOP20 Index: 10%, MXEF Index 8%, MXWO Index 19%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összességének duratione min 2 max 6 év.

2.3.4. A kockázatvállaló portfólió összetétele (önkéntes)

	Minimum	Cél	Max
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	10%	60%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	0%	30%
<i>Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d5</i>	0%	0%	10%
<i>Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d7</i>	0%	0%	10%
<i>Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél</i>	0%	0%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e1	0%	10%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e3	40%	80%	100%
Ingatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%

lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	20%
------------------------------------	----	----	-----

Referencia hozam számítása: ZMAX Index 10%, CETOP20 Index: 40%, MXEF Index 15%, MXWO Index 35%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összességének duratione min 0 max 1 év.

2.4. A fedezeti szolgáltatási portfólió (önkéntes)

	Minimum	Cél	Max
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap)	0%	100%	100%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	100%

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

Magán pénztári ág

2.5. Likviditási és működési portfóliók (magán)

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

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

2.6. Függő portfóliók (magán)

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

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

2.7. Fedezeti egyéni számlák portfóliók (magán)

2.7.1. A klasszikus portfólió összetétele (magán)

	Minimum	Cél	Max
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	100%	100%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	20%

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

2.7.2. A kiegyensúlyozott portfólió összetétele (magán)

	Minimum	Cél	Max
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	10%	20%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	45%	65%	85%
<i>Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d5</i>	0%	1%	10%
<i>Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d7</i>	0%	2%	10%
<i>Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél</i>	0%	7%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e1	0%	1,2%	5%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e3	0%	13,8%	20%
Ingatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	10%

Referencia hozam számítása: MAX index 70%, ZMAX Index 15%, CETOP20 Index: 5%, MXEF Index 4%, MXWO Index 6%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összességének duratione min 2 max 6 év.

2.7.3. A növekedési portfólió összetétele (magán)

	Minimum	Cél	Max
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	9,5%	20%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	23%	43%	63%
<i>Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d5</i>	0%	1%	10%
<i>Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d7</i>	0%	2%	10%
<i>Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél</i>	0%	7%	20%
<i>hitelviszonyt megtestesítő külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d8</i>	0%	0,5%	1%
tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e1	0%	2,5%	6%

tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e3	15%	34,5%	44%
Ingtatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	10%

Referencia hozam számítása: MAX index 48%, ZMAX Index 14,5%, DIDA Index 0,5%, CETOP20 Index: 10%, MXEF Index 8%, MXWO Index 19%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összességének duratione min 2 max 6 év.

2.8. A fedezeti szolgáltatási számla portfólió összetétele (magán)

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

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

Befektetési politika

2010. év, érvényes 2010. február 1-től

Befektetési stratégia szabályai

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

A jelen fejezet befektetési arányait piaci értéken kell számítani.

A pénztár az önkéntes pénztári ág esetében 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;
- e) függő.

A pénztár a magánpénztári ág esetében az alábbi befektetési portfóliókat alkalmazza:

- a) likviditási,
- b) működési,
- c) fedezeti egyéni számlák az alábbi bontásban:
 - c/a) klasszikus portfólió;

- c/b) kiegyensúlyozott portfólió;
- c/c) növekedési portfólió;
- d) fedezeti szolgáltatási számlák;
- e) függő (APEH, egyéb munkáltatói).

A portfóliók összetétele és referencia indexei a 2.számú Mellékletben található.

1.1.2. A szolgáltatási fedezeti portfóliók a magánpénztár ág esetében:

A magánpénztár ág esetében a vagyon banki folyószámlán található tekintettel arra, hogy a Pénztár szolgáltatást nem nyújt.

1.2. 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.

1.3. A pénztári referenciaindex számítási módja:

A Pénztár referenciaindex az egyes vagyonkezelők által kezelt részportfóliók hozamszámítási periódus alatt publikált, a 2. sz. melléklet 1-8 pontjaiban rögzített, referencia hozamok adott időszaki százalékos változásának súlyozott számtani átlaga.

Az éves referencia hozam a magánpénztári, ill. az önkéntes pénztári befektetési kormányrendeletekben (Mbr., ill. Öbr.) meghatározottak szerint, az évet alkotó napi referencia hozamok szorzata.

1.4. Eltérés a referenciahozamtól

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

A hozameltérés jelentős, ha

- klasszikus portfóliók esetében meghaladja az 50 bázispontot,
- kiegyensúlyozott portfóliók esetén meghaladja a 100 bázispontot,
- növekedési portfóliók esetén meghaladja a 200 bázispontot,
- kockázatos portfóliók esetén meghaladja a 400 bázispontot.

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

1.5. Portfólió összetétel

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 2011-ben jogszabályilag kötelező felülvizsgálatáig érvényes.

1. sz. melléklet – Befektetési politika kivonata

2010. év, 2010.02.01.

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 önkéntes pénztári ág esetében az alábbi, **Vagyonkezelő részére kezelésre átadott befektetési portfóliókat alkalmazza:**

Allianz Alapkezelő Zrt. részére átadott portfóliók: a) likviditási portfólió,
b) működési portfólió.

Allianz Bank Zrt. részére átadott portfóliók a)) fedezeti egyéni számlák;
a/a) klasszikus portfólió;
a/b) kiegyensúlyozott portfólió;
a/c) növekedési portfólió;
a/d) kockázatvállaló portfólió;
b) fedezeti szolgáltatási számlák;
c) függő számlák.

A pénztár a magánpénztári ág esetében az alábbi, **Vagyonkezelő részére kezelésre átadott** befektetési portfóliókat alkalmazza:

Allianz Alapkezelő Zrt. részére átadott portfóliók: a) likviditási portfólió,
b) működési portfólió.

Allianz Bank Zrt. részére átadott portfóliók alábbi bontásban: a) fedezeti egyéni számlák az
a/a) klasszikus portfólió;
a/b) kiegyensúlyozott portfólió;
a/c) növekedési portfólió;
b) fedezeti szolgáltatási számlák;
c) függő (APEH, egyéb munkáltatói) számlák.

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

Önkéntes pénztári ág

1. Likviditási és működési portfóliók összetétele (önkéntes)

	Min	Cél	Max
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	100%	100%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	100%

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

2. Független portfóliók összetétele (önkéntes)

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

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

3. Fedezeti egyéni számlák portfóliók (önkéntes)

3.1. A klasszikus portfólió összetétele (önkéntes)

	Min	Cél	Max
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	100%	100%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	20%

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

3.2. A kiegyensúlyozott portfólió összetétele (önkéntes)

	Minimum	Cél	Max
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	5%	15%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap) d1	55%	70%	85%
<i>Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d5</i>	0%	1%	10%
<i>Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d7</i>	0%	2%	10%

<i>Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél</i>	0%	7%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e1	0%	1,2%	5%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e3	0%	13,8%	20%
Ingtatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	10%

Referencia hozam számítása: MAX index 70%, ZMAX Index 15%, CETOP20 Index: 5%, MXEF Index 4%, MXWO Index 6%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összességének duratione min 2 max 6 év.

3.3. A **növekedési** portfólió összetétele (önkéntes)

	Minimum	Cél	Max
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	5%	15%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	33%	48%	63%
<i>Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d5</i>	0%	1%	10%
<i>Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d7</i>	0%	2%	10%
<i>Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél</i>	0%	7%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e1	0%	2,5%	6%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e3	15%	34,5%	45%
Ingtatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	10%

Referencia hozam számítása: MAX index 48%, ZMAX Index 15%, CETOP20 Index: 10%, MXEF Index 8%, MXWO Index 19%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összességének duratione min 2 max 6 év.

3.4. A **kockázatvállaló** portfólió összetétele (önkéntes)

	Minimum	Cél	Max
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	10%	60%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	0%	30%

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%
Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél	0%	0%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e1	0%	10%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e3	40%	80%	100%
Ingatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	10%

Referencia hozam számítása: ZMAX Index 10%, CETOP20 Index: 40%, MXEF Index 15%, MXWO Index 35%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összességének duratione min 0 max 1 év.

4. A fedezeti szolgáltatási portfólió (önkéntes)

	Minimum	Cél	Max
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap)	0%	100%	100%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	100%

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

Magán pénztári ág

5. Likviditási és működési portfóliók (magán)

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

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

6. Független portfóliók (magán)

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

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

7. Fedezeti egyéni számlák portfóliók (magán)

7.1. A klasszikus portfólió összetétele (magán)

	Minimum	Cél	Max
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	100%	100%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	20%

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

7.2. A kiegyensúlyozott portfólió összetétele (magán)

	Minimum	Cél	Max
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	10%	20%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	45%	65%	85%
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%	2%	10%
Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél	0%	7%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e1	0%	1,2%	5%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e3	0%	13,8%	20%
Ingtalan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	10%

Referencia hozam számítása: MAX index 70%, ZMAX Index 15%, CETOP20 Index: 5%, MXEF Index 4%, SPX Index 4%, SX5E Index 2%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összességének duratione min 2 max 6 év.

7.3. A növekedési portfólió összetétele (magán)

	Minimum	Cél	Max
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	9,5%	20%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	21%	41%	61%

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%	2%	10%
Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél	0%	7%	20%
hitelviszonyt megtestesítő külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d8	0%	0,5%	1%
tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e1	0%	3%	6%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e3	16%	36%	44%
Ingtatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	10%

Referencia hozam számítása: MAX index 46%, ZMAX Index 14,5%, DIDA Index 0,5%, CETOP20 Index: 12%, MXEF Index 8%, SPX Index 12%, SX5E Index 7%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összességének duracione min 2 max 6 év.

8. A fedezeti szolgáltatási számla portfólió összetétele (magán)

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

Referencia hozam számítása: RMAX 100%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összességének duracione min 0 max 1 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 a magánpénztári, ill. az önkéntes pénztári befektetési kormányrendeletekben (Mbr., ill. Öbr.) meghatározottak szerint, az évet alkotó napi referencia hozamok szorzata.

D. Eltérés a referenciahozamtól

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

A hozameltérés jelentős, ha

- klasszikus, illetve függő portfóliók esetében meghaladja az 50 bázispontot,
- kiegyensúlyozott portfóliók esetén meghaladja a 100 bázispontot,
- növekedési portfóliók esetén meghaladja a 200 bázispontot,
- kockázatos portfóliók esetén meghaladja a 400 bázispontot.

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

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 eltérésből származó kockázat – a referenciaindex számítási módján keresztül – a vagyonkezelő értékelésében jelentkezik.

A portfólió összetétel a befektetési politika következő módosításig, de legközelebb a 2011-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 ügylethez kapcsolódóan megfelelő óvadékokat kell kikötni oly módon, hogy az óvadékként nyújtott értékpapír piaci értékén számolva a kölcsönbe adott értékpapír piaci értékének minimum 120%-os fedezettségét garantálja.
- b) Értékpapír-kölcsönzési ügylet esetében óvadékként csak magyar állampapírt lehet alkalmazni.
- c) Az óvadékként felajánlott értékpapírt a partner a Pénztár elkülönített számlájára transzferálja.
- d) Az értékpapír kölcsönzési szerződésben fenn kell tartani annak jogát, hogy abban az esetben, ha a kölcsönbe adott értékpapír vonatkozásában pénzügyi jellegű társasági esemény történik, úgy a Pénztár a papírt a kölcsönzés futamideje alatt visszakérheti.

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

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

a) a devizamegefeleltetési szabályok szempontjából a felhalmozási időszakban lévő tagok egyéni számlaköveteléseit abban a pénznemben fennállónak kell tekinteni, amelyben az egyéni számla követeléseit nyilvántartják,

b) az egyéni számlák fedezetéül szolgáló tartalékot az a) pontban meghatározott pénznemben fennálló eszközökbe kell fektetni,

c) a pénztárnak lehetősége van arra, hogy külön döntés alapján az egyéni számlák fedezetéül szolgáló tartalék

ca) klasszikus portfólió esetében 5%-át meg nem haladó részét,

cb) kiegyensúlyozott portfólió esetében 20%-át meg nem haladó részét,

cc) növekedési portfólió esetében 2010. szeptember 30-ig 45%-át, azt követően 35%-át meg nem haladó részét

ne a b) pont szerinti eszközben tartson,

d) a c) pontban meghatározott arány megállapítása során a Tpt. 5. § (1) bekezdésének 58. pontja szerint definiált hosszú pozíciók rövid pozíciókkal [Tpt. 5. § (1) bekezdésének 112. pontja] történő nettósítása nem megengedett,

e) a c) pontban meghatározott arány megállapítása során a befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok tekintetében a kollektív befektetési forma tényleges, illetve mögöttes devizapozícióit kell figyelembe venni.

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

H. Egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírokra vonatkozó korlátozások

1. Magánpénztári ágra vonatkozó szabályok:

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

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

2. Önkéntes pénztári ágra vonatkozó szabályok

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.

2. sz. melléklet: Referenciahozamok és limitek összefoglaló táblázata a portfóliók esetén

Önkéntes pénztári ág

1. Likviditási és működési portfóliók összetétele (önkéntes)

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

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

2. Függő portfóliók összetétele (önkéntes)

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

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

3. Fedezeti egyéni számlák portfóliók (önkéntes)

3.1. A klasszikus portfólió összetétele (önkéntes)

	Minimum	Cél	Max
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	100%	100%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	20%

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

3.2. A kiegyensúlyozott portfólió összetétele (önkéntes)

	Minimum	Cél	Max
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	10%	20%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	45%	65%	85%
<i>Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d5</i>	0%	1%	10%
<i>Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d7</i>	0%	2%	10%

<i>Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél</i>	0%	7%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e1	0%	1,2%	5%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e3	0%	13,8%	20%
Ingatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	10%

Referencia hozam számítása: MAX index 70%, ZMAX Index 15%, CETOP20 Index: 5%, MXEF Index 4%, SPX Index 4%, SX5E Index 2%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összességének duratione min 2 max 6 év.

3.3. A **növekedési** portfólió összetétele (önkéntes)

	Minimum	Cél	Max
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	10%	20%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	21%	41%	61%
<i>Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d5</i>	0%	1%	10%
<i>Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d7</i>	0%	2%	10%
<i>Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél</i>	0%	7%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e1	0%	3%	6%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e3	15%	36%	45%
Ingatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	10%

Referencia hozam számítása: MAX index 46%, ZMAX Index 15%, CETOP20 Index: 12%, MXEF Index 8%, SPX Index 12%, SX5E Index 7%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összességének duratione min 2 max 6 év.

3.4. A **kockázatvállaló** portfólió összetétele (önkéntes)

	Minimum	Cél	Max
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	10%	60%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	0%	30%

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%
Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél	0%	0%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e1	0%	10%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e3	40%	80%	100%
Ingatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	20%

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 (önkéntes)

	Minimum	Cél	Max
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap)	0%	100%	100%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	100%

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

Magán pénztári ág

5. Likviditási és működési portfóliók (magán)

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

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

6. Független portfóliók (magán)

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

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

7. Fedezeti egyéni számlák portfóliók (magán)

7.1. A klasszikus portfólió összetétele (magán)

	Minimum	Cél	Max
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	100%	100%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	20%

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

7.2. A kiegyensúlyozott portfólió összetétele (magán)

	Minimum	Cél	Max
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	10%	20%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	45%	65%	85%
<i>Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d5</i>	0%	1%	10%
<i>Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d7</i>	0%	2%	10%
<i>Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél</i>	0%	7%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e1	0%	1,2%	5%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e3	0%	13,8%	20%
Ingtatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	10%

Referencia hozam számítása: MAX index 70%, ZMAX Index 15%, CETOP20 Index: 5%, MXEF Index 4%, SPX Index 4%, SX5E Index 2%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összességének duratione min 2 max 6 év.

7.3. A növekedési portfólió összetétele (magán)

	Minimum	Cél	Max
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	9,5%	20%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	21%	41%	61%

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%	2%	10%
Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél	0%	7%	20%
hitelviszonyt megtestesítő külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d8	0%	0,5%	1%
tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e1	0%	3%	6%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e3	16%	36%	44%
Ingtatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	10%

Referencia hozam számítása: MAX index 46%, ZMAX Index 14,5%, DIDA Index 0,5%, CETOP20 Index: 12%, MXEF Index 8%, SPX Index 12%, SX5E Index 7%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összességének duratione min 2 max 6 év.

8. A fedezeti szolgáltatási számla portfólió összetétele (magán)

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

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

Befektetési politika

2010. év, érvényes 2010. május 27-től

Befektetési stratégia szabályai

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

A jelen fejezet befektetési arányait piaci értéken kell számítani.

A pénztár az önkéntes pénztári ág esetében 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;
- e) függő.

A pénztár a magánpénztári ág esetében az alábbi befektetési portfóliókat alkalmazza:

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

A portfóliók összetétele és referencia indexei a 2.számú Mellékletben található.

1.1.2. A szolgáltatási fedezeti portfóliók a magánpénztár ág esetében:

A magánpénztár ág esetében a vagyon banki folyószámlán található tekintettel arra, hogy a Pénztár szolgáltatást nem nyújt.

1.2. 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.

1.3. A pénztári referenciaindex számítási módja:

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

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

ahol bmr1, bmr2, bmr3 bmr12 a Pénztárnak az évet alkotó 12 hónapra vonatkozó referencia hozamok szorzata.

1.4. Eltérés a referenciahozamtól

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

A hozameltérés jelentős, ha

- klasszikus portfóliók esetében meghaladja az 50 bázispontot,
- kiegyensúlyozott portfóliók esetén meghaladja a 100 bázispontot,
- növekedési portfóliók esetén meghaladja a 200 bázispontot,
- kockázatos portfóliók esetén meghaladja a 400 bázispontot.

Amennyiben a jelentős eltérés oka a stratégiai portfólió összetételtől való a pénztár befektetésekért felelős vezetője haladéktalanul értesíti az Igazgatótanácsot, amely

utasíthatja a vagyonkezelést végző szervezetet a befektetési politikában megcélzott helyzet előállítása érdekében 3 munkanapon belül intézkedések megtételére.

1.5. Portfóió összetételén a pénztár által a meghatározott célidőszakban követni kívánt lehetséges portfóió szerkezeteket tekintjük. A vagyonkezelő eltérhet a fentiekben meghatározott portfóió 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 választható portfóiók mindegyikének meg kell felelnie a pénztári befektetésekre és az azok kezelésére vonatkozó előírásoknak.

A portfóió összetétel a befektetési politika következő módosításig, de legközelebb a 2010-ben jogszabályilag kötelező felülvizsgálatáig érvényes.

2. sz. melléklet – Befektetési politika kivonata

Allianz Hungária Nyugdíjpénztár Befektetési Politika kivonata, Vagyonkezelési irányelvek

2010. év, érvényes 2010. május 27-től

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

- a) megtakarítások biztonsága,
- b) folyamatos likviditás,
- c) törekvés a portfóiókra 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 önkéntes pénztári ág esetében az alábbi, Vagyonkezelő részére kezelésre átadott befektetési portfóiókat alkalmazza:

Allianz Alapkezelő Zrt. részére átadott portfóiók:

- a) likviditási portfóió,
- b) működési portfóió.

Allianz Bank Zrt. részére átadott portfóiók

- a)) fedezeti egyéni számlák;
- a/a) klasszikus portfóió;
- a/b) kiegyensúlyozott portfóió;
- a/c) növekedési portfóió;
- a/d) kockázatvállaló portfóió;
- b) fedezeti szolgáltatási számlák;
- c) függő számlák.

A pénztár a magánpénztári ág esetében az alábbi, Vagyonkezelő részére kezelésre átadott befektetési portfóliókat alkalmazza:

Allianz Alapkezelő Zrt. részére átadott portfóliók: a) likviditási portfólió,
b) működési portfólió.

Allianz Bank Zrt. részére átadott portfóliók alábbi bontásban: a) fedezeti egyéni számlák az

a/a) klasszikus portfólió;
a/b) kiegyensúlyozott portfólió;
a/c) növekedési portfólió;
b) fedezeti szolgáltatási számlák;
c) függő (APEH, egyéb munkáltatói) számlák.

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

Önkéntes pénztári ág

1. Likviditási és működési portfóliók összetétele (önkéntes)

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

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

2. Függő portfóliók összetétele (önkéntes)

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

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

3. Fedezeti egyéni számlák portfóliók (önkéntes)

3.1. A klasszikus portfólió összetétele (önkéntes)

	Minimum	Cél	Max
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	100%	100%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	20%

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

3.2. A kiegyensúlyozott portfólió összetétele (önkéntes)

	Minimum	Cél	Max
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	5%	15%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	55%	70%	85%
<i>Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d5</i>	0%	1%	10%
<i>Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d7</i>	0%	2%	10%
<i>Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél</i>	0%	7%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e1	0%	1,2%	5%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e3	0%	13,8%	20%
Ingtatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	10%

Referencia hozam számítása: MAX index 70%, ZMAX Index 15%, CETOP20 Index: 5%, MXEF Index 4%, MXWO Index 6%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összességének duratione min 2 max 6 év.

3.3. A növekedési portfólió összetétele (önkéntes)

	Minimum	Cél	Max
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	5%	15%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	33%	48%	63%
<i>Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d5</i>	0%	1%	10%
<i>Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d7</i>	0%	2%	10%
<i>Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d7</i>	0%	2%	10%
<i>Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél</i>	0%	7%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e1	0%	2,5%	6%

tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e3	15%	34,5%	45%
Ingtatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	10%

Referencia hozam számítása: MAX index 48%, ZMAX Index 15%, CETOP20 Index: 10%, MXEF Index 8%, MXWO Index 19%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összességének duratione min 2 max 6 év.

3.4. A kockázatvállaló portfólió összetétele (önkéntes)

	Minimum	Cél	Max
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	10%	60%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	0%	30%
<i>Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d5</i>	0%	0%	10%
<i>Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d7</i>	0%	0%	10%
<i>Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél</i>	0%	0%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e1	0%	10%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e3	40%	80%	100%
Ingtatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	10%

Referencia hozam számítása: ZMAX Index 10%, CETOP20 Index: 40%, MXEF Index 15%, MXWO Index 35%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összességének duratione min 0 max 1 év.

4. A fedezeti szolgáltatási portfólió (önkéntes)

	Minimum	Cél	Max
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap)	0%	100%	100%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	100%

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

Magán pénztári ág

5. Likviditási és működési portfóliók (magán)

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

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

6. Függő portfóliók (magán)

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

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

7. Fedezeti egyéni számlák portfóliók (magán)

7.1. A klasszikus portfólió összetétele (magán)

	Minimum	Cél	Max
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	100%	100%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	20%

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

7.2. A kiegyensúlyozott portfólió összetétele (magán)

	Minimum	Cél	Max
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	7%	20%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap) d1	45%	65%	85%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d5	0%	1%	10%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d7	0%	1%	10%
Magyaror.-on bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél g1	0%	6%	20%

tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e1	0%	6%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e3	0%	14%	20%
Ingtatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	10%

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

7.3. A **növekedési** portfólió összetétele (magán)

	Minimum	Cél	Max
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	6,5%	20%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	20%	40%	60%
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%
hitelviszonyt megtestesítő külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d8	0%	0,5%	1%
tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e1	0%	13%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e3	16%	32%	44%
Ingtatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	10%

Referencia hozam számítása: MAX index **43%**, ZMAX Index **11,5%**, DIDA Index 0,5%, CETOP20 Index: **11%**, MXEF Index **6%**, SPX Index **11%**, SX5E Index **6%**, **BUX index 11%**. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összességének duratione min 2 max 6 év.

8. A **fedezeti szolgáltatási számla** portfólió összetétele (magán)

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

Referencia hozam számítása: RMAX 100%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összességének duratione min 0 max 1 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 referenciaindexa 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 a magánpénztári, ill. az önkéntes pénztári befektetési kormányrendeletekben (Mbr., ill. Öbr.) meghatározottak szerint, az évet alkotó napi referencia hozamok szorzata.

D. Eltérés a referenciahozamtól

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

A hozameltérés jelentős, ha

- klasszikus, illetve függő portfóliók esetében meghaladja az 50 bázispontot,
- kiegyensúlyozott portfóliók esetén meghaladja a 100 bázispontot,
- növekedési portfóliók esetén meghaladja a 200 bázispontot,
- kockázatos portfóliók esetén meghaladja a 400 bázispontot.

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

E. Portfólió összetétel

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

A portfólió összetétel a befektetési politika következő módosításig, de legközelebb a 2011-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 ügylethez kapcsolódóan megfelelő óvadékot kell kikötni oly módon, hogy az óvadékként nyújtott értékpapír piaci értékén számolva a kölcsönbe adott értékpapír piaci értékének minimum 120%-os fedezettségét garantálja.

b) Értékpapír-kölcsönzési ügylet esetében óvadékként csak magyar állampapírt lehet alkalmazni.

c) Az óvadékként felajánlott értékpapírt a partner a Pénztár elkülönített számlájára transzferálja.

d) Az értékpapír kölcsönzési szerződésben fenn kell tartani annak jogát, hogy abban az esetben, ha a kölcsönbe adott értékpapír vonatkozásában pénzügyi jellegű társasági esemény történik, úgy a Pénztár a papírt a kölcsönzés futamideje alatt visszakérheti.

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

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

a) a devizamegfeleltetési szabályok szempontjából a felhalmozási időszakban lévő tagok egyéni számlaköveteléseit abban a pénznemben fennállónak kell tekinteni, amelyben az egyéni számla követeléseit nyilvántartják,

b) az egyéni számlák fedezetéül szolgáló tartalékot az a) pontban meghatározott pénznemben fennálló eszközökbe kell fektetni,

c) a pénztárnak lehetősége van arra, hogy külön döntés alapján az egyéni számlák fedezetéül szolgáló tartalék

ca) klasszikus portfólió esetében 5%-át meg nem haladó részét,

cb) kiegyensúlyozott portfólió esetében 20%-át meg nem haladó részét,

cc) növekedési portfólió esetében 2010. szeptember 30-ig 45%-át, azt követően 35%-át meg nem haladó részét

ne a b) pont szerinti eszközben tartson,

d) a c) pontban meghatározott arány megállapítása során a Tpt. 5. § (1) bekezdésének 58. pontja szerint definiált hosszú pozíciók rövid pozíciókkal [Tpt. 5. § (1) bekezdésének 112. pontja] történő nettósítása nem megengedett,

e) a c) pontban meghatározott arány megállapítása során a befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok tekintetében a kollektív befektetési forma tényleges, illetve mögöttes devizapozícióit kell figyelembe venni.

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

H. Egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírokra vonatkozó korlátozások

1. Magánpénztári ágra vonatkozó szabályok

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

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

2. Önkéntes pénztári ágra vonatkozó szabályok

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.

2. sz. melléklet: Referenciahozamok és limitek összefoglaló táblázata a portfóliók esetén

Önkéntes pénztári ág

1. Likviditási és működési portfóliók összetétele (önkéntes)

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

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

2. Függő portfóliók összetétele (önkéntes)

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

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

3. Fedezeti egyéni számlák portfóliók (önkéntes)

3.1. A klasszikus portfólió összetétele (önkéntes)

	Minimum	Cél	Max
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	100%	100%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	20%

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

3.2. A kiegyensúlyozott portfólió összetétele (önkéntes)

	Minimum	Cél	Max
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	7%	20%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	45%	65%	85%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d5	0%	1%	10%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d7	0%	1%	10%
Magyaror.-on bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél g1	0%	6%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e1	0%	6%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e3	0%	6%	10%
Ingtatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	10%

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

3.3. A növekedési portfólió összetétele (önkéntes)

	Minimum	Cél	Max
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	7%	20%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	20%	40%	60%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d5	0%	1%	10%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d7	0%	1%	10%
Magyaror.-on bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél g1	0%	6%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e1	0%	13%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e3	15%	32%	45%
Ingtatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%

lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	10%
------------------------------------	----	----	-----

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

3.4. A kockázatvállaló portfólió összetétele (önkéntes)

	Minimum	Cél	Max
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	10%	60%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	0%	30%
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%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e1	0%	10%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e3	40%	80%	100%
Ingtatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	20%

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 (önkéntes)

	Minimum	Cél	Max
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap)	0%	100%	100%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	100%

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

Magán pénztári ág

5. Likviditási és működési portfóliók (magán)

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

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

6. Fügő portfoliók (magán)

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

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

7. Fedezeti egyéni számlák portfoliók (magán)

7.1. A klasszikus portfolió összetétele (magán)

	Minimum	Cél	Max
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	100%	100%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	20%

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

7.2. A kiegyensúlyozott portfolió összetétele (magán)

	Minimum	Cél	Max
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	7%	20%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	45%	65%	85%
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%
tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e1	0%	6%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e3	0%	14%	20%
Ingtalan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	10%

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

7.3. A növekedési portfólió összetétele (magán)

	Minimum	Cél	Max
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	6,5%	20%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	20%	40%	60%
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%
hitelviszonyt megtestesítő külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d8	0%	0,5%	1%
tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e1	0%	13%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e3	16%	32%	44%
Ingatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	10%

Referencia hozam számítása: MAX index **43%**, ZMAX Index **11,5%**, DIDA Index 0,5%, CETOP20 Index: **11%**, MXEF Index **6%**, SPX Index **11%**, SX5E Index **6%**, **BUX index 11%**. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összességének duratione min 2 max 6 év.

8. A fedezeti szolgáltatási számla portfólió összetétele (magán)

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

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

Befektetési politika

2010. év, érvényes 2010. augusztus 1. napjától

Befektetési stratégia szabályai

1.1 Az egyes pénztári tartalékokhoz tartozó kockázatvállalási képesség és lejárat szerkezet, valamint a pénztár meglévő, illetve a várható kötelezettségei alakulása

alapján meghatározott befektetési stratégiai eszközallokáció (minimum s maximum arányok) és a megcélzott hozamok mutatói (referenciaindexek).

A jelen fejezet befektetési arányait piaci értéken kell számítani.

A pénztár az önkéntes pénztári ág esetében 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;
- e) függő.

A pénztár a magánpénztári ág esetében az alábbi befektetési portfóliókat alkalmazza:

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

A portfóliók összetétele és referencia indexei a 2.számú Mellékletben található.

1.1.2. A szolgáltatási fedezeti portfóliók a magánpénztár ág esetében:

A magánpénztár ág esetében a vagyon banki folyószámlán található tekintettel arra, hogy a Pénztár szolgáltatást nem nyújt.

1.2. 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

1.3. A pénztári referenciaindex számítási módja:

A Pénztár referenciaindex az egyes vagyonkezelők által kezelt részportfóliók hozamszámítási periódus alatt publikált, az 5.1.-5.5. pontokban rögzített referencia hozamok adott 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.

1.4. Eltérés a referenciahozamtól

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

A hozameltérés jelentős, ha

- klasszikus portfóliók esetében meghaladja az 50 bázispontot,
- kiegyensúlyozott portfóliók esetén meghaladja a 100 bázispontot,
- növekedési portfóliók esetében meghaladja a 200 bázispontot,
- kockázatos portfóliók esetén meghaladja a 400 bázispontot.

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

1.5. Portfólió összetételén a pénztár által a meghatározott célidőszakban követni kívánt lehetséges portfóliószerkezeteket tekintjük. A vagyonkezelő eltérhet a fentiekben meghatározott portfólió összetételétől jelen dokumentum, vonatkozó szabályzatok egyéb előírásainak és a jogszabályi korlátok betartásával, de az ettől való eltéréstől származó kockázat – a referenciaindex számítási módján keresztül – a 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 2010-ben jogszabályilag kötelező felülvizsgálatáig érvényes.

1. sz. melléklet – Befektetési politika kivonata

Allianz Hungária Nyugdíjpénztár, Befektetési politika kivonata, Vagyonkezelési irányelvek

2010. év, érvényes 2010. augusztus 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 önkéntes pénztári ág esetében az alábbi, Vagyonkezelő részére kezelésre átadott befektetési portfóliókat alkalmazza:

Allianz Alapkezelő Zrt. részére átadott portfóliók: a) likviditási portfólió,
b) működési portfólió.

Allian Bank Zrt. részére átadott portfóliók a)) fedezeti egyéni számlák,
a/a) klasszikus portfólió;
a/b) kiegyensúlyozott portfólió;
a/c) növekedési portfólió;
a/d) kockázatvállaló portfólió;
b) fedezeti szolgáltatási számlák;
c) függő számlák.

A pénztár a magánpénztári ág esetében az alábbi, Vagyonkezelő részére kezelésre átadott befektetési portfóliókat alkalmazza:

Allianz Alapkezelő Zrt. részére átadott portfóliók: a) likviditási portfólió,
b) működési portfólió.

Allian Bank Zrt. részére átadott portfóliók alábbi bontásban: a) fedezeti egyéni számlák az
a/a) klasszikus portfólió;
a/b) kiegyensúlyozott portfólió;
a/c) növekedési portfólió;
b) fedezeti szolgáltatási számlák;
c) függő (APEH, egyéb munkáltatói) számlák.

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

Önkéntes pénztári ág

1. Likviditási és működési portfóliók összetétele (önkéntes)

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

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

2. Függő portfóliók összetétele (önkéntes)

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

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

3. Fedezeti egyéni számlák portfóliók (önkéntes)

3.1. A klasszikus portfólió összetétele (önkéntes)

	Minimum	Cél	Max
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	100%	100%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	0%	100%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	20%

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

3.2. A kiegyensúlyozott portfólió összetétele (önkéntes)

	Minimum	Cél	Max
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	7%	20%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	45%	65%	85%
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%
tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e1	0%	6%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e3	0%	14%	20%
Ingtatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%

lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	10%
------------------------------------	----	----	-----

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

3.3. A **növekedési** portfólió összetétele (önkéntes)

	Minimum	Cél	Max
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	7%	20%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	20%	40%	60%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d5	0%	1%	10%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d7	0%	1%	10%
Magyaror.-on bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél g1	0%	6%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e1	0%	13%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e3	15%	32%	45%
Ingtatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	10%

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

3.4. A **kockázatvállaló** portfólió összetétele (önkéntes)

	Minimum	Cél	Max
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	10%	60%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	0%	30%
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%	20%

tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e1	0%	10%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e3	40%	80%	100%
Ingtatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	20%

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 (önkéntes)

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

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

Magán pénztári ág

5. Likviditási és működési portfóliók (magán)

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

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

6. Független portfóliók (magán)

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

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

7. Fedezeti egyéni számlák portfóliók (magán)

7.1. A klasszikus portfólió összetétele (magán)

	Minimum	Cél	Max
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	100%	100%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	0%	100%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	20%

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

7.2. A kiegyensúlyozott portfólió összetétele (magán)

	Minimum	Cél	Max
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	7%	20%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	45%	65%	85%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d5	0%	1%	10%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d7	0%	1%	10%
Magyaror.-on bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél g1	0%	6%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e1	0%	6%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e3	0%	14%	20%
Ingatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	10%

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

7.3. A növekedési portfólió összetétele (magán)

	Minimum	Cél	Max
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	6,5%	20%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	20%	40%	60%
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%
hitelviszonyt megtestesítő külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d8	0%	0,5%	1%
tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e1	0%	13%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e3	16%	32%	44%
Ingatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	10%

Referencia hozam számítása: MAX index **43%**, ZMAX Index **11,5%**, DIDA Index 0,5%, CETOP20 Index: **11%**, MXEF Index **6%**, SPX Index **11%**, SX5E Index **6%**, **BUX index 11%**. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összességének duratione min 2 max 6 év.

8. A fedezeti szolgáltatási számla portfólió összetétele (magán)

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

Referencia hozam számítása: RMAX 100%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összességének duratione min 0 max 1 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 referenciaindexa az egyes vagyongazdálkodók által kezelt részportfóliók hozamszámítási periódus alatt publikált, a B.1-8 vonatkozó pontjaiban rögzített, referencia hozamok adott időszakos százalékos változásának súlyozott számtani átlaga.

Az éves referencia hozam a magánpénztári, ill. az önkéntes pénztári befektetési kormányrendeletekben (Mbr., ill. Öbr.) meghatározottak szerint, az évet alkotó napi referencia hozamok szorzata.

D. Eltérés a referenciahozamtól

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

A hozameltérés jelentős, ha

- klasszikus, illetve függő portfóliók esetében meghaladja az 50 bázispontot,
- kiegyensúlyozott portfóliók esetén meghaladja a 100 bázispontot,
- növekedési portfóliók esetén meghaladja a 200 bázispontot,
- kockázatos portfóliók esetén meghaladja a 400 bázispontot.

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

E. Portfólió összetétel

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

A portfólió összetétel a befektetési politika következő módosításig, de legközelebb a 2011-ben jogszabályilag kötelező felülvizsgálatáig érvényes.

F. Értékpapír kölcsönzésre vonatkozó szabályok

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

1. Az értékpapír kölcsönzési ügyletek általános szabályai.

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

2 Az értékpapír kölcsönzési ügyletek garanciális szabályai

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

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

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

- a) a devizamegfeleltetési szabályok szempontjából a felhalmozási időszakban lévő tagok egyéni számlaköveteléseit abban a pénznemben fennállónak kell tekinteni, amelyben az egyéni számla követeléseit nyilvántartják,
- b) az egyéni számlák fedezetéül szolgáló tartalékot az a) pontban meghatározott pénznemben fennálló eszközökbe kell fektetni,
- c) a pénztárnak lehetősége van arra, hogy külön döntés alapján az egyéni számlák fedezetéül szolgáló tartalék
 - ca) klasszikus portfólió esetében 5%-át meg nem haladó részét,
 - cb) kiegyensúlyozott portfólió esetében 20%-át meg nem haladó részét,
 - cc) növekedési portfólió esetében 2010. szeptember 30-ig 45%-át, azt követően 35%-át meg nem haladó részét

ne a b) pont szerinti eszközben tartson,

d) a c) pontban meghatározott arány megállapítása során a Tpt. 5. § (1) bekezdésének 58. pontja szerint definiált hosszú pozíciók rövid pozíciókkal [Tpt. 5. § (1) bekezdésének 112. pontja] történő nettósítása nem megengedett,

e) a c) pontban meghatározott arány megállapítása során a befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok tekintetében a kollektív befektetési forma tényleges, illetve mögöttes devizapozícióit kell figyelembe venni.

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

H. Egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírokra vonatkozó korlátozások

1. Magánpénztári ágra vonatkozó szabályok

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

kibocsátott értékpapírok együttes értéke nem haladhatja meg az egyes választható portfóliókba befektetett pénztári eszközök 20 százalékát.

2. Önkéntes pénztári ágra vonatkozó szabályok

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.

2. sz. melléklet: Referenciahozamok és limitek összefoglaló táblázata a portfóliók esetén

Önkéntes pénztári ág

1. Likviditási és működési portfóliók összetétele (önkéntes)

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

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

2. Független portfóliók összetétele (önkéntes)

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

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

3. Fedezeti egyéni számlák portfóliók (önkéntes)

3.1. A klasszikus portfólió összetétele (önkéntes)

	Minimum	Cél	Max
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	100%	100%

hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	0%	100%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	20%

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

3.2. A kiegyensúlyozott portfolió összetétele (önkéntes)

	Minimum	Cél	Max
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	7%	20%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	45%	65%	85%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d5	0%	1%	10%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d7	0%	1%	10%
Magyaror.-on bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél g1	0%	6%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e1	0%	6%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e3	0%	14%	20%
Ingatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	10%

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

3.3. A növekedési portfolió összetétele (önkéntes)

	Minimum	Cél	Max
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	7%	20%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	20%	40%	60%
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%
tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e1	0%	13%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e3	15%	32%	45%
Ingatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	10%

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

3.4. A **kockázatvállaló** portfólió összetétele (önkéntes)

	Minimum	Cél	Max
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	10%	60%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	0%	30%
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%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e1	0%	10%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e3	40%	80%	100%
Ingatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	20%

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 (önkéntes)

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

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

Magán pénztári ág

5. Likviditási és működési portfóliók (magán)

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

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

6. Függő portfóliók (magán)

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

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

7. Fedezeti egyéni számlák portfóliók (magán)

7.1. A klasszikus portfólió összetétele (magán)

	Minimum	Cél	Max
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	100%	100%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	0%	100%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	20%

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

7.2. A kiegyensúlyozott portfólió összetétele (magán)

	Minimum	Cél	Max
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	7%	20%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	45%	65%	85%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d5	0%	1%	10%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d7	0%	1%	10%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d7	0%	1%	10%
Magyaror.-on bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél g1	0%	6%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e1	0%	6%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e3	0%	14%	20%
Ingatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	10%

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

7.3. A növekedési portfólió összetétele (magán)

	Minimum	Cél	Max
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	6,5%	20%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	20%	40%	60%
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%
hitelviszonyt megtestesítő külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d8	0%	0,5%	1%

tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e1	0%	13%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e3	16%	32%	44%
Ingatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	10%

Referencia hozam számítása: MAX index **43%**, ZMAX Index **11,5%**, DIDA Index 0,5%, CETOP20 Index: **11%**, MXEF Index **6%**, SPX Index **11%**, SX5E Index **6%**, **BUX index 11%**. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összességének duracione min 2 max 6 év.

8. A fedezeti szolgáltatási számla portfólió összetétele (magán)

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

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

Befektetési politika – Allianz Hungária Nyugdíjpénztár - Magánpénztári ág 2011. év

Befektetési stratégia szabályai

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

A jelen fejezet befektetési arányait piaci értéken kell számítani.

A pénztár az alábbi befektetési portfóliókat alkalmazza:

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

A portfóliók összetétele és referencia indexei a 2. számú Mellékletben található.

1.1.2. A szolgáltatási fedezeti portfóliók a magánpénztár ág esetében:

A magánpénztár ág esetében a vagyon banki folyószámlán található tekintettel arra, hogy a Pénztár szolgáltatást nem nyújt.

1.2. 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.

1.3. A pénztári referenciaindex számítási módja:

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

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

ahol bmr1, bmr2, bmr3 bmr12 a Pénztárnak az évet alkotó 12 hónapra vonatkozó referencia hozamok szorzata.

1.4. Eltérés a referenciahozamtól

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

A hozameltérés jelentős, ha

- klasszikus portfóliók esetében meghaladja az 50 bázispontot,
- kiegyensúlyozott portfóliók esetén meghaladja a 100 bázispontot,
- növekedési portfóliók esetén meghaladja a 200 bázispontot,

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

1.5. Portfólió összetétel 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 eltéréstől 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 2010-ben jogszabályilag kötelező felülvizsgálatáig érvényes.

1. sz. melléklet – Befektetési politika kivonata

Allianz Hungária Nyugdíjpénztár - Magánpénztári ág, Befektetési Politika kivonata, Vagyonkezelési irányelvek

2011. év, érvényes 2011. január 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 mellett maximális hozam elérése.

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

A jelen fejezet befektetési arányait piaci értéken kell számítani.

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

Allianz Alapkezelő Zrt. részére átadott portfóliók:

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

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

1. Likviditási és működési portfóliók (magán)

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

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

2. Független portfóliók (magán)

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

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

3. Fedezeti egyéni számlák portfóliók (magán)

3.1. A klasszikus portfólió összetétele (magán)

	Minimum	Cél	Max
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	100%	100%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	0%	100%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	20%

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

3.2. A kiegyensúlyozott portfólió összetétele (magán)

	Minimum	Cél	Max
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	7%	20%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	45%	65%	85%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d5	0%	1%	10%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d7	0%	1%	10%
Magyaror.-on bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél g1	0%	6%	20%

tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e1	0%	6%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e3	0%	14%	20%
Ingatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	10%

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

3.3. A **növekedési** portfólió összetétele (magán)

	Minimum	Cél	Max
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	7%	20%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	20%	40%	60%
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%
hitelviszonyt megtestesítő külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d8	0%	0%	0%
tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e1	0%	13%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e3	16%	32%	44%
Ingatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	10%

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

4. A **fedezeti szolgáltatási számla** portfólió összetétele (magán)

	Minimum	Cél	Max
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	100%	100%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	0%	100%

lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	100%
------------------------------------	----	----	------

Referencia hozam számítása: RMAX 100%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összességének duratione min 0 max 1 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 a magánnyugdíjpénztári befektetési kormányrendeletben (Mbr.) meghatározottak szerint, az évet alkotó napi referencia hozamok szorzata.

D. Eltérés a referenciahozamtól

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

A hozameltérés jelentős, ha

- klasszikus, illetve függő portfóliók esetében meghaladja az 50 bázispontot,
- kiegyensúlyozott portfóliók esetén meghaladja a 100 bázispontot,
- növekedési portfóliók esetén meghaladja a 200 bázispontot,

Amennyiben a jelentős eltérés oka a stratégiai portfólió összetételétől való a pénztár befektetésekért felelős vezetője haladéktalanul értesíti az Igazgatótanácsot, amely utasíthatja a vagyongazdálkodást 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 vagyongazdálkodó eltérhet a fentiekben meghatározott portfólió összetételétől jelen dokumentum, vonatkozó szabályzatok egyéb előírásainak és a jogszabályi korlátok betartásával, de az ettől való eltérésekből származó kockázat – a referenciaindex számítási módján keresztül – a vagyongazdálkodó értékelésében jelentkezik.

A portfólió összetétel a befektetési politika következő módosításig, de legközelebb a 2011-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.
- d) Az értékpapír kölcsönzési szerződésben fenn kell tartani annak jogát, hogy abban az esetben, ha a kölcsönbe adott értékpapír vonatkozásában pénzügyi jellegű társasági esemény történik, úgy a Pénztár a papírt a kölcsönzés futamideje alatt visszakérheti.

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

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

- a) a devizamegfeleltetési szabályok szempontjából a felhalmozási időszakban lévő tagok egyéni számlaköveteléseit abban a pénznemben fennállónak kell tekinteni, amelyben az egyéni számla követeléseit nyilvántartják,
- b) az egyéni számlák fedezetéül szolgáló tartalékot az a) pontban meghatározott pénznemben fennálló eszközökbe kell fektetni,
- c) a pénztárnak lehetősége van arra, hogy külön döntés alapján az egyéni számlák fedezetéül szolgáló tartalék
 - ca) klasszikus portfólió esetében 5%-át meg nem haladó részét,
 - cb) kiegyensúlyozott portfólió esetében 20%-át meg nem haladó részét,
 - cc) növekedési portfólió esetében 2010. szeptember 30-ig 45%-át, azt követően 35%-át meg nem haladó részét

ne a b) pont szerinti eszközben tartson,

- d) a c) pontban meghatározott arány megállapítása során a Tpt. 5. § (1) bekezdésének 58. pontja szerint definiált hosszú pozíciók rövid pozíciókkal [Tpt. 5. § (1) bekezdésének 112. pontja] történő nettósítása nem megengedett,
- e) a c) pontban meghatározott arány megállapítása során a befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok tekintetében a kollektív befektetési forma tényleges, illetve mögöttes devizapozícióit kell figyelembe venni.

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

H. Egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírokra vonatkozó korlátozások

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

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

2. sz. melléklet: Referenciahozamok és limitek összefoglaló táblázata a portfóliók esetén

1. Likviditási és működési portfóliók

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

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

2. Független portfóliók

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

Referencia hozam számítása: RMAX 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	Max
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	100%	100%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	0%	100%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	20%

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

3.2. A kiegyensúlyozott portfolió összetétele

	Minimum	Cél	Max
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	7%	20%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap) d1	45%	65%	85%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d5	0%	1%	10%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d7	0%	1%	10%
Magyaror.-on bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél g1	0%	6%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e1	0%	6%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e3	0%	14%	20%
Ingtatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	10%

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

3.3. A növekedési portfolió összetétele

	Minimum	Cél	Max
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	7%	20%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap) d1	20%	40%	60%
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%
hitelviszonyt megtestesítő külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d8	0%	0%	0%
tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e1	0%	13%	20%

tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e3	16%	32%	44%
Ingtatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	10%

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

4. A fedezeti szolgáltatási számla portfólió összetétele

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

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

Befektetési politika – Allianz Hungária Nyugdíjpénztár - Önkéntes pénztári ág

2011. év, Érvényes a PSZÁF jóváhagyásától, de nem korábban, mint 2011. január 1. napjától

Befektetési stratégia szabályai

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

A jelen fejezet befektetési arányait piaci értéken kell számítani.

A pénztár az alábbi befektetési portfóliókat alkalmazza:

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

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

1.2. 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.

1.3. 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: $BMR = (1 + bmr1) \times (1 + bmr2) \times (1 + bmr3) \times \dots \times (1 + bmr12) - 1$

ahol bmr1, bmr2, bmr3 bmr12 a Pénztárnak az évet alkotó 12 hónapra vonatkozó referencia hozamok szorzata.

1.4. Eltérés a referenciahozamtól

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

A hozameltérés jelentős, ha

- klasszikus portfóliók esetében meghaladja az 50 bázispontot,
- kiegyensúlyozott portfóliók esetén meghaladja a 100 bázispontot,
- középutas portfóliók esetén meghaladja a 150 bázispontot
- növekedési portfóliók esetén meghaladja a 200 bázispontot,
- kockázatos portfóliók esetén meghaladja a 400 bázispontot.

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

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

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

A portfólió összetétel a befektetési politika következő módosításig, de legközelebb a 2011-ben jogszabályilag kötelező felülvizsgálatáig érvényes.

1. sz. melléklet – Referenciahozamok és limitek összefoglaló táblázata

1. Likviditási és működési portfóliók összetétele

	Minimum	Cél	Max
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	100%	100%

hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	0%	100%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	100%

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

2. Függő portfóliók összetétele

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

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

2. Fedezeti egyéni számlák portfóliók

3.

3.1. A klasszikus portfólió összetétele

	Minimum	Cél	Max
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	100%	100%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	0%	100%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	20%

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

3.2. A kiegyensúlyozott portfólió összetétele

	Minimum	Cél	Max
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	7%	20%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	45%	65%	85%
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%
tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e1	0%	6%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e3	0%	14%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e3	0%	14%	20%
Ingatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	10%

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

3.3. A középutas portfolió összetétele

	Minimum	Cél	Max
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	10%	20%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	40%	57%	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%	1%	10%
tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e1	0%	10%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e3	0%	20%	30%
Ingatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	10%

Referencia hozam számítása: MAX Index 60%, ZMAX Index 10%, CETOP20 Index: 7%, MXEF Index 6%, SPX Index 6%, SX5E Index 3%, BUX Index 8%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összességének duratione min 2 max 6 év.

3.4. A növekedési portfolió összetétele

	Minimum	Cél	Max
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	7%	20%

hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap) d1	20%	40%	60%
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%
tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e1	0%	13%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e3	15%	32%	45%
Ingtatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	10%

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

3.5. A kockázatvállaló portfólió összetétele

	Minimum	Cél	Max
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	10%	60%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	0%	30%
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%	20%
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	40%	82%	100%
Ingtatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	20%

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

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

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

1. sz. melléklet: Vagyonkezelési irányelvek (Befektetési politika tartalmi kivonata)

Allianz Hungária Nyugdíjpénztár - Önkéntes pénztári ág, Befektetési Politika kivonata, Vagyonkezelési irányelvek

2011. év, Érvényes a PSZÁF jóváhagyásától, de nem korábban, mint 2011. január 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) Középutas portfólió
 - c/d) növekedési portfólió;
 - c/e) kockázatvállaló portfólió;
 - d) fedezeti szolgáltatási számlák;
 - e) függő számlák.

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

1. Likviditási és működési portfóliók összetétele

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

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

2. Függő portfóliók összetétele (önkéntes)

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

Referencia hozam számítása: RMAX 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	Max
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	100%	100%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	0%	100%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	20%

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

3.2. A kiegyensúlyozott portfólió összetétele

	Minimum	Cél	Max
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető	0%	7%	20%

befektetési jegyek (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap) d1			
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap) d1	45%	65%	85%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d5	0%	1%	10%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d7	0%	1%	10%
Magyaror.-on bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél g1	0%	6%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e1	0%	6%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e3	0%	14%	20%
Ingtatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	10%

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

3.3. A középutas portfólió összetétele

	Minimum	Cél	Max
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	10%	20%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap) d1	40%	57%	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%	1%	10%
tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e1	0%	10%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e3	0%	20%	30%
Ingtatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	10%

Referencia hozam számítása: MAX Index 60%, ZMAX Index 10%, CETOP20 Index: 7%, MXEF Index 6%, SPX Index 6%, SX5E Index 3%, BUX Index 8%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összességének duratione min 2 max 6 év.

3.4. A **növekedési** portfolió összetétele

	Minimum	Cél	Max
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	7%	20%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	20%	40%	60%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d5	0%	1%	10%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d7	0%	1%	10%
Magyaror.-on bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél g1	0%	6%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e1	0%	13%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e3	15%	32%	45%
Ingtatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	10%

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

3.5. A **kockázatvállaló** portfolió összetétele

	Minimum	Cél	Max
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	10%	60%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	0%	30%
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%	20%
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	40%	82%	100%

Ingtalan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	20%

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

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

Referencia hozam számítása: RMAX 100%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összességének duratione min 0 max 1 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 időszakos 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 a pénztári áganként számított összportfólió teljesítménye a jelentősen kisebb (lásd lejjebb) a referenciahozamnál, akkor a pénztár befektetésekért felelős vezetője előterjesztést nyújt be az Igazgatótanácsnak a szükséges intézkedések megtétele érdekében.

A hozameltérés jelentős, ha

- klasszikus, illetve függő portfóliók esetében meghaladja az 50 bázispontot,
- kiegyensúlyozott portfóliók esetén meghaladja a 100 bázispontot,
- középutas portfóliók esetén meghaladja a 150 bázispontot
- növekedési portfóliók esetén meghaladja a 200 bázispontot,
- kockázatos portfóliók esetén meghaladja a 400 bázispontot.

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

E. Portfólió összetétel

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

A portfólió összetétel a befektetési politika következő módosításig, de legközelebb a 2011-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 ügylethez kapcsolódóan megfelelő óvadékot kell kikötni oly módon, hogy az óvadékként nyújtott értékpapír piaci értékén számolva a kölcsönbe adott értékpapír piaci értékének minimum 120%-os fedezettségét garantálja.
- b) Értékpapír-kölcsönzési ügylet esetében óvadékként csak magyar állampapírt lehet alkalmazni.
- c) Az óvadékként felajánlott értékpapírt a partner a Pénztár elkülönített számlájára transzferálja.
- d) Az értékpapír kölcsönzési szerződésben fenn kell tartani annak jogát, hogy abban az esetben, ha a kölcsönbe adott értékpapír vonatkozásában pénzügyi jellegű társasági esemény történik, úgy a Pénztár a papírt a kölcsönzés futamideje alatt visszakérheti.

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.

Az Allianz Hungária Nyugdíjpénztár 2010. éves befektetésének értékelése

Globális trendek I.

Korrekción, differenciálódás, eltérő adósságpályák – eltérő növekedés

- 2010-ben folytatódott a gazdasági válság által megtépázott piacok korrekciója, de a folyamat már nem volt olyan ütemű, mint 2009-ben – ha pontosabban akarunk fogalmazni, távol sem volt olyan természetes, mint a válságot követő első évben. Összességében a fejlett gazdaságokra elmondható, hogy mind a lakossági, mind a vállalati hitelállomány csökkent (azaz folytatódott a „deleveraging”) ami a válságot megelőző években tapasztaltnál alacsonyabb növekedési ütemet eredményezett, ezzel párhuzamosan jelentős ütemben emelkedett az államok adósságának mértéke, tehát az eladósodottsági probléma nem oldódott meg, csak más szintre került.
- Az adósságátrendeződés legnagyobb mozgatója 2010-ben is a FED volt. Az USA jegybankja a hitelhozáférés könnyítése után újabb mennyiségi lazítási programmal (quantitative easing) pénzt pumpálni a gazdaságba, gyakorlatilag ezzel sikerült csak elkerülni a 2010-es negatív piaci teljesítményt. A veszélyes méreteket öltő eladósodottság gyorsította a világgazdasági súlypontok átrendeződését: Kína és Oroszország a világ legnagyobb hitelezőivé lépett elő, míg az Egyesült Államok a korábbinál nagyobb mértékben támaszkodik a nemzetközi tőkepiacokra.
- A FED politikájának következtében továbbra is a likviditásbőség „kegyelmi állapotát” élvezhették a piacok, ennek kedvező környezetében folytatódott a talpra állás. A tőkeáramlás továbbra is a fejlődő, feltörekvő piacok felé mutatott.
- Ki kell emelnünk azonban, hogy a folyamat a lakossági / vállalati szintről már szupranacionálisra emelkedett: az adósságrendezésekben egyre aktívabb szerep jutott az IMF-nek.

Globális trendek II.

Korrekción, differenciálódás, eltérő adósságpályák – eltérő növekedés

- Európában 2010 egyik legfontosabb eseménye az EMU peremállamainak adósságválsága volt: a görög és ír mentőakció után a Monetáris Unió kénytelen volt szembenézni a jelenlegi struktúra fenntarthatatlanságával. Az eltérő fejlettségi szakaszban lévő és eltérő makrogazdasági pályát bejáró tagállamok nem összehangolt költségvetési politikája felhívta a figyelmet az Unió instabilitására, a gazdasági együttműködés elmélyítésének fontosságára.
- Az EMU esetében a piac kényszerítő hatására a költségvetési konszolidációra esett nagyobb hangsúly: a felfokozott várakozások ellenére sem döntött az ECB hasonló QE program beindításáról. A konzervatívabb gyakorlat miatt a piaci teljesítmény az EU országaiban (Németországot kivéve) jóval visszafogottabb volt.
- Az EM országok a globális hangsúlyeltolódás haszonélvezői voltak. Versenyképességük, tőkevonzó képességük a világtalagot meghaladó növekedést eredményezett 2010 első felében. Az élénkülő inflációs nyomás és az ennek következtében erősödő kamatemelési várakozások miatt ezek az

árazási különbségek néhány ország esetében 2010 második felében csökkentek.

- Várakozásainknak megfelelően bekövetkezett a korábbi gazdasági pólusok (USA – Japán – EU) visszaszorulása 2010-ben. A BRIC országok tovább erősödtek, s látványos növekedéssel - igaz viszonylag alacsony bázissal - felsorakozott melléjük több további ország csoport is (Argentína, Chile, Egyiptom, Törökország, Indonézia, Szingapúr, Fülöp-szigetek, Thaiföld, Vietnam, Dél-Korea).

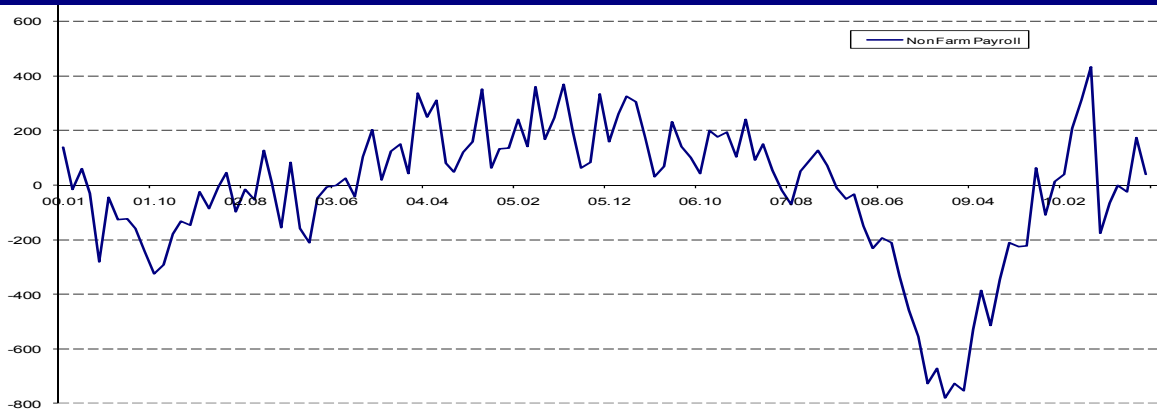
Globális trendek III.

2011. előrejelzés

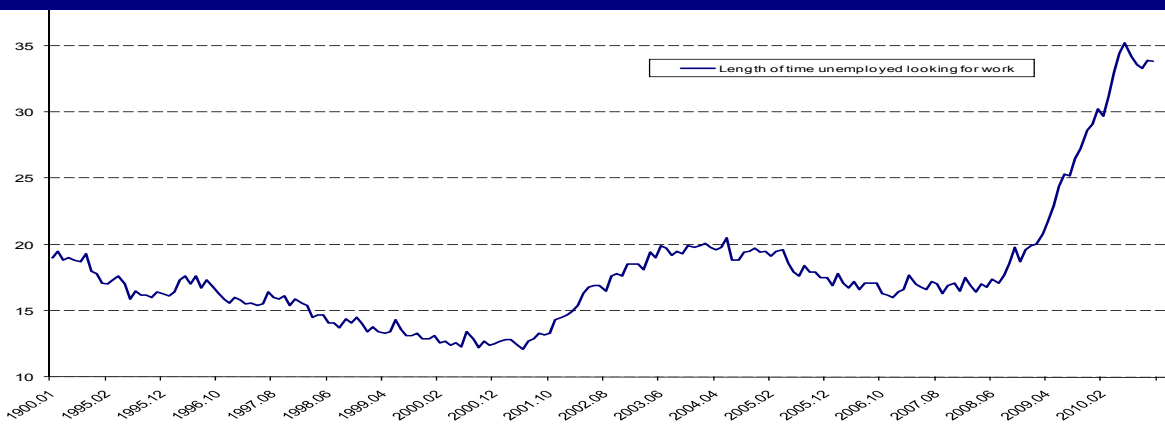
- A globális növekedésben 2011-ben is a feltörekvő piacoknak jut húzószerep, a fejlett gazdaságokban a deleveraging továbbra is visszafogja a bővülés ütemét. Ennek köszönhetően a fejlődő országokban számíthatunk fokozottabb inflációs nyomásra, míg a fejlett országok esetében alacsonyabb marad a pénzromlás üteme. (A hitelállomány bővülés üteme a fejlett gazdaságokban elmarad a gazdasági növekedés ütemétől, míg a felülteljesítő régiókban várhatóan meghaladja azt – lásd Kína és korlátozások).
- Az USA és Európa eltérő adósságrendezési politikája, illetve ennek következménye lesz 2011 egyik figyelemreméltó fejleménye. A QE2 miatt továbbra is jelentős központi kiadásokkal operáló Egyesült Államok adósságállománya a világgazdasági válság előtti 70%-ról 2011-re várhatóan 95-100%-ra emelkedik (GDP százalékában). Eközben az adókedvezmények rendszere fennmaradt. Ezzel párhuzamosan az EU a tagországok költségvetési politikájának szorosabbra fűzésével próbálja fenntartható irányba fordítani az adósságpályákat (EU szinten 2011-re a GDP arányos átlagos hiány várhatóan megközelíti a 90%-ot).
- Az USA és UK QE miatt megjelenő pótlólagos likviditás felértékelődési nyomás alá helyezi a fejlődő gazdaságok fizetőeszközeit illetve eszközár-buborékokat generál, emiatt itt „quantitative tightening”-re és emelkedő inflációra számítunk.
- 2011 kiemelt témája várakozásaink szerint az árupiaci és ezen belül kiemelten az élelmiszerár buborék és a munkanélküliség ellentétes hatásainak eredőjeként adódó inflációs várakozások alakulása.

Globális trendek IV.

Non-farm payroll



Álláskeresés átlagos ideje (USA, hetekben)



10Y UST és 10Y Bund



Cukor (határidős)



Forrás: Bloomberg, Allianz Alapkezelő

Hazai makrofolyamatok I.

Erős ipari termelés, stagnáló fogyasztás, javuló külső egyensúly

- A német folyamatokkal összhangban kimagaslóan jól alakult ipari termelésünk 2010-ben. A jellemzően exportra termelő ágazat érdemben javította külker mérlegünket (ehhez természetesen hozzájárult a rendkívül alacsony szinten stagnáló belső fogyasztás alacsony importigénye). Külkereskedelmi aktívumunk 2010 novemberére elérte a 651 millió EUR-t, amire az elmúlt tíz évben nem volt példa.
- A hazai GDP 2010-ben már bővülést mutatott, igaz ennek mértéke az alacsony bázis ellenére is 2% alatt maradt az év első három negyedében.
- A központi költségvetés egyenlege éven belül aggasztóan alakult, novemberre átlépte a 2010-es előirányzat 150%-át, de a különadóknak köszönhetően decemberben 400 milliárd forint pozitívumot mutatott a nettó egyenleg így sikerült teljesíteni a pénzforgalmi szemléletű nominális hiánycélt.
- A költségvetésben jelentős változásokat figyelhettünk meg: a TÁNYA leszállítása a számlák feltöltésének tervhez képesti elmaradását eredményezte – nem meglepő módon, új elemként megjelentek a szektorális különadók, melyek tartósságáról jelenleg nem rendelkezünk pontos információval.
- A kormány egyenlegjavító intézkedésként leállította a MNYP-ba történő kifizetéseket, illetve megnyitotta a visszalépés lehetőségét az állami nyugdíjrendszerbe. A visszalépések miatt beérkező vagyontömeget a költségvetési terv szerint az állam nem csak államadósság csökkentésre, hanem folyó finanszírozásra is felhasználja majd.

Hazai makrofolyamatok II.

Leminősítések, romló inflációs várakozások, rendszerszintű stabilitási problémák

- 2010 során először az S&P stabilról negatívra módosította hitelminősítésünk kilátását (július), majd decemberben a Fitch és a Moody's is a befektetési kategória legalacsonyabb szintjére minősítette vissza külső adósságunkat. A

döntések indoklása fővonalakban egyezett: az adósságpálya fenntarthatósága kérdőjeleződött meg a minősítők szerint.

- Az MNB a költségvetés bizonytalanságát, a külső romló hangulatot, a hazai kereslet élénkülését és külső ársokkokat figyelembe véve – az inflációs várakozások káros megugrását elkerülendő 2010 negyedik negyedévében kamatemelésbe kezdett. Kommunikációjában egyértelműen jelezte, hogy nem egyszeri kiigazításról van szó, hanem új monetáris ciklus kezdetéről.
- Kiemelt kérdéssé vált 2010-ben a bankrendszer stabilitása. Az MNB stressztesztjében szereplő CHF/HUF árfolyamot decemberre sikerült elérnünk, az ezen felüli gyengülés már kritikus szint alá viheti a teljes hazai bankrendszer tőkeemelési mutatóját. A folyamatot súlyosbítja a pénzügyintézetekre kirótt különadó is, így 2011-ben előfordulhat, hogy egyes pénzügyintézetek tőkeemelésre szorulnak.

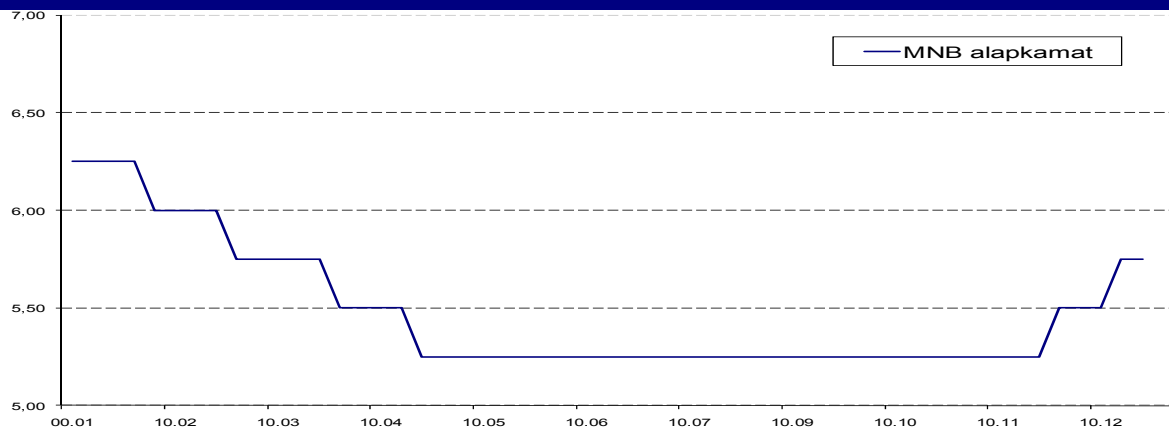
Hazai makrofolyamatok III.

2011. várakozások

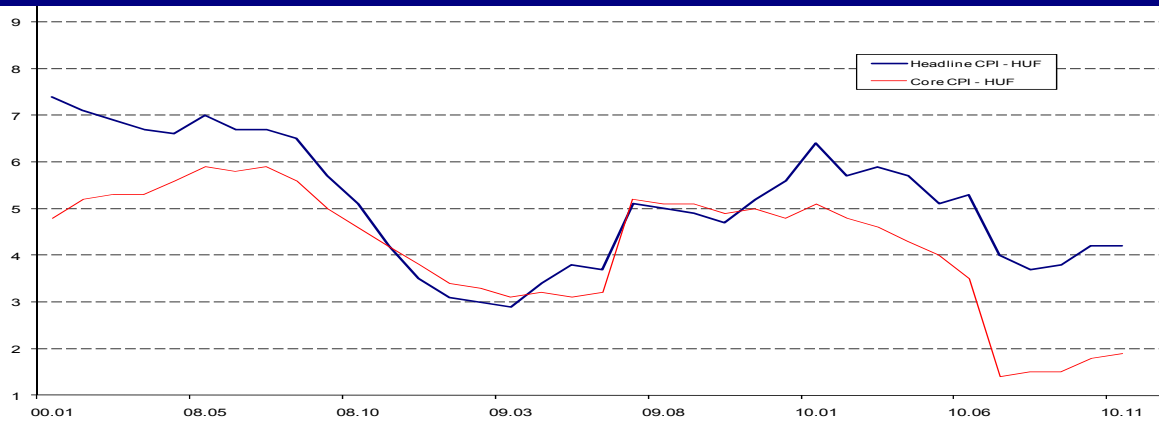
- 2011 legnagyobb kihívása hazai szempontból a hitelesség visszaállítása mind kül-, mind belföldön. Ha Magyarország kikerül a befektetési kategóriából bármelyik hitelminősítőnél, annak szinte beláthatatlan következményei lesznek (finanszírozási problémák, eszközárak összeomlása, jelentős forintgyengülés, bankrendszer-stabilitási problémák, esetleges kényszerű IMF hitel), így mindenképpen átfogó, fenntartható és hiteles költségvetési reformot kell prezentálni a kormánynak a februári határidőig.
- Növekedési szempontból kulcskérdés Magyarország tőkevonzó képességének megerősítése, amelyhez a nominális szint mellett elengedhetetlen az egyszerűsített adó és járulékrendszer és a kiszámítható jogi környezet. Amennyiben ezt sikerül megteremteni a beruházások és a beinduló termelés ugrásszerűen növelheti a hazai exportot ellensúlyozva a SZJA csökkentés miatt várt fogyasztásnövekedés és a beruházások importigényét.
- Hitelességünket és a piaci stabilitást érzékenyen érinti majd az MNB Monetáris Tanácsának tagjait érintő változás: márciusban a 7 fős testület 4 tagjának mandátuma lejár, az újakat parlamenti bizottsági javaslatra egyszerű többséggel választják meg. A módszer hordoz magában némi hitelességi kockázatot főleg ha figyelembe vesszük a kormányzat alacsony kamatkörnyezetre és megváltoztatott inflációs célkitűzésre vonatkozó – távolról sem burkolt – kívánalmait.

Hazai makrofolyamatok IV.

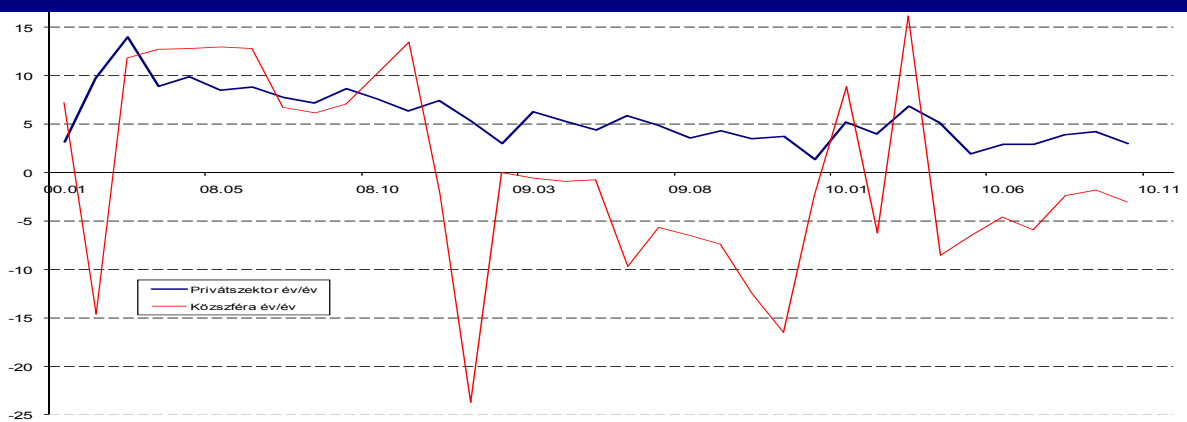
MNB alapkamat



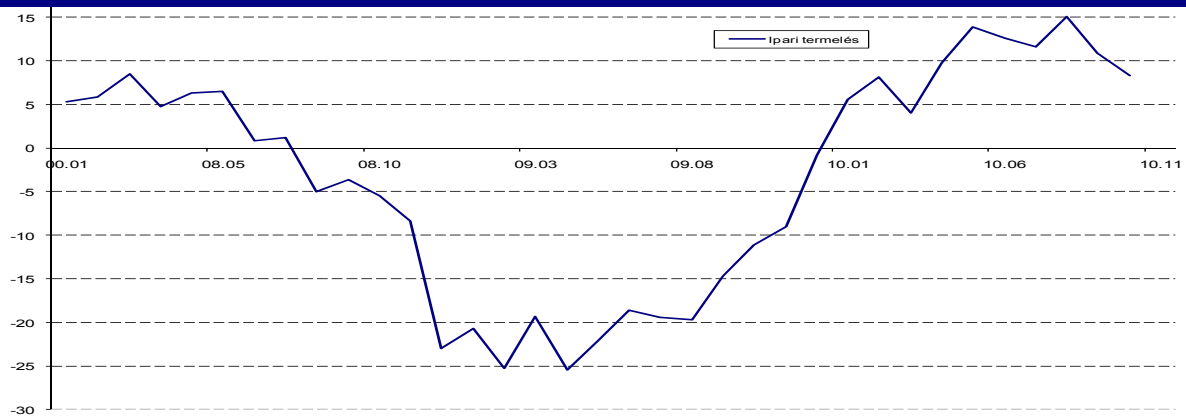
Forint headline és maginfláció alakulása



Bérek



Ipari termelés év/év



Forrás: Bloomberg, Allianz Alapkezelő

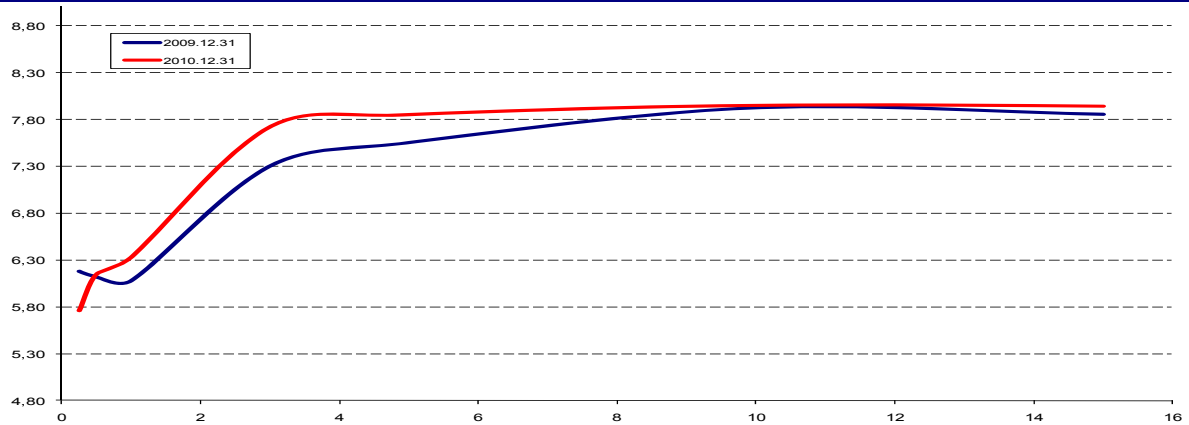
Állampapírpiac I.

Stabilizálódó finanszírozás, erősödő külföldi jelenlét, emelkedő hozamszint

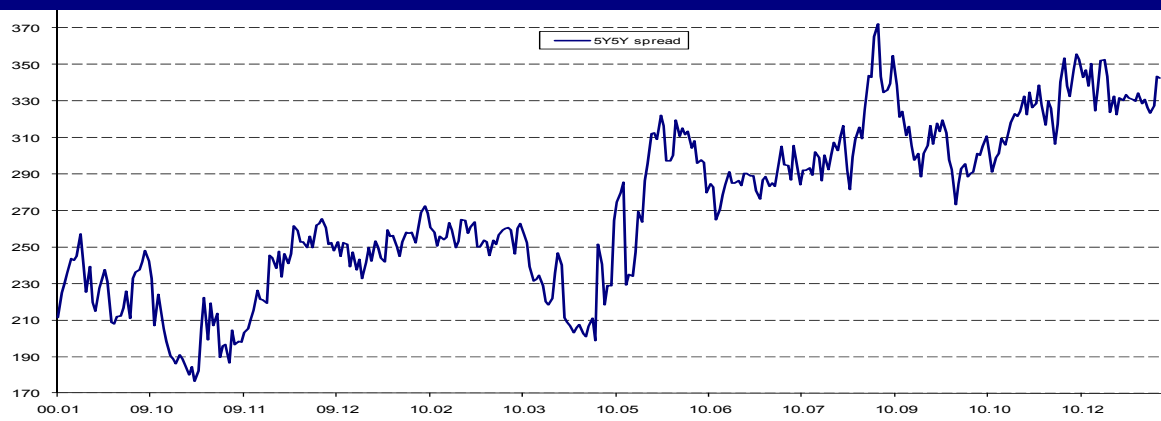
- 2010-ben a magyar államadósság finanszírozását sikerült újra teljesen piaci alapokra helyezni. Az ÁKK agresszív buyback aukciókkal visszaállította a likviditást a piacon. Rövidebb lejáratok vásárlásával a piacon maradó állomány duration-jét hosszabbította, így az indexkövető piaci szereplőket vásárlásra készítette. A kibocsátási aktivitás a második félévre visszatért a korábban megszokott mennyiségekhez.
- Az év során a másodpiaci hozamok meglehetősen széles tartományban mozogtak: az éves lejárat 5% és 6,5% között, az 5 éves termin 5,60-8,30%, a 15 éves 6,30 – 8,40% között mozgott. Év/év összehasonlításban a 10-15 éves terminéknél érdemi elmozdulást nem láttunk, az 1-4 éves szegmensben viszont 2010-ben átlagosan 30 bázisponttal kerültek feljebb a jegyzések.
- A globális befektetői bizonytalanságnak és a hazai folyamatoknak köszönhetően hazánk 5 éves hitelbiztosítási felára (CDS) a 2010 januári 220 – 230-as szintekről decemberre éves csúcs közelébe, 380-400 bp-ra emelkedett.
- A konvergencia jelzőszámaként használható 5x5 forward spread (5 év múlva induló 5 éves forint és euro betétkamatok különbsége) 220 bp-ról a 300-as szint fölé tárgult.
- A külföldi szereplők állampapír állománya 2600 milliárd forint fölé emelkedett, ez a korábbinál jóval nagyobb külföldi aktivitást jelent (állomány szempontjából legalábbis, százalékos arányban stagnálást figyelhettünk meg). Ez részben a külföldi elsődleges forgalmazók (RBS, Nomura, Goldman Sachs) megjelenésének köszönhető, részben bizonyos piaci szereplők jelentős repo-állományának leépülésében. Ez a folyamat a MNYP rendszer szerepének visszaszorulásával tovább emelheti a volatilitást a másodpiacon.

Állampapírpiac II.

HGB görbe változása



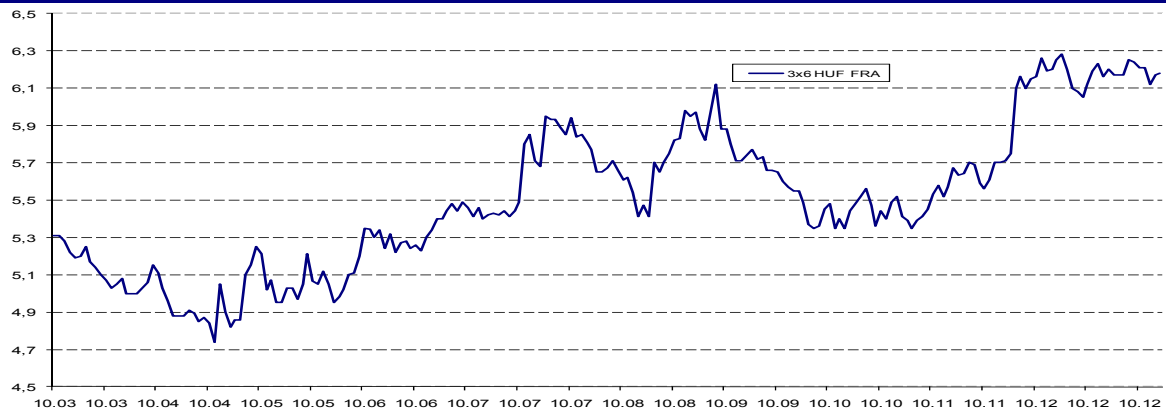
5Y5Y spread EUR curve felett (bp-ban)



Non-residents' HGB



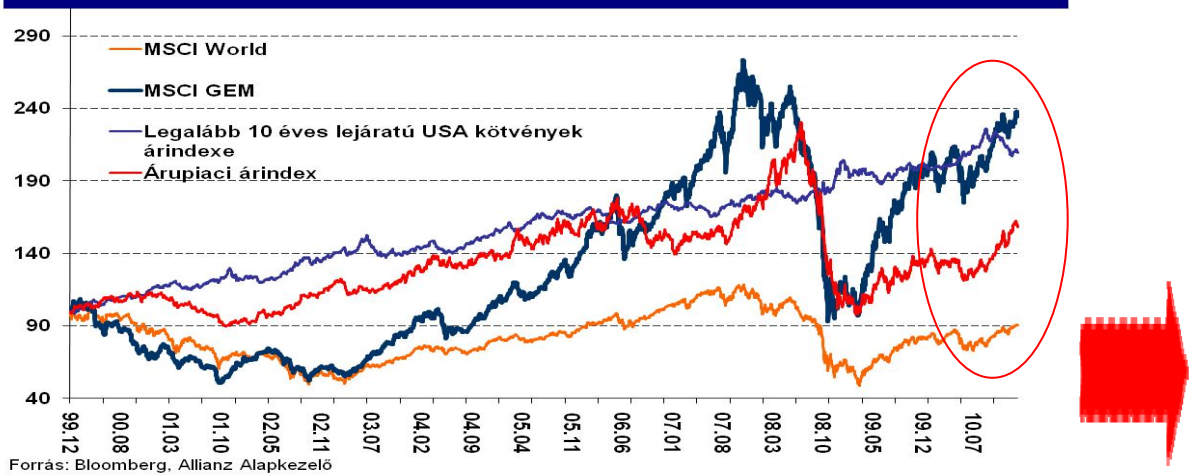
HUF 3x6 FRA



Forrás: Bloomberg, Allianz Alapkezelő

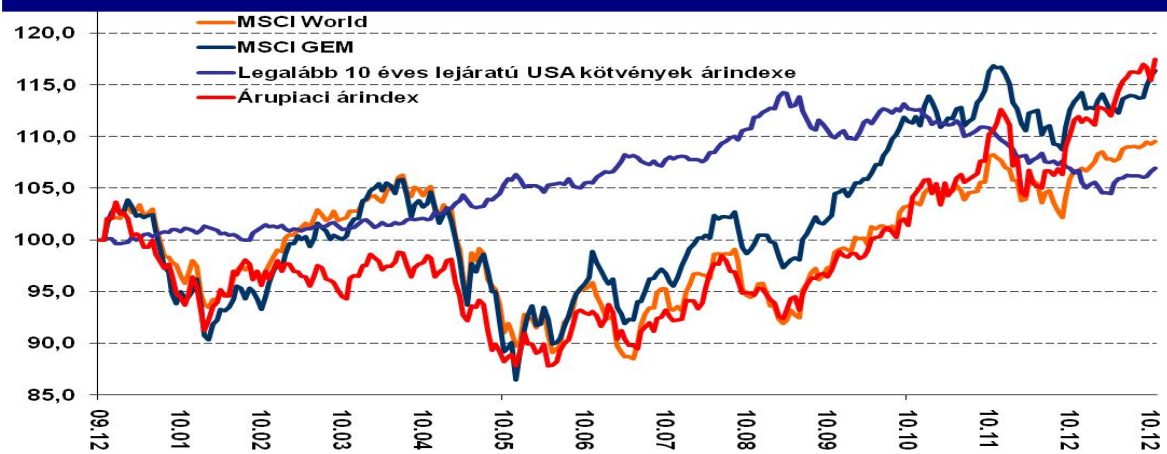
A fejlődő részvénytőzsiatok felülteljesítettek 2010-ben

Nagy eszköztőzsiatok indexeinek összehasonlítása 2000-2010



Forrás: Bloomberg, Allianz Alapkezelő

Nagy eszköztőzsiatok indexeinek összehasonlítása, 2010

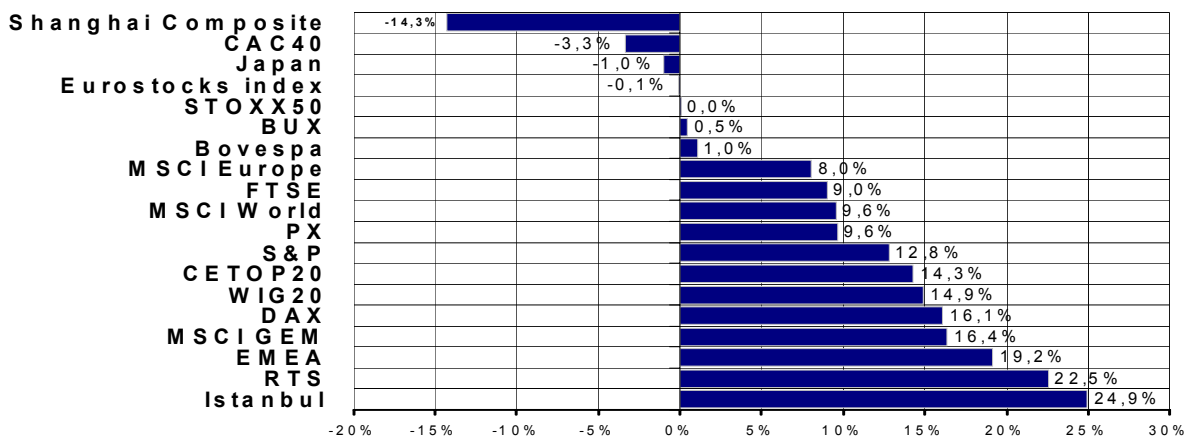


Forrás: Bloomberg, Allianz Alapkezelő

- **2010-ben a kockázatvállalási kedv érdemben nem csökkent 2009-hez képest (magas bázis).** Ehhez nagyban hozzájárult az USA második mennyiségi jellegű monetáris enyhítése, és a fiskális expanzió meghosszabbítása a G. W. Bush által levágott személyi jövedelemadó-kulcs megtartásán keresztül. Amit a részvénypiacok pozitívan értékelték, azt a kötvénypiac „örszemei” rossznéven vették, így a részvény eszközosztály felülteljesítette a kötvény eszközosztályt 2010-ben.
- **A világgazdaság súlypontjainak folytatódó átrendeződését a részvénypiac 2010-ben is lekövette.** Ezúttal a fejlődő piacok átlagban 5%-ponttal teljesítették felül a fejletteket a 2009-es 47%-pontos felülteljesítés után. Az árupiacok hasonlóan erősek voltak. A zárt rendszerben keringő hatalmas likvidításra ez a két nagy eszközosztály maradt a legérzékenyebb továbbra is, a reálgazdaságba ez a pénzmenyiség rendkívül lassan szívárgott be, pl. a megnövekedett számú IPO-kon keresztül. Az árupiacok erőssége az infláción keresztül közvetve azonban visszahathat a likviditás mennyiségére.

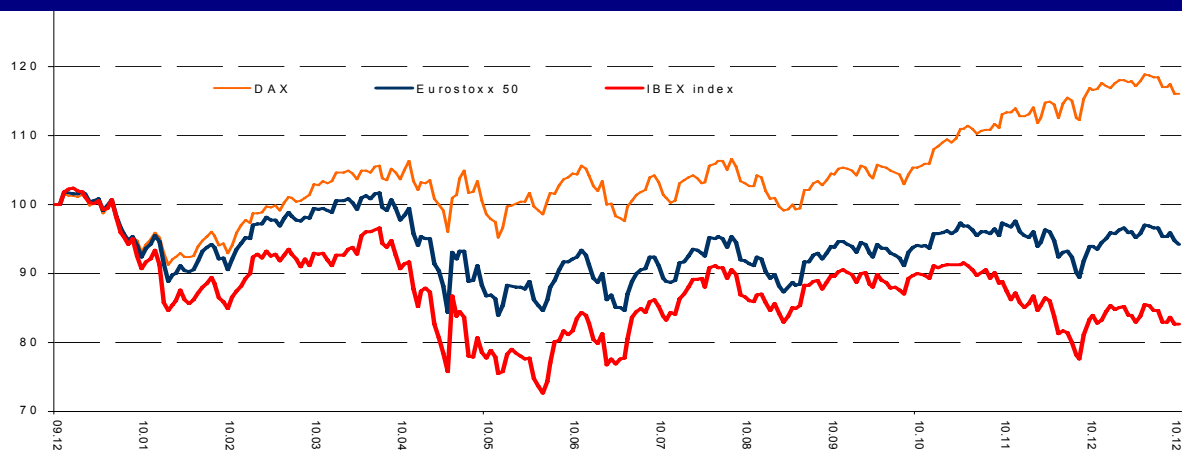
Kik voltak a problémás esetek?

A releváns részvényindexek teljesítménye 2010



Forrás: Bloomberg, Allianz Alapkezelő

DAX vs. Eurostoxx50 vs. IBEX 2010-ben



Forrás: Bloomberg, Allianz Alapkezelő

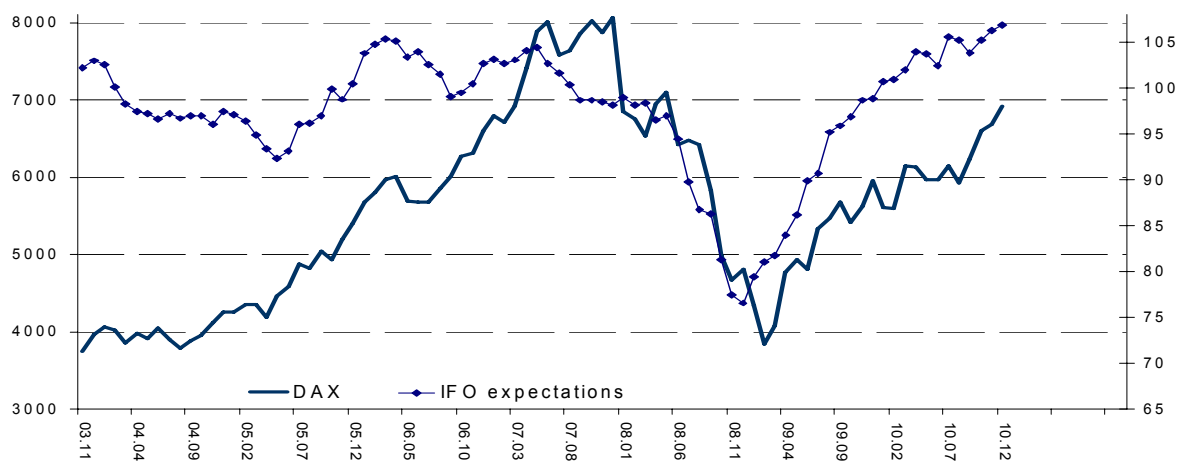
- **2010-ben két témakör okozott feszültséget a piacokon.**

1) EU. A piac egyik üzenete 2010-ben, hogy miközben a világgazdaság lassan, fokozatosan áll helyre, Európában problémák vannak. Nem mindenhol, de egyes országokban feltétlenül. A „kétsebességű” Európa kialakulását szemlélteti, hogy a DAX index 16% ponttal teljesítette felül a Euro Stoxx 50 indexet. Lényegében a német részvények emelkedése tartotta meg a periféria országok legnagyobb részvényeinek árfolyam-esését.

2) Infláció egyes fejlődő államokban. Kínában és egyéb távol-keleti országokban megindult a monetáris szigorítás, amit azonban intenzíven árazott a piac, hiszen a Shanghai Composite 31%-kal teljesítette alul az MSCI globális fejlődő piaci indexét. Kína 4 eszközzel próbálta fékezni inflációját, célja 2011-re a 4% elérése: 1) hitelezés visszafogása 2) kötelező tartalékráta emelése 3) alapkamat emelése 4) ársapkák bevezetése.

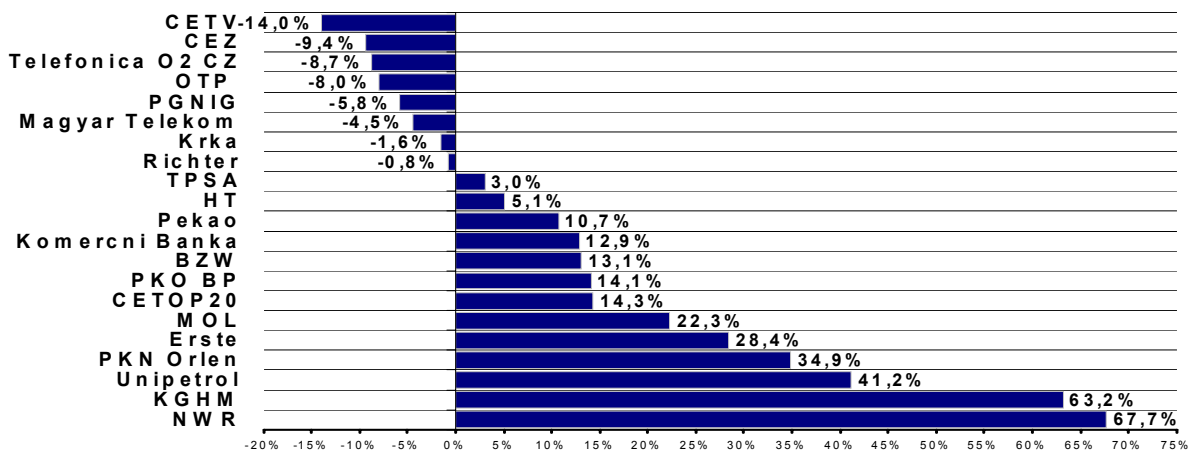
DAX és CETOP20 a felülteljesítők között

DAX és IFO várakozások alindex



Forrás: Bloomberg, Allianz Alapkezelő

CETOP20 tagok teljesítménye 2010-ben

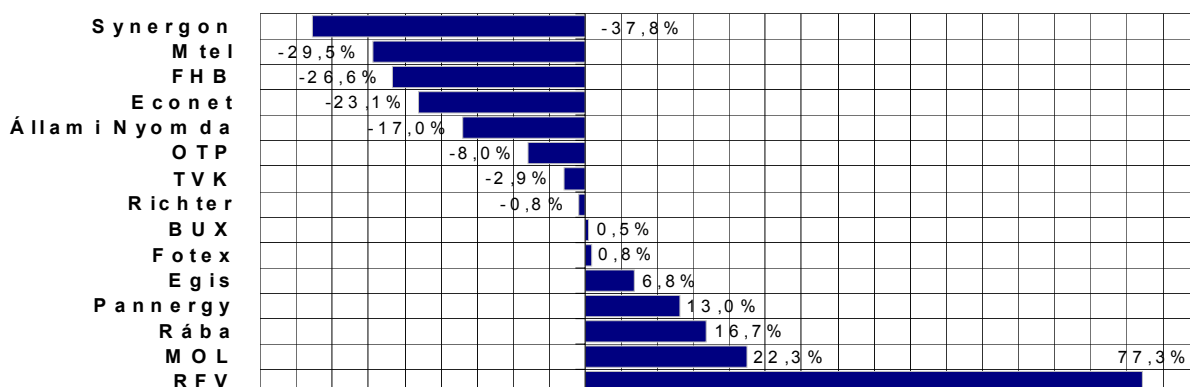


Forrás: Bloomberg, Allianz Alapkezelő

- DAX.** A német gazdaság és ezáltal a DAX relatív erejét véleményünk szerint 3 tényező indokolja.
 - 1) A munkaerőpiac megóvása miatt nem omlott össze a belső piac. A keynesi alapproblémát (lefelé ragadós bérek miatt nem áll vissza az egyensúly keresleti sokk esetén, és strukturális munkanélküliség keletkezik) a részmunkaidő támogatásával oldották meg.
 - 2) Dinamikusan növekvő fejlődő piaci megrendelések (pl. német autók Kínában) miatt kiugró export.
 - 3) Rekordokat döntő IFO hangulat index, és várakozások alindex.
- A dübörgő német gazdaság ezáltal is jótékony hatással volt KKE régióra.** A CETOP20 index elérte volna DAX hozamát, ha nem húzzák le a magyar „blue chippek”, a MOL-t kivéve. Az első hat legmagasabb hozamú részvényből öt a nyersanyagpiachoz volt köthető.

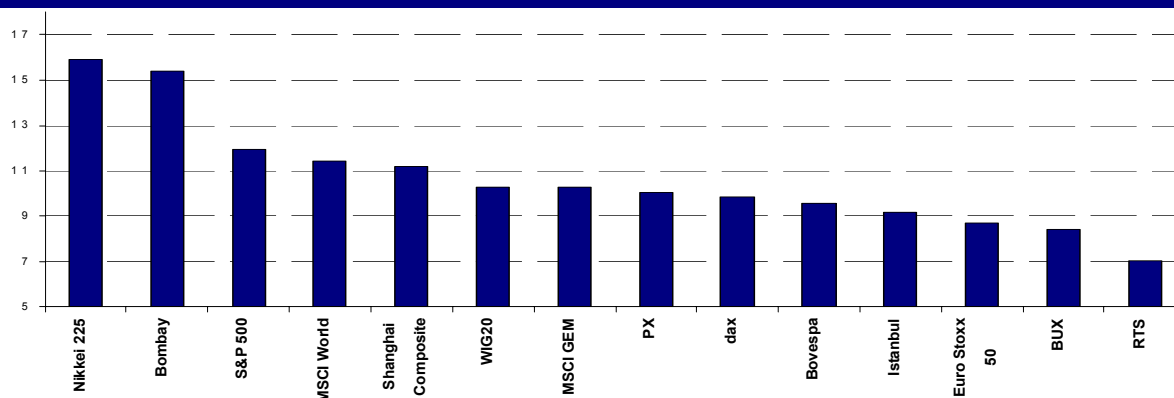
A BUX (is) lecsatlakozott a globális gőzmozdonyról

BUX tagok teljesítménye 2010-ben



Forrás: Bloomberg, Allianz Alapkezelő

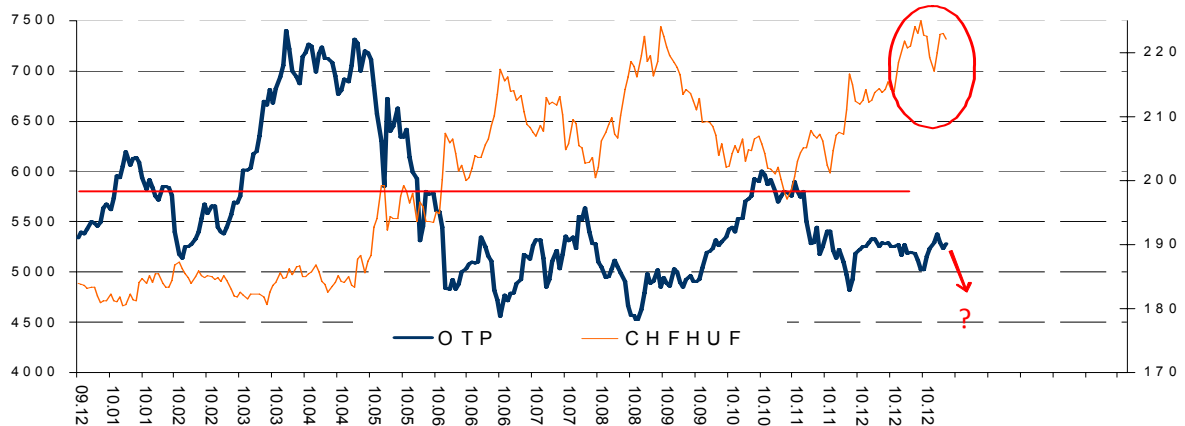
1 évre előre tekintő P/E ráta



- A magyar részvénypiac a tőkepiacok egyik fekete báránya volt decemberben.** Év végére a Fitch leminősítésével valamennyi hitelminősítőnél besorolásunk a befektetésre ajánlott legalsó kategóriába esett. Nem ok nélkül, hiszen a közgazdaságilag releváns strukturális költségvetési egyenlegünk érdemben nem javult. Az egyszeri intézkedések (nyugdíjpénztári változások, különadók) ellenére sem. Ugyanakkor úgy gondoljuk, a rossz hírek többsége beárazódott a magyar részvénypiacba, ami 16%-ponttal teljesítette alul a GEM régiót. Ennek eredményeképp év végére csak az orosz részvénypiac rendelkezett alacsonyabb 1 éves előretéknő P/E rátával, ami jórészt az ottani vállalatirányítási kockázatokkal magyarázható.
- Az erős vállalati fundamentumok azonban továbbra is tisztességes hozamot jelentettek.** Az RFV esetében a román bejelentések, a MOL-nál az iraki mezők és az INA szinergiák generálhatnak jelentős hozzáadott értéket. A Pannergy első releváns fúrása sikeres lett, ami további finanszírozási csatornákat nyit meg.

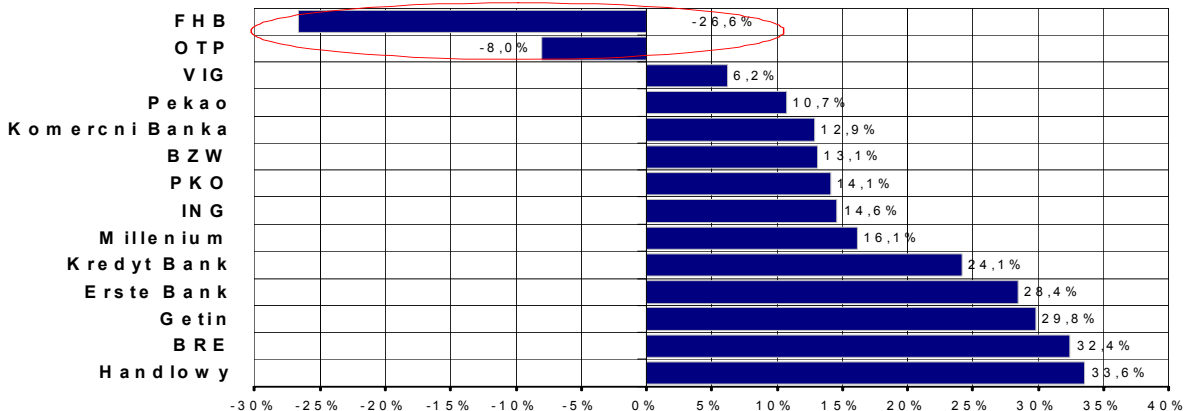
Mi vezérelte az OTP árfolyamát?

OTP vs. CHFHUF



Forrás: Bloomberg, Allianz Alapkezelő

A pénzügyi szektor teljesítménye 2010-ben

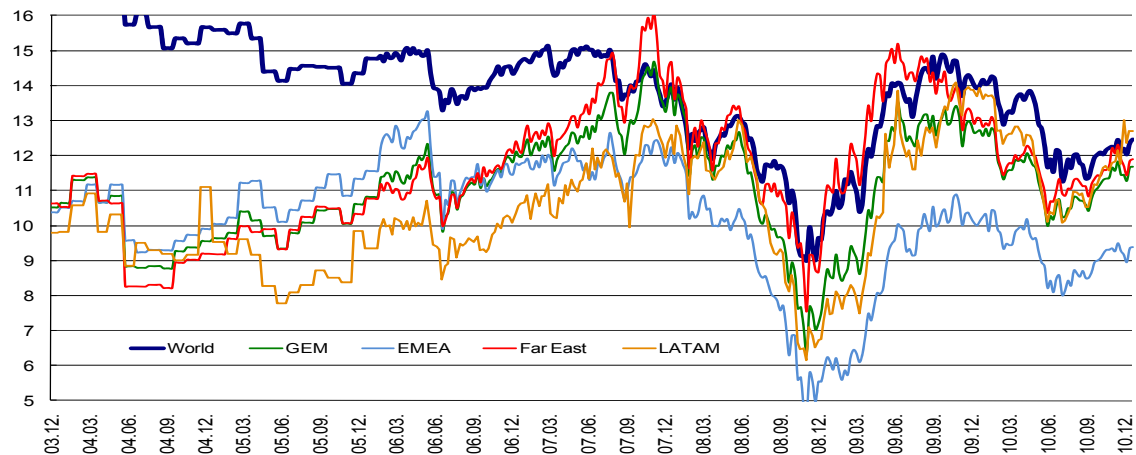


Forrás: Bloomberg, Allianz Alapkezelő

- **Az OTP 8,5% ponttal teljesítette alul a BUX indexet.** A régiós szektortársait még ennél is jóval nagyobb mértékben. Az országspecifikus tényezőkön és a drasztikus banki különadón túl a svájci frank erősödése számított még releváns kockázati faktornak.
- **CHF/HUF.** Véleményünk szerint a forint jelentős gyengülése a CHF-hez képest még nem teljesen árazódott be az árfolyamba. Igazán a negyedik és az első negyedéves gyorsjelentésekben fog megmutatkozni, hogy ténylegesen mekkora problémát jelent az OTP-nek az árfolyam kétszeri drasztikus változása a 90 napon túl nem teljesítő hitelek szempontjából.

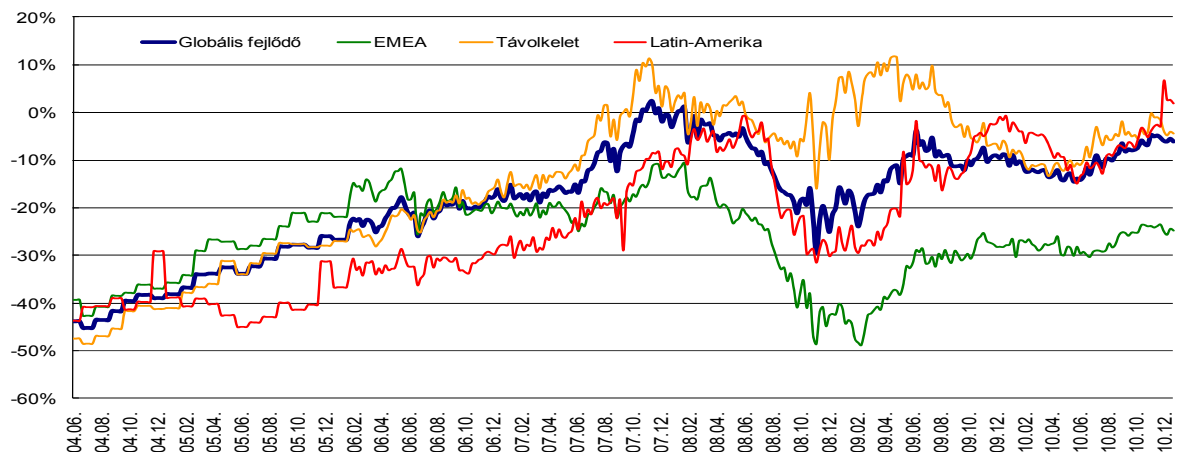
Értékeltség

P/E ráták alakulása



Forrás: Datastream

Fejlődő piacok P/E diszkontja az MSCI World-höz képest

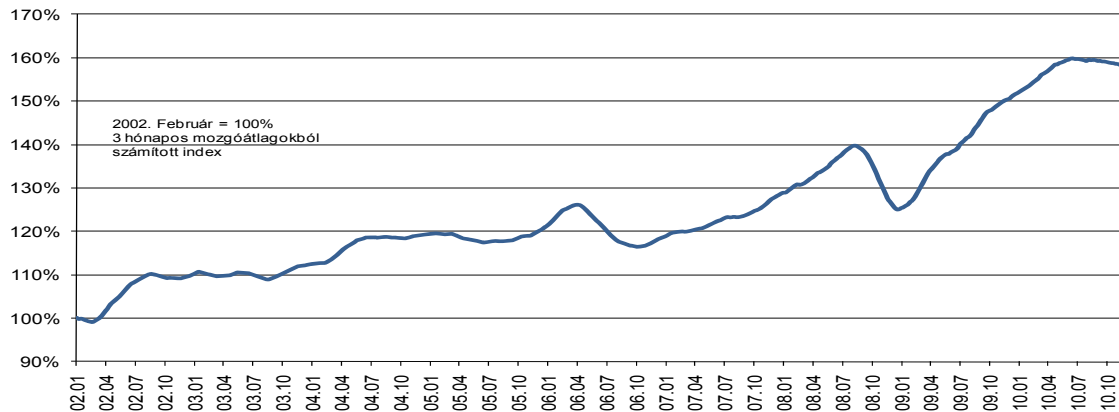


Forrás: Datastream

- Az elmúlt években a feltörekvő piacok diszkontja marginalizálódni látszik. Egyetlen földrajzi szegmens, az EMEA régió forog csupán számottevő diszkonttal a globális részvénytőzsi piacokhoz képest. A Magyarországot is magában foglaló régió 10x alatti P/E rátája és az ezzel együtt járó 20% feletti diszkont érdemi csökkenése azonban nem várható.
- A nominális P/E ráták idei második félévi emelkedése a likviditás bősége mellett még folytatódhat, melyet az USA lakossági fogyasztás pislákoló élénkülése is támogat majd. DE nem számítunk 14-15x-ös hányadosokra, ugyanis az európai adósságválság, a kínai infláció és az esetleges USA kamatemelés az év második felében mind a mérsékelt kockázatvállalás irányába ható tényezők.

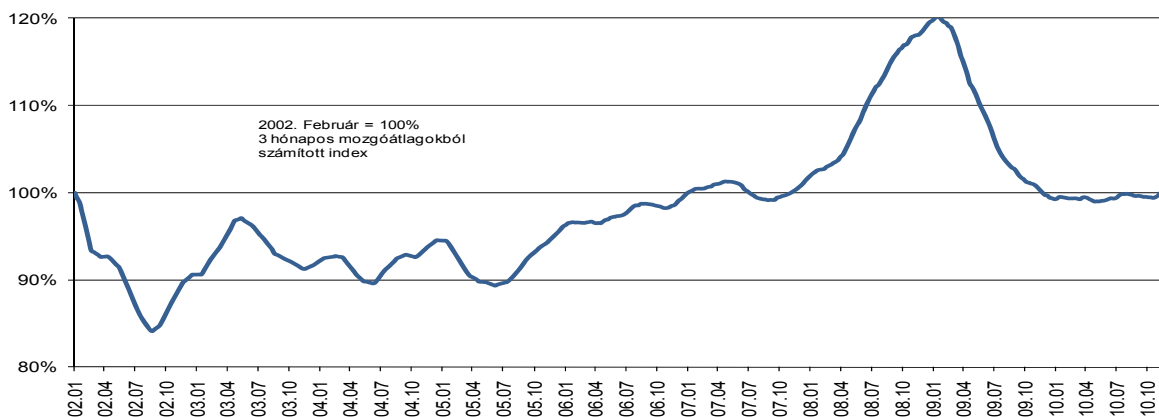
Értékeltség II.

Fejlődő piaci eredménynövekedés a fejlett piacokhoz képest



Forrás: Datastream

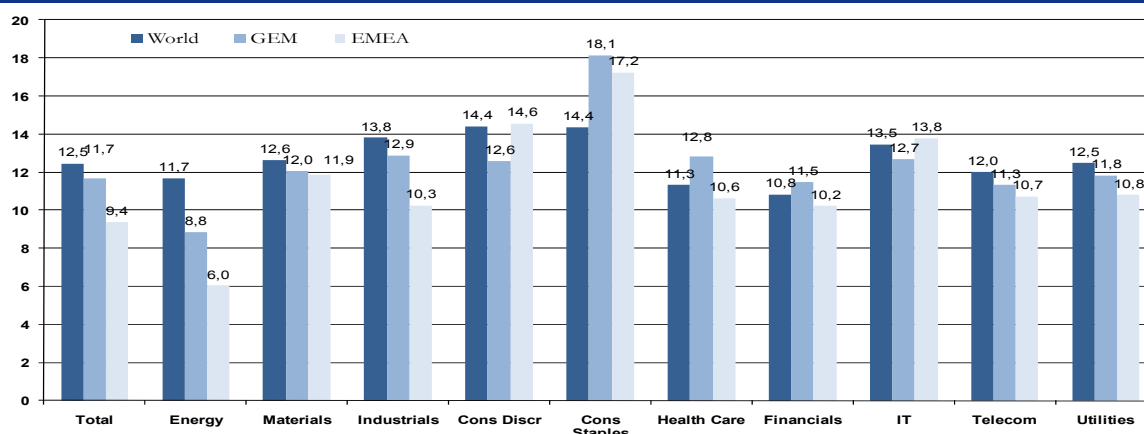
EMEA eredménynövekedés a GEM-hez képest



Forrás: Datastream

- A fejlődő piaci diszkontok csökkenését magyarázza a fenti, bal oldali ábra. A GEM országok 2002 óta 60%-kal nagyobb eredménynövekedést értek el, mint a fejlett világban működő versenytársaik.
- 2010-ben a különbség nem nőtt tovább, de hosszú, évtizedes távlatban a trend várhatóan folytatódik majd.
- Az EMEA országok vesszőfutását indokolja részben a jobb felső ábra, mely szerint a 2008-ig kigazdálkodott többlet teljes mértékben eliminálódott az utóbbi két évben. Ennek oka legnagyobb részt régióink óriási nyersanyagipari kitétsége.

MSCI World, GEM, EMEA szektor 12M forward P/E-k



Forrás: Datastream

- Az EMEA alulértékelttségének legnyomósabb oka egyértelműen az indexben nagy súllyal szereplő orosz olajcégek alacsony árazása. (transzparencia hiánya)
- A többi szektorban ekkora mértékű eltérés nem tapasztalható, sőt egyes esetekben prémiummal forognak a GEM részvények. Figyelembe véve a két régió eltérő GDP növekedési ütemét ebben semmi kivételt nem találunk. A nagyságrendileg megegyező árazást megfelelőnek tartjuk.

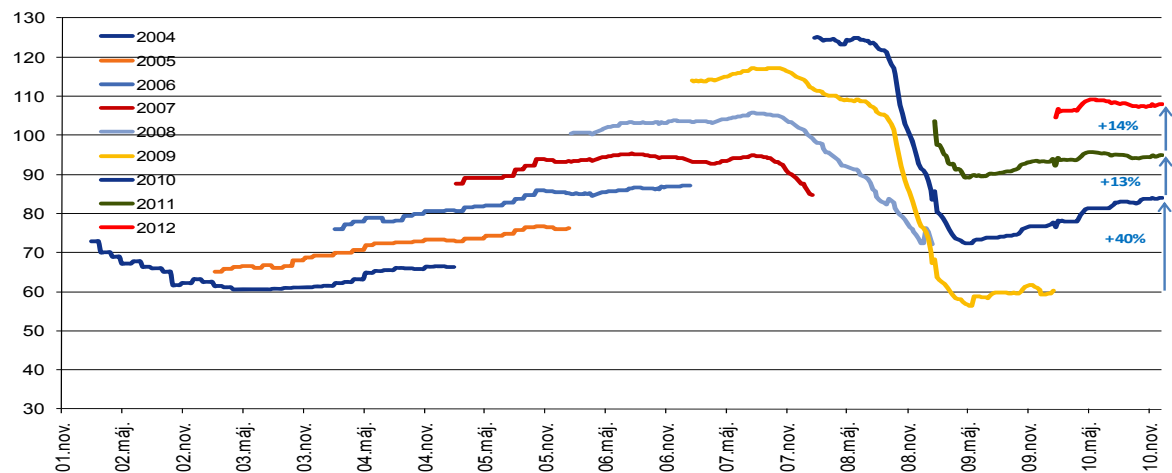
Sektor P/E ratios

	World	GEM	EMEA	LATAM	ASIA	Russia	Turkey	S. Africa	EM Eur	Poland	Hungary	Czech R.
Total	12,5	11,7	9,4	12,7	12,3	6,6	10,4	11,8	7,8	11,9	9,3	10,0
Energy	11,7	8,8	6,0	11,0	11,6	5,3	10,3	9,8	5,6	12,3	8,5	n.a.
Materials	12,6	12,0	11,9	12,8	11,3	10,0	10,5	13,1	9,4	7,3	n.a.	0,0
Industrials	13,8	12,9	10,3	20,7	12,3	n.a.	9,0	10,2	9,3	12,7	n.a.	n.a.
Cons Discr	14,4	12,6	14,6	13,6	12,0	n.a.	9,6	14,6	13,2	17,1	n.a.	n.a.
Cons Staples	14,4	18,1	17,2	19,9	16,9	26,5	22,1	16,1	19,9	n.a.	n.a.	0,0
Health Care	11,3	12,8	10,6	21,3	22,7	n.a.	n.a.	14,1	14,0	0,0	14,0	0,0
Financials	10,8	11,5	10,2	11,7	11,9	8,6	9,7	10,3	10,1	13,5	8,3	12,0
IT	13,5	12,7	13,8	n.a.	12,7	n.a.	n.a.	0,0	10,7	10,7	n.a.	n.a.
Telecom	12,0	11,3	10,7	10,9	12,0	9,6	10,7	10,6	10,9	17,0	9,7	12,0
Utilities	12,5	11,8	10,8	10,6	13,8	12,0	0,0	n.a.	10,8	n.a.	n.a.	8,6

Source: Datastream

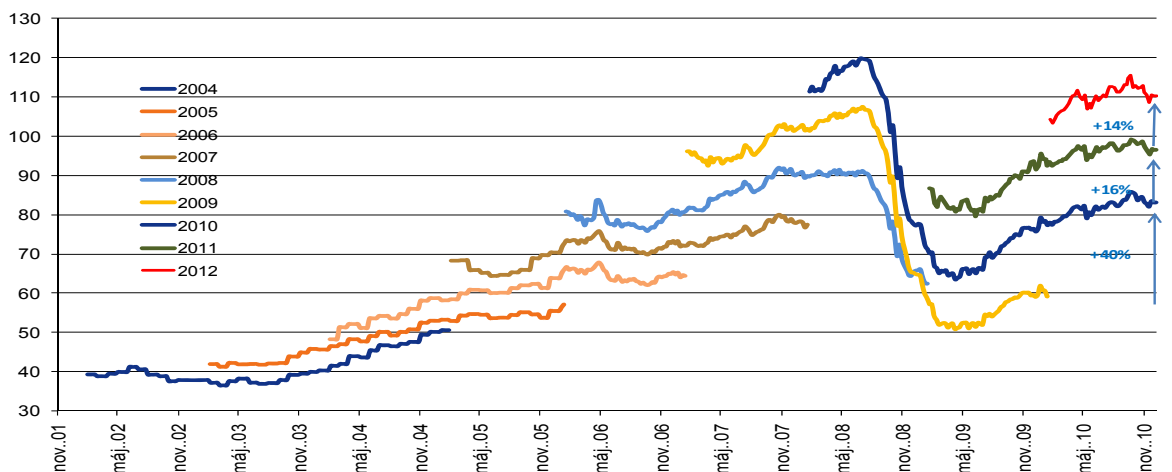
Elemzői várakozások

S&P 500 EPS előrejelzések alakulása



Forrás: Datastream

MSCI GEM EPS előrejelzések alakulása



Forrás: Datastream

- Ami az elemzői EPS előrejelzéseket illeti, 2010-ben pozitív meglepetés érte a piacokat. A 2009-ben prognosztizált 2010-es számokat folyamatosan felfelé kellett revidálni, melyeket párhuzamosan követtek a 2011-es és 2012-es számok.
- Érdekes, hogy jelen pillanatban „bottom-up” megegyező eredménybővülésre számít a piac az amerikai és a feltörekvő piacokon, mely véleményünk szerint elbizonytalanodásra utal. A cégelemzők nem látják tisztán (nem is könnyű) az elkövetkezendő eseményeket, ami egy sablonszerű 10-15%-os várakozásban testesül meg, lényegi differenciálás nélkül. Mi nem osztjuk ezt a nézetet. Meggyőződésünk, hogy a feltörekvő piacok vállalatai közép és hosszú távon is nagyobb eredménynövekedési potenciállal rendelkeznek.

Összes Portfólió teljesítménye 2009.12.31-től 2010.12.31-ig

Vagyonkezelt alapok	Portfólió hozam	Benchmark hozam	Alul vagy felül-teljesítés	Kezdő dátum	Záró dátum
Magán Klasszikus	5,65 %	5,53 %	0,12 %	2009. 12. 31.	2010. 12. 31.
Magán Kiegyensúlyozott	8,65 %	8,17 %	0,48 %	2009. 12. 31.	2010. 12. 31.
Magán Növekedési	11,62 %	10,55 %	1,07 %	2009. 12. 31.	2010. 12. 31.
Magán Független	5,10 %	5,53 %	-0,43 %	2009. 12. 31.	2010. 12. 31.
Magán Likviditási és Működési	4,24 %	5,53 %	-1,29 %	2009. 12. 31.	2010. 12. 31.
Önkéntes Klasszikus	5,68 %	5,53 %	0,15 %	2009. 12. 31.	2010. 12. 31.
Önkéntes Kiegyensúlyozott	8,82 %	8,17 %	0,65 %	2009. 12. 31.	2010. 12. 31.
Önkéntes Növekedési	11,23 %	10,50 %	0,73 %	2009. 12. 31.	2010. 12. 31.
Önkéntes Kockázatvállaló	19,79 %	17,98 %	1,80 %	2009. 12. 31.	2010. 12. 31.
Önkéntes Független	7,68 %	5,53 %	2,15 %	2009. 12. 31.	2010. 12. 31.
Önkéntes Fedezeti szolgáltatási	5,42 %	5,53 %	-0,11 %	2009. 12. 31.	2010. 12. 31.
Önkéntes Likviditási és Működési	4,64 %	5,53 %	-0,89 %	2009. 12. 31.	2010. 12. 31.

Önkéntes nyugdíjpénztár

Az eszközök 92,59 %-át reprezentáló befektetések állománya 6.058.764 eFt-tal, 6,21 %-kal, a befektetések értékelési különbözete pedig 1.141.556 eFt-tal, 37,96 %-kal nőtt az előző évhez képest.

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

A magyar részvények könyv szerinti értéke 6.579.624 eFt, a befektetési jegyek könyv szerinti értéke 23.247 eFt, a külföldi pénzürtékre szóló befektetések könyv szerinti értéke 13.813.838 eFt, a kereskedelmi kötvények könyv szerinti értéke 3.484.388 eFt, a jelzáloglevelek könyv szerinti értéke 5.989.667 eFt, a diszkont kincstárjegyek könyv szerinti értéke 8.493.557 eFt, az államkötvények könyv szerinti értéke 65.275.998 eFt 2010. december 31-én.

Az önkéntes nyugdíjpénztári befektetésekkel kapcsolatosan elszámolt pénzügyi bevételeket és ráfordításokat tartalékonként az 5/1. sz. függelék tartalmazza. Az egyéni és szolgáltatási számlákon jóváírt nettó hozam 7.925.900 eFt, a likviditási célú nettó hozam 37.543 eFt, a működési célú nettó hozam 36.968 eFt volt év végén (6/1. sz. függelék). Az éves hozamráta meghatározását önkéntes pénztár vonatkozásában a 7/1. sz. függelék tartalmazza.

Az önkéntes pénztári ágazat befektetései közül a részvények aránya piaci értéken 5,88 %, a befektetési jegyek aránya 0,02 %, a külföldi pénzürtékre szóló befektetések aránya 15,09 % és a kötvények, kincstárjegyek aránya 79,01 % volt.

A önkéntes nyugdíjpénztári befektetések földrajzi megoszlását a 4.3. sz. függelék, devizanemenkénti megoszlását a 4.5. sz. függelék tartalmazza, míg az elszámoló egységek alakulását a 4.7.1. sz. függelék tartalmazza.

Magánnyugdíjpénztár

A magánnyugdíjpénztári eszközök 91,36 %-át kitevő befektetések záró állománya 381.184.130 eFt volt, mely 37,73 %-kal nőtt, azonban a befektetések értékelési különbözete azonban 222.461 eFt-tal, azaz 0,91 %-kal csökkent az előző évhez képest.

A magánnyugdíjpénztári befektetések névértékét, beszerzési értékét, az elszámolt értékelési különbözetet, a könyv szerinti- és a piaci értéket a 4/2. sz. függelék tartalmazza.

A magánnyugdíjpénztári részvények könyv szerinti értéke 45.048.356 eFt, a befektetési jegyek könyv szerinti értéke 2.001.132 eFt, a külföldi pénzürtékre szóló befektetések könyv szerinti értéke 91.268.394 eFt, a kereskedelmi kötvények könyv szerinti értéke 17.487.490 eFt, jelzáloglevelek könyv szerinti értéke 15.666.677 eFt, a

diszkont kincstárjegyek könyv szerinti értéke 30.570.840 eFt, az államkötvények könyv szerinti értéke 179.141.240 eFt volt 2010. december 31-én.

A magánnyugdíjpénztári befektetésekkel kapcsolatosan elszámolt pénzügyi bevételeket és ráfordításokat tartalékonként az 5/2. sz. függelék tartalmazza. Ez alapján az egyéni számlákon jóváírt nettó hozam 31.148.486 eFt, a likviditási célú nettó hozam 3.548 eFt, függő nettó hozam 584.329 eFt, a működési célú nettó hozam 5.644 eFt volt év végén (6/2. sz. függelék). Az éves hozamráta meghatározását a 7/2. sz. függelék tartalmazza.

A magán pénztári befektetések közül a részvények aránya piaci értéken 10,91 %, a befektetési jegyek aránya 0,51 %, a külföldi pénzürtékre szóló befektetések aránya 27,36 %, a kötvények és kincstárjegyek aránya 61,22 % volt.

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

1.4. Követelések

A követelések állományának alakulását az önkéntes nyugdíjpénztár esetében a 8/1. sz., a magánnyugdíjpénztár esetében a 8/2. sz. függelék tartalmazza.

A követelések állománya 540.602 eFt-tal, 25,14 %-kal nőtt az önkéntes pénztári ág esetében az előző évhez képest, melynek záró értéke 2.691.003 eFt volt.

A tagdíjkövetelések állománya önkéntes nyugdíjpénztár esetében 184.961 e Ft-tal, 9,11 %-kal nőtt az előző évhez képest, így a záró értéke 2.215.390 eFt.

A pénztár tagdíjkövetelésként írta elő és mutatta ki a pénztárba fizetendő összegszerűen is ismert tagdíjakat, mindaddig, míg azt pénzügyileg nem rendezik. Abban az esetben, ha 2010. december 31-ig az előírt tagdíj befolyt, normál módon képezte meg az alapokra a céltartalékot, ha december 31-ig nem folyt be meg nem fizetett tagdíjak tartalékát képzett rá.

Az önkéntes nyugdíjpénztár által folyósított tagi kölcsön állománya 28.201 eFt-tal, 30,98 %-kal nőtt, így a záró értéke 119.221 eFt. Az értékpapír eladáshoz kapcsolódó követelés 2010. december 31-én 329.124 e Ft

A magánnyugdíjpénztári követelések állománya 20.982.500 eFt-tal, 85,07 %-kal csökkent, így záró állománya 3.681.726 eFt volt.

A magánnyugdíjpénztár az Apeh-től beérkezett bevallások alapján írja elő a tagdíjakat tagdíjkövetelésként, és ott mutatja ki mindaddig, amíg azt pénzügyileg nem rendezik. A magánnyugdíjpénztár azokat a 2010. évre vonatkozó bevallásokat dolgozta fel, melyek 2010. február 28-ig beérkeztek a pénztárhoz az Apeh-től.

A magánnyugdíjpénztári tagdíjkövetelések állománya 3.469.306 e Ft-tal, azaz 62,65 %-kal csökkent, így a záró érték 2.068.070 eFt volt.

Az egyéb követelések közül kiemelkedő tétel az értékpapír eladáshoz kapcsolódó követelés 2010. december 31-én 880.699 e Ft, a működési célú adomány követelés, mely 400.000 e Ft, illetve a függő portfólióhoz kapcsolódó vagyonszivattyúzás miatti 144.242 e Ft követelés.

1.5. Pénzeszközök

A pénzeszközök állománya az önkéntes nyugdíjpénztár esetében 281.009 eFt-tal, 23,86 %-kal nőtt, így a záró egyenleg 1.458.923 eFt volt. Az önkéntes pénzeszközök állományának megoszlása: 1.326.799 eFt bankszámlán, 240 eFt a házipénztárban, 133.702 e Ft devizaszámlán; a pénzeszközök értékelési különbözete -1.818 eFt volt 2010. december 31-én.

Jelentős növekedés figyelhető meg az előző évhez képest a bankszámla záróegyenlegében, mely 1.168.165 eFt-ről 1.326.799 e Ft-ra nőtt, valamint a devizaszámla egyenlegében, mely 1 eFt-ről 133.702 eFt-ra nőtt, azonban a pénzeszközök értékelési különbözete 1.142 eFt-ről -1.818 eFt-ra csökkent.

A magánnyugdíjpénztári pénzeszközök állománya 6.922.687 eFt-tal, 627,89 %-kal nőtt, így a záró állomány 8.025.220 eFt volt. Ebből 7.686.906 e Ft elszámolási számlán, 187 eFt a házipénztárban, 343.620 e Ft a devizaszámlán, pénzeszközök értékelési különbözeten -5.493 e Ft volt.

Jelentős növekedés figyelhető meg az előző évhez képest a bankszámla záróegyenlegében, mely 1.052.596 eFt-ről 7.686.906 e Ft-ra változott, valamint a devizaszámla egyenlegében, mely 49.815 eFt-ről 343.620 eFt-ra nőtt, azonban a pénzeszközök értékelési különbözete -371 eFt-ről -5.493 eFt-ra csökkent.

A befektetési politikában foglaltaknak azonban így is megfelel a pénztár.

1.6. Aktív időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások állománya önkéntes nyugdíjpénztár esetében 107 eFt-tal, 48,42 %-kal csökkent, melynek záró állománya 114 eFt volt. Az önkéntes nyugdíjpénztári aktív időbeli elhatárolások alakulását a 9/1. sz. függelék tartalmazza, mely alapján látszik, hogy a teljes összeg a működési költségek elhatárolása volt.

A magánnyugdíjpénztári aktív időbeli elhatárolások állománya 86.503 eFt-tal, 73,20 %-kal csökkent, melynek záró egyenlege 31.666 eFt volt, melyből 310 e Ft a működési költségek elhatárolása, 31.356 eFt pedig az azonosítatlan tagdíjcélú működési bevételek elhatárolása volt. A magánnyugdíjpénztári aktív időbeli elhatárolások alakulását a 9/2. sz. függelék tartalmazza.

2.) Források

A források önkéntes nyugdíjpénztári fő csoportonkénti változását, összetételének alakulását az A/9. és az A/10. sz. táblázatok, a magánnyugdíjpénztári források fő csoportonkénti alakulását illetve megosztását a B/6. és a B/7. sz. táblázatok tartalmazzák.

A források mértéke az önkéntes pénztár esetében 8.020.705 eFt-tal, 7,72 %-kal nőtt, így a záró állománya 111.961.375 eFt lett.

A magánnyugdíjpénztári források mértéke 90.048.818 eFt-tal, 27,52 %-kal nőtt, így záró állománya 417.231.729 eFt lett.

2.1. Saját tőke

A saját tőke állománya az önkéntes pénztár esetében 95.700 eFt-tal, 14,72 %-kal nőtt a működés eredményének és a tartaléktőke hatására, így a saját tőke záró állománya 745.960 eFt, melyből -20.906 eFt a működés tárgyévi eredménye, a tartaléktőke pedig 766.866 eFt.

A magánnyugdíjpénztári saját tőke állomány 227.177 eFt-tal, 65,94 %-kal csökkent a tartaléktőke és a működés eredményének hatására, így a záró egyenlege 117.328 eFt, ebből -587.211 eFt a működés tárgyévi eredménye, a tartaléktőke pedig 704.539 eFt.

2.2. Céltartalékok

A tényleges céltartalékok alakulását és változását az önkéntes nyugdíjpénztár esetében a 10/1. sz., a magán nyugdíjpénztár esetén a 10/2. sz. függelék tartalmazza.

Az önkéntes nyugdíjpénztár fedezeti és likviditási céltartalékok alakulását a pénzügyi terv tükrében a 10/3. sz., a magán pénztár esetében a 10/4. sz. táblázat tartalmazza.

A céltartalékok állománya az önkéntes nyugdíjpénztár esetében 7.368.509 e Ft-tal, 7,19 %-kal nőtt az előző évhez képest, így a záró állománya 109.847.803 e Ft.

A céltartalékon belül a fedezeti céltartalék az egyéni számlákon 7.164.985 e Ft-tal, 7,17 %-kal nőtt, így az egyéni számlák záró állománya 107.039.803 e Ft. A szolgáltatási számlákon 2.569 e Ft-tal, 1,26 %-kal nőtt, így a záró állomány 206.335 e Ft.

A likviditási céltartalék állománya 23.901 eFt-tal, 6,84 %-kal nőtt, így a záró állomány 373.079 eFt. A likviditási tartalékon belül az értékelési különbözetek céltartalékának állománya 2.487 eFt-tal, 34,18 %-kal csökkent, így a záró állomány 4.790 eFt, az

egyéb likviditási célú tartalék 29.504 eFt-tal, 8,72 %-kal nőtt, így a záró állomány 367.949 eFt.

A meg nem fizetett tagdíjak tartaléka 184.961 eFt-tal, 9,11 %-kal nőtt, így a záró állomány 2.215.390 eFt.

Az önkéntes nyugdíjpénztár esetében 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.

Az **Önkéntes Pénztár** éves záró fedezeti tartalékának záró értéke 107.246.138,- eFt, ami 3.408.456,- eFt-tal meghaladja a tervezettet. A 3,3 %-os eltérés alapján az eredmény a tervezettnél megfelelően alakult. A kismértékű eltérést főként a tervezettnél magasabb hozam eredményezte. A tényleges pénztári szintű bruttó hozam (8,8 %, az egyes portfóliók bruttó hozamának vagyonnal súlyozott átlaghozama) és a tervben szereplő bruttó 6,1 % hozamkülönbség magyarázza az eltérést.

A sikeres záróegyenleg tervezés ellenére éven belül is tapasztalhatók jelentős eltérések a terv-tény adatok között, illetve a terv készítésének módszertanát, részletezettségét felül kell vizsgálni.

Némileg elmarad a tervezettől a 'Szolgáltatási célú bevételek' kategória. Az itt elszenvedett „hiány” 619.349,- eFt, mely a 2008. évi válság miatt megcsappant öngondoskodási hajlandóság eredményének tulajdonítható. Ez immár tendenciaszerű. Ezen keresztül némileg csökkent a fizető tagok aránya és csökkent az átlagtagdíj is. A fizető tagok jelentős részben (vagyon és fő) a munkáltatói tagdíjfizetők közül kerül ki.

Az 'Egyéb – beolvadás, átlépés' összegének eltérését (+19.356,- eFt) elhanyagolhatónak tekinthető, a tervezettek szerint alakult.

A „Szolgáltatások kategóriában számviteli módszertani változás következett be. Ennek eredményeként jelen értékelésben a „*Szolgáltatás, kilépés*” és „*Egyéb bevétel, kiadás*” kategóriák egynek tekintendők. A táblázatos formában megjelenő adatok azonban a korábbi metódust követik, így a két soron jelentős eltérések tapasztalhatóak, de összesenben a várakozásoknak megfelelően alakult.

A „*Szolgáltatás, kilépés*” és „*Egyéb bevétel, kiadás*” miatti vagyonváltozás (csökkenés) a tervben 12.365.580,- eFt-tal szerepel (-12.473.980+108.400), míg a tényadatok 11.068.990,- eFt szerepel (-4.932.130-6.013.901). A tervtől való elmaradás 1.296.590,- eFt, ami 10 %-ot jelent a tervhez képest. A kevesebb kifizetett szolgáltatás a szolgáltatást igénylők alacsonyabb száma magyarázza.

Az új belépők száma jelentősen elmarad a tervezettől (Terv 14.000/Tény 8.968). Ez magyarázható az öngondoskodás csökkenésével, illetve az üzletkötői hálózat alulérdekeltségével más termékekkel szemben. Fenti okok indokolják a hozzánk belépő és tőlünk kilépő tagok számának tervtől való elmaradását is.

Az Önkéntes Pénztár likviditási tartalékának záró értéke 373.079,- eFt, ami 5.460,- eFt-tal magasabb a tervezettnél.

A 'Szolgáltatási célú bevételek' az alacsonyabb tagdíjfizetés miatt némileg alacsonyabbak a tervezettnél. A 'Pénzügyi műveletek bevétele' jelentősen eltér a tervezettől. Ennek oka, hogy 2010.01.01-én bevezetésre került a választható

portfóliós rendszer. A terv készültekor a Fügő portfóliót a Fedezeti portfólió részének tekintettük, annak hozamát, költségét ott mutattuk ki, ellenben számviteli oldalról a likvid részét képezik, így a beszámolóban is ott szerepel. Az eltérést a tervezetthez képest elért magasabb hozam is indokolja. Fenti okok miatt a „Pénzügyi műveletek ráfordításai” és az „Egyéb bevétel, kiadás” is jelentős eltérést mutat.

A magánnyugdíjpénztári céltartalékok állománya 105.601.021 eFt-tal, 35,31 %-kal nőtt, így a záró állomány 404.666.437 eFt.

A céltartalékon belül a fedezeti céltartalék az egyéni számlákon 105.894.333 eFt-tal, 35,72 %-kal nőtt, így a záró állomány 402.323.709 eFt.

Az egyéni számlákon jóváírt tagdíjbevételből képzett céltartalék 2008. évtől a mérlegben három soron kerül kimutatásra:

1. sor: a mérlegfordulónapig beérkezett bevallási adatok alapján előírt, mérlegfordulónapig pénzügyileg rendezett, a fedezeti portfólióban nyilvántartott szolgáltatási célú bevételekből képzett céltartalék, melynek összege 300.332.501 e Ft,
2. sor: a mérlegkészítés időpontjáig beérkezett bevallási adatok alapján előírt, pénzügyileg rendezett, a mérlegfordulónapon függő portfólióban nyilvántartott szolgáltatási célú bevételekből képzett céltartalék, összege 0 e Ft,
3. sor: a mérlegkészítés időpontjáig beérkezett bevallási adatok alapján előírt, de a mérlegfordulónapot követően esedékes szolgáltatási célú bevételekből képzett céltartalék, összege 0 e Ft.

A likviditási céltartalék az előző évhez képest 174.034 eFt-tal csökkent, így a záró egyenlege 0 eFt lett. A likviditási tartalékon belül az értékelési különbözetek céltartaléka 5.152 eFt-tal csökkent, így a záróegyenleg 0 eFt, és az egyéb kockázatokra képzett céltartalék pedig 168.882 eFt-tal csökkent, így a záró állomány 0 eFt.

A függő befizetések hozamára képzett céltartalék 6.930 eFt-tal, 3,59 %-kal csökkent, így a záró állománya 186.011 e Ft lett. A bevallási adatokhoz nem rendelhető befizetések hozamára képzett céltartalék záró állománya 25.892 e Ft, az egyéb azonosítatlan befizetések befektetési hozamára képzett céltartalék záró állománya 136.569 e Ft, a függő befektetési portfólió értékelési különbözete 23.550 eFt.

A meg nem fizetett tagdíjak tartaléka 112.103 eFt-tal, 4,94 %-kal nőtt így a záró egyenleg 2.156.467 eFt.

A magánnyugdíjpénztár esetében az azonosítatlan befizetések befektetési hozamára képzett céltartalékából az átcsoportosítás az egyéni számlákra, a likviditásra és a működésre a függő tételek beazonosítása után, a beazonosított tételekre eső hozamokat tartalmazzák a jogszabályi előírásoknak megfelelően.

A Magánnyugdíjpénztár fedezeti tartalékának 2010-es nyitó egyenlegében tapasztalt tervhez képesti eltérés (-6.570.624,- eFt) a tervezés időpontját követő (2009 év végi) vártól elmaradó átléptetés indokolja. A záró értéke 402.323.709,- eFt-ot tett ki, ami jelentősen, 32.852.275,- eFt-tal (+8,9%) meghaladja az előzetes kalkulációkat. A eltérés mögött egyrészt a tervezett mérsékelt éves hozamnál

jelentősebb tényleges hozam, másrészt a megelőző évben megugró átlépések (áthozott vagyon) folytatódása áll. A kettő hatásaként a tervezetthez képest a pénzügyi eredmény 13.516.307, eFt többletet mutat.

A 2009. évi korrekció 2010. év folyamán folytatódott. A pénztári szintű bruttó hozam (10,6%, az egyes portfóliók bruttó hozamának vagyonnal súlyozott átlaghozama) ebben az évben is jelentősen meghaladta mind az inflációt, mind a tervezés során alkalmazott értéket.

A 'Szolgáltatási célú bevételek' a főkönyvi kimutatás szerint 11.891.217,- eFt-tal (-26,3 %) elmaradnak a tervezettől. Ennek fő oka a 2010. év őszén bejelentett nyugdíjrendszeri változások, melynek értelmében 2010.10.01-től a tagokat megillető 8% tagdíj nem érkezik meg pénztárunkhoz.

A pénztárak közötti átlépő pénztártagok száma a magánpénztári tagszervezési piac dinamizálódása miatt az előző évhez képest tovább emelkedett és a tervezetthez képest mind a kilépő, mind a belépő tagok száma jelentősen magasabb lett. A be/átlépő tagok száma jelentősebben emelkedett, mint a kilépő tagok száma, így összességében jelentős nettó állományfejlődésen ment keresztül a pénztár.

A belépő/átlépő tagok száma valamelyest meghaladja a 92.000 főt (92.380 fő), ezzel szemben a kilépő tagok száma 31.120 fő, így összességében 60.937 fő nettó állománybővülés valósult meg. Továbbra is megfigyelhető, hogy a pénztárunkhoz átlépők magasabb átlagvagyonnal rendelkeznek, mint a tőlünk kilépők/szolgáltatást igénylők. Ennek ellenére a tervezettnél alacsonyabb számú kilépő tagnak köszönhetően a 'Más pénztárba átvitt fedezet' összegszerűségében 10.429.208,- eFt-tal elmarad a tervezettől, míg a Pénztárunkba átlépő tagok hozott vagyona 'Egyéb – beolvadás, átlépés' a tervezett értéknél 28.387.337,- eFt-tal magasabb volt. Ez utóbbi elsősorban a tervezettnél magasabb átlépők száma miatt alakult ki. Az átléptetések hatására a Pénztár vagyona 2010. során 46.656.996,- eFt-tal gyarapodott.

A Pénztár egyéb kifizetései a 'Szolgáltatások' a kalkuláltnál kedvezőtlenebbül alakultak 2.024.610,- eFt. A jelenséget az indokolja, hogy szolgáltatásban a tervezettnél többen részesültek és a vártnál magasabb hozam miatt magasabb egyenleggel is rendelkeztek.

Az 'Egyéb bevétel, kiadás' egyenlege az előirányzott -719.511,- eFt hiány helyett 286.363,- eFt többlettel zárt. Az eltérést alapvetően az átlépések (kilépők) miatt megnövekedett átlépési díj levonás, másodsorban az új portfóliós rendszerben a portfólióváltás miatti levont költségek okozzák.

A Magánnyugdíjpénztár likviditási tartalékának záró értéke év végére elfogyott. Ennek indoka a magánnyugdíjpénztári rendszerben ősszel bekövetkezett gyökeres változás. A tervtől elmaradó szolgáltatási célú bevételekkel szinkronban a likviditási alap bevételei is elmaradnak a tervezettől. Az elmaradás mértékei megegyeznek (-26 %, illetve -27%; a szolgáltatási célú bevételek és likviditási alap bevételeinek terv-tény összehasonlítása). Az év végén elapadó tagdíjbevételek miatt a Pénztár működési bevételhez nem jutott. Jogszabályi lehetőségként a likviditási tartalék pénzeszközei átvezetésre kerültek a Működési alapba, ezzel is biztosítva a Pénztár zavartalan működését. Mindennek eredményeként a Likviditási portfólió nulla egyenleggel zárt.

A pénztár a likviditási tartalékon belül az önkéntes és a magánnyugdíjpénztár esetében is a befizetésekből csak egyéb likviditási és kockázati célokra képzett tartalékot. A magánnyugdíjpénztári likvid céltartalék 2010. december 31-én 0 Ft volt, annak hatására, hogy a fizetőképességünk biztosítása érdekében az egyenleg átvezetésre került a tartalék tőkére.

A jogszabályoknak megfelelően a magánnyugdíjpénztárban az azonosítatlan befizetések hozamára elkülönített hozamok nem a likviditási tartalékok között kerültek kimutatásra, valamint a függő értékelési különbözetek céltartaléka sem, hanem önálló tartalékként.

2.3. Kötelezettségek

A kötelezettségek állománya az önkéntes nyugdíjpénztár esetében 546.165 eFt-tal, 77,74 %-kal nőtt, így a záró állomány 1.248.689 eFt.

A magánnyugdíjpénztári kötelezettségek állománya 15.419.537 eFt-tal, 56,41 %-kal csökkent, így a záró egyenlege 11.913.109 eFt.

Az egyéb rövidlejáratú kötelezettségek részletezését az önkéntes nyugdíjpénztár esetében a 11/1. sz., a magánnyugdíjpénztár esetében a 11/2. sz. függelék tartalmazza.

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek állománya az önkéntes nyugdíjpénztár esetében 692.509 eFt, melyből kiemelkedő tétel az Szja fizetési kötelezettség, mely 25.559 eFt, a különféle egyéb lejáratú kötelezettségek, mely 237.494 e Ft, valamint az egyéb függő tételek, mely 423.839 eFt.

A magánnyugdíjpénztári egyéb rövid lejáratú kötelezettségek állománya 5.722.166 e Ft, melyből kiemelkedő tétel a vagyonkezelő szervekkel szembeni fizetési kötelezettségek, mely 266.062 eFt volt, a Pénztárfelügyelettel szembeni fizetési kötelezettség, mely 25.552 e Ft volt, valamint 5.387.796 e Ft, mely értékpapír vételhez kapcsolódó fizetési kötelezettség.

A magánnyugdíjpénztári munkáltatóhoz rendelhető függő befizetések korosított listáját a B/8.1. sz., illetve a B/8.2. sz. táblázat, a munkáltatóhoz rendelhető függő tételek növekedését illetve csökkenését a B/9.1. sz. valamint a B/9.2. sz. táblázat tartalmazza.

2007. január 01-jétől változott a foglalkoztatók bevallási és befizetési rendszere. A foglalkoztatók a bevallásaikat elektronikusan teljesítik az Apeh részére, a befizetéseiket pedig a MÁK-nál vezetett pénztári számlákra fizetik be. Az Apeh hivatalból indítja az ellenőrzési és végrehajtási eljárásokat a foglalkoztatókkal

szemben abban az esetben, ha a foglalkoztató apeh-es folyószámláján akár bevallás, akár befizetés hiányt állapít meg.

A pénztár részére a foglalkoztatók a 2007. január 01-jét megelőző időszakra küldenek pót- ill. önellenőrzési bevallásokat, melyek megfizetése is a pénztári számlákra történik. A 2010. évi forgalmak tekintetében a pénztár az eltéréses folyószámlákkal kapcsolatban értesíti ill. felszólítja a foglalkoztatókat a rendezésre. A pénztárnál 2007. 01. 01-je után vezetett apeh-es folyószámlákról pedig évente egyszer az Apeh-el egyeztetve küld a pénztár folyószámla kivonatát a foglalkoztatók részére. Ez a folyószámla kivonat tartalmazza a foglalkoztatói adatokat, az Apeh felé benyújtott és pénztár részére megküldött bevallások bárkódját, a bevallás összegét, illetve a pénztár által könyvelt tételek összegét és a hibás tételeket tagi bontásban.

2010. évben a 2009. évi forgalomról 20.486 foglalkoztató részére küldtünk folyószámla értesítőt a többlettel, illetve hátralékkal rendelkezők részére tértivevénnyel együtt. Ez a 2007 év előtti időszakra vonatkozóan utólag pótolta a tételeket tartalmazza. A nem teljesítő foglalkoztatókat a jogszabályoknak megfelelően átadjuk az Apeh illetékes Igazgatósága részére az eljárások lefolytatása céljából. A tárgyévben már csak 124 foglalkoztatóval szemben kezdeményeztünk új eljárást, és az év során – a korábbi években indított eljárások lezárásaként – az Apeh sikeresen 19.617 e Ft értékben zárta le az indított eljárásokat.

A 2009. évi 11 hónap adataival az Apeh-el egyeztetett folyószámla kivonatát 120.213 foglalkoztató részére küldtük meg.

Az önkéntes nyugdíjpénztári munkáltatóhoz rendelhető függő befizetések növekedését, illetve csökkenését az A/11.1. sz. táblázat, a munkáltatóhoz rendelhető függő befizetések korosított listáját az A/11.2. sz. táblázat, a munkáltatóhoz rendelhető függő befizetések csökkenését jogcímenként az A/11.3 sz. táblázat tartalmazza.

2.4. Passzív időbeli elhatárolások

A passzív időbeli elhatárolások részletezését önkéntes nyugdíjpénztár esetében a 12/1. sz. a magánnyugdíjpénztár esetében a 12/2. sz. függelék tartalmazza.

Az önkéntes nyugdíjpénztári passzív időbeli elhatárolások értéke 10.331 eFt-tal, 9,51 %-kal nőtt, így a záró állománya 118.923 eFt, ebből kiemelkedő tétel a tagszervezési jutalék, melynek összege 18.565 eFt, a vagyongazdálkodási díj, mely 74.108 e Ft, illetve a bónusz és járuléki, mely 22.475 e Ft.

A magánnyugdíjpénztári passzív időbeli elhatárolások állománya 94.511 eFt-tal, azaz 21,46 %-kal nőtt, így a záró állomány 534.855 eFt. Ebből kiemelkedő tétel a bónusz és járuléki, mely 56.379 eFt, a Garancia díj, mely 62.519 eFt, a vagyongazdálkodási díj elhatárolása 266.695 e Ft, valamint a tagszervezési jutalék, melynek értéke 127.027 eFt. A tagszervezési jutalék elhatárolásának bizonylata a számfejtési rendszerből lekért szerzőnkénti jutalék lista.

2.5. A 2007. január 1-től bevezetésre került magán-nyugdíjpénztári bevallás befizetési rend során folytatott eljárási rendünk

A folytatott eljárási rendet többoldalú megállapodás írja elő a pénztárak és APEH számára is.

A fő változást az jelenti az eddigiekhez képest, hogy a foglalkoztatók a havi adó és járulékbevallás keretében vallják be a tagdíjat is az adóhatósághoz, és fizetik meg a MÁK-nál pénztáranként vezetett tagdíj adónem számlákra. A befizetett tagdíjakat az adóhatóságnak haladéktalanul tovább kell utalni a pénztárak számára, a bevallásokat pedig a bevallás esedékességét követő hónap végéig kell átadni a pénztárak számára elektronikusan.

Tehát a magánnyugdíjpénztárak a 2007. vonatkozási időszaktól kezdődően az APEH-től beérkezett bevallások alapján írják elő a tagdíjakat tagdíjkövetelésként, és ott mutatják ki mindaddig, amíg azt pénzügyileg nem rendezik. A pénztárunk azokat a 2010. évre vonatkozó bevallásokat dolgozta fel, melyek 2011. február 28-ig beérkeztek a pénztárhoz az APEH-től (ez az időpont a magánpénztár esetében a mérlegkészítés napja is).

Mint már a 2008-as kiegészítő mellékletben is jeleztük a bevezetett központosított bevallási befizetési rendszernek a legnagyobb problémáját az jelenti, hogy az APEH foglalkoztatói szintű ellenőrzéseket végez a benyújtott bevallások esetében, míg a pénztárak tagi szintű ellenőrzéseket is.

Ezeket a hibásnak minősülő bevallási tételeket a pénztárak, amikor már élesben elindul a visszajelzés rendszere (jelenleg még csak tesztelési fázisban van), havi gyakorisággal fogják az APEH felé visszajelezni. A visszajelzéseket az APEH megvizsgálja, majd amennyiben az valóban foglalkoztatói hiba volt, akkor értesíti a foglalkoztatót és felhívja a hiba kijavítására.

Amennyiben a foglalkoztató javítja a hibás tételt, akkor a pénztár egy lezáró státuszjelzéssel visszajelzi az APEH felé. A foglalkoztató, ha nem javít, akkor az APEH ügyrendjében meghatározott időn belül ezt jelzi az ellenőrzési igazgatóságnak, melyről értesíti a pénztárat is.

2.6. Néhány gondolat a magán-nyugdíjpénztári jogszabályi környezet változásáról

A 2010-es év utolsó negyedében a magánpénztárak működése szempontjából az eddigiekhez képest igen kedvezőtlenül alakultak a jogszabályok.

- Megnyitásra került a visszalépés lehetősége a magánpénztári rendszerből az állami TB rendszerbe, azonban furcsa módon azoknak kellett nyilatkozni (2011. január 31-ig) akik maradni akartak.
- A magánpénztári tagdíj 2010. november 1-től 0%-ra módosult 2011. december 31-ig.
- A magán-nyugdíjpénztári tagdíj felosztási aránya megváltozott, az eddigi 4,5% működési rész maximum 0,9% lehet 2011. január 1-től kezdődően. Ez azt jelenti, hogy évvégén a függőben lévő tételek beazonosulására is már ezt a szabályt kell alkalmazni.

- A vagyonkezelési díj is maximalizálásra került, melynek értéke a vagyon 0,2% lett 2011. január 1-től.

Ezen kedvezőtlen változások hatásainak, és a vállalkozás folytatása elvének biztosítása érdekében az Allianz Hungária Zrt. a magánpénztári ág részére 400 000 eFt működési adomány juttatására kötött megállapodást. Az összeg 2011. januárjában be is folyt a pénztár számlájára. Az Allianz Hungária Zrt. vállalja azt is, hogy hosszútávon biztosítja a pénztárműködést.

Annak érdekében, hogy a magánpénztárak működési feltétele jogszabályilag is valamelyest biztosított legyen a tagdíjfizetés nélküli időszakban is, a pozitív hozam terhére tagonként levonható az egyéni számlákról a tartaléktőke javára 265 Ft.

Várhatóan a visszalépések hatására a magánpénztárunk taglétszáma 11 000 fő körül alakul.

Az önkéntes és magán-nyugdíjpénztári eredménykimutatást a 13/1. sz. és a 13/2. sz. függelék tartalmazza.

A pénztár a nyugdíjszolgáltatások folyósításával kapcsolatos kiadásokat a működés terhére számolta el, így azokat külön nem tartja nyilván és nem is mutatta ki.

Az önkéntes és magánnyugdíjpénztár költségeit költségnemenként a 14/1. sz. és a 14/2. sz. függelékek tartalmazzák.

Az önkéntes nyugdíjpénztári költségnemek összesen 536.208 eFt, ezek közül kiemelkedő tétel az igénybe vett szolgáltatások és egyéb szolgáltatások, melynek összege 312.940 eFt. A költségek költségnemenkénti megoszlását a 14/1. sz. függelék, míg az igénybevett- és egyéb szolgáltatásokat részletesen a 15/1. sz. függelék tartalmazza.

A magánnyugdíjpénztári költségnemek összege összesen 2.578.498 eFt volt. Ebből kiemelkedő szintén az igénybe vett szolgáltatások és egyéb szolgáltatások, melyek együttes összege 1.919.436 eFt, ezeket a 15/2 sz. függelék tartalmazza részletesen. Az igénybevett szolgáltatások összege az előző évhez képest 126.368 e Ft-tal, 10,03 %-kal növekedett, melyből kiemelkedő tétel a tagszervezéssel kapcsolatos vállalkozói díj, összege 1.331.081 e Ft.

A különféle egyéb szolgáltatások értéke 529.110 eFt, mely összegből kiemelendő a számítástechnikai szolgáltatás díja, mely 223.504 e Ft.

Az önkéntes és magánnyugdíjpénztár tárgyévben bekövetkezett pénzmozgásainak jogcímenkénti tagolását a 16/1. sz. és a 16/2. 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 Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által közzétett előírásoknak megfelelően a befektetések részletezését.

A nyugdíjpénztár az igazgatótanács tagjainak, az ellenőrzőbizottság tagjainak, tiszteletdíjat nem számolt el.

A nyugdíjpénztár alkalmazotti létszáma 129 fő, az alkalmazottak bruttó bérköltése 459.940 eFt volt, az ügyvezető igazgató bruttó bérköltése 17.327 eFt. Az alkalmazotti létszámot, illetve bérköltésget a C/1. sz. táblázat tartalmazza.

A nyugdíjpénztárnál azon pénztártagok száma, akik mindkét pénztári ágnak tagjai, 56.080 fő volt.

Önkéntes nyugdíjpénztári taglétszám változása
2010.

A/1.1. sz. táblázat

fő

Sorszám	Taglétszám	2009.	2010.
		Taglétszám	Taglétszám
1.	Időszak elején	228 720	227 884
2.	Időszak alatt új	13 858	12 232
3.	Időszak alatt megszűnt	14 694	14 513
4.	Időszak végén	227 884	225 603
5.	Ebből férfi	120 779	118 049
6.	Ebből nő	107 105	107 554

Önkéntes nyugdíjpénztári taglétszám alakulása korévenként
2010.

A/1.2. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Év elején	Belépő	Tagsági viszony évközi megszűnése				Év végén
				At(Ki)lépés	Elhalálozás	Szolgáltatás igénybevétele	Egyéb megszűnés**	
1	16	0	4	0	0	0	0	4
2	17	5	9	0	0	0	0	14
3	18	10	20	0	0	0	0	30
4	19	34	53	0	0	0	0	87
5	20	110	93	0	0	0	0	203
6	21	334	143	0	0	0	0	477
7	22	760	180	1	0	0	0	939
8	23	1 332	202	12	1	0	0	1 521
9	24	1 681	273	2	1	0	0	1 951
10	25	2 257	300	16	2	1	0	2 538
11	26	2 641	300	17	0	2	0	2 922
12	27	3 385	274	29	1	2	0	3 627
13	28	4 054	261	38	0	0	0	4 277
14	29	4 794	310	51	1	1	0	5 051
15	30	5 389	278	76	0	1	0	5 590
16	31	6 059	282	123	1	3	0	6 214
17	32	6 634	313	139	1	4	0	6 803
18	33	7 251	362	171	1	4	0	7 437
19	34	7 679	396	222	3	6	129	7 715
20	35	8 108	391	228	3	11	148	8 109
21	36	8 112	400	248	1	7	150	8 106
22	37	6 689	352	189	2	10	132	6 708
23	38	6 841	357	201	5	11	111	6 870
24	39	6 486	318	207	2	26	146	6 423
25	40	6 459	330	183	5	26	131	6 444
26	41	6 510	305	202	8	25	141	6 439
27	42	6 691	363	207	5	29	139	6 674
28	43	6 467	338	212	9	22	135	6 427
29	44	5 932	304	194	6	27	128	5 881
30	45	5 616	315	195	6	18	108	5 604
31	46	5 493	299	196	8	19	105	5 464
32	47	5 415	293	181	8	17	104	5 398

Önkéntes nyugdíjpénztári taglétszám alakulása korévenként
2010.

A/1.2. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Év elején	Belépő	Tagsági viszony évközi megszűnése				Év végén
				At(Ki)lépés	Elhalálozás	Szolgáltatás igénybevétele	Egyéb megszűnés**	
33	48	5 280	316	182	6	14	106	5 288
34	49	5 632	310	195	7	18	114	5 608
35	50	5 857	313	237	12	20	94	5 807
36	51	5 970	301	195	15	27	113	5 921
37	52	6 400	305	202	25	38	104	6 336
38	53	6 560	308	216	21	40	80	6 511
39	54	7 136	322	220	20	80	130	7 008
40	55	7 652	367	210	24	85	173	7 527
41	56	7 959	340	228	31	143	122	7 775
42	57	7 086	282	170	28	213	114	6 843
43	58	5 876	215	120	30	342	107	5 492
44	59	3 976	108	52	29	379	90	3 534
45	60	3 419	81	21	22	933	99	2 425
46	61	2 346	55	15	12	682	114	1 578
47	62	1 622	37	3	10	329	94	1 223
48	63	1 202	35	1	4	270	69	893
49	64	891	23	1	4	148	55	706
50	65	674	14	1	6	95	58	528
51	66	601	20	1	3	74	38	505
52	67	512	11	1	5	66	28	423
53	68	375	8	0	2	60	20	301
54	69	340	8	0	5	38	16	289
55	70	272	7	0	2	30	6	241
56	71	200	4	0	1	20	11	172
57	72	164	5	0	0	21	8	140
58	73	112	6	0	0	7	8	103
59	74	100	1	0	3	7	4	87
60	75	79	2	0	0	7	7	67
61	76	67	0	0	1	4	3	59
62	77	65	2	1	1	5	1	59
63	78	46	2	0	2	5	3	38
64	79	35	2	0	1	2	3	31

Önkéntes nyugdíjpénztári taglétszám alakulása korévenként
2010.

A/1.2. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Év elején	Belépő	Tagsági viszony évközi megszűnése				Egyéb megszűnés**	Év végén
				At(Ki)lépés	Elhalálozás	Szolgáltatás igénybevétele			
65	80	41	1	0	1	2	1	38	
66	81	18	1	0	1	0	1	17	
67	82	24	0	0	0	2	1	21	
68	83	11	0	0	0	1	1	9	
69	84	12	1	0	0	3	0	10	
70	85	9	0	0	0	2	0	7	
71	86	14	0	0	0	0	0	14	
72	87	4	0	0	0	0	0	4	
73	88	6	0	0	0	0	0	6	
74	89	7	0	0	0	0	0	7	
75	90	1	0	0	0	0	0	1	
76	91	1	1	0	0	0	0	2	
77	92	1	0	0	0	0	0	1	
78	93	1	0	0	0	0	0	1	
79	94	0	0	0	0	0	0	0	
80	95	0	0	0	0	0	0	0	
81	96	0	0	0	0	0	0	0	
82	97	0	0	0	0	0	0	0	
83	98	0	0	0	0	0	0	0	
84	99	0	0	0	0	0	0	0	
85	100	0	0	0	0	0	0	0	
86	Összesen	227 884	12 232	5 812	414	4 484	3 803	225 603	

Magánnyugdíjpénztári taglétszám változása
2010.

B/1.1. sz. táblázat

fő

Megnevezés	Önkéntesen biztosított	Kötelezően biztosított	Összesen
Időszak elején	276 826	139 490	416 316
Időszak alatti változás	54 381	6 556	60 937
Új belépő	3 134	16 792	19 926
Átlépő más pénztárból	72 448	6	72 454
Átlépő más pénztárba	17 770	10 146	27 916
Elhalálozott	308	36	344
Rokkant nyugellátottá vált	416	32	448
Öregségi nyugdíjra jogosulttá vált	2 411	1	2 412
Egyéb megszűnés	296	27	323
Időszak végén	331 207	146 046	477 253
Ebből férfi	165 004	82 237	247 241
Ebből nő	166 203	63 809	230 012
Ebből számlatulajdonos	5 610	3 611	9 221
Szolgáltatást igénybe vevő	0	0	0

Magán-nyugdíjpénztári felhalmozási időszakban lévő pénztártagok
létszáma korévenként (férfiak)
2010.

B/1.2. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Év elején	Belépés			Megszűnés								
			Tagságra kötelezett pályakezdők	Önkéntesen belépők	Más pénztárból átlépők	TB-be visszalépés miatt			Szolgáltatás igénybe vétele miatt		Elhalálozás miatt	Más pénztárba történő átlépés miatt	Egyéb megszűnés	Év végén
						Öregségi nyugdíjra jogosult	Rokkantsági nyugdíjra jogosult	Egyéb jogcím	Öregségi nyugdíjjogosultság miatt	Megrokkolás miatt				
1	0	0				0	0	0	0	0	0	0	0	0
2	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4	3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5	4	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6	5	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
7	6	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
8	7	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
9	8	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10	9	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
11	10	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
12	11	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
13	12	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2
14	13	1	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2
15	14	1	32	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	32
16	15	1	447	8	1	0	0	0	0	0	0	0	1	456
17	16	14	1 116	22	11	0	0	0	0	0	0	0	8	1 155
18	17	352	1 084	51	88	0	0	0	0	0	0	0	20	1 555
19	18	1 406	1 298	76	223	0	1	0	0	0	1	0	68	2 933
20	19	2 110	1 215	92	568	0	0	0	0	0	0	0	219	3 766
21	20	3 230	956	92	767	0	0	0	0	0	1	0	395	4 649
22	21	4 691	726	96	813	0	2	0	0	0	1	0	512	5 811
23	22	6 364	579	91	1 006	0	8	0	0	0	1	0	604	7 427
24	23	7 517	456	138	1 250	0	3	0	0	0	2	0	641	8 715
25	24	8 644	375	142	1 374	0	2	0	0	4	4	0	732	9 793
26	25	9 293	255	146	1 520	0	0	0	0	1	1	0	594	10 618
27	26	9 183	153	169	1 483	0	0	0	0	1	2	0	585	10 400
28	27	10 159	99	184	1 359	0	2	0	0	2	4	0	594	11 199
29	28	10 143	65	183	1 544	0	2	0	0	0	5	0	610	11 318
30	29	9 947	51	129	1 957	0	4	0	0	1	6	0	621	11 452
31	30	9 938	26	6	1 817	0	1	1	0	1	4	0	580	11 200
32	31	9 286	33	4	1 815	0	3	0	1	0	3	0	500	10 631
33	32	9 020	22	6	1 753	0	2	0	0	2	3	0	534	10 260
34	33	8 955	17	8	1 588	2	2	0	0	5	6	0	468	10 085
35	34	8 691	8	1	1 554	2	5	0	0	4	8	0	517	9 718
36	35	7 888	0	4	1 386	9	5	1	0	1	3	0	466	8 793
37	36	6 548	0	2	1 115	9	2	1	1	3	8	0	346	7 295
38	37	5 955	1	1	991	28	3	0	1	4	7	0	313	6 592
39	38	5 498	0	0	988	32	6	0	0	1	4	0	247	6 196
40	39	5 410	0	0	950	29	5	1	2	2	5	0	251	6 065
41	40	5 353	0	1	896	33	7	0	1	2	6	0	241	5 960
42	41	5 168	0	1	944	19	10	0	4	4	10	0	214	5 852

Magán-nyugdíjpénztári felhalmozási időszakban lévő pénztártagok
létszáma korévenként (férfiak)
2010.

B/1.2. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Év elején	Belépés			Megszűnés								Év végén
			Tagságra kötelezett pályakezdők	Önkéntesen belépők	Más pénztárból átlépők	TB-be visszalépés miatt			Szolgáltatás igénybe vétele miatt			Más pénztárba történő átlépés miatt	Egyéb megszűnés	
						Öregségi nyugdíjra jogosult	Rokkantsági nyugdíjra jogosult	Egyéb jogcím	Öregségi nyugdíjjogosultság miatt	Megrokkadás miatt	Elhalálozás miatt			
83	82	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
84	83	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
85	84	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
86	85	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
87	86	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
88	87	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
89	88	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
90	89	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
91	90	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
92	91	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
93	92	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
94	93	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
95	94	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
96	95	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
97	96	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
98	97	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
99	98	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
100	99	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
101	100	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
102	Összesen	215 102	9 015	1 658	35 853	207	233	1 087	71	101	229	12 459	0	247 241

Magán-nyugdíjpénztári felhalmozási időszakban lévő pénztártagok
létszáma korévenként (nők)
2010.

B/1.3. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Év elején	Belépés			Megszűnés							Év végén	
			Tagságra kötelezett pályakezdők	Önkéntesen belépők	Más pénztárból átlépők	TB-be visszalépés miatt			Szolgáltatás igénybe vétele miatt					
						Öregségi nyugdíjra jogosult	Rokkantsági nyugdíjra jogosult	Egyéb jogcím	Öregségi nyugdíjjogosultság miatt	Megrokkulás miatt	Elhalálozás miatt	Más pénztárba történő átlépés miatt	Egyéb megszűnés	
1	0	0				0	0	0	0	0	0	0		0
2	1	3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		3
3	2	1	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0		2
4	3	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		2
5	4	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		1
6	5	1	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0		2
7	6	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		0
8	7	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		0
9	8	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		1
10	9	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0		1
11	10	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		2
12	11	3	1	0	1	0	0	0	0	0	0	0		5
13	12	3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		3
14	13	2	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0		4
15	14	2	27	0	1	0	0	0	0	0	0	0		30
16	15	5	263	8	0	0	0	0	0	0	0	1		275
17	16	27	725	35	3	0	0	0	0	0	0	1		789
18	17	435	754	83	58	0	0	0	0	0	0	13		1 317
19	18	1 315	854	144	196	0	0	0	0	0	0	89		2 420
20	19	1 937	815	142	390	0	0	0	0	0	0	192		3 092
21	20	2 721	826	152	611	0	2	0	0	0	0	323		3 985
22	21	3 915	806	143	795	0	1	0	0	0	0	454		5 204
23	22	4 973	765	145	1 029	0	1	0	0	0	0	568		6 343
24	23	6 092	643	139	1 064	0	1	0	0	1	2	634		7 300
25	24	6 971	486	108	1 289	0	0	0	0	0	0	695		8 159
26	25	7 182	216	94	1 259	0	2	0	0	2	0	684		8 063
27	26	7 506	130	129	1 403	0	1	0	0	0	2	651		8 514
28	27	7 898	80	127	1 360	0	1	0	0	0	1	631		8 832
29	28	8 682	49	137	1 528	0	3	0	0	1	1	746		9 645
30	29	8 827	34	83	1 611	0	3	0	0	3	1	698		9 850
31	30	8 859	21	5	1 656	0	2	0	0	2	2	703		9 832
32	31	8 526	16	3	1 666	0	4	0	0	2	4	646		9 555
33	32	8 553	16	4	1 461	0	4	0	0	3	3	682		9 342
34	33	8 522	12	4	1 624	0	1	0	0	3	2	704		9 452
35	34	8 434	8	4	1 402	0	10	0	0	1	4	638		9 195
36	35	8 077	0	2	1 385	0	5	0	0	5	4	592		8 858
37	36	6 352	1	2	1 189	0	4	0	0	3	2	488		7 047
38	37	5 834	0	2	1 084	0	9	1	0	3	3	428		6 476
39	38	5 734	0	0	1 140	0	3	0	0	2	4	446		6 419
40	39	5 709	0	0	1 211	4	7	0	0	1	2	426		6 480

Magán-nyugdíjpénztári felhalmozási időszakban lévő pénztártagok
létszáma korévenként (nők)
2010.

B/1.3. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Év elején	Belépés			Megszűnés							Év végén	
			Tagságra kötelezett pályakezdők	Önkéntesen belépők	Más pénztárból átlépők	TB-be visszalépés miatt			Szolgáltatás igénybe vétele miatt					
						Öregségi nyugdíjra jogosult	Rokkantsági nyugdíjra jogosult	Egyéb jogcím	Öregségi nyugdíjjogosultság miatt	Megrokkulás miatt	Elhalálozás miatt	Más pénztárba történő átlépés miatt	Egyéb megszűnés	
81	80	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
82	81	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
83	82	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
84	83	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
85	84	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
86	85	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
87	86	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
88	87	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
89	88	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
90	89	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
91	90	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
92	91	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
93	92	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
94	93	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
95	94	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
96	95	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
97	96	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
98	97	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
99	98	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
100	99	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
101	100	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
102	Összesen	201 214	7 551	1 702	36 601	16	215	1 102	31	120	115	15 457	0	230 012

Magán-nyugdíjpénztári szolgáltatásban részesülő pénztártagok
létszáma korévenként - egyösszegű kifizetés (férfiak)
2010.

B/1.4. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Év elején	Pénztártag szolgáltatásának megkezdése az időszakban			Pénztártag szolgáltatásának megszűnése az időszakban			Év végén
			Megrokkánástól eltérő jogcímen	Megrokkánás miatt	Más pénztárból átlépők	Szolgáltatás befejezésével	Szolgáltatás folytatása kedvezményezett javára	Más pénztárba történő átlépéssel	
1	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2	1	0	0	0	0	0	0	0	0
3	2	0	0	0	0	0	0	0	0
4	3	0	0	0	0	0	0	0	0
5	4	0	0	0	0	0	0	0	0
6	5	0	0	0	0	0	0	0	0
7	6	0	0	0	0	0	0	0	0
8	7	0	0	0	0	0	0	0	0
9	8	0	0	0	0	0	0	0	0
10	9	0	0	0	0	0	0	0	0
11	10	0	0	0	0	0	0	0	0
12	11	0	0	0	0	0	0	0	0
13	12	0	0	0	0	0	0	0	0
14	13	0	0	0	0	0	0	0	0
15	14	0	0	0	0	0	0	0	0
16	15	0	0	0	0	0	0	0	0
17	16	0	0	0	0	0	0	0	0
18	17	0	0	0	0	0	0	0	0
19	18	0	0	0	0	0	0	0	0
20	19	0	0	0	0	0	0	0	0
21	20	0	0	0	0	0	0	0	0
22	21	0	0	0	0	0	0	0	0
23	22	0	0	0	0	0	0	0	0
24	23	0	0	0	0	0	0	0	0
25	24	0	0	4	0	4	0	0	0
26	25	0	0	1	0	1	0	0	0
27	26	0	0	1	0	1	0	0	0
28	27	0	0	2	0	2	0	0	0
29	28	0	0	0	0	0	0	0	0
30	29	0	0	1	0	1	0	0	0
31	30	0	0	1	0	1	0	0	0
32	31	0	1	0	0	1	0	0	0
33	32	0	0	2	0	2	0	0	0
34	33	0	0	5	0	5	0	0	0
35	34	0	0	4	0	4	0	0	0
36	35	0	0	1	0	1	0	0	0
37	36	0	1	3	0	4	0	0	0
38	37	0	1	4	0	5	0	0	0
39	38	0	0	1	0	1	0	0	0
40	39	0	2	2	0	4	0	0	0

Magán-nyugdíjpénztári szolgáltatásban részesülő pénztártagok
létszáma korévenként - egyösszegű kifizetés (férfiak)
2010.

B/1.4. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Év elején	Pénztártag szolgáltatásának megkezdése az időszakban			Pénztártag szolgáltatásának megszűnése az időszakban			Év végén
			Megrokkánástól eltérő jogcímen	Megrokkánás miatt	Más pénztárból átlépők	Szolgáltatás befejezésével	Szolgáltatás folytatása kedvezményezett javára	Más pénztárba történő átlépéssel	
81	80	0	0	0	0	0	0	0	0
82	81	0	0	0	0	0	0	0	0
83	82	0	0	0	0	0	0	0	0
84	83	0	0	0	0	0	0	0	0
85	84	0	0	0	0	0	0	0	0
86	85	0	0	0	0	0	0	0	0
87	86	0	0	0	0	0	0	0	0
88	87	0	0	0	0	0	0	0	0
89	88	0	0	0	0	0	0	0	0
90	89	0	0	0	0	0	0	0	0
91	90	0	0	0	0	0	0	0	0
92	91	0	0	0	0	0	0	0	0
93	92	0	0	0	0	0	0	0	0
94	93	0	0	0	0	0	0	0	0
95	94	0	0	0	0	0	0	0	0
96	95	0	0	0	0	0	0	0	0
97	96	0	0	0	0	0	0	0	0
98	97	0	0	0	0	0	0	0	0
99	98	0	0	0	0	0	0	0	0
100	99	0	0	0	0	0	0	0	0
101	100	0	0	0	0	0	0	0	0
102	Összesen	0	71	101	0	172	0	0	0

Magán-nyugdíjpénztári szolgáltatásban részesülő pénztártagok
létszáma korévenként - egyösszegű kifizetés (nők)
2010.

B/1.5. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Év elején	Pénztártag szolgáltatásának megkezdése az időszakban			Pénztártag szolgáltatásának megszűnése az időszakban			Év végén
			Megrokkánástól eltérő jogcímen	Megrokkánás miatt	Más pénztárból átlépők	Szolgáltatás befejezésével	Szolgáltatás folytatása kedvezményezett javára	Más pénztárba történő átlépéssel	
1	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2	1	0	0	0	0	0	0	0	0
3	2	0	0	0	0	0	0	0	0
4	3	0	0	0	0	0	0	0	0
5	4	0	0	0	0	0	0	0	0
6	5	0	0	0	0	0	0	0	0
7	6	0	0	0	0	0	0	0	0
8	7	0	0	0	0	0	0	0	0
9	8	0	0	0	0	0	0	0	0
10	9	0	0	0	0	0	0	0	0
11	10	0	0	0	0	0	0	0	0
12	11	0	0	0	0	0	0	0	0
13	12	0	0	0	0	0	0	0	0
14	13	0	0	0	0	0	0	0	0
15	14	0	0	0	0	0	0	0	0
16	15	0	0	0	0	0	0	0	0
17	16	0	0	0	0	0	0	0	0
18	17	0	0	0	0	0	0	0	0
19	18	0	0	0	0	0	0	0	0
20	19	0	0	0	0	0	0	0	0
21	20	0	0	0	0	0	0	0	0
22	21	0	0	0	0	0	0	0	0
23	22	0	0	0	0	0	0	0	0
24	23	0	0	1	0	1	0	0	0
25	24	0	0	0	0	0	0	0	0
26	25	0	0	2	0	2	0	0	0
27	26	0	0	0	0	0	0	0	0
28	27	0	0	0	0	0	0	0	0
29	28	0	0	1	0	1	0	0	0
30	29	0	0	3	0	3	0	0	0
31	30	0	0	2	0	2	0	0	0
32	31	0	0	2	0	2	0	0	0
33	32	0	0	3	0	3	0	0	0
34	33	0	0	3	0	3	0	0	0
35	34	0	0	1	0	1	0	0	0
36	35	0	0	5	0	5	0	0	0
37	36	0	0	3	0	3	0	0	0
38	37	0	0	3	0	3	0	0	0
39	38	0	0	2	0	2	0	0	0
40	39	0	0	1	0	1	0	0	0

Magán-nyugdíjpénztári szolgáltatásban részesülő pénztártagok
létszáma korévenként - egyösszegű kifizetés (nők)
2010.

B/1.5. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Év elején	Pénztártag szolgáltatásának megkezdése az időszakban			Pénztártag szolgáltatásának megszűnése az időszakban			Év végén
			Megrokkánástól eltérő jogcímen	Megrokkánás miatt	Más pénztárból átlépők	Szolgáltatás befejezésével	Szolgáltatás folytatása kedvezményezett javára	Más pénztárba történő átlépéssel	
81	80	0	0	0	0	0	0	0	0
82	81	0	0	0	0	0	0	0	0
83	82	0	0	0	0	0	0	0	0
84	83	0	0	0	0	0	0	0	0
85	84	0	0	0	0	0	0	0	0
86	85	0	0	0	0	0	0	0	0
87	86	0	0	0	0	0	0	0	0
88	87	0	0	0	0	0	0	0	0
89	88	0	0	0	0	0	0	0	0
90	89	0	0	0	0	0	0	0	0
91	90	0	0	0	0	0	0	0	0
92	91	0	0	0	0	0	0	0	0
93	92	0	0	0	0	0	0	0	0
94	93	0	0	0	0	0	0	0	0
95	94	0	0	0	0	0	0	0	0
96	95	0	0	0	0	0	0	0	0
97	96	0	0	0	0	0	0	0	0
98	97	0	0	0	0	0	0	0	0
99	98	0	0	0	0	0	0	0	0
100	99	0	0	0	0	0	0	0	0
101	100	0	0	0	0	0	0	0	0
102	Összesen	0	31	120	0	151	0	0	0

Magán- és Önkéntes nyugdíjpénztári alkalmazotti létszám és munkabér alakulása
2010.

C/1. sz. táblázat

fő; e Ft

Sorszám	Alkalmazotti létszám és munkabér	2010.	2010.
		Létszám	Munkabér
1.	Időszak elején	119	487 252
2.	Időszak végén	129	477 267

Önkéntes nyugdíjpénztári tagsági viszony megszűnések részletezése
2010.

A/2. sz. táblázat

fő

Tagdíjfizetés megszűnése		Összesen	Összesen
		2009.	2010.
1.	Átlépés	1 411	1 276
2.	Elhalálozás	391	414
3.	Nyugdíjba vonulás	6 071	4 484
Összesen:		7 873	6 174
Szolgáltatás igénybevételének a megszűnése			
4.	Egyszeri szolgáltatás lejár	6 071	4 484
5.	Járadékszolgáltatás lejár	32	24
6.	Lejárt szolgáltatás összesen	6 103	4 508
7.	Kilépés-várakozási idő után	6 784	4 536
8.	Elhalálozás időszaki járadék alatt	1	1
9.	Elhalálozás életjáradék alatt	-	-
10.	Elhalálozás összesen	1	1
Összesen:		12 888	9 045

Önkéntes szolgálatások igénybevételének változása
2010.

A/3.1. sz. táblázat

fő

Sorszám	Igénybevevők létszáma	2009.			2010.		
		Egyszeri szolgáltatást	Járadék szolgáltatást	Összesen	Egyszeri szolgáltatást	Járadék szolgáltatást	Összesen
1.	Időszak elején		120	120		106	106
2.	Új igénybevétel	6 071	18	6 089	4 484	12	4 496
3.	Időszak alatt megszűnt	6 071	32	6 103	4 484	24	4 508
4.	Időszak végén		106	106		94	94

Önkéntes nyugdíjpénztári szolgáltatást igénybe vevők létszáma korévenként
2010.

A/3.2. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Év elején	Uj igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén
1	Mindösszesen		106	4 496	4 508	0	0	94
					Szolgáltatás évközi megszűnése			
2	Összesen	Járadék	94	10	24	0	0	80
3	16		0	0	0	0	0	0
4	17		0	0	0	0	0	0
5	18		0	0	0	0	0	0
6	19		0	0	0	0	0	0
7	20		0	0	0	0	0	0
8	21		0	0	0	0	0	0
9	22		0	0	0	0	0	0
10	23		0	0	0	0	0	0
11	24		0	0	0	0	0	0
12	25		0	0	0	0	0	0
13	26		0	0	0	0	0	0
14	27		0	0	0	0	0	0
15	28		0	0	0	0	0	0
16	29		0	0	0	0	0	0
17	30		0	0	0	0	0	0
18	31		1	0	0	0	0	1
19	32		0	0	0	0	0	0
20	33		0	0	0	0	0	0
21	34		0	0	0	0	0	0
22	35		0	0	0	0	0	0
23	36		0	0	0	0	0	0
24	37		0	0	0	0	0	0
25	38		0	0	0	0	0	0
26	39		0	0	0	0	0	0
27	40		0	0	0	0	0	0
28	41		0	0	0	0	0	0
29	42		0	0	0	0	0	0
30	43		0	0	0	0	0	0
31	44		0	0	0	0	0	0
32	45		0	0	0	0	0	0

Önkéntes nyugdíjpénztári szolgáltatást igénybe vevők létszáma korévenként
2010.

A/3.2. sz. táblázat

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

Önkéntes nyugdíjpénztári szolgáltatást igénybe vevők létszáma korévenként
2010.

A/3.2. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Év elején	Uj igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén
66	79		0	0	0	0	0	0
67	80		0	0	0	0	0	0
68	81		0	0	0	0	0	0
69	82		1	0	1	0	0	0
70	83		0	0	0	0	0	0
71	84		0	0	0	0	0	0
72	85		0	0	0	0	0	0
73	86		0	0	0	0	0	0
74	87		0	0	0	0	0	0
75	88		0	0	0	0	0	0
76	89		0	0	0	0	0	0
77	90		0	0	0	0	0	0
78	91		0	0	0	0	0	0
79	92		0	0	0	0	0	0
80	93		0	0	0	0	0	0
81	94		0	0	0	0	0	0
82	95		0	0	0	0	0	0
83	96		0	0	0	0	0	0
84	97		0	0	0	0	0	0
85	98		0	0	0	0	0	0
86	99		0	0	0	0	0	0
87	100		0	0	0	0	0	0
		Életjáradék			Szolgáltatás évközi megszűnése			
88	Összesen		12	2	0	0	0	14
89	16		0	0	0	0	0	0
90	17		0	0	0	0	0	0
91	18		0	0	0	0	0	0
92	19		0	0	0	0	0	0
93	20		0	0	0	0	0	0
94	21		0	0	0	0	0	0
95	22		0	0	0	0	0	0
96	23		0	0	0	0	0	0

Önkéntes nyugdíjpénztári szolgáltatást igénybe vevők létszáma korévenként
2010.

A/3.2. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Év elején	Uj igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén
97	24		0	0	0	0	0	0
98	25		0	0	0	0	0	0
99	26		0	0	0	0	0	0
100	27		0	0	0	0	0	0
101	28		0	0	0	0	0	0
102	29		0	0	0	0	0	0
103	30		0	0	0	0	0	0
104	31		0	0	0	0	0	0
105	32		0	0	0	0	0	0
106	33		0	0	0	0	0	0
107	34		0	0	0	0	0	0
108	35		0	0	0	0	0	0
109	36		0	0	0	0	0	0
110	37		0	0	0	0	0	0
111	38		0	0	0	0	0	0
112	39		0	0	0	0	0	0
113	40		0	0	0	0	0	0
114	41		0	0	0	0	0	0
115	42		0	0	0	0	0	0
116	43		0	0	0	0	0	0
117	44		0	0	0	0	0	0
118	45		0	0	0	0	0	0
119	46		0	0	0	0	0	0
120	47		0	0	0	0	0	0
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

Önkéntes nyugdíjpénztári szolgáltatást igénybe vevők létszáma korévenként
2010.

A/3.2. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Év elején	Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén
130	57		0	0		0	0	0
131	58		1	0		0	0	1
132	59		0	0		0	0	0
133	60		0	0		0	0	0
134	61		0	0		0	0	0
135	62		1	0		0	0	1
136	63		0	0		0	0	0
137	64		0	0		0	0	0
138	65		2	0		0	0	2
139	66		1	1		0	0	2
140	67		1	0		0	0	1
141	68		1	0		0	0	1
142	69		0	1		0	0	1
143	70		1	0		0	0	1
144	71		0	0		0	0	0
145	72		0	0		0	0	0
146	73		1	0		0	0	1
147	74		1	0		0	0	1
148	75		2	0		0	0	2
149	76		0	0		0	0	0
150	77		0	0		0	0	0
151	78		0	0		0	0	0
152	79		0	0		0	0	0
153	80		0	0		0	0	0
154	81		0	0		0	0	0
155	82		0	0		0	0	0
156	83		0	0		0	0	0
157	84		0	0		0	0	0
158	85		0	0		0	0	0
159	86		0	0		0	0	0
160	87		0	0		0	0	0
161	88		0	0		0	0	0
162	89		0	0		0	0	0

Önkéntes nyugdíjpénztári szolgáltatást igénybe vevők létszáma korévenként
2010.

A/3.2. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Év elején	Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén
163	90		0	0	0	0	0	0
164	91		0	0	0	0	0	0
165	92		0	0	0	0	0	0
166	93		0	0	0	0	0	0
167	94		0	0	0	0	0	0
168	95		0	0	0	0	0	0
169	96		0	0	0	0	0	0
170	97		0	0	0	0	0	0
171	98		0	0	0	0	0	0
172	99		0	0	0	0	0	0
173	100		0	0	0	0	0	0
		Egyösszegű szolgáltatás			Szolgáltatás évközi megszűnése			
174	Összesen		0	4 484	4 484	0	0	0
175	16		0	0	0	0	0	0
176	17		0	0	0	0	0	0
177	18		0	0	0	0	0	0
178	19		0	0	0	0	0	0
179	20		0	0	0	0	0	0
180	21		0	0	0	0	0	0
181	22		0	0	0	0	0	0
182	23		0	0	0	0	0	0
183	24		0	0	0	0	0	0
184	25		0	1	1	0	0	0
185	26		0	2	2	0	0	0
186	27		0	2	2	0	0	0
187	28		0	0	0	0	0	0
188	29		0	1	1	0	0	0
189	30		0	1	1	0	0	0
190	31		0	3	3	0	0	0
191	32		0	4	4	0	0	0
192	33		0	4	4	0	0	0
193	34		0	6	6	0	0	0

Önkéntes nyugdíjpénztári szolgáltatást igénybe vevők létszáma korévenként
2010.

A/3.2. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Év elején	Uj igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén
194	35		0	11	11	0	0	0
195	36		0	7	7	0	0	0
196	37		0	10	10	0	0	0
197	38		0	11	11	0	0	0
198	39		0	26	26	0	0	0
199	40		0	26	26	0	0	0
200	41		0	25	25	0	0	0
201	42		0	29	29	0	0	0
202	43		0	22	22	0	0	0
203	44		0	27	27	0	0	0
204	45		0	18	18	0	0	0
205	46		0	19	19	0	0	0
206	47		0	17	17	0	0	0
207	48		0	14	14	0	0	0
208	49		0	18	18	0	0	0
209	50		0	20	20	0	0	0
210	51		0	27	27	0	0	0
211	52		0	38	38	0	0	0
212	53		0	40	40	0	0	0
213	54		0	80	80	0	0	0
214	55		0	85	85	0	0	0
215	56		0	143	143	0	0	0
216	57		0	213	213	0	0	0
217	58		0	342	342	0	0	0
218	59		0	379	379	0	0	0
219	60		0	933	933	0	0	0
220	61		0	682	682	0	0	0
221	62		0	329	329	0	0	0
222	63		0	270	270	0	0	0
223	64		0	148	148	0	0	0
224	65		0	95	95	0	0	0
225	66		0	74	74	0	0	0
226	67		0	66	66	0	0	0

Önkéntes nyugdíjpénztári szolgáltatást igénybe vevők létszáma korévenként
2010.

A/3.2. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Év elején	Uj igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén
227	68		0	60	60	0	0	0
228	69		0	38	38	0	0	0
229	70		0	30	30	0	0	0
230	71		0	20	20	0	0	0
231	72		0	21	21	0	0	0
232	73		0	7	7	0	0	0
233	74		0	7	7	0	0	0
234	75		0	7	7	0	0	0
235	76		0	4	4	0	0	0
236	77		0	5	5	0	0	0
237	78		0	5	5	0	0	0
238	79		0	2	2	0	0	0
239	80		0	2	2	0	0	0
240	81		0	0	0	0	0	0
241	82		0	2	2	0	0	0
242	83		0	1	1	0	0	0
243	84		0	3	3	0	0	0
244	85		0	2	2	0	0	0
245	86		0	0	0	0	0	0
246	87		0	0	0	0	0	0
247	88		0	0	0	0	0	0
248	89		0	0	0	0	0	0
249	90		0	0	0	0	0	0
250	91		0	0	0	0	0	0
251	92		0	0	0	0	0	0
252	93		0	0	0	0	0	0
253	94		0	0	0	0	0	0
254	95		0	0	0	0	0	0
255	96		0	0	0	0	0	0
256	97		0	0	0	0	0	0
257	98		0	0	0	0	0	0
258	99		0	0	0	0	0	0
259	100		0	0	0	0	0	0

Önkéntes nyugdíjpénztári szolgáltatások értékének alakulása
2010.

A/4.1. sz. táblázat

e Ft

Sorszám	Jogcím	Összesen	Összesen
		2009.	2010.
1.	Egyösszegű szolgáltatások értéke	6 432 960	4 710 239
2.	Járadékszolgáltatások értéke	56 741	84 847
	Pénztár szolgáltatásai értéke összesen	6 489 701	4 795 086

Önkéntes Nyugdíjpénztár
A tíz éves várakozási idő leteltét követő kifizetések, kifizetésre jogosultak számának alakulása
2010.

A/4.2. sz. táblázat

fő; e Ft

Teljes összeget igénybe vevők		
	Igénybe vevők száma	Igénybe vett összeg
Megszüntette tagsági viszonyát	4 611	1 778 403
Nem szüntette meg tagsági viszonyát	1 290	761 601

fő; e Ft

Csak a hozamot igénybe vevők	
Igénybe vevők száma	Igénybe vett összeg
9 044	2 802 119

fő; e Ft

Időszak	Jogosultak száma	Jogosultak számlaegyenlege
Év		
2009.	107 532	74 595 159
2010.	99 275	75 825 693

Az önkéntes nyugdíjpénztár 2010. évre tervezett és tényleges bevételeinek,
valamint ráfordításainak összehasonlítása

A/5. sz. táblázat

e Ft

Sorszám	Bevételek	Fedezeti terv 2010.	Fedezeti tény 2010.	Működési terv 2010.	Működési tény 2010.	Likviditási terv 2010.	Likviditási tény 2010.	Terv összesen 2010.	Tény összesen 2010.
1.		16 677 949	19 970 014	589 489	542 740	25 954	61 565	17 293 392	20 574 319
Sorszám	Ráfordítások	Fedezeti terv 2010.	Fedezeti tény 2010.	Működési terv 2010.	Működési tény 2010.	Likviditási terv 2010.	Likviditási tény 2010.	Terv összesen 2010.	Tény összesen 2010.
1.		16 677 949	19 970 014	657 026	563 646	25 954	61 565	17 360 929	20 595 225
	Egyenleg	0	0	-67 537	-20 906	0	0	-67 537	-20 906

A magánnyugdíjpénztár 2010. évre tervezett és tényleges bevételének,
valamint ráfordításainak összehasonlítása

B/2. sz. táblázat

e Ft

Sorszám	Bevételek	Fedezeti terv 2010.	Fedezeti tény 2010.	Működési terv 2010.	Működési tény 2010.	Likviditási terv 2010.	Likviditási tény 2010.	APEH tény 2010.	Terv összesen 2010.	Tény összesen 2010.
1.		65 562 750	75 059 542	2 103 639	2 238 901	53 893	39 108	904 214	67 720 282	78 241 765
Sorszám	Ráfordítások	Fedezeti terv 2010.	Fedezeti tény 2010.	Működési terv 2010.	Működési tény 2010.	Likviditási terv 2010.	Likviditási tény 2010.	APEH tény 2010.	Terv összesen 2010.	Tény összesen 2010.
1.		65 562 750	75 059 542	2 283 689	2 826 112	53 893	39 108	904 214	67 900 332	78 828 976
	Egyenleg	0	0	-180 050	-587 211	0	0	0	-180 050	-587 211

Önkéntes nyugdíjpénztári tényleges tagdíjbevétel és átlag taglétszám alakulása
2010.

A/6. sz. táblázat

e Ft ill. fő

Negyedévek	Fedezeti	Működési	Likvid	Tagdíj összesen	Létszám időszak elején	Létszám időszak végén	Átlaglétszám
I. negyedév	-285 876	-4 551	-311	-290 738	227 884	227 172	227 528
II. negyedév	2 083 446	98 665	2 164	2 184 275	227 172	227 363	227 268
III. negyedév	1 782 979	73 808	1 844	1 858 631	227 363	226 506	226 935
IV. negyedév	3 824 245	203 486	4 015	4 031 746	226 506	225 603	226 055
Éves összesen	7 404 794	371 408	7 712	7 783 914			226 946

Magánnyugdíjpéntár tagdíjbevétel és átlag taglétszám alakulása
2010.

B/3. sz. táblázat

e Ft ill. fő

Negyedévek	Fedezeti tagdíj	Működési tagdíj	Likvid tagdíj	Tagdíj összesen	Létszám időszak elején	Létszám időszak végén	Átlagléttség
I. negyedév	-213 656	-9 877	-231	-223 764	416 316	437 270	426 793
II. negyedév	8 849 275	407 703	9 250	9 266 228	437 270	440 062	438 666
III. negyedév	19 950 948	919 296	20 824	20 891 068	440 062	458 368	449 215
IV. negyedév	4 603 052	212 065	4 803	4 819 920	458 368	477 253	467 811
Éves összesen	33 189 619	1 529 187	34 646	34 753 452			445 621

Önkéntes nyugdíjpénztári eszközök alakulása
2010.

A/7. sz. táblázat

e Ft

Megnevezés	Előző év	Tárgyév	Változás	
			mértéke	üteme (%)
A) Immateriális javak	0	0	0	0,00
B) Tárgyi eszközök	2 917	2 093	-824	-28,25
ebből tárgyi eszk. ért. különbözete	0	0	0	0,00
C) Befektetések	97 601 556	103 660 320	6 058 764	6,21
ebből befektetett eszközök	87 066 353	89 797 393	2 731 040	3,14
ebből forgóeszközök	10 535 203	13 862 927	3 327 724	31,59
D) Befektetések értékelési különbözete	3 007 366	4 148 922	1 141 556	37,96
ebből befektetett eszközök ért. különbözete	2 724 090	3 815 897	1 091 807	40,08
ebből forgóeszközök ért.különbözete	283 276	333 025	49 749	17,56
E) Készletek	295	0	-295	-100,00
F) Követelések	2 150 401	2 691 003	540 602	25,14
G) Pénzeszközök	1 177 914	1 458 923	281 009	23,86
-ebből pénzeszközök értékelési különbözete	1 142	-1 818	-2 960	-259,19
H) Aktív időbeli elhatárolások	221	114	-107	-48,42
Eszközök (aktívák) összesen	103 940 670	111 961 375	8 020 705	7,72

Önkéntes nyugdíjpénztári eszközök megoszlása
2010.

A/8. sz. táblázat

e Ft

Megnevezés	Előző év	Tárgyév	Változás	
			mértéke	üteme%
A) Immateriális javak	0,00	0,00	0,00	0,00
B) Tárgyi eszközök	0,00281	0,00	-0,00094	-33,39
C) Befektetések	93,90	92,59	-1,32	-1,40
ebből befektetett eszközök	83,77	80,20	-3,56	-4,25
ebből forgóeszközök	10,14	12,38	2,25	22,16
D) Befektetések értékelési különbözete	2,89	3,71	0,81	28,08
ebből befektetett eszközök ért. különbözete	2,62	3,41	0,79	30,04
ebből forgóeszközök ért.különbözete	0,27	0,30	0,02	9,14
E) Készletek	0,00028	0,00000	-0,00028	-100,00
F) Követelések	2,07	2,40	0,33	16,17
G) Pénzeszközök	1,13	1,30	0,17	14,98
H) Aktív időbeli elhatárolások	0,00021	0,00010	0,00	-52,11
Eszközök (aktívák) összesen	100,00	100,00		

Magánnyugdíjpénztári eszközök alakukása
2010.

B/4. sz. táblázat

Megnevezés	Előző év	Tárgyév	Változás	
			mértéke	üteme (%)
A) Immateriális javak	0	0	0	0,00
B) Tárgyi eszközök	9 018	6 581	-2 437	-27,02
C) Befektetések	276 763 335	381 184 130	104 420 795	37,73
- ebből befektetett eszközök	231 100 917	340 454 528	109 353 611	47,32
- ebből forgóeszközök	45 662 418	40 729 602	-4 932 816	-10,80
D) Befektetések értékelési különbözete	24 524 451	24 301 990	-222 461	-0,91
- ebből befektetett eszközök ért. különbözete	23 282 604	23 432 443	149 839	0,64
- ebből forgóeszközök ért.különbözete	1 241 847	869 547	-372 300	-29,98
E) Készletek	1 179	416	-763	-64,72
F) Követelések	24 664 226	3 681 726	-20 982 500	-85,07
G) Pénzeszközök	1 102 533	8 025 220	6 922 687	627,89
- ebből pénzeszközök értékelési különbözete	-371	-5 493	-5 122	-1 580,59
H) Aktív időbeli elhatárolások	118 169	31 666	-86 503	-73,20
Eszközök (aktívák) összesen	327 182 911	417 231 729	90 048 818	27,52

e Ft

Magánnyugdíjpénztári eszközök megoszlása
2010.

B/5. sz. táblázat

e Ft; %

Megnevezés	Előző év	Tárgyév	Változás	
			mértéke	üteme (%)
A) Immateriális javak	0,00	0,00	0,00	0,00
B) Tárgyi eszközök	0,00276	0,00158	-0,00118	-42,77
C) Befektetések	84,59	91,36	6,77	8,00
ebből befektetett eszközök	70,63	81,60	10,96	15,52
ebből forgóeszközök	13,96	9,76	-4,19	-30,05
D) Befektetések értékelési különbözete	7,50	5,82	-1,67	-22,29
ebből befektetett eszközök ért. különbözete	7,12	5,62	-1,50	-21,08
ebből forgóeszközök ért.különbözete	0,38	0,21	-0,17	-45,09
E) Készletek	0,00036	0,00010	-0,00026	-72,33
F) Követelések	7,54	0,88	-6,66	-88,29
G) Pénzeszközök	0,34	1,92	1,59	470,79
-ebből pénzeszközök értékelési különbözete	0,00	-0,00132	-0,00120	1 061,04
H) Aktív időbeli elhatárolások	0,04	0,01	-0,03	-78,99
Eszközök (aktívák) összesen	100,00	100,00		

Önkéntes nyugdíjpénztári tárgyévi értékcsökkenési leírás
összegének alakulása
2010.

2010. évi kiegészítő melléklet
2/1. sz. függeléke

e Ft

Megnevezés	Terv szerinti lineáris leírás	Terven felüli leírás	Használatba vételkor egy összegben leírt	Összesen
I. Immateriális javak	0	0	0	0
II. Tárgyi eszköz	874	0	26	900
1. Működt. ingatlanok és kapcs. vagyoni értékű jogok	12	0	0	12
2. Tartós befektetési célú ingatlanok	0	0	0	0
3. Gépek, berendezések, felszerelések	862	0	26	888
Mindösszesen:	874	0	26	900
Ebből 100 e Ft alatti értékű eszk.értékcsökk.	0	0	26	26

Magánnyugdíjpénztári tárgyévi értékcsökkenési leírás összegének alakulása
2010.

2010. évi kiegészítő melléklet
2/2. sz. függeléke

e Ft

Megnevezés	Terv szerinti lineáris leírás	Terven felüli leírás	Használatba vételkor egy összegben leírt	Összesen
I. Immateriális javak	0	0	0	0
II. Tárgyi eszköz	2 637	0	66	2 703
1. Működt. ingatlanok és kapcs. vagyoni értékű jogok	32	0	0	32
2. Gépek, berendezések, felszerelések	2 605	0	66	2 671
Mindösszesen:	2 637	0	66	2 703
Ebből 100eFt alatti értékű eszk.értékcsökk.	0	0	66	66

Magánnyugdíjpénztári immateriális javak és tárgyi eszközök
bruttó és nettó értékének, valamint
az értékcsökkenési összegének alakulása
2010.

2010. évi kiegészítő melléklet
3/2. sz. függeléke

e Ft

Megnevezés	Bruttó érték				Értékcsökkenési leírás				Nettó érték
	Nyitó állomány	Növekedés	Csökkenés	Záró állomány	Nyitó állomány	Növekedés	Csökkenés	Záró állomány	
I. Immateriális javak	24	0	0	24	24	0	0	24	0
1. Vagyoni értékű jogok	7	0	0	7	7	0	0	7	0
2. Szellemi termékek	17	0	0	17	17	0	0	17	0
II. Tárgyi eszközök	28 355	467	2 178	26 644	19 337	2 704	1 978	20 063	6 581
1. Működt. ingatlanok és kapcs. vagyoni értékű jogok	1 083	0	0	1 083	88	33	0	121	962
2. Tartós bef. célú ingatlanok	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3. Gépek, berendezések, felszerelések	27 272	266	1 977	25 561	19 249	2 671	1 978	19 942	5 619
4. Beruházások	0	201	201	0	0	0	0	0	0

Önkéntes nyugdíjpénztár értékpapír állománya, értékelési különbözetek
2010.

2010. évi kiegészítő melléklet
4/1. sz. függeléke

e Ft

Értékpapír megnevezése	Névérték	Beszerzési érték	Könyv szerinti érték
Részvények	338 623	6 579 624	6 579 624
Befektetési jegyek	25 000	23 247	23 247
Külföldi pénzürtékre szóló befektetések	26 796	13 813 839	13 813 839
Kereskedelmi kötvények	1 250 590	3 484 388	3 484 388
Jelzáloglevél	6 057 830	5 989 667	5 989 667
DKJ	8 914 760	8 493 557	8 493 557
Államkötvények	67 246 600	65 275 998	65 275 998
Összesen	83 860 199	103 660 320	103 660 320

e Ft

Értékpapír megnevezése	Könyv szerinti érték	Piaci érték	Korrigált piaci érték	Értékelési különbözet időarányosan járó kamatból	Értékelési különbözet járó osztalékból	Értékelési különbözet egyéb piaci 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
Részvények	6 579 624	6 341 499	6 341 499	0	0	419 672	181 547	0	0
Befektetési jegyek	23 247	24 304	24 304	0	0	1 976	3 033	0	0
Külföldi pénzürtékre szóló befektetések	13 813 839	16 263 058	16 263 058	0	28 806	140 663	1 803 846	78 584	835 814
Kereskedelmi kötvények	3 484 388	3 593 922	3 593 922	112 369	0	10 863	8 028	0	0
Jelzáloglevél	5 989 667	6 368 569	6 368 569	360 803	0	21 295	39 394	0	0
DKJ	8 493 557	8 634 251	8 634 251	153 643	0	13 529	580	0	0
Államkötvények	65 275 998	66 583 639	66 583 639	2 668 562	0	1 396 629	35 708	0	0
Összesen	103 660 320	107 809 242	107 809 242	3 295 377	28 806	2 004 627	2 072 136	78 584	835 814

Magánnyugdíjpénztári értékpapír állomány alakulása értékpapíronként
és az elszámolt értékelési különbözet
2010.

2010. évi kiegészítő melléklet
4/2. sz. függeléke

e Ft

Értékpapír megnevezése	Névérték	Beszerezési érték	Könyv szerinti érték
Részvények	2 395 373	45 048 356	45 048 356
Befektetési jegyek	1 762 028	2 001 132	2 001 132
Külföldi pénzürtékre szóló befektetések	159 105	91 268 394	91 268 394
Kereskedelmi kötvények	17 589 410	17 487 490	17 487 490
Jelzáloglevél	16 167 840	15 666 677	15 666 677
DKJ	31 955 320	30 570 841	30 570 841
Államkötvények	183 355 130	179 141 240	179 141 240
Összesen	253 384 206	381 184 130	381 184 130

e Ft

Értékpapír megnevezése	Könyv szerinti érték	Piaci érték	Korrigált piaci érték	Értékelési különbözet időarányosan járó kamatból	Értékelési különbözet járó osztalékból	Értékelési különbözet egyéb piaci értékítéletből adódó veszteség jell. különbözetből	Értékelési különbözet egyéb piaci értékítéletből adódó nyereség jell. különbözetből	Értékelési különbözet devizaárfolyam változásból adódó veszteség jell. különbözetből	Értékelési különbözet devizaárfolyam változásból adódó nyereség jell. különbözetből
Részvények	45 048 356	44 225 504	44 225 504	0	0	2 618 338	1 795 486	0	0
Befektetési jegyek	2 001 132	2 064 216	2 064 216	0	0	0	63 084	0	0
Külföldi pénzürtékre szóló befektetések	91 268 394	110 963 884	110 963 884	0	99 432	958 317	15 767 082	532 880	5 320 173
Kereskedelmi kötvények	17 487 490	18 207 586	18 207 586	614 528	0	97 699	203 267	0	0
Jelzáloglevél	15 666 677	17 315 693	17 315 693	802 905	0	107 679	953 790	0	0
DKJ	30 570 841	30 886 058	30 886 058	348 999	0	38 116	4 334	0	0
Államkötvények	179 141 240	181 823 179	181 823 179	6 981 401	0	4 443 482	144 020	0	0
Összesen	381 184 130	405 486 120	405 486 120	8 747 833	99 432	8 263 631	18 931 063	532 880	5 320 173

Önkéntes nyugdíjpénztári befektetések főbb adatainak
földrajzi megoszlása
2010.

2010. évi kiegészítő melléklet
4.3. sz. függelék

e Ft

Sorszám	Megnevezés	Befektetések időszak végi értéke könyv szerinti értéken	Befektetések időszak végi értéke - piaci értéken
001	Összesen (2+34)	104 943 584	109 061 889
002	Európai Gazdasági Térség összesen (3+...+6)	97 644 175	100 262 315
003	Izland	0	0
004	Liechtenstein	0	0
005	Norvégia	0	0
006	EU tagországok összesen (7+...+33)	97 644 175	100 262 315
007	Ausztria	574 891	764 627
008	Belgium	0	0
009	Bulgária	0	0
010	Ciprus	0	0
011	Cseh Köztársaság	969 985	1 021 714
012	Dánia	0	0
013	Egyesült Királyság	0	0
014	Észtország	0	0
015	Finnország	0	0
016	Franciaország	46 721	47 342
017	Görögország	0	0
018	Hollandia	57 530	104 385
019	Írország	330 042	347 492
020	Lengyelország	2 310 912	2 834 750
021	Lettország	0	0
022	Litvánia	0	0
023	Luxenburg	0	0
024	Magyarország	90 980 550	92 680 411
025	Málta	0	0
026	Németország	2 205 652	2 297 123
027	Olaszország	0	0
028	Portugália	0	0
029	Románia	0	0
030	Spanyolország	0	0
031	Svédország	0	0
032	Szlovákia	0	0
033	Szlovénia	167 892	164 471
034	Egyéb ország (35+...+39)	7 299 409	8 799 574
035	Amerikai Egyesült Államok	7 000 727	8 503 216
036	Kanada	0	0
037	Japán	0	0
038	Svájc	0	0
039	Egyéb más országok	298 682	296 358

Magánnyugdíjpénztári befektetések főbb adatainak
földrajzi megoszlása
2010.

2010. évi kiegészítő melléklet
4.4. sz. függeléke

e Ft

Sorszám	Megnevezés	Befektetések időszak végi értéke könyv szerinti értéken	Befektetések időszak végi értéke piaci értéken
001	Összesen (2+34)	384 534 001	408 830 498
002	Európai Gazdasági Térség összesen (3+...+6)	336 518 365	350 120 002
003	Izland	0	0
004	Liechtenstein	0	0
005	Norvégia	0	0
006	EU tagországok összesen (7+...+33)	336 518 365	350 120 002
007	Ausztria	3 046 132	4 958 445
008	Belgium	0	0
009	Bulgária	0	0
010	Ciprus	0	0
011	Cseh Köztársaság	5 535 261	6 157 443
012	Dánia	0	0
013	Egyesült Királyság	0	0
014	Észtország	0	0
015	Finnország	0	0
016	Franciaország	0	0
017	Görögország	0	0
018	Hollandia	228 177	637 085
019	Írország	1 054 177	1 111 904
020	Lengyelország	13 218 405	18 452 307
021	Lettország	0	0
022	Litvánia	0	0
023	Luxemburg	0	0
024	Magyarország	292 303 788	296 823 031
025	Málta	0	0
026	Németország	20 103 568	20 971 904
027	Olaszország	0	0
028	Portugália	0	0
029	Románia	0	0
030	Spanyolország	0	0
031	Svédország	0	0
032	Szlovákia	0	0
033	Szlovénia	1 028 857	1 007 883
034	Egyéb ország (35+...+39)	48 015 636	58 710 496
035	Amerikai Egyesült Államok	46 441 652	57 070 593
036	Kanada	0	0
037	Japán	0	0
038	Svájc	0	0
039	Egyéb más országok	1 573 984	1 639 903

Önkéntes nyugdíjpénztári befektetések főbb adatainak
devizanemenkénti megoszlása
2010.

2010. évi kiegészítő mellékelet
4.5. sz. függelék

e Ft

Sorszám	Megnevezés	Befektetések időszak végi értéke - könyv szerinti értéken	Befektetések időszak végi értéke - piaci értéken
001	HUF	90 980 550	92 680 411
002	EUR	2 472 686	2 560 679
003	GBP	0	0
004	USD	7 330 770	8 850 708
005	CHF	0	0
006	JPY	0	0
007	Egyéb	4 159 578	4 970 091
008	Összesen	104 943 584	109 061 889

Magánnyugdíjpénztári befektetések főbb adatainak
devizanemenkénti megoszlása
2010.

2010. évi kiegészítő melléklet
4.6. sz. függeléke

e Ft			
Sorszám	Megnevezés	Befektetések időszak végi értéke könyv szerinti értéken	Befektetések időszak végi értéke piaci értéken
001	HUF	293 014 356	297 628 178
002	EUR	20 322 692	21 174 924
003	GBP	0	0
004	USD	47 903 105	58 485 196
005	CHF	0	0
006	JPY	0	0
007	Egyéb	23 293 848	31 542 200
008	Összesen	384 534 001	408 830 498

Önkéntes nyugdíjpénztári elszámoló egységek alakulása
2010.

2010. évi kiegészítő melléklet
4.7.1. sz. függeléke

Sorszám	Megnevezés	Portfólió kódja	Elszámoló egységek darabszáma		Elszámoló egységek árfolyam	
			2010. év nyitó	2010. év záró	2010. év nyitó	2010. év záró
001	Klasszikus	P2	3 220 993 130,00	3 394 977 294,64	1,000000	1,048120
002	Kiegyensúlyozott	P3	93 689 223 713,00	91 536 272 824,24	1,000000	1,079569
003	Növekedési	P4	2 370 923 961,00	3 328 024 359,25	1,000000	1,102338
004	Kockázatvállaló	P5	593 677 717,00	838 179 645,04	1,000000	1,184839
005	Függő	P0	491 259 818,00	601 316 069,91	1,000000	1,044133

Magánnyugdíjpénztári elszámoló egységek alakulása
2010.

2010. évi kiegészítő melléklet
4.7.2. sz. függeléke

Sorszám	Megnevezés	Portfólió kódja	Elszámoló egységek darabszáma		Elszámoló egységek árfolyam	
			2010. év nyitó	2010. év záró	2010. év nyitó	2010. év záró
001	Klasszikus portfólió	P1	4 662 872 914,34	7 349 825 134,55	1,107476	1,160098
002	Kiegyensúlyozott portfólió	P2	53 636 706 656,14	66 616 443 761,29	1,154480	1,244400
003	Növekedési portfólió	P3	181 006 267 792,04	231 257 561 664,41	1,214111	1,344387
004	Függő portfólió	P0	11 176 554 130,29	4 943 932 914,08	1,100007	1,146179

Önkéntes nyugdíjpénztár pénzügyi műveletek eredményének alakulása
2010.

2010. évi kiegészítő melléklet
5/1. sz. függelék

Jogcím	Bef. pü. eszközök ért. árfolyam nyeresége	Kapott kamat, kamatjellegű bevételek	Befektetési jegyek realizált hozama	Kapott osztalék és részesedés	Pénzügyi műveletek egyéb bevétele	Bef. célú ingatlanokkal kapcsolatos bevételek	Értékesítési különbözetben elszámolt várható hozam	Befektetési tevékenység bevételei összesen	Bef. pü. eszközök ért. árfolyam vesztesége	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordítások	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	Bef. célú ingatlanokkal kapcsolatos ráfordítások	Befektetési tevékenység ráfordításai összesen	Befektetési tevékenység eredménye
Fedezeti tartalék	3 905 269	2 414 845	0	413 825	155 495	0	4 075 715	10 965 149	2 040 067	876 223	122 959	0	3 039 249	7 925 900
Likviditási tartalék	586	52 417	0	0	0	0	-185	52 818	364	14 911	0	0	15 275	37 543
Működés eredménye	1 742	40 937	0	0	88	0	-8 882	33 885	18	5 770	-8 871	0	-3 083	36 968
Összesen	3 907 597	2 508 199	0	413 825	155 583	0	4 066 648	11 051 852	2 040 449	896 904	114 088	0	3 051 441	8 000 411

e Ft

Magánnyugdíjpénztári pénzügyi műveletek eredményének alakulása
2010.

2010. évi kiegészítő melléklet
5/2. sz. függeléke

e Ft

Jogcím	Bef. pü. eszközök ért. árfolyam nyeresége	Kapott kamat, kamatjellegű bevételek	Befektetési jegyek realizált hozama	Kapott osztalék és részesedés	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb bevétel	Értékelési különbségben elvárt hozam	Befektetési tevékenység bevételei összesen	Bef. pü. eszközök ért. árfolyam vesztesége	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordítások	Pü. műv. egyéb ráfordításai	Fizetett kamat, kamatjellegű ráfordítás	Befektetési tevékenység ráfordításai összesen	Befektetési tevékenység eredménye
Fedezeti tartalék	25 285 090	12 490 274	0	2 691 836	1 302 552	-19 216	41 750 536	6 413 848	2 951 157	1 237 045	0	10 602 050	31 148 486
Likviditási tartalék	964	8 400	0	0	0	-5 152	4 212	34	630	0	0	664	3 548
Függő tartalék	50 210	1 056 975	0	0	0	-202 971	904 214	196 452	123 433	0	0	319 885	584 329
Működés eredménye	20	6 134	0	0	4	-244	5 914	87	419	-236	0	270	5 644
Összesen	25 336 284	13 561 783	0	2 691 836	1 302 556	-227 583	42 664 876	6 610 421	3 075 639	1 236 809	0	10 922 869	31 742 007

Önkéntes nyugdíjpénztári befektetések tartalékonként
ténylegesen jóváírt nettó hozama
2010.

2010. évi kiegészítő melléklet
6/1. sz. függelék

e Ft

Sorszám	Tartalékok időszakonként	Jóváírt hozam
1.	Fedezeti tartalék 2010. tény	7 925 900
2.	Működési tartalék 2010. tény	36 968
3.	Likviditási tartalék 2010. tény	37 543
	Összes hozam 2010. tény	8 000 411

Magánnyugdíjpénztári befektetések tartalékonként
ténylegesen jóváírt nettó hozama
2010.

2010. évi kiegészítő melléklet
6/2. sz. függeléke

e Ft

Sorszám	Megnevezés	Jóváírt hozam
1.	Fedezeti tartalék 2010. tény	31 148 486
2.	Működési tartalék 2010. tény	5 644
3.	Likviditási tartalék 2010. tény	3 548
4.	Függő tartalék 2010. tény	584 329
	Összes hozam 2010. tény	31 742 007

Önkéntes nyugdíjpénztári hozamráta alakulása
2010.

2010. évi kiegészítő melléklet
7/1. sz. függeléke

%-ban

	2010. I. n. év		2010. II. n. év		2010. III. n. év		2010. IV. n. év		2010. 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. vagyonekezelő Allianz Bank Zrt.	6,43	6,63	-1,55	-1,35	3,83	4,03	0,00	0,00	8,00	8,87
2. vagyonekezelő Allianz Alapkezelő Zrt.	1,36	1,54	0,95	1,15	0,82	1,01	-0,72	-0,51	3,16	3,74
n. vagyonekezelő										
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

Magánnyugdíjpénztári hozamráta alakulása
2010.

2010. évi kiegészítő melléklet
7/2. sz. függeléke

%-ban

	2010. I. n. év		2010. II. n. év		2010. III. n. év		2010. IV. n. év		2010. 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. vagyonekezelő Allianz Bank Zrt.	6,39	6,60	-1,11	-0,91	3,88	4,09	0,00	0,00	9,77	10,65
2. vagyonekezelő Allianz Alapkezelő Zrt.	1,20	1,39	0,81	1,01	0,96	1,16	0,44	0,64	3,00	3,60
n. vagyonekezelő										
Teljes vagyon										

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

N.: Nettó hozamráta

B.: Bruttó hozamráta

Önkéntes nyugdíjpénztári követelések alakulása
2010.

2010. évi kiegészítő melléklet
8/1. sz. függeléke

e Ft

Sorszám	Megnevezés	2009.	2010.	Változás mértéke	Változás üteme (%)
1.	Tagdíjkövetelések	2 030 429	2 215 390	184 961	9,11
2.	Tagi kölcsön	91 020	119 221	28 201	30,98
3.	Egyéb követelések	10 880	339 609	328 729	3 021,41
4.	Követelések áruszállításból	18 072	16 783	-1 289	-7,13
	Összesen	2 150 401	2 691 003	540 602	25,14

Magánnyugdíjpénztári követelések alakulása
2010.

2010. évi kiegészítő melléklet
8/2. sz. függeléke

Sorszám	Megnevezés	2009.	2010.	Változás	
				mértéke	üteme (%)
1.	Tagdíjkövetelések	5 537 376	2 068 070	-3 469 306	-62,65
2.	Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	46 844	34 536	-12 308	-26,27
3.	Egyéb követelések	19 080 006	1 579 120	-17 500 886	-91,72
	Összesen	24 664 226	3 681 726	-20 982 500	-85,07

e Ft; %

Önkéntes pénztári aktív időbeli elhatárolások
2010.

2010. évi kiegészítő melléklet
9/1. sz. függeléke

e Ft; %

Jogcím	2009.	2010.	Változás	
			mértéke	üteme (%)
Bevételek elhatárolása	0	0	0	0
Működési költségek elhatárolása	221	114	-107	-48,42
Összesen	221	114	-107	-48,42

Magánnyugdíjpéntári aktív időbeli elhatárolás
2010.

2010. évi kiegészítő melléklet
9/2. sz. függeléke

Jogcím	2009.	2010.	e Ft; % változás	
			mértéke	üteme (%)
Bevételek elhatárolása	117 291	31 356	-85 935	-73,27
Működési költségek elhatárolása	878	310	-568	-64,69
Összesen	118 169	31 666	-86 503	-73,20

Önkéntes nyugdíjpénztári források alakulása
2010.

A/9. sz. táblázat

e Ft; %

Megnevezés	Előző év	Tárgyév	Változás	
	2009.	2010.	mértéke	üteme (%)
G) Saját tőke	650 260	745 960	95 700	14,72
- ebből: Tartalék tőke	595 702	766 866	171 164	28,73
- ebből: Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység eredménye	54 558	-20 906	-75 464	-138,32
H) Céltartalékok	102 479 294	109 847 803	7 368 509	7,19
I) Kötelezettségek	702 524	1 248 689	546 165	77,74
J) Passzív időbeli elhatárolások	108 592	118 923	10 331	9,51
Források (passzívák) összesen	103 940 670	111 961 375	8 020 705	7,72

Önkéntes nyugdíjpénztári források megoszlása
2010.

A/10. sz. táblázat

e Ft; %

Megnevezés	Előző év	Tárgyév	Változás	
			mértéke	üteme %
G) Saját tőke	0,63	0,67	0,04	5,76
- ebből: Tartalék tőke	0,57	0,68	0,11	20,16
- ebből: Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység eredménye	0,05	-0,02	-0,07	-137,35
H) Céltartalékok	98,59	98,11	-0,48	-0,48
I) Kötelezettségek	0,68	1,12	0,44	64,01
J) Passzív időbeli elhatárolások	0,10	0,11	0,01	6,22
Források (passzívák) összesen	100,00	100,00		

Önkéntes nyugdíjpénztár munkáltatóhoz rendelhető függő befizetés
növekedése és csökkenése havi bontásban
2010.

A/11.1. sz. táblázat

Ft

Időszak	Csökkenés	Növekedés
Nyitó	0	284 037 784
Január	1 010 220 450	1 245 883 238
Február	1 507 149 354	1 533 155 400
Március	2 101 752 077	2 178 106 149
Április	2 783 163 178	2 631 655 800
Május	2 240 793 350	2 121 292 690
Június	2 288 405 063	2 044 712 651
Július	1 615 294 476	1 805 757 529
Augusztus	1 816 084 222	1 657 064 576
Szeptember	1 648 524 818	1 664 085 322
Október	1 312 580 084	1 533 607 769
November	1 859 884 759	1 580 556 035
December	2 769 872 074	3 094 989 082
Összes forgalom	22 953 723 905	23 374 904 025
Záró egyenleg		421 180 120

Önkéntes nyugdíjpénztári munkáltatóhoz rendelhető
függő befizetések korosított listája
2010.

A/11.2. sz. táblázat

Időszak (nap)		Összeg (Ft)
1	30	413 566 013
31	60	4 716 881
61	90	1 271 359
91	120	156 426
121	150	880 508
151	180	240 199
181	210	99 752
211	240	77 055
241	270	68 255
271	300	-1 867
301	330	16 060
331	360	-78 041
Even túli		167 520
Összesen		421 180 120

Önkéntes nyugdíjpénztári munkáltatóhoz rendelhető
függő befizetés csökkenése jogcímenként
2010.

A/11.3. sz. táblázat

Ft

Időszak	Tagdíjként könyvelt	Visszautalt
Nyitó	0	0
Január	1 006 806 651	3 413 799
Február	1 502 864 046	4 285 308
Március	2 095 134 343	6 617 734
Április	2 777 986 749	5 176 429
Május	2 236 076 998	4 716 352
Június	2 281 436 936	6 968 127
Július	1 608 487 144	6 807 332
Augusztus	1 812 129 546	3 954 676
Szeptember	1 647 038 180	1 486 638
Október	1 309 375 078	3 205 006
November	1 857 708 816	2 175 943
December	2 766 473 669	3 398 405
Összes forgalom	22 901 518 156	52 205 749

Magánnyugdíjpénztári források alakulása
2010.

B/6. sz. táblázat

e Ft

Megnevezés	Előző év	Tárgyév	Változás	
			mértéke	üteme (%)
H) Saját tőke	344 505	117 328	-227 177	-65,94
- ebből: Tartalék tőke	1 073 664	704 539	-369 125	-34,38
- ebből: Működés tárgyévi eredménye	-729 159	-587 211	141 948	19,47
I) Céltartalékok	299 065 416	404 666 437	105 601 021	35,31
J) Kötelezettségek	27 332 646	11 913 109	-15 419 537	-56,41
K) Passzív időbeli elhatárolások	440 344	534 855	94 511	21,46
Források (passzívák) összesen	327 182 911	417 231 729	90 048 818	27,52

Magánnyugdíjpénztári források megoszlása
2010.

B/7. sz. táblázat

e Ft; %

Megnevezés	Előző év	Tárgyév	Változás	
			mértéke	üteme (%)
G) Saját tőke	0,11	0,03	-0,08	-73,29
- ebből: Tartalék tőke	0,33	0,17	-0,16	-48,54
- ebből: Működés tárgyévi eredménye	-0,22	-0,14	0,08	-36,85
H) Céltartalékok	91,41	96,99	5,58	6,11
I) Kötelezettségek	8,35	2,86	-5,50	-65,82
J) Passzív időbeli elhatárolások	0,13	0,13	-0,01	-4,75
Források (passzívák) összesen	100,00	100,00		

Magánnyugdíjpénztári munkáltatóhoz rendelhető
függő befizetések (egyéb függő) korosított listája
2010.

B/8.1. sz. tábla

Időszak (nap)		Összeg (Ft)
1	30	1 156 261 551
31	60	111 076 086
61	90	14 655 142
91	120	9 482 066
121	150	19 252 673
151	180	9 400 050
181	210	20 085 916
211	240	7 623 453
241	270	20 169 940
271	300	5 492 116
301	330	4 691 528
331	360	8 558 489
Éven túli		446 750 515
Összesen		1 833 499 525

Magánnyugdíjpénztári munkáltatóhoz rendelhető
függő befizetések (Apeh függő) korosított listája
2010.

B/8.2. sz. tábla

Időszak (nap)		Összeg (Ft)
1	30	379 099 555
31	60	213 478 462
61	90	1 010 730 959
91	120	319 698 153
121	150	194 802 076
151	180	142 823 441
181	210	152 217 379
211	240	113 122 032
241	270	108 231 276
271	300	81 450 150
301	330	63 904 188
331	360	35 531 326
Éven túli		832 029 141
Összesen		3 647 118 138

Magánpénztári munkáltatóhoz rendelhető függő befizetések (egyéb függő)
növekedése, illetve csökkenése
2010.

B/9.1. sz. tábla

Ft

Időszak	Csökkenés	Növekedés
Nyitó		2 676 259 183
Január	0	854 490 348
Február	0	693 168 406
Március	1 589 712 927	0
Április	1 041 401 459	0
Május	0	1 755 253 600
Június	2 077 964 388	0
Július	0	466 871 857
Augusztus	1 007 780 776	0
Szeptember	0	253 607 501
Október	0	1 195 253 426
November	840 245 321	0
December	0	495 700 075
Összes forgalom	6 557 104 871	8 390 604 396
Záró egyenleg		1 833 499 525

Magánpénztári munkáltatóhoz rendelhető függő befizetések (Apeh függő)
növekedése, illetve csökkenése
2010.

B/9.2. sz. tábla

Ft

Időszak	Csökkenés	Növekedés
Nyitó		2 796 702 756
Január	0	3 801 389 682
Február	0	1 000 169 698
Március	0	2 259 255 142
Április	0	2 217 599 836
Május	30 963 484	0
Június	0	362 416 363
Július	0	836 517 862
Augusztus	2 948 980 715	0
Szeptember	6 354 037 161	0
Október	0	2 859 783 820
November	0	377 946 829
December	3 530 682 490	0
Összes forgalom	12 864 663 850	16 511 781 988
Záró egyenleg		3 647 118 138

Önkéntes nyugdíjpénztári céltartalékok alakulása
2010.

2010. évi kiegészítő melléklet
10/1. sz. függeléke

e Ft

Megnevezés	Nyitó állomány	Tárgyévi változások	Záró állomány
	1	2	3
	c	d	e
Működési céltartalék	21 103	-7 907	13 196
- jövőbeni kötelezettségekre	0	0	0
- működési portfólió értékelési különbözetére	21 103	-7 907	13 196
Fedezeti céltartalék	100 078 584	7 167 554	107 246 138
- egyéni számlákon (értékelési különbözettel együtt)	99 874 818	7 164 985	107 039 803
- szolgáltatási tartalékon (értékelési különbözettel együtt)	203 766	2 569	206 335
Likviditási és kockázati céltartalék	349 178	23 901	373 079
- értékelési különbözetre	7 277	-2 487	4 790
- egyéb likviditási célokra	338 445	29 504	367 949
- azonosítatlan befizetések befektetési hozamára	3 456	-3 116	340
Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka	2 030 429	184 961	2 215 390
- működési célú	124 199	12 360	136 559
- fedezeti célú	1 904 170	172 416	2 076 586
- likviditási és kockázati célú	2 060	185	2 245
Összesen:	102 479 294	7 368 509	109 847 803

e Ft

Megnevezés	Nyitó állomány	Tárgyévi változások	Záró állomány
	1	2	3
	c	d	e
Működési céltartalék	495	-245	250
- jövőbeni kötelezettségekre	0	0	0
- működési portfólió értékelési különbözetére	495	-245	250
Fedezeti céltartalék	296 429 376	105 894 333	402 323 709
- egyéni számlákon (értékelési különbözettel együtt)	296 429 376	105 894 333	402 323 709
- szolgáltatási tartalékon (értékelési különbözettel együtt)	0	0	0
Likviditási és kockázati céltartalék	174 034	-174 034	0
- demográfiai kockázatokra	0	0	0
- saját tevékenységi kockázatra	0	0	0
- egyéb kockázatokra	168 882	-168 882	0
- értékelési különbözetre	5 152	-5 152	0
Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka	2 268 570	-112 103	2 156 467
- működési célú	103 900	-902	102 998
- fedezeti célú	2 160 303	-110 956	2 049 347
- likviditási és kockázati célú	4 367	-245	4 122
Függő befizetések befektetési hozamának céltartaléka	192 941	-6 930	186 011
- bevallási adatokhoz nem rendelhető befizetések befektetési hozamára	-167 488	193 380	25 892
- egyéb azonosítatlan (függő) befizetések befektetési hozamára	133 909	2 660	136 569
- függő befektetési portfólió értékelési különbözetére	226 520	-202 970	23 550
Összesen:	299 065 416	105 601 021	404 666 437

Önkéntes nyugdíjpénztári fedezeti és likviditási céltartalék alakulása
a pénzügyi terv tükrében
2010.

2010. évi kiegészítő melléklet
10/3. sz. függeléke

e Ft

Név	Terv	Tény	Eltérés
Fedezeti tartalék			
Nyitó	100 200 000	100 078 584	-121 416
Szolgáltatási célú bevétel (+)	9 624 214	9 004 865	-619 349
Pénzügyi műveletek bevétele (+)	6 153 635	8 925 082	2 771 447
Pénzügyi műveletek ráfordításai (-)	817 508	876 223	58 715
- <i>Pénzügyi eredmény</i>	5 336 127	8 048 859	2 712 732
Szolgáltatás, kilépés (-)	12 473 980	4 932 130	-7 541 850
Más pénztárba átvitt fedezet (-)	695 215	592 715	-102 500
Egyéb - beolvadás, átlépés (+)	1 738 036	1 757 392	19 356
Egyéb bevétel, kiadás (+/-)	108 400	-6 136 860	-6 245 260
Átcsoportosítás más tartalékokból (+/-)	100	18 143	18 043
Záró	103 837 682	107 246 138	3 408 456
Likviditási tartalék	Terv	Tény	Eltérés
Nyitó	345 000	349 178	4 178
Szolgáltatási célú bevétel (+)	10 071	8 747	-1 324
Pénzügyi műveletek bevétele (+)	14 510	52 818	38 308
Pénzügyi műveletek ráfordításai (-)	2 835	15 275	12 440
- <i>Pénzügyi eredmény</i>	11 675	37 543	25 868
Céltartalék felhasználás (-)	0	0	0
Egyéb - beolvadás, átlépés (+)	0	0	0
Egyéb bevétel, kiadás (+/-)	873	-22 389	-23 262
Záró	367 619	373 079	5 460

Magánnyugdíjpénztári fedezeti és likviditási céltartalék alakulása
a pénzügyi terv tükrében
2010.

2010. évi kiegészítő melléklet
10/4. sz. táblázat

e Ft

Megnevezés	Terv	Tény	Eltérés
Fedezeti tartalék			
Nyitó	303 000 000	296 429 376	-6 570 624
Szolgáltatási célú bevétel (+)	45 200 223	33 309 006	-11 891 217
Pénzügyi műveletek bevétele (+)	20 342 527	41 750 536	21 408 009
Pénzügyi műveletek ráfordításai (-)	2 710 348	10 602 050	7 891 702
<i>- Pénzügyi eredmény</i>	<i>17 632 179</i>	<i>31 148 486</i>	<i>13 516 307</i>
Szolgáltatás, kilépés (-)	3 481 908	5 506 518	2 024 610
Más pénztárba átvitt fedezet (-)	28 225 627	17 796 419	-10 429 208
Egyéb - beolvadás, átlépés (+)	36 066 078	64 453 415	28 387 337
Egyéb bevétel, kiadás (+/-)	-719 511	286 363	1 005 874
Átcsoportosítás más tartalékokból (+/-)	0	0	0
Záró	369 471 434	402 323 709	32 852 275
Likviditási tartalék			
Nyitó	133 900	174 034	40 134
Szolgáltatási célú bevétel (+)	47 330	34 527	-12 803
Pénzügyi műveletek bevétele (+)	8 097	4 212	-3 885
Pénzügyi műveletek ráfordításai (-)	1 278	664	-614
<i>- Pénzügyi eredmény</i>	<i>6 819</i>	<i>3 548</i>	<i>-3 271</i>
Céltartalék felhasználás (-)	0	0	0
Egyéb bevétel, kiadás (+/-)	-759	-212 109	-211 350
Záró	187 290	0	-187 290

Önkéntes nyugdíjpénztári egyéb rövid lejáratú
kötelezettségek alakulása
2010.

2010. évi kiegészítő melléklet
11/1. sz. függeléke

e Ft; %

Sorszám	Megneveés	Előző év	Tárgyév	változás	
				mértéke	üteme (%)
1.	Jövedelemelszámolási számla	619	298	-321	-51,86
2.	TB kötelezettségek	3 242	5 319	2 077	64,07
3.	SZJA elszámolási számla	26 065	25 559	-506	-1,94
4.	Egyéb függő tételek	36	423 839	423 803	1 177 230,56
5.	Különbféle egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	8 936	237 494	228 558	2 557,72
	Összesen	38 898	692 509	653 611	1680,32

Magánnyugdíjpénztár egyéb rövid lejáratú
kötelezettségek alakulása
2010.

2010. évi kiegészítő melléklet
11/2. sz. függeléke

Sorszám	Megnevezés	Előző év	Tárgyév	Változás	
				mértéke	üteme (%)
1.	Jövedelemelszámolási számla	1 340	-456	-1 796	-134,03
2.	TB kötelezettségek	11 116	12 668	1 552	13,96
3.	SZJA elszámolási számla	10 960	11 089	129	1,18
4.	Különbféle egyéb rövidlejáratú kötelezettségek	15 883 722	5 698 865	-10 184 857	-64,12
	Összesen	15 907 138	5 722 166	-10 184 972	-64,03

e Ft; %

Önkéntes pénztár passzív időbeli elhatárolása
2010.

2010. évi kiegészítő melléklet
12/1. sz. függeléke

e Ft; %

Jogcím	Előző év	Tárgyév	változás	
			mértéke	üteme (%)
Bankköltség	556	484	-72	-12,95
Tagszervezési jutalék	18 587	18 565	-22	-0,12
Könyvvizsgálati díj	1 750	3 000	1 250	71,43
Bónusz	20 178	22 475	2 297	11,38
Vagyonkez. díj elhatárolása	65 119	74 108	8 989	13,80
Postafiók bérleti díj elhatárolása	1	1	0	0,00
Felügyeleti díj	2 401	290	-2 111	-87,92
Összesen	108 592	118 923	10 331	9,51

Magánnyugdíjpénztári passzív időbeli elhatárolás
2010.

2010. évi kiegészítő melléklet
12/2. sz. függeléke

e Ft; %

Jogcím	Előző év	Tárgyév	változás	
			mértéke	üteme (%)
Bankköltség	247	229	-18	-7,29
Tagszervezési jutalék	146 453	127 027	-19 426	-13,26
Bónusz	80 711	56 379	-24 332	-30,15
Garancia díj	27 190	62 519	35 329	129,93
Könyvvizsgálati díj	2 000	3 150	1 150	57,50
Vagyonkezelői díj elhat	165 089	266 695	101 606	61,55
Letétkezelői díjak elhat	6 426	8 601	2 175	33,85
Kéler díjak elhat	2 151	2 247	96	4,46
Felügyeleti díj	10 077	8 008	-2 069	-20,53
Összesen	440 344	534 855	94 511	21,46

Önkéntes nyugdíjpénztári működési eredmény alakulása
2010.

2010. évi kiegészítő melléklet
13/1. sz. függelék

e Ft

Megnevezés	Előző évi beszámoló	Megállapított	Előző évi felülvizsgált	Tárgyévi beszámoló	Megállapított	Tárgyévi felülvizsgált
	záró adatai	eltérések (+/-)	beszámoló záró adatai	záró adatai	eltérések (+/-)	beszámoló záró adatai
	1	2	3	4	5	6
	c	d	e	f	g	h
Tagok által fizetett tagdíj	202 902	0	202 902	85 205	0	85 205
Munkáltatói tagdíj-hozzájárulás	345 957	0	345 957	286 203	0	286 203
Meg nem fizetett tagdíjak miatt tartalékképzés (-)	122 323	0	122 323	36 073	0	36 073
Utólag befolyt tagdíjak	477	0	477	23 713	0	23 713
Tagdíjbevételek összesen (1+2+3+4)	427 013	0	427 013	359 048	0	359 048
Tagok egyéb befizetései	36 034	0	36 034	43 764	0	43 764
Működési célra kapott rendszeres támogatás	0	0	0	0	0	0
Működési célra juttatott eseti adomány	2 012	0	2 012	968	0	968
Egyéb bevételek	96 684	0	96 684	82 253	0	82 253
Működési célú bevételek összesen (5+6+7+8+9)	561 743	0	561 743	486 033	0	486 033
Működéssel kapcsolatos ráfordítások	555 810	0	555 810	546 550	0	546 550
Anyagjellegű ráfordítások	317 832	0	317 832	325 769	0	325 769
Anyagköltség	9 355	0	9 355	12 829	0	12 829
Igénybe vett szolgáltatások	111 704	0	111 704	99 699	0	99 699
Adminisztrációs és nyilvántartási feladatokat ellátó szervezetnek fizetett díj (számla alapján)	0	0	0	0	0	0
Tagszervezéssel kapcsolatos ügynöki díj (számla alapján)	101 560	0	101 560	72 817	0	72 817
Könyvvizsgálat díja (számla alapján)	4 563	0	4 563	5 000	0	5 000
Aktuáriusi díj (számla alapján)	0	0	0	0	0	0
Szaktanácsadás díja (számla alapján)	1 763	0	1 763	20 482	0	20 482
Marketing-, hirdetés-, propaganda- és reklámköltség	3 818	0	3 818	1 400	0	1 400
Egyéb szolgáltatások költsége	196 773	0	196 773	213 241	0	213 241
Személyi jellegű ráfordítások	204 515	0	204 515	189 360	0	189 360
Béreköltség	106 984	0	106 984	121 069	0	121 069
Állományba tartozó pénztári alkalmazottak munkabére	102 299	0	102 299	120 093	0	120 093
Állományba nem tartozók munkadíja	4 685	0	4 685	976	0	976
Aktuáriusi díj (megbízási díj)	141	0	141	118	0	118
Szaktanácsadás díja (megbízási díj)	0	0	0	0	0	0
Tagszervezéssel kapcsolatos ügynöki díj (megbízási díj)	4 107	0	4 107	853	0	853
Pénztári tisztségviselők tiszteletdíja	0	0	0	0	0	0
Egyéb, állományba nem tartozók munkadíja	437	0	437	5	0	5
Személyi jellegű egyéb kifizetések	63 070	0	63 070	34 151	0	34 151
Béjárulékok	34 461	0	34 461	34 140	0	34 140
Értékcsökkenési leírás	1 058	0	1 058	900	0	900
Működéssel kapcsolatos egyéb ráfordítások	32 405	0	32 405	30 521	0	30 521

Önkéntes nyugdíjpénztári működési eredmény alakulása
2010.

2010. évi kiegészítő melléklet
13/1. sz. függeléke

Megnevezés	Előző évi beszámoló	Megállapított	Előző évi felülvizsgált	Tárgyévi beszámoló	Megállapított	Tárgyévi felülvizsgált
	záró adatai	eltérések (+/-)	beszámoló záró adatai	záró adatai	eltérések (+/-)	beszámoló záró adatai
	1	2	3	4	5	6
	c	d	e	f	g	h
Felügyelettel kapcsolatos ráfordítások	26 553	0	26 553	27 336	0	27 336
Működési céltartalékképzés jövőbeni kötelezettségekre	0	0	0	0	0	0
Egyéb ráfordítások	5 852	0	5 852	3 185	0	3 185
Szokásos működési tevékenység eredménye (10-11) (+/-)	5 933	0	5 933	-60 517	0	-60 517
Nem befektetési célú tulajdoni részesedést jelentő befektetések értékvesztése, visszairása (+/-)	0	0	0	0	0	0
Kapott (járó) kamatok, kamat jellegű bevételek	46 855	0	46 855	40 937	0	40 937
Tartósan adott kölcsönök, lakáscélú kölcsönök után kapott (járó) kamat	0	0	0	0	0	0
Pénzügyileg realizált makat, kamatjellegű bevétel	48 722	0	48 722	40 937	0	40 937
Hitelviszonyt megtestesítő kamatozó értékpapír vételárában lévő kamat (-)	1 867	0	1 867	0	0	0
Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok nyereségjellegű különbözete (árfolyamnyereség)	3 356	0	3 356	1 742	0	1 742
Befektetési jegyek realizált hozama	0	0	0	0	0	0
Kapott osztalékok és részesedések	0	0	0	0	0	0
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	84	0	84	88	0	88
Értékelési különbözetben elszámolt várható hozam	1 652	0	1 652	-8 882	0	-8 882
Időarányosan járó kamat	481	0	481	-5 495	0	-5 495
Járó osztalék	0	0	0	0	0	0
Devizaárfolyam-változásból adódó értékkülönbözlet	0	0	0	0	0	0
Nyereségjellegű különbözet (árfolyamnyereség)	0	0	0	0	0	0
Veszteségjellegű különbözet (árfolyamvesztés) (-)	0	0	0	0	0	0
Egyéb piaci értéktételből adódó értékkülönbözlet	1 171	0	1 171	-3 387	0	-3 387
Nyereségjellegű különbözet (árfolyamnyereség)	486	0	486	-2 881	0	-2 881
Veszteségjellegű különbözet (árfolyamvesztés) (-)	-685	0	-685	506	0	506
Befektetési célú ingatlanok hasznosításából, eladásából származó bevételek	0	0	0	0	0	0
Befektetési tevékenység bevételei összesen (14+...+20)	51 947	0	51 947	33 885	0	33 885
Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	0	0	0	0	0	0
Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok veszteségjellegű különbözete (árfolyamvesztés)	1 829	0	1 829	18	0	18
Befektetési jegyek realizált vesztesége	0	0	0	0	0	0
Értékelési különbözetből képzett működési céltartalék	1 652	0	1 652	-8 882	0	-8 882
Időarányosan járó kamat	481	0	481	-5 495	0	-5 495
Járó osztalék	0	0	0	0	0	0
Devizaárfolyam különbözet	0	0	0	0	0	0
Egyéb piaci értéktételből adódó értékkülönbözlet	1 171	0	1 171	-3 387	0	-3 387
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordítása	2	0	2	11	0	11
Befektetési célú ingatlanokkal kapcsolatos ráfordítások	0	0	0	0	0	0
Befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordítások	4 215	0	4 215	5 770	0	5 770

Önkéntes nyugdíjpénztári működési eredmény alakulása
2010.

2010. évi kiegészítő melléklet
13/1. sz. függeléke

Megnevezés	Előző évi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatai	Tárgyévi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záró adatai
	1	2	3	4	5	6
	c	d	e	f	g	h
Vagyonkezelői díjak	4 089	0	4 089	4 478	0	4 478
Letétkezelői díjak	53	0	53	53	0	53
Befektetési tevékenységgel kapcsolatos különböző egyéb ráfordítások	73	0	73	1 239	0	1 239
Befektetési tevékenység ráfordításai összesen (22+...+28)	7 698	0	7 698	-3 083	0	-3 083
Befektetési tevékenység eredménye (21-29) (+/-)	44 249	0	44 249	36 968	0	36 968
Rendkívüli bevételek	0	0	0	0	0	0
Rendkívüli ráfordítások	0	0	0	0	0	0
Rendkívüli eredmény (31-32) (+/-)	0	0	0	0	0	0
Kiegészítő vállalkozási tevékenység bevételei	21 546	0	21 546	22 822	0	22 822
Kiegészítő vállalkozási tevékenység ráfordításai	17 170	0	17 170	20 179	0	20 179
Kiegészítő vállalkozási tevékenység adózás előtti eredménye (34-35)	4 376	0	4 376	2 643	0	2 643
Adófizetési kötelezettség (-)	0	0	0	0	0	0
Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye (12+/-13+/-30+/-33+/-36-37) (+/-)	54 558	0	54 558	-20 906	0	-20 906

Magánnyugdíjpénztár működési eredménye
2010.

2010. évi kiegészítő melléklet
13/2. sz. függeléke

e Ft

Megnevezés	Előző évi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatai	Tárgyévi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záró adatai
	1	2	3	4	5	6
	c	d	e	f	g	h
Tagok által fizetett tagdíj	1 957 990	0	1 957 990	1 523 942	0	1 523 942
Ideiglenesen munkajövedelemmel nem rendelkező tag részére befizetett tagdíj célú támogatás	0	0	0	0	0	0
Tagdíj kiegészítések	8 996	0	8 996	5 245	0	5 245
Munkáltató által tag javára történő kiegészítés	6 662	0	6 662	3 699	0	3 699
Tag saját tagdíjának kiegészítése	2 334	0	2 334	1 546	0	1 546
Meg nem fizetett tagdíjak miatt tartalékképzés (-)	165 451	0	165 451	61 345	0	61 345
Utólag befolyt tagdíjak	130 589	0	130 589	53 977	0	53 977
Tagdíjbevételek összesen (1+2+3+4+5)	1 932 124	0	1 932 124	1 521 819	0	1 521 819
Működési célra kapott támogatás, adomány	4 159	0	4 159	730 000	0	730 000
Azonosítatlan tagdíjcaélú működési bevétel	-67 360	0	-67 360	-85 934	0	-85 934
Pénztári befizetések összesen (6+7+8)	1 868 923	0	1 868 923	2 165 885	0	2 165 885
Egyéb bevételek	65 571	0	65 571	67 102	0	67 102
Működési célú bevételek összesen (9+10)	1 934 494	0	1 934 494	2 232 987	0	2 232 987
Működéssel kapcsolatos ráfordítások	2 716 581	0	2 716 581	2 825 842	0	2 825 842
Anyagjellegű ráfordítások	1 818 327	0	1 818 327	1 949 004	0	1 949 004
Anyagköltség	27 371	0	27 371	29 568	0	29 568
Igénybe vett szolgáltatások	1 260 422	0	1 260 422	1 386 790	0	1 386 790
Adminisztrációs és nyilvántartási feladatokat ellátó szervezetnek fizetett díj (számla alapján)	0	0	0	0	0	0
Tagszervezéssel kapcsolatos ügynöki díj (számla alapján)	1 239 035	0	1 239 035	1 331 081	0	1 331 081
Könyvvizsgálat díja (számla alapján)	6 144	0	6 144	5 276	0	5 276
Aktuáriusi díj (számla alapján)	0	0	0	0	0	0
Szaktanácsadás díja (számla alapján)	4 016	0	4 016	34 952	0	34 952
Marketing-, hirdetés-, propaganda- és reklámköltség	11 227	0	11 227	15 481	0	15 481
Egyéb anyagjellegű ráfordítások	530 534	0	530 534	532 646	0	532 646
Személyi jellegű ráfordítások	640 082	0	640 082	626 791	0	626 791
Béreköltség	392 685	0	392 685	358 328	0	358 328
Állományba tartozó pénztári alkalmazottak munkabére	384 953	0	384 953	357 174	0	357 174
Állományba nem tartozók munkadíja	7 732	0	7 732	1 154	0	1 154

Magánnyugdíjpénztár működési eredménye
2010.

2010. évi kiegészítő melléklet
13/2. sz. függeléke

e Ft

Megnevezés	Előző évi beszámoló	Megállapított	Előző évi felülvizsgált	Tárgyévi beszámoló	Megállapított	Tárgyévi felülvizsgált
	záró adatai	eltérések (+/-)	beszámoló záró adatai	záró adatai	eltérések (+/-)	beszámoló záró adatai
	1	2	3	4	5	6
	c	d	e	f	g	h
Aktuáriusi díj (megbízási díj)	519	0	519	361	0	361
Szaktanácsadás díja (megbízási díj)	0	0	0	0	0	0
Tagszervezéssel kapcsolatos ügynöki díj (megbízási díj)	5 468	0	5 468	779	0	779
Pénztári tisztségviselők tiszteletdíja	0	0	0	0	0	0
Egyéb, állományba nem tartozók munkadíja	1 745	0	1 745	14	0	14
Személyi jellegű egyéb kifizetések	119 698	0	119 698	168 113	0	168 113
Bérráulékok	127 699	0	127 699	100 350	0	100 350
Értékcsökkenési leírás	3 059	0	3 059	2 703	0	2 703
Működéssel kapcsolatos egyéb ráfordítások	255 113	0	255 113	247 344	0	247 344
Felügyelettel kapcsolatos ráfordítások	79 831	0	79 831	105 708	0	105 708
Garancia Alappal kapcsolatos ráfordítások	156 502	0	156 502	121 637	0	121 637
Működési céltartalékképzés jövőbeni kötelezettségekre	0	0	0	0	0	0
Egyéb ráfordítások	18 780	0	18 780	19 999	0	19 999
Szokásos máködési tevékenység eredménye (11-12) (+/-)	-782 087	0	-782 087	-592 855	0	-592 855
Nem befektetési célú tulajdoni részesedést jelentő befektetések értékvesztése, visszairása (+/-)	0	0	0	0	0	0
Kapott (járó) kamatok, kamat jellegű bevételek	56 884	0	56 884	6 134	0	6 134
Tartósan adott kölcsönök, lakáscélú kölcsönök után kapott (járó) kamat	0	0	0	0	0	0
Pénzügyileg realizált kamat, kamatjellegű bevétel	73 154	0	73 154	6 134	0	6 134
Hitelviszonyt megtestesítő kamatozó értékpapír vételárában lévő kamat (-)	16 270	0	16 270	0	0	0
Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok nyereségjellegű különbözete (árfolyamnyereség)	7 467	0	7 467	20	0	20
Befektetési jegyek realizált hozama	0	0	0	0	0	0
Kapott (járó) osztalékok és részesedések	0	0	0	0	0	0
Pénzügyi műveletek egyéb realizált bevételei	3	0	3	4	0	4
Értékelési különbözetben elszámolt várható hozam	-8 921	0	-8 921	-244	0	-244
Időarányosan járó kamat	-8 958	0	-8 958	-249	0	-249
Járó osztalék	0	0	0	0	0	0
Devizaárfolyam-változásból adódó értékkülönbözet	0	0	0	0	0	0

e Ft

Megnevezés	Előző évi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatai	Tárgyévi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záró adatai
	1	2	3	4	5	6
	c	d	e	f	g	h
Nyereségjellegű különbözet (árfolyamnyereség)	0	0	0	0	0	0
Veszteségjellegű különbözet (árfolyamveszteség) (-)	0	0	0	0	0	0
Egyéb piaci értéktételből adódó értékkülönbözlet	37	0	37	5	0	5
Nyereségjellegű különbözet (árfolyamnyereség)	-95	0	-95	-3	0	-3
Veszteségjellegű különbözet (árfolyamveszteség (-))	-132	0	-132	-8	0	-8
Befektetési célú ingatlanok hasznosításából, eladásából származó bevételek	0	0	0	0	0	0
Befektetési tevékenység bevételei összesen (15+...+21)	55 433	0	55 433	5 914	0	5 914
Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	0	0	0	0	0	0
Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok veszteségjellegű különbözete (árfolyamveszteség)	7 052	0	7 052	87	0	87
Befektetési jegyek realizált vesztesége	0	0	0	0	0	0
Értékelési különbözetből képzett céltartalék	-8 921	0	-8 921	-244	0	-244
Időarányosan járó kamat	-8 958	0	-8 958	-249	0	-249
Járó osztalék	0	0	0	0	0	0
Devizaárfolyam különbözet	0	0	0	0	0	0
Egyéb piaci értéktételből adódó értékkülönbözlet	37	0	37	5	0	5
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordítása	4	0	4	8	0	8
Befektetési célú ingatlanokkal kapcsolatos ráfordítások	0	0	0	0	0	0
Befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordítások	4 370	0	4 370	419	0	419
Vagyonkezelői díjak	4 229	0	4 229	222	0	222
Letétkezelői díjak	40	0	40	-1	0	-1
Befektetési tevékenységgel kapcsolatos különböző egyéb ráfordítások	101	0	101	198	0	198
Befektetési tevékenység ráfordításai összesen (23+...+29)	2 505	0	2 505	270	0	270
Befektetési tevékenység eredménye (22-30) (+/-)	52 928	0	52 928	5 644	0	5 644
Rendkívüli bevételek	0	0	0	0	0	0
Rendkívüli ráfordítások	0	0	0	0	0	0
Rendkívüli eredmény (32-33) (+/-)	0	0	0	0	0	0
Működés mérleg szerinti eredménye (13+/-14+/-31+/-34) (+/-)	-729 159	0	-729 159	-587 211	0	-587 211

Önkéntes nyugdíjpénztár költségei költségnemenként
2010.

2010. évi kiegészítő melléklet
14/1. sz. függeléke

Sorszám	Költségnem	Előző év	Tárgyév	e Ft; % változás	
				mértéke	üteme (%)
1.	Anyagköltség	9 355	12 829	3 474	37,14
2.	Igénybevett szolg. értéke	111 704	99 699	-12 005	-10,75
3.	Egyéb szolgáltatások	196 773	213 241	16 468	8,37
4.	Anyagjellegű ráfordítások összítások (1.+2.+3.)	317 832	325 769	7 937	2,50
5.	Béreköltség*	106 984	121 069	14 085	13,17
6.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	63 070	34 151	-28 919	-45,85
7.	Bérbírlékok (eho, szja, Tb)	34 462	34 140	-322	-0,93
8.	Személyi jellegű ráfordítások (5.+6.+7.)	204 516	189 360	-15 156	-7,41
9.	Értékcsökkenési leírás	1 058	900	-158	-14,93
10.	Máshova nem s. egyéb (rehab., term. ut.szja, kieg. vállalk. tev.)	17 170	20 179	3 009	17,52
11.	Költségek összesen (4.+8.+9.+10.)	540 576	536 208	-4 368	-0,81

*ebből tagszervezés:	4 107	853	-3 254	-79,23
*ebből nem pénztári alkalmazottak díja	604	124	-480	-79,47

Magánnyugdíjpénztár költségei költségnemenként
2010.

2010. évi kiegészítő melléklet
14/2. sz. függeléke

sorszám	Költségnem	Előző év	Tárgyév	változás	
				mértéke	üteme (%)
1.	Anyagköltség	27 371	29 568	2 197	8,03
2.	Igénybevett szolgáltatások	1 260 422	1 386 790	126 368	10,03
3.	Egyéb szolgáltatások	530 534	532 646	2 112	0,40
4.	Anyagjellegű ráfordítások összesen (1.+2.+3.)	1 818 327	1 949 004	130 677	7,19
5.	Béreköltség*	392 685	358 328	-34 357	-8,75
6.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	119 698	168 113	48 415	40,45
7.	Bérráulékok (SZJA, TB, EHO)	127 699	100 350	-27 349	-21,42
8.	Személyi jellegű ráfordítások (5.+6.+7.)	640 082	626 791	-13 291	-2,08
9.	Értékcsökkenési leírás	3 059	2 703	-356	-11,64
10.	Máshova nem sorolt egyéb klts.(rehab., term szja)	0	0	0	0,00
11.	Költségek összesen	2 461 468	2 578 498	117 030	4,75

*ebből tagszervezés:	5 468	779	-4 689	-85,75
*ebből nem pénztári alkalmazottak díja	2 264	376	-1 888	-83,39

Önkéntes nyugdíjpénztár igénybevett- és egyéb
szolgáltatások alakulása
2010.

2010. évi kiegészítő melléklet
15/1. sz. függeléke

e Ft; %

Sorszám	Megnevezés	Előző év	Tárgyév	Változás	
				mértéke	üteme (%)
1.	Marketing, hirdetés, reklám és propaganda ktg.	3 818	1 400	-2 418	-63,33
2.	Tagszervezéssel kapcsolatos vállalkozói díj	101 560	72 817	-28 743	-28,30
3.	Szaktanácsadás, egyéb vállalkozói díj	1 763	20 482	18 719	1 061,77
4.	Könyvvizsgálói díj	4 563	5 000	437	9,58
6.	Igénybevett szolgáltatások összesen (1.+2.+3.+4.+5.)	111 704	99 699	-12 005	-10,75
7.	Különbféle egyéb szolgáltatások	188 645	204 822	16 177	8,58
8.	Pénzügyi szolgáltatások	8 128	8 419	291	3,58
9.	Egyéb szolgáltatások összesen (7.+8.)	196 773	213 241	16 468	8,37

Magánnyugdíjpénztár igénybevett- és egyéb
szolgáltatás alakulása
2010.

2010. évi kiegészítő melléklet
15/2. sz. függeléke

e Ft; %

Sorszám	Megnevezés	Előző év	Tárgyév	változás	
				mértéke	üteme (%)
1.	Hirdetési díjak, reklám	11 227	15 481	4 254	37,89
2.	Tagszervezéssel kapcsolatos vállalkozói díj	1 239 035	1 331 081	92 046	7,43
3.	Szaktanácsadás egyéb vállalkozói díj	4 016	34 952	30 936	770,32
4.	Könyvvizsgálói díj	6 144	5 276	-868	-14,13
5.	Adminisztrációs feladatok ellátásának díja	0	0	0	0,00
6.	Igénybevett szolgáltatások összesen (1-5)	1 260 422	1 386 790	126 368	10,03
7.	Különbféle egyéb szolgáltatások	524 738	529 110	4 372	0,83
8.	Pénzügyi szolgáltatások	5 796	3 536	-2 260	-38,99
9.	Egyéb szolgáltatások összesen (7+8)	530 534	532 646	2 112	0,40

Önkéntes nyugdíjpénztár
cash-flow kimutatás
2010.

2010. évi kiegészítő melléklet
16/1. sz. függelék

e Ft

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye (+/-)	54 558	-20 906
Immateriális javak nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	0	0
Immateriális javakra adott előlegek állomány változása (+/-)	0	0
Tárgyi eszközök (beruházások és beruházásra, felújításra adott előlegek kivételével) nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	56	824
Beruházások, beruházásra, felújításra adott előlegek állomány változása (+/-)	0	0
Befektetett pénzügyi eszközök (hosszú lejáratú bankbetétek kivételével) állomány változása (+/-)	-9 727 218	-3 822 847
Készletek (készletekre adott előlegek kivételével) értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	0	0
Készletekre adott előlegek állományváltozása (+/-)	-295	295
Tartaléktőke állomány változása (+/-)	128 022	116 606
Követelésállomány változása (+/-)	-1 262 189	-540 602
Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (+/-)	-5 216 093	-3 377 473
Működési céltartalék állományváltozása, céltartalékok egymás közötti átcsoportosítása miatt (+/-)	1 643	-7 907
Meg nem fizetett tagdíjak tartalék állományának változása (+/-)	1 994 734	184 961
Hosszú lejáratú kötelezettségek állomány változása (+/-)	0	0
Tagokkal szembeni kötelezettségek állomány változása (+/-)	373 569	-248 331
Szállítói kötelezettség állomány változása (+/-)	-21 484	1 535
Hitelfelvétel, kapott kölcsönök (+)	0	0
Hitel, kölcsön visszafizetés (-)	0	0
Azonosítatlan függő befizetés állomány változása (+/-)	275 510	139 350
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség állomány változása (+/-)	-833 882	653 611
Hosszú lejáratú bankbetétek elhelyezése (-)	0	0
Hosszú lejáratú bankbetétek megszüntetése (+)	0	0
Aktív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	92	107
Passzív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	68 852	10 331
Fedezeti céltartalékképzés (+)	23 930 458	16 930 765
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás likviditási céltartalékból (+)	-128	18 143
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0
Más pénztártól átlépő pénztártagok áthozott tagi követelése (+)	863 863	1 757 392
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti tartalékból (+)	0	0
Más pénztárba átlépő pénztártagok átvitt tagi követelése (-)	586 840	592 715
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés fedezeti céltartalékból (-)	5 145 165	270 632
Fedezeti céltartalék felhasználás szolgáltatásnyújtásra (-)	6 660 999	4 643 430
Egyéb fedezeti céltartalék állományváltozás (+/-)	1 192 393	-6 031 969
Likviditási céltartalékképzés (+)	36 051	46 290
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti céltartalékból (+)	0	0
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0
Likviditási céltartalékból átcsoportosítás fedezeti tartalékba (-)	-128	18 143
Likviditási céltartalék átcsoportosítás tartaléktőkébe (-)	-28	6 382
Egyéb likviditási céltartalék állományváltozás (+/-)	5 447	2 136
Pénzeszköz változás	-528 889	281 009
Készpénz állomány változása (forint- és valutapénztár)	267	-180
Számlapénz (pénztári elszámolási számla, éven belüli lejáratú forint és deviza betétszámlák, egyéb elkülönített betétszámlák) állomány változása	-529 156	281 189

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
Működés mérleg szerinti eredménye (+/-)	-729 159	-587 211
Immateriális javak nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	0	0
Immateriális javakra adott előlegek állományváltozása (+/-)	0	0
Tárgyi eszközök (beruházások és beruházásra és felújításra adott előlegek kivételével) nettó értékben bekövetkezett állományváltozás (+/-)	-879	2 437
Beruházások és beruházásra, felújításra adott előlegek állományváltozása (+/-)	0	0
Befektetett pénzügyi eszközök (hosszú lejáratú bankbetétek kivételével) állományváltozása (+/-)	-64 617 330	-109 503 450
Készletek (készletekre adott előlegek kivételével) értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	0	0
Készletekre adott előlegek állományváltozása (+/-)	-1 179	763
Követelésállomány változása (+/-)	-22 116 643	20 982 500
Tartaléktőke állomány változása (+/-)	23 845	360 034
Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (+/-)	-28 393 974	5 305 116
Működési céltartalék állományváltozása, céltartalékok egymás közötti átcsoportosítása miatt (+/-)	-8 921	-245
Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka állományának változása (+/-)	801 407	-112 103
Hosszú lejáratú kötelezettségek állomány változása (+/-)	0	0
Tagokkal szembeni kötelezettségek állomány változása (+/-)	5 851 435	-5 323 662
Szállítói kötelezettség állomány változása (+/-)	26 398	80 115
Hitelfelvétel, kapott kölcsönök (+)	0	0
Hitel, kölcsön visszafizetés (-)	0	0
Az adóhatóság magán-nyugdíjpénztári beszedési számláiról átutalt, bevallási adatokhoz még nem rendelhető befizetések állományának változása (+/-)	-1 011 954	850 415
Egyéb azonosítatlan (függő) befizetések állományváltozása (+/-)	2 113 675	-841 433
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség állomány változása (+/-)	15 372 013	-10 184 972
Hosszú lejáratú bankbetétek elhelyezése (-)	0	0
Hosszú lejáratú bankbetétek megszüntetése (+)	0	0
Aktív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	67 421	86 503
Passzív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	323 597	94 511
Fedezeti céltartalékképzés (+)	86 641 140	64 292 895
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás likviditási és kockázati céltartalékból (+)	0	0
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0
Más pénztártól átlépő pénztártagok áthozott tagi követelése (+)	22 070 470	64 453 415
Likviditási és kockázati céltartalékba átcsoportosítás fedezeti tartalékból (-)	0	0
Más pénztárba átlépő pénztártagok átvitt tagi követelése (-)	13 501 272	17 796 419
Társadalombiztosítási nyugdíjrendszerbe visszalépő pénztártag miatt fedezeti céltartalék felhasználása (-)	8 413 884	4 599 501
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés fedezeti céltartalékból (-)	238 605	324 568
Fedezeti céltartalék felhasználás szolgáltatásnyújtásra (-)	384 401	417 852
Egyéb fedezeti céltartalék állományváltozása (+/-)	623 070	286 363
Likviditási és kockázati céltartalékképzés (+)	54 892	38 080
Likviditási és kockázati céltartalékba átcsoportosítás fedezeti céltartalékból (+)	0	0

e Ft

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
Likviditási és kockázati céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0
Likviditási és kockázati céltartalékból átcsoportosítás fedezeti tartalékba (-)	0	0
Likviditási és kockázati céltartalékból átcsoportosítás tartaléktőkébe (-)	0	221 900
Egyéb likviditási és kockázati céltartalék állományváltozás (+/-)	879	9 786
Függő befizetések befektetési hozamára céltartalék képzés (+)	1 283 862	584 329
Függő befizetések befektetési hozamának céltartalékából átcsoportosítás fedezeti céltartalékon belül az egyéni számlákon a hozambevételéből képzett céltartalékra	517 421	562 437
Függő befizetések befektetési hozamának céltartalékából átcsoportosítás a likviditási és kockázati céltartalékon belül az egyéb kockázatokra képzett céltartalékba	465	357
Függő befizetések befektetési hozamának céltartalékából átcsoportosítás tartaléktőkébe	23 845	19 036
Függő befizetések befektetési hozamára képzett céltartalék egyéb állományváltozása	-118 836	9 429
Pénzeszköz változás	-4 824 664	6 922 687
Készpénz állomány változása (forint- és valutapénztár)	16	-306
Számlapénzt (pénztári elszámolási számla, éven belüli lejáratú forint és deviza betétszámlák, egyéb elkülönített betétszámlák) állomány változása	-4 824 680	6 922 993

e Ft

Az Allianz Hungária Nyugdíjpénztár
éves beszámolóját aláíró személyek név és címadata

2009. évi kiegészítő melléklet
17. sz. függeléke

Sorszám	Név	Cím
1.	Kádár Péter	3300 Eger, Csákány utca 41. II./2.
2.	Mészáros Győző	2200 Monor, Katona József u. 3.
3.	Vincze Imre	2747 Törtel, Jászkarajenői út 100.

Önkéntes nyugdíjpénztári befektetések negyedév végi záró állománya
2010.

2010. évi kiegészítő melléklet
18/1. sz. függeléke

e Ft

	2009. XII. 31.			2010. III. 31.			2010. VI. 30.			2010. IX. 30.			2010. 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.
Bankszámlák és készpénz	1 176 772	1 177 914	1 142	1 079 888	1 080 574	686	3 323 548	3 324 667	1 119	1 496 240	1 478 414	-17 826	1 461 232	1 459 415	-1 817
Fedezeti tartalék	96 836 654	99 764 705	2 928 051	98 296 672	104 368 448	6 071 776	98 843 247	101 208 117	2 364 870	101 348 874	107 367 756	6 018 882	102 519 418	106 619 409	4 099 991
Működési tev.	529 341	550 277	20 936	765 921	780 396	14 475	790 642	803 747	13 105	696 081	705 048	8 967	854 578	867 617	13 039
Likviditási tartalék	326 582	333 859	7 277	338 618	350 534	11 916	255 794	265 047	9 253	131 824	133 362	1 538	364 578	369 369	4 791
Azonosítatlan befiz. tart. (Függő)	0	0	0	193 403	195 251	1 848	-45 625	-39 668	5 957	50 793	52 024	1 231	-256 222	-253 921	2 301
Összesen	98 869 349	101 826 755	2 957 406	100 674 502	106 775 203	6 100 701	103 167 606	105 561 910	2 394 304	103 723 812	109 736 604	6 012 792	104 943 584	109 061 889	4 118 305

Ny. É. : Nyilvántartási Érték

P. É. : Piaci Érték

É. K.: Értékelési Különbözet

Magánnyugdíjpénztári befektetések negyedév végi záró állománya
2010.

2010. évi kiegészítő melléklet
18/2. sz. függeléke

e Ft

	2009. XII. 31.			2010. III. 31.			2010. VI. 30.			2010. IX. 30.			2010. 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.
Bankszámlák és készpénz	1 102 904	1 102 532	-372	1 718 984	1 721 761	2 777	8 644 540	8 649 027	4 487	5 657 736	5 612 728	-45 008	8 030 714	8 025 220	-5 494
Fedezeti tartalék	267 733 528	291 746 183	24 012 655	294 615 031	327 254 864	32 639 833	319 680 337	338 218 408	18 538 071	344 418 871	372 727 736	28 308 865	370 530 459	394 808 900	24 278 441
Működési tev.	45 552	45 752	200	2 998 928	2 998 955	27	1 204 279	1 204 279	0	1 029 464	1 029 464	0	501 597	501 597	0
Likviditási tartalék	158 324	163 476	5 152	45 800	46 432	632	44 579	45 734	1 155	47 741	48 514	773	514	514	0
Azonosítatlan befiz. tart. (Függő)	11 944 169	12 170 689	226 520	12 262 252	12 532 681	270 429	12 061 221	12 248 209	186 988	13 849 448	14 026 331	176 883	5 470 717	5 494 267	23 550
Összesen	280 984 477	305 228 632	24 244 155	311 640 995	344 554 693	32 913 698	341 634 956	360 365 657	18 730 701	365 003 260	393 444 773	28 441 513	384 534 001	408 830 498	24 296 497

Ny. É. : Nyilvántartási Érték

P. É. : Piaci Érték

É. K.: Értékelési Különbözet

Önkéntes nyugdíjpénztár és a vagyonkezelő által kezelt vagyon alakulása
2010.

2010. évi kiegészítő melléklet
19/1. sz. függeléke

e Ft

	2009. XII. 31.			2010. III. 31.			2010. VI. 30.			2010. IX. 30.			2010. XII. 31.		
	Ny.É.	P. É.	É. K.	Ny.É.	P. É.	É. K.	Ny.É.	P. É.	É. K.	Ny.É.	P. É.	É. K.	Ny.É.	P. É.	É. K.
Pénztár által kezelt rész	154 898	156 039	1 141	162 894	163 151	257	192 849	193 029	180	98 386	98 651	265	129 996	130 153	157
1. vagyonkezelő Allianz Bank Zrt.	97 858 512	100 786 564	2 928 052	99 407 069	105 481 122	6 074 053	101 928 321	104 300 087	2 371 766	102 797 521	108 799 543	6 002 022	0	0	0
2. vagyonkezelő Allianz Alapkezelő Zrt.	855 939	884 152	28 213	1 104 539	1 130 930	26 391	1 046 436	1 068 794	22 358	827 905	838 410	10 505	104 813 588	108 931 736	4 118 148
3. vagyonkezelő	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
n. vagyonkezelő	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Teljes vagyon	98 869 349	101 826 755	2 957 406	100 674 502	106 775 203	6 100 701	103 167 606	105 561 910	2 394 304	103 723 812	109 736 604	6 012 792	104 943 584	109 061 889	4 118 305

Ny. É. : Nyilvántartási Érték

P. É. : Piaci Érték

É. K.: Értékelési Különbözet

Magánnyugdíjpénztár és vagyonkezelő által kezelt vagyon alakulása
2010.

2010. évi kiegészítő melléklet
19/2. sz. függeléke

e Ft

	2009. XII. 31.			2010. III. 31.			2010. VI. 30.			2010. IX. 30.			2010. XII. 31.		
	Ny.É.	P. É.	É. K.	Ny.É.	P. É.	É. K.	Ny.É.	P. É.	É. K.	Ny.É.	P. É.	É. K.	Ny.É.	P. É.	É. K.
Pénztár által kezelt rész	75 230	75 525	295	165 776	166 241	465	112 399	112 783	384	92 972	93 350	378	335 266	335 517	251
1. vagyonkezelő Allianz Bank Zrt.	280 699 574	304 938 082	24 238 508	308 427 074	341 339 648	32 912 574	340 257 718	358 986 880	18 729 162	363 806 344	392 246 706	28 440 362	0	0	0
2. vagyonkezelő Allianz Alapkezelő Zrt.	209 673	215 025	5 352	3 048 145	3 048 804	659	1 264 839	1 265 994	1 155	1 103 944	1 104 717	773	384 198 735	408 494 981	24 296 246
3. vagyonkezelő	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
n. vagyonkezelő	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Teljes vagyon	280 984 477	305 228 632	24 244 155	311 640 995	344 554 693	32 913 698	341 634 956	360 365 657	18 730 701	365 003 260	393 444 773	28 441 513	384 534 001	408 830 498	24 296 497

Ny. É. : Nyilvántartási Érték

P. É. : Piaci Érték

É. K.: Értékelési Különbözet