



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 önkéntes nyugdíjpénztári ágazat küldöttközgyűlésének

Az éves pénztári beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az Allianz Hungária Nyugdíjpénztár önkéntes nyugdíjpénztári ágazat (továbbiakban "a Nyugdíjpénztár") mellékelt 2011. évi éves pénztári beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves pénztári beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 114.879.738 E Ft –, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból – melyben a működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye 150.488 E Ft veszteség, a fedezeti céltartalék képzés 10.315.425 E Ft, a likviditási és kockázati céltartalék képzés pedig 49.744 E Ft –, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből 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 megítélésunktől 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 záródékunk (véleményünk) megadásához.

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során az Allianz Hungária Nyugdíjpénztár önkéntes nyugdíjpénztári ágazat 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 éves pénztári beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves pénztári beszámoló az az Allianz Hungária Nyugdíjpénztár önkéntes nyugdíjpénztári ágazat 2011. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Az üzleti jelentésről készült jelentés

Elvégeztük az Allianz Hungária Nyugdíjpénztár önkéntes nyugdíjpénztári ágazat mellékelt 2011. 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 2011. évi 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 önkéntes nyugdíjpénztári ágazat 2011. évi üzleti jelentése az Allianz Hungária Nyugdíjpénztár önkéntes nyugdíjpénztári ágazat 2011. évi éves pénztári beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. március 28.

KPMG Hungária Kft.
Kamarai bejegyzés: 000202

Leposa Csilla
Partner

Agócs Gábor
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005600

73OME

MÉRLEG-Eszközök

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	PSZÁF kód	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	Mód
			1	2	3	4	5	6	
			c	d	e	f	g	h	
001	73OME1	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN	115 582 940	0	115 582 940	114 879 738	0	114 879 738	
002	73OME11	A) Befektetett eszközök	93 635 814	0	93 635 814	93 791 675	0	93 791 675	
003	73OME111	I. Immateriális javak	0	0	0	53 068	0	53 068	
004	73OME1111	1. Vagyoni értékű jogok	0	0	0	0	0	0	
005	73OME1112	2. Szellemi termékek	0	0	0	53 068	0	53 068	
006	73OME1113	3. Immateriális javakra adott előlegek	0	0	0	0	0	0	
007	73OME1114	4. Immateriális javak érték helyesbítése	0	0	0	0	0	0	
008	73OME112	II. Tárgyi eszközök	2 093	0	2 093	916	0	916	
009	73OME1121	1. Működtetett ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	348	0	348	0	0	0	
010	73OME1122	2. Tartós befektetési célú ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	0	0	0	0	0	0	
011	73OME1123	3. Gépek, berendezések, felszerelések, járművek	1 745	0	1 745	916	0	916	
012	73OME1124	4. Beruházások, felújítások	0	0	0	0	0	0	
013	73OME1125	5. Beruházásokra adott előlegek	0	0	0	0	0	0	
014	73OME1126	6. Tárgyi eszközök értékelési különbözete	0	0	0	0	0	0	
015	73OME1127	7. Tárgyi eszközök érték helyesbítése	0	0	0	0	0	0	
016	73OME113	III. Befektetett pénzügyi eszközök	93 633 721	0	93 633 721	93 737 691	0	93 737 691	
017	73OME1131	1. Egyéb tartós részesedések	20 416 709	0	20 416 709	22 317 081	0	22 317 081	
018	73OME1132	2. Egyéb tartósan adott kölcsön	0	0	0	57 517	0	57 517	
019	73OME1133	3. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	69 400 380	0	69 400 380	72 046 966	0	72 046 966	
020	73OME11331	3.1. Kötvények	2 640 136	0	2 640 136	2 854 726	0	2 854 726	
021	73OME11332	3.2. Állampapírok	62 045 294	0	62 045 294	64 673 590	0	64 673 590	
022	73OME11333	3.3. Befektetési jegyek	0	0	0	0	0	0	
023	73OME11334	3.4. Jelzáloglevél	4 714 950	0	4 714 950	4 518 650	0	4 518 650	
024	73OME11335	3.5. Egyéb értékpapírok	0	0	0	0	0	0	
025	73OME1134	4. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete	3 816 632	0	3 816 632	-683 873	0	-683 873	
026	73OME12	B) Forgóeszközök	21 946 961	0	21 946 961	21 086 897	0	21 086 897	
027	73OME121	I. Készletek	0	0	0	3 247	0	3 247	

Kitöltés dátuma: 2012. 02. 20.

A kitöltésért felelős személy: Kutiné Csurgai Ágota

73OME

MÉRLEG-Eszközök

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	PSZÁF kód	Megnevezés	Előző évi	Megállapított	Előző évi	Tárgyévi	Megállapított	Tárgyévi	Mód
			beszámoló	eltérések (+, -)	felülvizsgált	beszámoló	eltérések (+, -)	felülvizsgált	
			záró adatai		záró adatai	záró adatai		záró adatai	
1	2	3	4	5	6	7			
c	d	e	f	g	h	z			
028	73OME1211	1. Anyagok	0	0	0	0	0	0	
029	73OME1212	2. Áruk	0	0	0	0	0	0	
030	73OME1213	3. Készletekre adott előlegek	0	0	0	3 247	0	3 247	
031	73OME1214	4. Áruk értékelési különbözete	0	0	0	0	0	0	
032	73OME122	II. Követelések	2 701 551	0	2 701 551	6 991 688	0	6 991 688	
033	73OME1221	1. Tagdíjkövetelések	2 215 390	0	2 215 390	6 844 881	0	6 844 881	
034	73OME1222	2. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	16 783	0	16 783	17 237	0	17 237	
035	73OME1223	3. Tagi kölcsön	129 672	0	129 672	115 728	0	115 728	
036	73OME1224	4. Értékpapír kölcsönbe adásából származó követelés	0	0	0	0	0	0	
037	73OME1225	5. Egyéb követelések	339 706	0	339 706	13 842	0	13 842	
038	73OME1226	6. Értékpapír kölcsönbe adásából származó követelés értékelési különbözete	0	0	0	0	0	0	
039	73OME123	III. Értékpapírok	17 400 612	0	17 400 612	12 274 487	0	12 274 487	
040	73OME1231	1. Egyéb részesedések	610	0	610	0	0	0	
041	73OME1232	2. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	16 943 113	0	16 943 113	12 106 812	0	12 106 812	
042	73OME12321	2.1. Kötvények	944 461	0	944 461	624 826	0	624 826	
043	73OME12322	2.2. Kincstárjegyek és más állampapírok	14 658 778	0	14 658 778	10 190 842	0	10 190 842	
044	73OME12323	2.3. Befektetési jegyek	0	0	0	0	0	0	
045	73OME12324	2.4. Jelzáloglevél	1 339 874	0	1 339 874	1 291 144	0	1 291 144	
046	73OME12325	2.5. Egyéb értékpapírok	0	0	0	0	0	0	
047	73OME1233	3. Értékpapírok értékelési különbözete	456 889	0	456 889	167 675	0	167 675	
048	73OME1234	4. Határidős ügyletek értékelési különbözete	0	0	0	0	0	0	
049	73OME124	IV. Pénzeszközök	1 844 798	0	1 844 798	1 817 475	0	1 817 475	
050	73OME1241	1. Pénztárak	240	0	240	99	0	99	
051	73OME1242	2. Pénztári elszámolási betétszámla	9 728	0	9 728	162 534	0	162 534	
052	73OME1243	3. Elkülönített betétszámla	1 702 946	0	1 702 946	1 457 047	0	1 457 047	
053	73OME1244	4. Rövid lejáratú bankbetétek	0	0	0	0	0	0	
054	73OME1245	5. Devizaszámla	133 702	0	133 702	187 371	0	187 371	

Kitöltés dátuma: 2012. 02. 20.

A kitöltésért felelős személy: Kutiné Csurgai Ágota

73OME
MÉRLEG-Eszközök

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	PSZÁF kód	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	Mód
			1	2	3	4	5	6	7
			c	d	e	f	g	h	z
055	73OME1246	6. Pénzeszközök értékelési különbözete	-1 818	0	-1 818	10 424	0	10 424	
056	73OME13	C) Aktív időbeli elhatárolások	165	0	165	1 166	0	1 166	
057	73OME131	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	0	0	0	0	0	0	
058	73OME132	2. Költségek és ráfordítások időbeli elhatárolása	165	0	165	1 166	0	1 166	

730MF

Mérleg - Forrás

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	PSZÁF kód	Megnevezés	Előző évi	Megállapított	Előző évi	Tárgyévi	Megállapított	Tárgyévi	Mód
			beszámoló	eltérések (+/-)	felülvizsgált	beszámoló	eltérések (+/-)	felülvizsgált	
			záró adatai		záró adatai	záró adatai		záró adatai	
1	2	3	4	5	6	7			
k	l	m	n	o	p	z			
001	730MF1	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN	115 582 940	0	115 582 940	114 879 738	0	114 879 738	
002	730MF11	Saját tőke	748 210	0	748 210	761 584	0	761 584	
003	730MF111	I. Induló tőke	0	0	0	0	0	0	
004	730MF1111	1. Működés fedezetének induló tőkéje	0	0	0	0	0	0	
005	730MF1112	2. Nyugdíjszolgáltatás fedezetének induló tőkéje	0	0	0	0	0	0	
006	730MF1113	3. Likviditási célú induló tőke	0	0	0	0	0	0	
007	730MF112	II. Be nem fizetett alapítói támogatások (-)	0	0	0	0	0	0	
008	730MF113	III. Tartalék tőke	784 540	0	784 540	912 072	0	912 072	
009	730MF114	IV. Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye	-36 330	0	-36 330	-150 488	0	-150 488	
010	730MF115	V. Értékelési tartalék	0	0	0	0	0	0	
011	730MF12	Céltartalékok	113 438 476	0	113 438 476	113 391 755	0	113 391 755	
012	730MF121	I. Működési céltartalék	13 196	0	13 196	9 375	0	9 375	
013	730MF1211	1. Jövőbeni kötelezettségekre képzett céltartalék	0	0	0	0	0	0	
014	730MF1212	2. Működési portfólió értékelési különbözetéből képzett céltartalék	13 196	0	13 196	9 375	0	9 375	
015	730MF12121	2.1 Időarányosan járó kamat (+)	13 702	0	13 702	13 466	0	13 466	
016	730MF12122	2.2 Járó osztalék (+)	0	0	0	0	0	0	
017	730MF12123	2.3 Devizaárfolyam-változás (+/-)	0	0	0	0	0	0	
018	730MF12124	2.4 Egyéb piaci értéktételből adódó értékkülönbözet (+/-)	-506	0	-506	-4 091	0	-4 091	
019	730MF122	II. Fedezeti céltartalék	110 835 869	0	110 835 869	106 133 558	0	106 133 558	
020	730MF1221	1. Egyéni számlákon	110 615 783	0	110 615 783	105 906 000	0	105 906 000	
021	730MF12211	1.1 Egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételekből képzett céltartalék	83 835 666	0	83 835 666	84 740 340	0	84 740 340	
022	730MF12212	1.2 Egyéni számlákon jóváírt realizált hozambevételekből képzett céltartalék	22 526 121	0	22 526 121	21 694 700	0	21 694 700	
023	730MF12213	1.3 Egyéni számlákon jóváírt értékelési különbözet	4 253 996	0	4 253 996	-529 040	0	-529 040	
024	730MF122131	1.3.1 Időarányosan járó kamat (+)	3 381 426	0	3 381 426	3 117 067	0	3 117 067	
025	730MF122132	1.3.2 Járó osztalék (+)	28 807	0	28 807	34 514	0	34 514	
026	730MF122133	1.3.3 Devizaárfolyam-változás (+/-)	755 254	0	755 254	3 000 925	0	3 000 925	

73OMF

Mérleg - Forrás

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	PSZÁF kód	Megnevezés	Előző évi	Megállapított	Előző évi	Tárgyévi	Megállapított	Tárgyévi	Mód
			beszámoló	eltérések (+/-)	felülvizsgált	beszámoló	eltérések (+/-)	felülvizsgált	
			záró adatai		záró adatai	záró adatai		záró adatai	
1	2	3	4	5	6	7			
k	l	m	n	o	p	z			
027	73OMF122134	1.3.4 Egyéb piaci értékítéletből adódó értékkülönbözet (+/-)	88 509	0	88 509	-6 681 546	0	-6 681 546	
028	73OMF1222	2. Szolgáltatási tartalékon	220 086	0	220 086	227 558	0	227 558	
029	73OMF12221	2.1 Szolgáltatási tartalékon kimutatott fedezeti céltartalék	87 129	0	87 129	88 414	0	88 414	
030	73OMF12222	2.2 Szolgáltatási tartalékon jóváírt realizált hozambevételekből képzett céltartalék	135 545	0	135 545	133 476	0	133 476	
031	73OMF12223	2.3 Szolgáltatási tartalékon jóváírt értékelési különbözet	-2 588	0	-2 588	5 668	0	5 668	
032	73OMF122231	2.3.1 Időarányosan járó kamat (+)	7 026	0	7 026	6 697	0	6 697	
033	73OMF122232	2.3.2. Járó osztalék (+)	0	0	0	0	0	0	
034	73OMF122233	2.3.3 Devizaárfolyam-változás (+/-)	0	0	0	0	0	0	
035	73OMF122234	2.3.4 Egyéb piaci értékítéletből adódó értékkülönbözet (+/-)	-9 614	0	-9 614	-1 029	0	-1 029	
036	73OMF123	III. Likviditási céltartalék	374 021	0	374 021	403 941	0	403 941	
037	73OMF1231	3. Likviditási portfólió értékelési különbözete	4 797	0	4 797	7 108	0	7 108	
038	73OMF12311	3.1 Időarányosan járó kamat (+)	5 282	0	5 282	8 909	0	8 909	
039	73OMF12312	3.2 Járó osztalék (+)	0	0	0	0	0	0	
040	73OMF12313	3.3 Devizaárfolyam-változás (+/-)	0	0	0	0	0	0	
041	73OMF12314	3.4 Egyéb piaci értékítéletből adódó értékkülönbözet (+/-)	-485	0	-485	-1 801	0	-1 801	
042	73OMF1232	5. Egyéb likviditási célokra	368 884	0	368 884	396 441	0	396 441	
043	73OMF1233	6. Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának tartaléka	340	0	340	392	0	392	
044	73OMF124	IV. Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka	2 215 390	0	2 215 390	6 844 881	0	6 844 881	
045	73OMF1241	1. Működési célú tagdíjak tartaléka	136 559	0	136 559	338 694	0	338 694	
046	73OMF1242	2. Fedezeti célú tagdíjak tartaléka	2 076 586	0	2 076 586	6 499 332	0	6 499 332	
047	73OMF1243	3. Likviditási célú tagdíjak tartaléka	2 245	0	2 245	6 855	0	6 855	
048	73OMF13	Kötelezettségek	1 275 291	0	1 275 291	586 025	0	586 025	
049	73OMF131	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0	0	0	0	
050	73OMF132	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	1 275 291	0	1 275 291	586 025	0	586 025	
051	73OMF1321	1. Tagokkal szembeni kötelezettségek	149 211	0	149 211	2 981	0	2 981	

73OMF
Mérleg - Forrás

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	PSZÁF kód	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	Mód	
			1	2	3	4	5	6		7
			k	l	m	n	o	p		z
052	73OMF1322	2. Kötelezettség áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	5 414	0	5 414	18 275	0	18 275		
053	73OMF1323	3. Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	0	0	0	0	0	0		
054	73OMF1324	4. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	696 827	0	696 827	133 659	0	133 659		
055	73OMF1325	5. Azonosítatlan függő befizetések	423 839	0	423 839	431 110	0	431 110		
056	73OMF13251	a) munkáltatóhoz rendelhető függő befizetések	421 180	0	421 180	430 430	0	430 430		
057	73OMF13252	b) munkáltatóhoz nem rendelhető függő befizetések	2 220	0	2 220	244	0	244		
058	73OMF13253	c) pénztártaghoz nem rendelhető függő befizetések	439	0	439	436	0	436		
059	73OMF14	Passzív időbeli elhatárolások	120 963	0	120 963	140 374	0	140 374		
060	73OMF141	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	579	0	579	0	0	0		
061	73OMF142	2. Költségek és ráfordítások időbeli elhatárolása	120 384	0	120 384	140 374	0	140 374		
062	73OMF143	3. Halasztott bevételek	0	0	0	0	0	0		

73OA**Eredménykimutatás - Pénztár működési tevékenysége**

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	PSZÁF kód	Megnevezés	Előző évi	Megállapított	Előző évi	Tárgyévi	Megállapított	Tárgyévi	Mód
			beszámoló záró	eltérések (+/-)	felülvizsgált	beszámoló záró	eltérések (+/-)	felülvizsgált	
			adatok		adatok	adatok		adatok	
1	2	3	4	5	6	7			
c	d	e	f	g	h	z			
001	73OA01	Tagok által fizetett tagdíj	85 205	0	85 205	316 813	0	316 813	
002	73OA02	Munkáltatói tagdíj-hozzájárulás	286 203	0	286 203	275 895	0	275 895	
003	73OA03	Meg nem fizetett tagdíjak miatt tartalékképzés (-)	36 073	0	36 073	202 135	0	202 135	
004	73OA04	Utólag befolyt tagdíjak	23 713	0	23 713	0	0	0	
005	73OA05	Tagdíjbevételek összesen (1+2+3+4)	359 048	0	359 048	390 573	0	390 573	
006	73OA06	Tagok egyéb befizetései	43 764	0	43 764	30 862	0	30 862	
007	73OA07	Működési célra kapott rendszeres támogatás	0	0	0	0	0	0	
008	73OA08	Működési célra juttatott eseti adomány	968	0	968	847	0	847	
009	73OA09	Egyéb bevételek	82 253	0	82 253	105 708	0	105 708	
010	73OA10	Működési célú bevételek (5+6+7+8+9)	486 033	0	486 033	527 990	0	527 990	
011	73OA11	Működéssel kapcsolatos ráfordítások	546 550	0	546 550	716 100	0	716 100	
012	73OA111	Anyagjellegű ráfordítások	325 769	0	325 769	362 724	0	362 724	
013	73OA1111	Anyagköltség	12 829	0	12 829	4 709	0	4 709	
014	73OA1112	Igénybe vett szolgáltatások	99 699	0	99 699	107 056	0	107 056	
015	73OA11121	Adminisztrációs és nyilvántartási feladatokat ellátó szervezetnek fizetett díj (számla alapján)	0	0	0	0	0	0	
016	73OA11122	Tagszervezéssel kapcsolatos ügynöki díj (számla alapján)	72 817	0	72 817	69 179	0	69 179	
017	73OA11123	Könyvvizsgálat díja (számla alapján)	5 000	0	5 000	8 292	0	8 292	
018	73OA11124	Aktuáriusi díj (számla alapján)	0	0	0	-200	0	-200	
019	73OA11125	Szaktanácsadás díja (számla alapján)	20 482	0	20 482	28 715	0	28 715	
020	73OA11126	Marketing-, hirdetés-, propaganda- és reklámköltség	1 400	0	1 400	1 070	0	1 070	
021	73OA1113	Egyéb szolgáltatások költsége	213 241	0	213 241	250 959	0	250 959	
022	73OA112	Személyi jellegű ráfordítások	189 360	0	189 360	308 450	0	308 450	

Kitöltés dátuma: 2012.02.20.

A kitöltésért felelős személy: Kutiné Csurgai Ágota

73OA**Eredménykimutatás - Pénztár működési tevékenysége**

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	PSZÁF kód	Megnevezés	Előző évi	Megállapított	Előző évi	Tárgyévi	Megállapított	Tárgyévi	Mód
			beszámoló záró	eltérések (+/-)	felülvizsgált	beszámoló záró	eltérések (+/-)	felülvizsgált	
			adatok		adatok	adatok		adatok	
1	2	3	4	5	6	7			
c	d	e	f	g	h	z			
023	73OA1121	Béreköltség	121 069	0	121 069	193 108	0	193 108	
024	73OA11211	Állományba tartozó pénztári alkalmazottak munkabére	120 093	0	120 093	190 868	0	190 868	
025	73OA11212	Állományba nem tartozók munkadíja	976	0	976	2 240	0	2 240	
026	73OA112121	Aktuáriusi díj (megbízási díj)	118	0	118	282	0	282	
027	73OA112122	Szaktanácsadás díja (megbízási díj)	0	0	0	0	0	0	
028	73OA112123	Tagszervezéssel kapcsolatos ügynöki díj (megbízási díj)	853	0	853	1 181	0	1 181	
029	73OA112124	Pénztári tisztségviselők tiszteletdíja	0	0	0	0	0	0	
030	73OA112125	Egyéb, állományba nem tartozók munkadíja	5	0	5	777	0	777	
031	73OA1122	Személyi jellegű egyéb kifizetések	34 151	0	34 151	59 723	0	59 723	
032	73OA1123	Bérfelrakások	34 140	0	34 140	55 619	0	55 619	
033	73OA113	Értékcsökkenési leírás	900	0	900	13 699	0	13 699	
034	73OA114	Működéssel kapcsolatos egyéb ráfordítások	30 521	0	30 521	31 227	0	31 227	
035	73OA1141	Felügyelettel kapcsolatos ráfordítások	27 336	0	27 336	27 098	0	27 098	
036	73OA1142	Működési céltartalékképzés jövőbeni kötelezettségekre	0	0	0	0	0	0	
037	73OA1143	Egyéb ráfordítások	3 185	0	3 185	4 129	0	4 129	
038	73OA12	Szokásos működési tevékenység eredménye (10-11) (+/-)	-60 517	0	-60 517	-188 110	0	-188 110	
039	73OA13	Nem befektetési célú tulajdoni részesedést jelentő befektetések értékvesztése, visszaírása (+/-)	0	0	0	0	0	0	
040	73OA14	Kapott (járó) kamatok, kamat jellegű bevételek	40 937	0	40 937	44 443	0	44 443	
041	73OA141	Tartósan adott kölcsönök, lakáscélú kölcsönök után kapott (járó) kamat	0	0	0	0	0	0	

73OA**Eredménykimutatás - Pénztár működési tevékenysége**

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	PSZÁF kód	Megnevezés	Előző évi	Megállapított	Előző évi	Tárgyévi	Megállapított	Tárgyévi	Mód
			beszámoló záró	eltérések (+/-)	felülvizsgált	beszámoló záró	eltérések (+/-)	felülvizsgált	
			adatai		beszámoló záró	adatai		beszámoló záró	
1	2	3	4	5	6	7			
c	d	e	f	g	h	z			
042	73OA142	Pénzügyileg realizált kamat, kamati jellegű bevétel	40 937	0	40 937	45 153	0	45 153	
043	73OA143	Hitelviszonyt megtestesítő kamatozó értékpapír vételárában lévő kamat (-)	0	0	0	710	0	710	
044	73OA15	Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok nyereségjellegű különbözete (árfolyamnvereség)	1 742	0	1 742	169	0	169	
045	73OA16	Befektetési jegyek realizált hozama	0	0	0	0	0	0	
046	73OA17	Kapott osztalékok és részesedések	0	0	0	0	0	0	
047	73OA18	Pénzügyi műveletek egyéb realizált bevételei	88	0	88	4	0	4	
048	73OA19	Értékelési különbözetben elszámolt várható hozam	-8 882	0	-8 882	-3 821	0	-3 821	
049	73OA191	Időarányosan járó kamat	-5 495	0	-5 495	-236	0	-236	
050	73OA192	Járó osztalék	0	0	0	0	0	0	
051	73OA193	Devizaárfolyam-változásból adódó értékkülönbözlet	0	0	0	0	0	0	
052	73OA1931	Nyereségjellegű különbözet (árfolyamnyereség)	0	0	0	0	0	0	
053	73OA1932	Veszteségjellegű különbözet (árfolyamveszteség) (-)	0	0	0	0	0	0	
054	73OA194	Egyéb piaci értékítéletből adódó értékkülönbözlet	-3 387	0	-3 387	-3 585	0	-3 585	
055	73OA1941	Nyereségjellegű különbözet (árfolyamnyereség)	-2 881	0	-2 881	0	0	0	
056	73OA1942	Veszteségjellegű különbözet (árfolyamveszteség) (-)	506	0	506	3 585	0	3 585	
057	73OA20	Befektetési célú ingatlanok hasznosításából, eladásából származó bevételek	0	0	0	0	0	0	

73OA**Eredménykimutatás - Pénztár működési tevékenysége**

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	PSZÁF kód	Megnevezés	Előző évi	Megállapított	Előző évi	Tárgyévi	Megállapított	Tárgyévi	Mód
			beszámoló záró	eltérések (+/-)	felülvizsgált	beszámoló záró	eltérések (+/-)	felülvizsgált	
			adatok		adatok	adatok		adatok	
1	2	3	4	5	6	7			
c	d	e	f	g	h	z			
058	73OA21	Befektetési tevékenység bevételei összesen (14+...+20)	33 885	0	33 885	40 795	0	40 795	
059	73OA22	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	0	0	0	0	0	0	
060	73OA23	Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok veszteségjellegű különbözete (árfolyamvesztés)	18	0	18	876	0	876	
061	73OA24	Befektetési jegyek realizált vesztesége	0	0	0	0	0	0	
062	73OA25	Értékelési különbözetből képzett működési céltartalék	-8 882	0	-8 882	-3 821	0	-3 821	
063	73OA251	Időarányosan járó kamat	-5 495	0	-5 495	-236	0	-236	
064	73OA252	Járó osztalék	0	0	0	0	0	0	
065	73OA253	Devizaárfolyam különbözet	0	0	0	0	0	0	
066	73OA254	Egyéb piaci értéktételből adódó értékkülönbözet	-3 387	0	-3 387	-3 585	0	-3 585	
067	73OA26	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordítása	11	0	11	17	0	17	
068	73OA27	Befektetési célú ingatlanokkal kapcsolatos ráfordítások	0	0	0	0	0	0	
069	73OA28	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordítások	5 770	0	5 770	5 846	0	5 846	
070	73OA281	Vagyonkezelői díjak	4 478	0	4 478	5 280	0	5 280	
071	73OA282	Letétkezelői díjak	53	0	53	85	0	85	
072	73OA283	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos különböző egyéb ráfordítások	1 239	0	1 239	481	0	481	
073	73OA29	Befektetési tevékenység ráfordítási összesen (22+...+28)	-3 083	0	-3 083	2 918	0	2 918	
074	73OA30	Befektetési tevékenység eredménye (21-29) (+/-)	36 968	0	36 968	37 877	0	37 877	
075	73OA31	Rendkívüli bevételek	0	0	0	0	0	0	

73OA**Eredménykimutatás - Pénztár működési tevékenysége**

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	PSZÁF kód	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	Mód	
			1	2	3	4	5	6		7
			c	d	e	f	g	h		z
076	73OA32	Rendkívüli ráfordítások	0	0	0	451	0	451		
077	73OA33	Rendkívüli eredmény (31-32) (+/-)	0	0	0	-451	0	-451		
078	73OA34	Kiegészítő vállalkozási tevékenység bevételei	22 822	0	22 822	8 593	0	8 593		
079	73OA35	Kiegészítő vállalkozási tevékenység ráfordításai	20 179	0	20 179	8 397	0	8 397		
080	73OA36	Kiegészítő vállalkozási tevékenység adózás előtti eredménye (34-35)	2 643	0	2 643	196	0	196		
081	73OA37	Adófizetési kötelezettség (-)	0	0	0	0	0	0		
082	73OA38	Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye (12+/-13+/-30+/-33+/-36- 37) (+/-)	-20 906	0	-20 906	-150 488	0	-150 488		

73OB**Eredménykimutatás - Pénztári szolgáltatások fedezete**

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	PSZÁF kód	Megnevezés	Előző évi	Megállapított	Előző évi	Tárgyévi	Megállapított	Tárgyévi	Mód		
			beszámoló záró		felülvizsgált			beszámoló záró		eltérések (+/-)	beszámoló záró
			adatok		adatok			adatok		adatok	
1	2	3	4	5	6	7					
c	d	e	f	g	h	z					
001	73OB01	Tagok által fizetett tagdíj	1 441 741	0	1 441 741	6 418 984	0	6 418 984			
002	73OB02	Munkáltatói tagdíj-hozzájárulás	5 963 053	0	5 963 053	5 810 521	0	5 810 521			
003	73OB03	Meg nem fizetett tagdíjak miatti tartalékképzés ()	454 065	0	454 065	4 422 746	0	4 422 746			
004	73OB04	Utólag befolyt tagdíjak	281 649	0	281 649	0	0	0			
005	73OB05	Tagdíjbevételek összesen (1+2+3+4)	7 232 378	0	7 232 378	7 806 759	0	7 806 759			
006	73OB06	Tagok egyéb befizetései	1 725 032	0	1 725 032	2 147 692	0	2 147 692			
007	73OB061	Ebből: A tag nyilatkozata alapján az adóhatóság által átutalt összeg	549 246	0	549 246	575 733	0	575 733			
008	73OB07	Szolgáltatások fedezetére kapott rendszeres támogatás	0	0	0	0	0	0			
009	73OB08	Szolgáltatások fedezetére juttatott eseti adomány	47 455	0	47 455	41 487	0	41 487			
010	73OB09	Szolgáltatási célú egyéb bevételek	0	0	0	0	0	0			
011	73OB10	Egyéni számlán jóváírt szolgáltatási célú bevételek összesen (5+6+7+8+9)	9 004 865	0	9 004 865	9 995 938	0	9 995 938			
012	73OB11	Egyéni számlán elszámolt szolgáltatási célú egyéb ráfordítások	0	0	0	0	0	0			
013	73OB12	Kapott kamatok, kamat jellegű bevételek	2 414 845	0	2 414 845	5 821 812	0	5 821 812			
014	73OB121	Pénzügyileg realizált kamat, kamatjellegű bevétel	11 274 340	0	11 274 340	13 145 111	0	13 145 111			
015	73OB122	Hitelviszonyt megtestesítő kamatozó értékpapír vételárában lévő kamat (-)	8 859 495	0	8 859 495	7 323 299	0	7 323 299			
016	73OB13	Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok nyereségjellegű különbözete (árfolyamnyereség)	3 905 269	0	3 905 269	2 874 957	0	2 874 957			
017	73OB14	Befektetési jegyek realizált hozama	0	0	0	0	0	0			
018	73OB15	Kapott osztalékok és részesedések	413 825	0	413 825	603 007	0	603 007			
019	73OB16	Pénzügyi műveletek egyéb realizált bevételei	155 495	0	155 495	197 054	0	197 054			
020	73OB17	Értékelési különbözetben elszámolt várható hozam	4 075 715	0	4 075 715	-4 650 188	0	-4 650 188			
021	73OB171	Időarányosan járó kamat	3 274 231	0	3 274 231	-150 467	0	-150 467			

Kitöltés dátuma: 2012.02.20.

A kitöltésért felelős személy: Kutiné Csurgai Ágota

73OB**Eredménykimutatás - Pénztári szolgáltatások fedezete**

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	PSZÁF kód	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	Mód
			1	2	3	4	5	6	7
			c	d	e	f	g	h	z
022	73OB172	Járó osztalék	-22 295	0	-22 295	5 708	0	5 708	
023	73OB173	Devizaárfolyam-változásból adódó értékkülönbözet	755 254	0	755 254	2 245 671	0	2 245 671	
024	73OB1731	Nyereségjellegű különbözet (árfolyamnyereség)	835 815	0	835 815	2 166 056	0	2 166 056	
025	73OB1732	Veszteségjellegű különbözet (árfolyamveszteség) (-)	80 561	0	80 561	-79 615	0	-79 615	
026	73OB174	Egyéb piaci értéktételből adódó értékkülönbözet	68 525	0	68 525	-6 751 100	0	-6 751 100	
027	73OB1741	Nyereségjellegű különbözet (árfolyamnyereség)	2 072 137	0	2 072 137	-1 560 827	0	-1 560 827	
028	73OB1742	Veszteségjellegű különbözet (árfolyamveszteség) (-)	2 003 612	0	2 003 612	5 190 273	0	5 190 273	
029	73OB18	Befektetési célú ingatlanok hasznosításából, eladásából származó bevételek	0	0	0	0	0	0	
030	73OB19	Befektetési tevékenység bevételei összesen (12+...+18)	10 965 149	0	10 965 149	4 846 642	0	4 846 642	
031	73OB191	Egyéni számlákat megillető hozambevételek	10 953 713	0	10 953 713	4 834 480	0	4 834 480	
032	73OB1911	Egyéni számlákat megillető realizált hozam	6 885 345	0	6 885 345	9 482 989	0	9 482 989	
033	73OB1912	Egyéni számlákat megillető értékelési különbözet	4 068 368	0	4 068 368	-4 648 509	0	-4 648 509	
034	73OB192	Szolgáltatási tartalékot megillető hozambevételek	11 436	0	11 436	12 162	0	12 162	
035	73OB1921	Szolgáltatási tartalékot megillető realizált hozam	4 089	0	4 089	13 841	0	13 841	
036	73OB1922	Szolgáltatási tartalékot megillető értékelési különbözet	7 347	0	7 347	-1 679	0	-1 679	
037	73OB20	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	0	0	0	0	0	0	
038	73OB21	Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok veszteségjellegű különbözete (árfolyamveszteség)	2 040 067	0	2 040 067	3 540 957	0	3 540 957	

Kitöltés dátuma: 2012.02.20.

A kitöltésért felelős személy: Kutiné Csurgai Ágota

73OB**Eredménykimutatás - Pénztári szolgáltatások fedezete**

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	PSZÁF kód	Megnevezés	Előző évi	Megállapított	Előző évi	Tárgyévi	Megállapított	Tárgyévi	Mód
			beszámoló záró	eltérések (+/-)	felülvizsgált	beszámoló záró	eltérések (+/-)	felülvizsgált	
			adatok		adatok	adatok		adatok	
1	2	3	4	5	6	7			
c	d	e	f	g	h	z			
039	73OB22	Befektetési jegyek realizált vesztesége	0	0	0	0	0	0	
040	73OB23	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordítása	122 959	0	122 959	59 511	0	59 511	
041	73OB24	Befektetési célú ingatlanokkal kapcsolatos ráfordítások	0	0	0	0	0	0	
042	73OB25	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordítások	876 223	0	876 223	926 687	0	926 687	
043	73OB251	Vagyonkezelői díjak	808 576	0	808 576	858 437	0	858 437	
044	73OB252	Letétkezelői díjak	24 804	0	24 804	26 438	0	26 438	
045	73OB253	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos különböző egyéb ráfordítások	42 843	0	42 843	41 812	0	41 812	
046	73OB26	Befektetési tevékenység ráfordításai összesen (20+...+25)	3 039 249	0	3 039 249	4 527 155	0	4 527 155	
047	73OB261	Egyéni számlákat terhelő befektetéssel kapcsolatos ráfordítások	3 037 308	0	3 037 308	4 525 197	0	4 525 197	
048	73OB262	Szolgáltatási tartalékot terhelő befektetéssel kapcsolatos ráfordítások	1 941	0	1 941	1 958	0	1 958	
049	73OB27	Befektetési tevékenység eredménye (19-26) (+/-)	7 925 900	0	7 925 900	319 487	0	319 487	
050	73OB271	Egyéni számlákon jóváírható nettó hozam	3 848 037	0	3 848 037	4 957 792	0	4 957 792	
051	73OB272	Egyéni számlákon jóváírható értékelési különbözet	4 068 368	0	4 068 368	-4 648 509	0	-4 648 509	
052	73OB273	Szolgáltatási tartalékba helyezhető nettó hozam	2 148	0	2 148	11 883	0	11 883	
053	73OB274	Szolgáltatási tartalékba helyezhető értékelési különbözet	7 347	0	7 347	-1 679	0	-1 679	
054	73OB28	Fedezeti céltartalék képzés (10-11+/-27) (-)	16 930 765	0	16 930 765	10 315 425	0	10 315 425	
055	73OB281	Egyéni számlákon a szolgáltatási célú bevételek és ráfordítások különbözetének összegében	9 004 865	0	9 004 865	9 995 938	0	9 995 938	
056	73OB282	Egyéni számlákon jóváírt nettó hozamból	3 848 037	0	3 848 037	4 957 792	0	4 957 792	
057	73OB283	Egyéni számlákon jóváírt értékelési különbözetből	4 068 368	0	4 068 368	-4 648 509	0	-4 648 509	
058	73OB2831	Időarányosan járó kamat	3 266 721	0	3 266 721	-149 654	0	-149 654	
059	73OB2832	Járó osztalék	-22 295	0	-22 295	5 708	0	5 708	

Kitöltés dátuma: 2012.02.20.

A kitöltésért felelős személy: Kutiné Csurgai Ágota

73OB**Eredménykimutatás - Pénztári szolgáltatások fedezete***Nagyságrend: ezer forint*

Sorszám	PSZÁF kód	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	Mód	
			1	2	3	4	5	6		7
			c	d	e	f	g	h		z
060	73OB2833	Devizaárfolyam különbözetből	755 254	0	755 254	2 245 671	0	2 245 671		
061	73OB2834	Egyéb piaci értékítéletből adódó értékkülönbözetből	68 688	0	68 688	-6 750 234	0	-6 750 234		
062	73OB284	Szolgáltatási tartalékon jóváírt nettó hozamból	2 148	0	2 148	11 883	0	11 883		
063	73OB285	Szolgáltatási tartalékon jóváírt értékelési különbözetből	7 347	0	7 347	-1 679	0	-1 679		
064	73OB2851	Időarányosan járó kamat	7 510	0	7 510	-813	0	-813		
065	73OB2852	Járó osztalék	0	0	0	0	0	0		
066	73OB2853	Devizaárfolyam különbözetből	0	0	0	0	0	0		
067	73OB2854	Egyéb piaci értékítéletből adódó értékkülönbözet	-163	0	-163	-866	0	-866		

73OC**Eredménykimutatás - Likviditási fedezet**

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	PSZÁF kód	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	Mód	
			1	2	3	4	5	6		7
			c	d	e	f	g	h		z
001	73OC01	Tagok által fizetett tagdíj	1 492	0	1 492	6 687	0	6 687		
002	73OC02	Munkáltatói tagdíj-hozzájárulás	6 220	0	6 220	6 013	0	6 013		
003	73OC03	Meg nem fizetett tagdíjak miatti tartalékképzés (-)	489	0	489	4 610	0	4 610		
004	73OC04	Utólag befolyt tagdíjak	304	0	304	0	0	0		
005	73OC05	Tagdíjbevételek összesen (1+2+3+4)	7 527	0	7 527	8 090	0	8 090		
006	73OC06	Tagok egyéb befizetései	1 220	0	1 220	1 001	0	1 001		
007	73OC07	Likviditási célra kapott rendszeres támogatás	0	0	0	0	0	0		
008	73OC08	Likviditási célra juttatott eseti adomány	0	0	0	0	0	0		
009	73OC09	Likviditási célú egyéb bevételek	0	0	0	0	0	0		
010	73OC10	Likviditási célú bevételek összesen (5+6+7+8+9)	8 747	0	8 747	9 091	0	9 091		
011	73OC11	Likviditási célú egyéb ráfordítások	0	0	0	0	0	0		
012	73OC12	Kapott kamatok, kamat jellegű bevételek	52 417	0	52 417	48 266	0	48 266		
013	73OC121	Pénzügyileg realizált kamat, kamatjellegű bevétel	60 302	0	60 302	51 620	0	51 620		
014	73OC122	Hitelviszonyt megtestesítő kamatozó értékpapír vételárában lévő kamat (-)	7 885	0	7 885	3 354	0	3 354		
015	73OC13	Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok nyereségjellegű különbözete (árfolyamnyereség)	586	0	586	484	0	484		
016	73OC14	Befektetési jegyek realizált hozama	0	0	0	0	0	0		
017	73OC15	Kapott osztalékok és részesedések	0	0	0	0	0	0		
018	73OC16	Pénzügyi műveletek egyéb realizált bevételei	0	0	0	0	0	0		
019	73OC17	Értékelési különbözetben elszámolt várható hozam	-185	0	-185	1 131	0	1 131		
020	73OC171	Időarányosan járó kamat	1 954	0	1 954	3 127	0	3 127		
021	73OC172	Járó osztalék	0	0	0	0	0	0		

Kitöltés dátuma: 2012.02.20.

A kitöltésért felelős személy: Kutiné Csurgai Ágota

73OC

Eredménykimutatás - Likviditási fedezet

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	PSZÁF kód	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	Mód	
			1	2	3	4	5	6		7
			c	d	e	f	g	h		z
022	73OC173	Devizaárfolyam-változásból adódó értékkülönbözlet	0	0	0	0	0	0		
023	73OC1731	Nyereségjellegű különbözlet (árfolyamnyereség)	0	0	0	0	0	0		
024	73OC1732	Veszteségjellegű különbözlet (árfolyamveszteség) (-)	0	0	0	0	0	0		
025	73OC174	Egyéb piaci értéktételből adódó értékkülönbözlet	-2 139	0	-2 139	-1 996	0	-1 996		
026	73OC1741	Nyereségjellegű különbözlet (árfolyamnyereség)	-1 629	0	-1 629	0	0	0		
027	73OC1742	Veszteségjellegű különbözlet (árfolyamveszteség) (-)	510	0	510	1 996	0	1 996		
028	73OC18	Befektetési célú ingatlanok hasznosításából, eladásából származó bevételek	0	0	0	0	0	0		
029	73OC19	Befektetési tevékenység bevételei összesen (12+...+18)	52 818	0	52 818	49 881	0	49 881		
030	73OC191	Likviditási és kockázati célú pénzeszközök befektetésével kapcsolatos bevételek	19 004	0	19 004	21 177	0	21 177		
031	73OC192	Azonosítatlan befizetések befektetésével kapcsolatos bevételek	33 814	0	33 814	28 704	0	28 704		
032	73OC20	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	0	0	0	0	0	0		
033	73OC21	Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok veszteségjellegű különbözlete (árfolyamveszteség)	364	0	364	515	0	515		
034	73OC22	Befektetési jegyek realizált vesztesége	0	0	0	0	0	0		
035	73OC23	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordítása	0	0	0	0	0	0		
036	73OC24	Befektetési célú ingatlanokkal kapcsolatos ráfordítások	0	0	0	0	0	0		

73OC**Eredménykimutatás - Likviditási fedezet**

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	PSZÁF kód	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	Mód	
			1	2	3	4	5	6		7
			c	d	e	f	g	h		z
037	73OC25	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordítások	14 911	0	14 911	8 713	0	8 713		
038	73OC251	Vagyonkezelői díjak	6 380	0	6 380	6 182	0	6 182		
039	73OC252	Letétkezelői díjak	50	0	50	58	0	58		
040	73OC253	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos különböző egyéb ráfordítások	8 481	0	8 481	2 473	0	2 473		
041	73OC26	Befektetési tevékenység ráfordításai összesen (20+...+25)	15 275	0	15 275	9 228	0	9 228		
042	73OC261	Likviditási és kockázati célú pénzeszközök befektetésével kapcsolatos ráfordítások	2 870	0	2 870	3 203	0	3 203		
043	73OC262	Azonosítatlan befizetések befektetésével kapcsolatos ráfordítások	12 405	0	12 405	6 025	0	6 025		
044	73OC27	Befektetési tevékenység eredménye (19-26) (+/-)	37 543	0	37 543	40 653	0	40 653		
045	73OC28	Likviditási és kockázati céltartalék képzés (10-11+/-27) (-)	46 290	0	46 290	49 744	0	49 744		
046	73OC281	Értékelési különbözetből képzett likviditási céltartalék	-2 486	0	-2 486	2 317	0	2 317		
047	73OC2811	Időarányosan járó kamat	-372	0	-372	3 633	0	3 633		
048	73OC2812	Járó osztalék	0	0	0	0	0	0		
049	73OC2813	Devizaárfolyam különbözete	0	0	0	0	0	0		
050	73OC2814	Egyéb piaci értékítéletből adódó értékkülönbözete	-2 114	0	-2 114	-1 316	0	-1 316		
051	73OC282	Egyéb likviditási célokra	27 367	0	27 367	24 748	0	24 748		
052	73OC283	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamára	21 409	0	21 409	22 679	0	22 679		

Kiegészítő melléklet az Allianz Hungária Nyugdíjpénztár 2011. évi mérleg és eredmény kimutatásához

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

2011. december 31-én az önkéntes nyugdíjpénztári ág esetében a taglétszám 223.682 főre, a magánnyugdíjpénztári ág esetében pedig 11.164 főre csökkent. A magánnyugdíjpénztár jelentős létszámcsökkenése az állami nyugdíjrendszerbe történő tömeges visszalépéssel magyarázható.

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 8.908 munkáltatói taggal áll munkáltatói szerződésben. 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 engedélyt 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 2011. december 31-én olvadt be az Aranykorona Önkéntes Nyugdíjpénztár. A beolvadó nyugdíjpénztár is elkészítette a 2011. év éves beszámolóját és leltárát. A beolvadó és befogadó pénztárak mérlegei év végével egyesítésre kerültek és ezen vagyonmérleg lesz az önkéntes pénztár 2012. év nyitó mérlege.

Az önkéntes nyugdíjpénztári éves beszámoló mérlegének előző évi adatok oszlopa az előző év végén történt beolvadóval együttes mérlegadatokat tartalmazza, míg az eredménykimutatás és a cash-flow kimutatás a nyugdíjpénztár előző évi saját adatait tartalmazza, mivel beolvadások kapcsán az előírásoknak megfelelően, csak a mérlegek kerültek egyesítésre.

Az előző bekezdésben leírtak alapján megállapítható, hogy az eredménykimutatás, a cash-flow kimutatás és a céltartalékok alakulása táblák az előző időszak adataival nem összehasonlíthatók a beolvadás miatt az önkéntes pénztári ág esetében.

I. A nyugdíjpénztár bevételei, szolgáltatásai

1. Önkéntes nyugdíjpénztári ág bevételei:

a, Tagdíj: minimum (alap) tagdíj	4.000 Ft/hó (A tagdíj a tag vállalása szerint kereset arányos vagy fix összegű is lehet.)
b, befizetések gyakorisága:	havi
c, egyedi támogatási lehetőségek (támogatható tagsági körök)	<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 alapját képező jövedelme után 0 % tagdíjat fizet 2010. 10. 01 – 2011. 12. 31-ig
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 99,10 % Működési bevétel 0,89 % Likviditási tartalék 0,01 %

3. Önkéntes és magánnyugdíjpénztári szolgáltatások

- járadékszolgáltatás és/vagy
- egyösszegű kifizetés

II. Működés

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

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

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

A befektetési ügyleteket az Allianz Hungária Nyugdíjpénztárral egyeztetett befektetési terv és a Nyugdíjpénztár Vagyonkezelési Szabályzata alapján szervezik és bonyolítják le. A vagyonkezelő tevékenységéért díjazásban részesül, melynek mértéke a Magánnyugdíjpénztárnál a piaci értéken számolt éves átlagos befektetési állomány 0,20 %-a, az Önkéntes Nyugdíjpénztárnál 0,78 %. Ezen felül a Nyugdíjpénztárt terhelik a befektetések kapcsán felmerülő egyéb költségek (bankköltségek, ÁÉTF díj, KELER költség) is.

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

A társaság könyvvizsgálója a KPMG Hungária Kft. bejegyzett könyvvizsgálója, Agócs Gábor.

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

Az Önkéntes pénztár vagyoni és jövedelmi helyzete stabil. A pénztár működésének eredménye -150.488 eFt volt, amely az előző évi eredményhez képest 314,23 %-os csökkenést, a pénzügyi tervben foglaltakhoz képest pedig 62,06 %-os növekedést jelent. Az önkéntes pénztár működési eredménye és a saját tőke egyenlege 761.584 eFt.

Az önkéntes nyugdíjpénztár kiegészítő vállalkozási tevékenységet is folytat, melynek tárgyévi eredménye 196 e Ft volt.

A Magánnyugdíjpénztár vagyoni, jövedelmi helyzete elég bizonytalan. A magánnyugdíjpénztári ág működési eredménye -6.390 eFt volt, az előző évi eredményhez képest 98,91 %-os növekedést, a pénzügyi tervben foglaltakhoz képest pedig 150,16 %-os csökkenést jelent.

Az önkéntes pénztári ág fedezeti célú bevételei a pénzügyi tervben foglaltakat 31.095 eFt-tal meghaladják, elsősorban a tagdíj- és hozambevételek miatt. A likviditási célú bevételek pedig 32.900 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 231.027 fő éves átlagos taglétszámmal és 6.874.710 eFt éves tagdíjbevéttel számolt. A tényleges tagdíjbevétel 12.834.914 eFt lett, mely 5.960.204 e Ft-tal több a tervezettnél, a tényleges éves átlagos taglétszám pedig 224.647 fő volt. Az átlagtagdíj a tervezett 2.480 Ft helyett 4.761 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 18.168.243 eFt-tal, a likviditási célú bevételek pedig 4.110 eFt-tal haladják meg a tervezett értékeket, mely azzal magyarázható, hogy mind a tagdíjbevételek, ill. befektetések hozama felülmúlta a várkozásokat mindkét portfólió tekintetében, annak következtében, hogy a teljes állomány május 31-ig a Pénztárnál került befektetésre.

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

A magánnyugdíjpénztári pénzügyi terv 186.135 fő éves átlagos taglétszámmal számolt a tényleges 185.846 fővel szemben. A tervezett tagdíjbevétel 29.298 eFt volt, ehhez képest a tényleges tagdíjbevétel 1.156.511 eFt lett. Ez 1.127.213 eFt-tal több a tervhez képest. A tényleges átlag tagdíj 519 Ft volt a tervezett 13 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 114.879.738 eFt, mely 703.202 eFt-tal, 0,61 %-kal csökkent a bázisértékhez képest, melyet forrásoldalon a saját tőke és a céltartalékok, eszközoldalon a tárgyi eszközök, befektetések, és követelések reprezentál.

A magánnyugdíjpénztári ág mérleg főösszege 23.258.959 eFt, mely 393.972.770 eFt-tal, azaz 94,43 %-kal csökkent a bázisévhez képest, melyet forrásoldalon a saját tőke, a céltartalékok és a kötelezettségek, eszközoldalon a tárgyi eszközök, befektetések, és követelések reprezentálnak.

1.) Eszközök

Az önkéntes nyugdíjpénztár esetében az eszközök főbb csoportok szerinti állományát, a 2010. évhez képest történt változását az A/7., az összetételének alakulását pedig az A/8. sz. táblázatokban mutatjuk be. Az eszközök állománya 115.582.940 eFt-ról 114.879.738 eFt-ra változott, ami 0,61 %-os csökkenésnek 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 417.231.729 eFt-ról 23.258.959 eFt-ra változott, ami 94,43 %-os csökkenést jelent.

1.1. Immateriális javak

Az immateriális javak beszerzése 2011. évben több lépésben történt.

Az önkéntes nyugdíjpénztár az alábbi szellemi termékeket tartja nyilván: rendszerhasználati díj, Libra önkéntes pénztárkövetés és fejlesztés, Libra önkéntes szoftver licence, Libra önkéntes 2010. szoftver, önkéntes nyugdíjpénztári modul 1., önkéntes nyugdíjpénztári modul 2.

Az összes szellemi termék 33 %-os leírási kulccsal került elszámolásra. A rendszerhasználati díj 99 e Ft, Libra önkéntes pénztárkövetés és fejlesztés 4.002 e Ft, Libra önkéntes szoftver licence 3 e Ft, Libra önkéntes 2010. szoftver 8.342 e Ft, önkéntes nyugdíjpénztári modul 1. 324 e Ft, önkéntes nyugdíjpénztári modul 2. 201 e Ft. Az év során összesen 12.971 e Ft értékcsökkenési leírás került elszámolásra. Az eszközök együttes könyv szerinti értéke 2011. december 31-én 53.068 eFt.

A magánnyugdíjpénztár az alábbi szellemi termékeket tartja nyilván: rendszerhasználati díj, PKN adatbázis és MNYP Apeh modul, Libra magán szoftver licence, Libra magán modul, magánnyugdíjpénztári modul 1., magánnyugdíjpénztári modul 2.

Az összes szellemi termék 33 %-os leírási kulccsal került elszámolásra. A rendszerhasználati díj 321 e Ft, PKN adatbázis, MNYP Apeh modul és fejlesztés 4.840 e Ft, Libra magán szoftver licence 5.689 e Ft, Libra magán modul 11.047 e Ft, magánnyugdíjpénztári modul 1. 3.330 e Ft, magánnyugdíjpénztári modul 2. 2.248 e Ft. Az év során összesen 27.476 e Ft értékcsökkenési leírás került elszámolásra. Az eszközök együttes könyv szerinti értéke pedig 2011. december 31-én 134.851 eFt.

1.2. Gépek, berendezések, felszerelések

Az önkéntes pénztár a gépek, berendezések között szerverszoba hűtőberendezést, egyedi elektromos hálózatot, függőmappás fémszekrényt, hangrögzítőt, időzárás pénztárboxot, iratmegsemmisítőt, kávéfőzőt, behatolásjelző berendezést, PC projectort, gyengeáramú hálózat kialakítást tartott nyilván. Ezen eszközök együttes könyv szerinti értéke 2011. december 31-én az önkéntes pénztári ág esetében 916 eFt. Az év során 831 eFt értékcsökkenési leírás került elszámolásra.

A szerverszoba hűtőberendezés után 14,5 %-os leírási kulcs alkalmazásával 60 e Ft, elektromos hálózat után 14,5 %-os leírási kulcs alkalmazásával 47 e Ft, a függőmappás fémszekrény után 14,5 %-os leírási kulcs alkalmazásával 8 eFt, a hangrögzítő után 14,5 %-os leírási kulcs alkalmazásával 16 eFt, az időzárás 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, a behatolásjelző berendezés után 14,5 %-os leírási kulcs alkalmazásával 12 eFt, PC projector után szintén 14,5 %-os leírási kulcs mellett 15 eFt, a gyengeáramú hálózat kialakítása és ráaktíválása esetén 247 e Ft 3 e Ft került elszámolásra. A kis értékű tárgyi eszközök után 2 eFt terv szerinti értékcsökkenési leírás került elszámolásra.

A magánnyugdíjpénztár 2011. december 31-én a gépek, berendezések között szerverszoba hűtőberendezést, egyedi elektromos hálózatot, függőmappás fémszekrényt, hangrögzítőt, időzárás pénztárboxot, iratmegsemmisítőt, kávéfőzőt, behatolásjelző berendezést, PC projectort, gyengeáramú hálózat kialakítást tartott nyilván, melyek együttes könyv szerinti értéke 3.125 eFt volt. Az év során 2.499 eFt értékcsökkenési leírás került elszámolásra.

A szerverszoba hűtőberendezés után 14,5 %-os leírási kulcs alkalmazásával 122 eFt az elektromos hálózat után 14,5 %-os leírási kulcs alkalmazásával 155 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 időzárás 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 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, a gyengeáramú hálózat kialakítása és ráaktíválása esetén 668 e Ft és 9 e Ft került elszámolásra. A kis értékű tárgyi eszközök esetében 6 eFt terv szerinti értékcsökkenési leírás került elszámolásra.

A gépek, berendezések 2011. évben terven felüli értékcsökkenési leírás került elszámolásra a szerverszoba hűtésének kiépítése, egyedi elektromos hálózat kialakítása és behatolásjelző berendezés esetében, mely az önkéntes pénztárnál 115 e Ft, a magánnyugdíjpénztárnál 315 e Ft volt.

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 2011. december 31-én az önkéntes nyugdíjpénztár esetében 0 eFt, mely 3 %-os leírási kulcs alkalmazásával 12 eFt terv szerinti és 336 e Ft terven felüli értékcsökkenési leírás elszámolásával történt.

A magánnyugdíjpénztári bérelt ingatlanon végzett beruházás könyv szerinti értéke 0 eFt, mely 3 %-os leírási kulcs alkalmazásával 32 eFt terv szerinti és 930 e Ft terven felüli értékcsökkenési leírás elszámolásával történt.

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 értékelteni 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.

Allianz Hungária Nyugdíjpénztár - Magánpénztári ág

Befektetési politika

2011. év január 1. napjától

I. Befektetési politika célja, alapelvei, a befektetési politikában érvényre juttatandó pénztártagi és pénztári érdekek, kapcsolódása egyéb pénztári dokumentumokhoz

A befektetési politika célja, hogy a Pénztár Alapszabályában meghatározott elveket és a hatékony és költségtakarékos gazdálkodási módszereket figyelembe véve szabályozza az alábbiakat:

- a) a Pénztár befektetéseinek általános elveit és szabályait,
- b) a befektetési keretszabályokat,
- c) a vagyonkezelők és a letétkezelők megválasztásának, értékelésének, díjazásának szabályait,
- d) a pénztár befektetéssel foglalkozó alkalmazottainak feladatait,
- e) a befektetési politika értékelésének, módosításának feltételeit,
- f) az egyes pénztári tartalékokhoz tartozó kockázatvállalási képesség és lejárat szerkezetet, illetve az ezekhez tartozó befektetési portfóliók összetételeit, hozammutatóit, ezektől való lehetséges eltérés nagyságát, továbbá egyéb kapcsolódó eljárási szabályokat.

A pénztár a gazdálkodása során elért bevételeit - különösképpen a befektetett eszközök hozamát - kizárólag a szolgáltatások fedezetének biztosítására, a szolgáltatások szinten tartására, illetve fejlesztésére, valamint a gazdálkodás költségeinek fedezésére fordíthatja, abból tartalékokat képez. A Pénztár vagyona sem osztalék, sem részesedés formájában nem fizethető ki.

A Pénztár befektetéseinek nyilvántartásakor meg kell jelölni, hogy a befektetés forrása melyik tartalék volt. A befektetés hozama kizárólag azt a tartalékot illeti, amelyből a befektetett eszköz származott.

A Pénztár a kockázatok mérséklésére és az egyoldalú kockázati függőség megelőzése érdekében befektetéseit köteles az alábbiak szerint megosztani:

- a) befektetési formák,
 - b) lejáratok,
 - c) kockázat,
 - d) befektetési közvetítők
- szerint.

1.1. A Befektetés célja

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

1.2. A Befektetési alapelvek

A befektetések során – az egyes portfóliók jellegzetességeire is tekintettel - az alábbiakra kell fontossági sorrendben figyelemmel lenni:

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

A pénztári befektetések lejáratának és likviditásának összhangban kell lennie a Pénztár rövid lejáratú (éven belüli) és hosszú távú (éven túli) kötelezettségeivel, fenntartva a Pénztár folyamatos fizetőképességét.

A pénztári vagyon kizárólag a tagság érdekében és csak a hatályos jogszabályokban meghatározott eszközökbe fektethető be. A Pénztár csak saját eszközeit fektetheti be.

1.3. A befektetési politikában érvényre jutó érdekek

A pénztártagok felé a befektetés során figyelemmel kell lenni a pénztártagok hozam, illetve biztonság (kockázatvállalási hajlam) iránti érdekeire.

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

1.4. A befektetési politika kapcsolódása egyéb pénztári dokumentumokhoz

A tárgyévre vonatkozó befektetési politika az éves beszámoló kiegészítő mellékletét képezi.

A tárgyévre vonatkozó befektetési politika a Választható Portfóliós Rendszer Szabályzatának mellékletét képezi.

A befektetési politika alapján készített vagyonkezelési irányelvek a vagyonkezelői szerződés mellékletét képezi.

II. A befektetési politika meghatározása, értékelésének és módosításának feltételei

2.1. Az Igazgatótanács legalább évente köteles döntést hozni a befektetési politika meghatározása, fenntartása, vagy módosítása tárgyában, melyről a soron következő közgyűlésen általános tájékoztatást nyújt.

2.2. Az Igazgatótanács a befektetésekért felelős vezető által elkészített – befektetési politikára vonatkozó – előterjesztését az igazgatótanácsi ülésen megtárgyalja. Az írásbeli előterjesztéshez a befektetési vezető, illetve a vagyonkezelést végző szervezet képviselői szóbeli kiegészítést tesznek.

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

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

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

2.4. Az Igazgatótanács negyedévente elfogadja a befektetési politikának megfelelő irányelveket és az előző negyedéves befektetési eredmények beszámolóit.

III. A befektetési eljárásban részt vevők, feladatmegosztás, ellenőrzés

A befektetési eljárásban az alábbi személyek, szervezetek vesznek részt:

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

3.1. A befektetésekért felelős vezetője, alkalmazottai

A pénztár befektetésekért felelős vezetőt alkalmaz. A befektetésekért felelős vezető készíti el a befektetési politikát, a befektetések irányelveit, valamint értékeli az elmúlt időszak teljesítményét.

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

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

3.2. Belső ellenőr

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

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

A pénztár belső ellenőre ellenőrzése során különös figyelmet szentel a piaci árfolyamok és a vagyonkezelő által megkötött üzletei árfolyamainak megvizsgálására.

3.3. Az Igazgatótanács

A pénztár Igazgatótanácsa meghoz minden határozatot, döntést, szükséges intézkedést a befektetési politika 2.; 3.4.5.; 3.5.5; 4.7.3. pontokban körülírt befektetéseket érintő kérdéskörökben.

Az intézkedések körében az Igazgatótanács elrendelhet azonnali intézkedést, illetve a rendes ügymenetnek megfelelő eljárást.

3.4. Vagyonkezelő(k)

A Pénztár a 3.4.1. és 3.4.2. pontban körülírtaknak megfelelően kiválasztott külső vagyonkezelő(kk)vel végezteti el a vagyonkezelési feladatokat, a 3.4.3. pontban foglaltak figyelmebe vételével megkötött vagyonkezelői szerződés alapján.

3.4.1. A Pénztár a vagyonkezelőt nyilvános pályázat útján hosszú távra választja ki. A kiválasztás során elsődleges érdek a biztonság és megbízhatóság. Díjazásuk mértéke a beérkezett, elfogadott pályázat eredménye alapján alakul ki.

3.4.2. Vagyonkezelő alkalmazásának általános feltételei

3.4.2.1. A vagyonkezelés lebonyolításával e tevékenységgel üzletszerűen foglalkozó és arra feljogosított, valamint a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének (továbbiakban: Felügyelet) bejelentett szervezeteket (a továbbiakban együtt: szolgáltatók, ill. vagyonkezelő) bízhat meg.

3.4.2.2. A vagyonkezelés ellátásával nem bízható meg:

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

3.4.3. Vagyonkezelővel kötendő szerződés szabályai

3.4.3.1. A vagyonkezelői szerződésnek a következőket kell tartalmaznia

- a) a kezelésre átadott vagyon meghatározását,
- b) a pénztár által kezelésre átadott vagyonnak a vagyonkezelő vagyonától, illetve más megbízás alapján kezelt vagyontól elkülönített kezelésének szabályait,
- c) a befektetési korlátok és a vagyonkezelési előírások betartásának biztosítékait,
- d) rendelkezést arra vonatkozóan, hogy a vagyonkezelő olyan nyilvántartásokat vezet, amelyek a pénztár jelentési és beszámolási kötelezettségéhez szükséges adatokat hitelt érdemlően tartalmazzák,
- e) rendelkezést arra vonatkozóan, hogy a vagyonkezelő a pénztár részére, illetve a pénztár nyilatkozata alapján más szolgáltatók, és a Felügyelet részére a jogszabályok szerinti formában biztosítja azok jogszabályokban előírt nyilvántartási és beszámolási kötelezettségeinek teljesítéséhez szükséges, a pénztárra vonatkozó adatokat.

3.4.3.2. Semmis a vagyonkezelői szerződés akkor, ha

- a) a vagyonkezelő nem rendelkezik a vagyonkezelési tevékenység végzéséhez szükséges engedéllyel, illetőleg a Felügyelet által jóváhagyott, a tevékenységre vonatkozó üzletszabályzattal,

b) a vagyonkezelési szerződés nem tartalmazza a jelen pont előző bekezdésében foglaltakat.

3.4.3.3. A vagyonkezelői szerződés tartalma nem sértheti a pénztár gazdálkodásának nyilvántartásával, biztosítás-matematikai és befektetési feladatainak ellátásával kapcsolatos jogszabályi előírásokat, vagy a pénztár vagyonkezelési és eszközértékelési szabályzatát.

3.4.4. Vagyonkezelő feladatai

3.4.4.1. A vagyonkezelő a saját nevében, a pénztár érdekében jár el, a pénztárakra vonatkozó gazdálkodási, számviteli, biztosításmatematikai és befektetési előírások szerint.

3.4.4.2. A vagyonkezelő az Igazgatótanács által elfogadott befektetési politika alapján meghatározott vagyonkezelési irányelvek alapján végzi munkáját, mely során törekednie kell a meghatározott referencia index hozam mutatók portfólióként történő elérésére.

3.4.4.3. A vagyonkezelő a kezelésében lévő pénztári vagyon értékének alakulásáról negyedévente beszámolót készít.

3.4.4.4. A vagyonkezelő a befektetési politika kialakítása során a befektetési vezető által előterjesztett stratégiához kapcsolódóan véleményezést kell készítenie.

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

3.4.4.6. A vagyonkezelő köteles a jogszabályi határidőnek megfelelően megszüntetni a limitsértést, és mind a limit megsértéséről, mind pedig annak korigálásáról haladéktalanul tájékoztatnia köteles a Letétkezelőt, ill. a Pénztár befektetésekért felelős vezetőjét.

3.4.5. A pénztár vagyonkezelőjének értékelését a pénztár Igazgatótanácsa közvetlenül végzi. A vagyonkezelő értékelése során az Igazgatótanács vizsgálja a befektetési politikának megvalósítását, kiemelt figyelemmel az elért eredményekre (portfólió és a benchmark-portfólió hozamának összevetése).

3.4.6. A vagyonkezelő megbízása esetén is a pénztár gondoskodik arról, hogy a vagyonkezelési előírások ellenőrzéséhez szükséges információk a Felügyelet rendelkezésére álljanak.

3.5. Letétkezelő

A pénztár a 3.5.1. és 3.5.2. pontokban körülírtaknak megfelelően kiválasztott, a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (Bsz.) szerinti, letétkezelői szolgáltatás nyújtására jogosult hitelintézettel végezteti el a letétkezelői feladatokat, letétkezelői szerződés alapján.

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

3.5.2. Letétkezelő alkalmazásának általános feltételei:

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

3.5.3. Letétkezelővel kötendő szerződés szabályai

A pénztár a letétkezelővel megkötött szerződést 3 napon belül bejelenti a Felügyelet felé, a Felügyelet által rendszeresített adatlapon.

3.5.4. Letétkezelő feladatai

3.5.4.1. A letétkezelő feladatai kiterjednek többek között a jogszabályi limitek ellenőrzésére, a pénztár befektetési portfóliójának értékelésére, valamint szükség esetén jelentés tételére a Felügyelet és a Pénztár Igazgatótanácsa felé is.

3.5.4.2. A pénztári letétkezelő a Pénztár megbízása alapján végzett befektetési szolgáltatások tekintetében megbízásának ellátásához szükséges mértékben ellenőrzi a pénztári szolgáltatót, valamint a pénzforgalmi számlát vezető szervezetet.

3.5.4.3. A letétkezelő a Pénztár nevében eljárva tevékenységét a Pénztár érdekében a letétkezelésre vonatkozó megbízásnak megfelelően köteles végezni. Köteles felhívni a pénztár, illetőleg a vagyonkezelő figyelmét arra, ha a befektetési megbízás végrehajtása sérti (sértené) vagy veszélyezteteti (veszélyeztetné) a pénztár érdekeit.

3.5.4.4. A letétkezelőnek vissza kell utasítania minden olyan utasítást, amely a pénztári befektetésekre vonatkozó jogszabályi előírásokkal ellentétes. Abban az esetben, ha a letétkezelő a befektetési előírások megsértését észleli, azt legkésőbb a következő munkanapon köteles a Felügyeletnek és a Pénztárnak jelenteni, és a pénztári szolgáltatót (szolgáltatókat) értesíteni. A Pénztár köteles minden befektetési tevékenységét olyan módon végezni, hogy a Pénztár

tulajdonában lévő és a vagyonkezelést végző szervezet vagy szervezetek rendelkezésére bocsátott eszközök teljes egészében és folyamatosan a letétkezelő birtokában maradjanak.

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

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

IV. Befektetési stratégia szabályai

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

4.1.1. 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.

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

4.3. A pénztári referenciaindex számítási módja:

A Pénztár referenciaindex az egyes vagyonkezelők által kezelt részportfóliók hozamszámítási periódus alatt publikált, 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.

4.4. 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, likviditási, működési, szolgáltatási és függő portoliók 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 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.

4.5. Portfólió összetételen a pénztár által a meghatározott célidőszakban követni kívánt lehetséges portfóliószerkezeteket tekintjük. A vagyonkezelő eltérhet a fentiekben meghatározott portfólió összetételtől jelen dokumentum, vonatkozó szabályzatok egyéb előírásainak és a jogszabályi korlátok betartásával, de az ettől való eltérésből 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.

V. Kiegészítő rendelkezések

5.1. Értékpapír kölcsönzésre vonatkozó szabályok

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

5.1.1. Az értékpapír kölcsönzési ügyletek általános szabályai.

a) Az értékpapír kölcsönzési ügyletek összértéke nem haladhatja meg a befektetett pénztári eszközök 30%-át.

b) A pénztári befektetési portfóliókban csak magyar értékpapírok kölcsönadása lehetséges.

c) A pénztári befektetési portfóliókban értékpapírok kölcsönvétele nem lehetséges.

d) Az értékpapír-kölcsönzési ügylet futamideje egy évet nem haladhatja meg.

5.1.2. 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.

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

5.2.1. 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 részétne 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.

5.2.2. Az 5.2.1. pontban foglaltak alkalmazása során figyelembe kell venni, hogy a pénztári befektetés milyen pénznemben fennálló befektetésen alapul.

5.3. 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 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.

VI. Mellékletek jegyzéke

1. sz. Melléklet: Referenciahozamok és limitek összefoglaló táblázata
 2. sz. Melléklet: Vagyonkezelési irányelvek (Befektetési politika tartalmi kivonata)

VII. Hatályba léptető rendelkezések

Jelen Befektetési Politika elfogadásra került az Allianz Hungária Nyugdíjpénztár Igazgatótanácsának 2010. december 16. ülésén, érvényes a 2011. január 1. napjától.

1. sz. melléklet - Referenciahozamok és limitek összefoglaló táblázata

1. Likviditási és működési portfóliók

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

	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%
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

	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%
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

	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%	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%
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

	Min.	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%
Magyar.-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

	Min.	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.

2. sz. melléklet – Vagyonkezelési irányelvek (Befektetési politika kivonata)

Allianz Hungária Nyugdíjpénztár - Magánpénztári ág

Befektetési Politika Kivonata

Vagyonkezelési irányelvek

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 irányadóak:

1. Likviditási és működési portfóliók (magán)

	Min.	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 (magán)

	Min.	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)

	Min.	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)

	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%	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%
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%
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)

	Min.	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%
Magyar.-on bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél g1	0%	6%	20%
hitelviszonyt megtestesítő külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d8	0%	0%	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%	34%
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)

	Min.	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 részportfoliók hozamszámítási periódus alatt publikált, a B.1-8 vonatkozó pontjaiban rögzített, referencia hozamok adott időszaki százalékos változásának súlyozott számtani átlaga.

Az éves referencia hozam a magánnyugdíjpénztári befektetési kormányrendeletben (Mbr.) meghatározottak szerint, az évet alkotó napi referencia hozamok szorzata.

D. 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, likviditási, működési, szolgáltatási és függő portfoliók esetében meghaladja az 50 bázispontot,

- kiegyensúlyozott portfoliók esetén meghaladja a 100 bázispontot,

- növekedési portfoliók esetén meghaladja a 200 bázispontot,

Amennyiben a jelentős eltérés oka a stratégiai portfolió 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. Portfolió összetétel

A pénztár által a meghatározott célidőszakban követni kívánt lehetséges portfoliószerkezet. A vagyongazdálkodó eltérhet a fentiekben meghatározott portfolió 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 portfolió összetétel a befektetési politika következő módosításig, de legközelebb a 2011-ben jogszabályilag kötelező felülvizsgálatáig érvényes.

F. Értékpapír kölcsönzésre vonatkozó szabályok

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

1. Az értékpapír kölcsönzési ügyletek általános szabályai.

a) Az értékpapír kölcsönzési ügyletek összértéke nem haladhatja meg a befektetett pénztári eszközök 30%-át.

b) A pénztári befektetési portfoliókban csak magyar értékpapírok kölcsönadása lehetséges.

c) A pénztári befektetési portfoliókban értékpapírok kölcsönvétele nem lehetséges.

d) Az értékpapír-kölcsönzési ügylet futamideje egy évet nem haladhatja meg.

2. Az értékpapír kölcsönzési ügyletek garanciális szabályai

a) Az ügyletnek 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 (jogsabályi 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

- 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.

Allianz Hungária Nyugdíjpénztár - Önkéntes pénztári ág

Befektetési Politika

2011. év január 1. napjától

I. Befektetési politika célja, alapelvei, a befektetési politikában érvényre juttatandó pénztártagi és pénztári érdekek, kapcsolódása egyéb pénztári dokumentumokhoz

A befektetési politika célja, hogy a Pénztár Alapszabályában meghatározott elveket és a hatékony és költségtakarékos gazdálkodási módszereket figyelembe véve szabályozza az alábbiakat:

- a) a Pénztár befektetéseinek általános elveit és szabályait,
- b) a befektetési keretszabályokat,
- c) a vagyonkezelők és a letétkezelők megválasztásának, értékelésének, díjazásának szabályait,
- d) a pénztár befektetéssel foglalkozó alkalmazottainak feladatait,
- e) a befektetési politika értékelésének, módosításának feltételeit,
- f) az egyes pénztári tartalékokhoz tartozó kockázatvállalási képesség és lejárat szerkezetet, illetve az ezekhez tartozó befektetési portfóliók összetételeit, hozammutatóit, ezektől való lehetséges eltérés nagyságát, továbbá egyéb kapcsolódó eljárási szabályokat.

A pénztár a gazdálkodása során elért bevételeit - különösképpen a befektetett eszközök hozamát - kizárólag a szolgáltatások fedezetének biztosítására, a szolgáltatások szinten tartására, illetve fejlesztésére, valamint a gazdálkodás költségeinek fedezésére fordíthatja, abból tartalékokat képez. A Pénztár vagyona sem osztalék, sem részesedés formájában nem fizethető ki.

A Pénztár befektetéseinek nyilvántartásakor meg kell jelölni, hogy a befektetés forrása melyik tartalék volt. A befektetés hozama kizárólag azt a tartalékot illeti, amelyből a befektetett eszköz származott.

A Pénztár a kockázatok mérséklésére és az egyoldalú kockázati függőség megelőzése érdekében befektetéseit köteles az alábbiak szerint megosztani:

- a) befektetési formák,
 - b) lejáratok,
 - c) kockázat,
 - d) befektetési közvetítők
- szerint.

1.1. A Befektetés célja

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

1.2. A Befektetési alapelvek

A befektetések során – az egyes portfóliók jellegzetességeire is tekintettel - az alábbiakra kell fontossági sorrendben figyelemmel lenni:

- a) megtakarítások biztonsága,
- b) folyamatos likviditás,

c) törekvés a portfóliókra jellemző időtávon kimagasló átlaghozam elérésére.

A pénztári befektetések lejáratának és likviditásának összhangban kell lennie a Pénztár rövid lejáratú (éven belüli) és hosszú távú (éven túli) kötelezettségeivel, fenntartva a Pénztár folyamatos fizetőképességét.

A pénztári vagyon kizárólag a tagság érdekében és csak a hatályos jogszabályokban meghatározott eszközökbe fektethető be. A Pénztár csak saját eszközeit fektetheti be.

1.3. A befektetési politikában érvényre jutó érdekek

A pénztártagok felé a befektetés során figyelemmel kell lenni a pénztártagok hozam, illetve biztonság (kockázatvállalási hajlam) iránti érdekeire.

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

1.4. A befektetési politika kapcsolódása egyéb pénztári dokumentumokhoz

A tárgyévre vonatkozó befektetési politika az éves beszámoló kiegészítő mellékletét képezi.

A tárgyévre vonatkozó befektetési politika a Választható Portfóliós Rendszer Szabályzatának mellékletét képezi.

A befektetési politika alapján készített vagyonkezelési irányelvek a vagyonkezelői szerződés mellékletét képezi.

II. A befektetési politika meghatározása, értékelésének és módosításának feltételei

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

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

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

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

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

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

2.4. Az Igazgatótanács negyedévente elfogadja a befektetési politikának megfelelő irányelveket és az előző negyedéves befektetési eredmények beszámolóit.

III. A befektetési eljárásban részt vevők, feladatmegosztás, ellenőrzés

A befektetési eljárásban az alábbi személyek, szervezetek vesznek részt:

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

3.1. A befektetésekért felelős vezetője, alkalmazottai

A pénztár befektetésekért felelős vezetőt alkalmaz. A befektetésekért felelős vezető készíti el a befektetési politikát, a befektetések irányelveit, valamint értékeli az elmúlt időszak teljesítményét.

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

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

3.2. Belső ellenőr

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

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

A pénztár belső ellenőre ellenőrzése során különös figyelmet szentel a piaci árfolyamok és a vagyonkezelő által megkötött üzletei árfolyamainak megvizsgálására.

3.3. Az Igazgatótanács

A pénztár Igazgatótanácsa meghoz minden határozatot, döntést, szükséges intézkedést a befektetési politika 2.; 3.4.5.; 3.5.5; 4.7.3. pontokban körülírt befektetéseket érintő kérdéskörökben.

Az intézkedések körében az Igazgatótanács elrendelhet azonnali intézkedést, illetve a rendes ügymenetnek megfelelő eljárást.

3.4. Vagyonkezelő(k)

A Pénztár a 3.4.1. és 3.4.2. pontban körülírtaknak megfelelően kiválasztott külső vagyonkezelő(kk)vel végezteti el a vagyonkezelési feladatokat, a 3.4.3. pontban foglaltak figyelembe vételével megkötött vagyonkezelői szerződés alapján.

3.4.1. A Pénztár a vagyonkezelőt nyilvános pályázat útján hosszú távra választja ki. A kiválasztás során elsődleges érdek a biztonság és megbízhatóság. Díjazásuk mértéke a beérkezett, elfogadott pályázat eredménye alapján alakul ki.

3.4.2. Vagyonkezelő alkalmazásának általános feltételei

3.4.2.1. A vagyonkezelés lebonyolításával e tevékenységgel üzletszerűen foglalkozó és arra feljogosított, valamint a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének (továbbiakban: Felügyelet) bejelentett szervezeteket (a továbbiakban együtt: szolgáltatók, ill. vagyonkezelő) bízhat meg.

3.4.2.2. A vagyonkezelés ellátásával nem bízható meg:

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

3.4.3. Vagyonkezelővel kötendő szerződés szabályai

3.4.3.1. A vagyonkezelői szerződésnek a következőket kell tartalmaznia

- a) a kezelésre átadott vagyon meghatározását,
- b) a pénztár által kezelésre átadott vagyonnak a vagyonkezelő vagyontól, illetve más megbízás alapján kezelt vagyontól elkülönített kezelésének szabályait,
- c) a befektetési korlátok és a vagyonkezelési előírások betartásának biztosítékait,
- d) rendelkezést arra vonatkozóan, hogy a vagyonkezelő olyan nyilvántartásokat vezet, amelyek a pénztár jelentési és beszámolási kötelezettségéhez szükséges adatokat hitelt érdemlően tartalmazzák,
- e) rendelkezést arra vonatkozóan, hogy a vagyonkezelő a pénztár részére, illetve a pénztár nyilatkozata alapján más szolgáltatók, és a Felügyelet részére a jogszabályok szerinti formában biztosítja azok jogszabályokban előírt nyilvántartási és beszámolási kötelezettségeinek teljesítéséhez szükséges, a pénztárra vonatkozó adatokat.

3.4.3.2. Semmis a vagyonkezelői szerződés akkor, ha

- a) a vagyonkezelő nem rendelkezik a vagyonkezelési tevékenység végzéséhez szükséges engedéllyel, illetőleg a Felügyelet által jóváhagyott, a tevékenységre vonatkozó üzletszabályzattal,

b) a vagyonkezelési szerződés nem tartalmazza a jelen pont előző bekezdésében foglaltakat.

3.4.3.3. A vagyonkezelői szerződés tartalma nem sértheti a pénztár gazdálkodásának nyilvántartásával, biztosítás-matematikai és befektetési feladatainak ellátásával kapcsolatos jogszabályi előírásokat, vagy a pénztár vagyonkezelési és eszközértékelési szabályzatát.

3.4.4. Vagyonkezelő feladatai.

3.4.4.1. A vagyonkezelő a saját nevében, a pénztár érdekében jár el, a pénztárakra vonatkozó gazdálkodási, számviteli, biztosításmatematikai és befektetési előírások szerint.

3.4.4.2. A vagyonkezelő az Igazgatótanács által elfogadott befektetési politika alapján meghatározott vagyonkezelési irányelvek alapján végzi munkáját, mely során törekednie kell a meghatározott referencia index hozam mutatók portfólióként történő elérésére.

3.4.4.3. A vagyonkezelő a kezelésében lévő pénztári vagyon értékének alakulásáról negyedévente beszámolót készít.

3.4.4.4. A vagyonkezelő a befektetési politika kialakítása során a befektetési vezető által előterjesztett stratégiához kapcsolódóan véleményezést kell készítenie.

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

3.4.4.6. A vagyonkezelő köteles a jogszabályi határidőnek megfelelően megszüntetni a limitsértést, és mind a limit megsértéséről, mind pedig annak korrigálásáról haladéktalanul tájékoztatnia köteles a Letétkezelőt, ill. a Pénztár befektetésekért felelős vezetőjét.

3.4.5. A pénztár vagyonkezelőjének értékelését a pénztár Igazgatótanácsa közvetlenül végzi. A vagyonkezelő értékelése során az Igazgatótanács vizsgálja a befektetési politikának megvalósítását, kiemelt figyelemmel az elért eredményekre (portfólió és a benchmark-portfólió hozamának összevetése).

3.4.6. A vagyonkezelő megbízása esetén is a pénztár gondoskodik arról, hogy a vagyonkezelési előírások ellenőrzéséhez szükséges információk a Felügyelet rendelkezésére álljanak.

3.5. Letétkezelő

A pénztár a 3.5.1. és 3.5.2. pontokban körülírtaknak megfelelően kiválasztott, a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdéi szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (Bsz.) szerinti, letétkezelői szolgáltatás nyújtására jogosult hitelintézettel végezteti el a letétkezelői feladatokat, letétkezelői szerződés alapján.

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

3.5.2. Letétkezelő alkalmazásának általános feltételei:

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

3.5.3. Letétkezelővel kötendő szerződés szabályai

A pénztár a letétkezelővel megkötött szerződést 3 napon belül bejelenti a Felügyelet felé, a Felügyelet által rendszeresített adatlapon.

3.5.4. Letétkezelő feladatai

3.5.4.1. A letétkezelő feladatai kiterjednek többek között a jogszabályi limitek ellenőrzésére, a pénztár befektetési portfóliójának értékelésére, valamint szükség esetén jelentés tételére a Felügyelet és a Pénztár Igazgatótanácsa felé is.

3.5.4.2. A pénztári letétkezelő a Pénztár megbízása alapján végzett befektetési szolgáltatások tekintetében megbízásának ellátásához szükséges mértékben ellenőrzi a pénztári szolgáltatót, valamint a pénzforgalmi számlát vezető szervezetet.

3.5.4.3. A letétkezelő a Pénztár nevében eljárva tevékenységét a Pénztár érdekében a letétkezelésre vonatkozó megbízásnak megfelelően köteles végezni. Köteles felhívni a pénztár, illetőleg a vagyonkezelő figyelmét arra, ha a befektetési megbízás végrehajtása sérti (sértené) vagy veszélyezteti (veszélyeztetné) a pénztár érdekeit.

3.5.4.4. A letétkezelőnek vissza kell utasítania minden olyan utasítást, amely a pénztári befektetésekre vonatkozó jogszabályi előírásokkal ellentétes. Abban az esetben, ha a letétkezelő a befektetési előírások megsértését észleli, azt legkésőbb a következő munkanapon köteles a Felügyeletnek és a Pénztárnak jelenteni, és a pénztári szolgáltatót (szolgáltatókat) értesíteni. A Pénztár köteles minden befektetési tevékenységét olyan módon végezni, hogy a Pénztár

tulajdonában lévő és a vagyonkezelést végző szervezet vagy szervezetek rendelkezésére bocsátott eszközök teljes egészében és folyamatosan a letétkezelő birtokában maradjanak.

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

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

IV. Befektetési stratégia szabályai

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

A jelen fejezet befektetési arányait piaci értéken kell számítani.

A pénztár az alábbi befektetési portfóliókat alkalmazza:

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

A portfóliók összetételei, limitei és referencia indexei a 1.számú Mellékletben található.

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

4.3. A pénztári referenciaindex számítási módja:

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

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

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

4.4. Eltérés a referenciahozamtól

Amennyiben 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, likviditási, működési, szolgáltatási és függő portfoliók esetében meghaladja az 50 bázispontot,
- kiegyensúlyozott portfoliók esetén meghaladja a 100 bázispontot,
- középutas portfoliók esetén meghaladja a 150 bázispontot,
- növekedési portfoliók esetén meghaladja a 200 bázispontot,
- kockázatos portfoliók esetén meghaladja a 400 bázispontot.

Amennyiben a jelentős eltérés oka a stratégiai portfolió 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.

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

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

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

V. Kiegészítő rendelkezések

5.1. Értékpapír kölcsönzésre vonatkozó szabályok

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

5.1.1. Az értékpapír kölcsönzési ügyletek általános szabályai.

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

5.1.2. 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.

5.2. Egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírokra vonatkozó korlátozások

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

VI. Mellékletek jegyzéke

- 1. sz. Melléklet: Referenciahozamok és limitek összefoglaló táblázata
- 2. sz. Melléklet: Vagyonkezelési irányelvek (Befektetési politika tartalmi kivonata)

VII. Hatályba léptető rendelkezések

Jelen Befektetési Politika elfogadásra került az Allianz Hungária Nyugdíjpénztár Igazgatótanácsának 2010. december 16. ülésén, érvényes a PSZÁF jóváhagyását követő hónap első napjától.

1. sz. melléklet - Referenciahozamok és limitek összefoglaló táblázata

1. Likviditási és működési portfóliók összetétele

	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%
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. Fügő portfoliók összetétele

	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)	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 portfoliók

3.1. A klasszikus portfolió összetétele

	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%
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

	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%	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%
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%
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 középútas portfólió összetétele

	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%	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%
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** portfólió összetétele

	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%	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%
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.

3.5. A **kockázatvállaló** portfólió összetétele

	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%	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%
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

	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)	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.

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

Allianz Hungária Nyugdíjpénztár - Önkéntes pénztári ág

Befektetési Politika Kivonata

Vagyonkezelési irányelvek

2011. év 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

	Min.	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)

	Min.	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

3.1. A klasszikus portfólió összetétele

	Min.	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

	Min.	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%
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 portfólió összetétele

	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%	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%
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** portfólió összetétele

	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%	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%
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.

3.5. A kockázatvállaló portfólió összetétele

	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%	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%
Magyar.-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%
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

	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)	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.

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

C. A pénztári referenciaindex számítási módja

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

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

D. Eltérés a referenciahozamtól

Amennyiben 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, likviditási, működési, szolgáltatási és függő portfóliók esetében meghaladja az 50 bázispontot,
- kiegyensúlyozott portfólió esetén meghaladja a 100 bázispontot,
- **középutas portfólió esetén meghaladja a 150 bázispontot**
- növekedési portfólió esetén meghaladja a 200 bázispontot,
- kockázatvállaló portfólió 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.

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 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. 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.

Allianz Hungária Nyugdíjpénztár - Magánpénztári ág

Befektetési Politika

2011. február 10. napjától

I. Befektetési politika célja, alapelvei, a befektetési politikában érvényre juttatandó pénztártagi és pénztári érdekek, kapcsolódása egyéb pénztári dokumentumokhoz

A befektetési politika célja, hogy a Pénztár Alapszabályában meghatározott elveket és a hatékony és költségtakarékos gazdálkodási módszereket figyelembe véve szabályozza az alábbiakat:

- a) a Pénztár befektetéseinek általános elveit és szabályait,
- b) a befektetési keretszabályokat,
- c) a vagyonkezelők és a letétkezelők megválasztásának, értékelésének, díjazásának szabályait,
- d) a pénztár befektetéssel foglalkozó alkalmazottainak feladatait,
- e) a befektetési politika értékelésének, módosításának feltételeit,
- f) az egyes pénztári tartalékokhoz tartozó kockázatvállalási képesség és lejárat szerkezetet, illetve az ezekhez tartozó befektetési portfóliók összetételeit, hozammutatóit, ezektől való lehetséges eltérés nagyságát, továbbá egyéb kapcsolódó eljárási szabályokat.

A pénztár a gazdálkodása során elért bevételeit - különösképpen a befektetett eszközök hozamát - kizárólag a szolgáltatások fedezetének biztosítására, a szolgáltatások szinten tartására, illetve fejlesztésére, valamint a gazdálkodás költségeinek fedezésére fordíthatja, abból tartalékokat képez. A Pénztár vagyona sem osztalék, sem részesedés formájában nem fizethető ki.

A Pénztár befektetéseinek nyilvántartásakor meg kell jelölni, hogy a befektetés forrása melyik tartalék volt. A befektetés hozama kizárólag azt a tartalékot illeti, amelyből a befektetett eszköz származott.

A Pénztár a kockázatok mérséklésére és az egyoldalú kockázati függőség megelőzése érdekében befektetéseit köteles az alábbiak szerint megosztani:

- a) befektetési formák,
- b) lejáratok,
- c) kockázat,
- d) befektetési közvetítők

szerint.

1.1. A Befektetés célja

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

1.2. A Befektetési alapelvek

A befektetések során – az egyes portfoliók jellegzetességeire is tekintettel - az alábbiakra kell fontossági sorrendben figyelemmel lenni:

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

A pénztári befektetések lejáratának és likviditásának összhangban kell lennie a Pénztár rövid lejáratú (éven belüli) és hosszú távú (éven túli) kötelezettségeivel, fenntartva a Pénztár folyamatos fizetőképességét.

A pénztári vagyon kizárólag a tagság érdekében és csak a hatályos jogszabályokban meghatározott eszközökbe fektethető be. A Pénztár csak saját eszközeit fektetheti be.

1.3. A befektetési politikában érvényre jutó érdekek

A pénztártagok felé a befektetés során figyelemmel kell lenni a pénztártagok hozam, illetve biztonság (kockázatvállalási hajlam) iránti érdekeire.

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

1.4. A befektetési politika kapcsolódása egyéb pénztári dokumentumokhoz

A tárgyévre vonatkozó befektetési politika az éves beszámoló kiegészítő mellékletét képezi.

A tárgyévre vonatkozó befektetési politika a Választható Portfoliós Rendszer Szabályzatának mellékletét képezi.

A befektetési politika alapján készített vagyonkezelési irányelvek a vagyonkezelői szerződés mellékletét képezi.

II. A befektetési politika meghatározása, értékelésének és módosításának feltételei

2.1. Az Igazgatótanács legalább évente köteles döntést hozni a befektetési politika meghatározása, fenntartása, vagy módosítása tárgyában, melyről a soron következő közgyűlésen általános tájékoztatást nyújt.

2.2. Az Igazgatótanács a befektetésekért felelős vezető által elkészített – befektetési politikára vonatkozó – előterjesztését az igazgatótanácsi ülésen megtárgyalja. Az írásbeli előterjesztéshez a befektetési vezető, illetve a vagyonkezelést végző szervezet képviselői szóbeli kiegészítést tesznek.

2.3. A befektetésekért felelős vezető előterjesztésének ki kell térnie az adott évi teljesítmények értékelésére ezen belül mind az egyes portfoliók referencia indexektől történő eltérések okaira, mind piaci versenytársak portfolió elemzéseire. Ezen túl tartalmaznia kell egy a piaci elemzés alapján elkészített az elkövetkező 1 éven belül várható főbb értékpapírpiazi várakozásokat.

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

2.4. Az Igazgatótanács negyedévente elfogadja a befektetési politikának megfelelő irányelveket és az előző negyedéves befektetési eredmények beszámolóját.

III. A befektetési eljárásban részt vevők, feladatmegosztás, ellenőrzés

A befektetési eljárásban az alábbi személyek, szervezetek vesznek részt:

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

3.1. A befektetésekért felelős vezetője, alkalmazottai

A pénztár befektetésekért felelős vezetőt alkalmaz. A befektetésekért felelős vezető készíti el a befektetési politikát, a befektetések irányelveit, valamint értékeli az elmúlt időszak teljesítményét.

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

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

3.2. Belső ellenőr

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

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

A pénztár belső ellenőre ellenőrzése során különös figyelmet szentel a piaci árfolyamok és a vagyonkezelő által megkötött üzletei árfolyamainak megvizsgálására.

3.3. Az Igazgatótanács

A pénztár Igazgatótanácsa meghoz minden határozatot, döntést, szükséges intézkedést a befektetési politika 2.; 3.4.5.; 3.5.5; 4.7.3. pontokban körülírt befektetéseket érintő kérdéskörökben.

Az intézkedések körében az Igazgatótanács elrendelhet azonnali intézkedést, illetve a rendes ügymenetnek megfelelő eljárást.

3.4. Vagyonkezelő(k)

A Pénztár a 3.4.1. és 3.4.2. pontban körülírtaknak megfelelően kiválasztott külső vagyonkezelő(kk)vel végezteti el a vagyonkezelési feladatokat, a 3.4.3. pontban foglaltak figyelmebe vételével megkötött vagyonkezelői szerződés alapján.

3.4.1. A Pénztár a vagyonkezelőt nyilvános pályázat útján hosszú távra választja ki. A kiválasztás során elsődleges érdek a biztonság és megbízhatóság. Díjazásuk mértéke a beérkezett, elfogadott pályázat eredménye alapján alakul ki.

3.4.2. Vagyonkezelő alkalmazásának általános feltételei

3.4.2.1. A vagyonkezelés lebonyolításával e tevékenységgel üzletszerűen foglalkozó és arra feljogosított, valamint a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének (továbbiakban: Felügyelet) bejelentett szervezeteket (a továbbiakban együtt: szolgáltatók, ill. vagyonkezelő) bízhat meg.

3.4.2.2. A vagyonkezelés ellátásával nem bízható meg:

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

3.4.3. Vagyonkezelővel kötendő szerződés szabályai

3.4.3.1. A vagyonkezelői szerződésnek a következőket kell tartalmaznia

- a) a kezelésre átadott vagyon meghatározását,
- b) a pénztár által kezelésre átadott vagyonnak a vagyonkezelő vagyonától, illetve más megbízás alapján kezelt vagyontól elkülönített kezelésének szabályait,
- c) a befektetési korlátok és a vagyonkezelési előírások betartásának biztosítékait,
- d) rendelkezést arra vonatkozóan, hogy a vagyonkezelő olyan nyilvántartásokat vezet, amelyek a pénztár jelentési és beszámolási kötelezettségéhez szükséges adatokat hitelt érdemlően tartalmazzák,
- e) rendelkezést arra vonatkozóan, hogy a vagyonkezelő a pénztár részére, illetve a pénztár nyilatkozata alapján más szolgáltatók, és a Felügyelet részére a jogszabályok szerinti formában biztosítja azok jogszabályokban előírt nyilvántartási és beszámolási kötelezettségeinek teljesítéséhez szükséges, a pénztárra vonatkozó adatokat.

3.4.3.2. Semmis a vagyonkezelői szerződés akkor, ha

a) a vagyonkezelő nem rendelkezik a vagyonkezelési tevékenység végzéséhez szükséges engedéllyel, illetőleg a Felügyelet által jóváhagyott, a tevékenységre vonatkozó üzletszabályzattal,

b) a vagyonkezelési szerződés nem tartalmazza a jelen pont előző bekezdésében foglaltakat.

3.4.3.3. A vagyonkezelői szerződés tartalma nem sértheti a pénztár gazdálkodásának nyilvántartásával, biztosítás-matematikai és befektetési feladatainak ellátásával kapcsolatos jogszabályi előírásokat, vagy a pénztár vagyonkezelési és eszközértékelési szabályzatát.

3.4.4. Vagyonkezelő feladatai.

3.4.4.1. A vagyonkezelő a saját nevében, a pénztár érdekében jár el, a pénztárakra vonatkozó gazdálkodási, számviteli, biztosításmatematikai és befektetési előírások szerint.

3.4.4.2. A vagyonkezelő az Igazgatótanács által elfogadott befektetési politika alapján meghatározott vagyonkezelési irányelvek alapján végzi munkáját, mely során törekednie kell a meghatározott referencia index hozam mutatók portfóliónként történő elérésére.

3.4.4.3. A vagyonkezelő a kezelésében lévő pénztári vagyon értékének alakulásáról negyedévente beszámolót készít.

3.4.4.4. A vagyonkezelő a befektetési politika kialakítása során a befektetési vezető által előterjesztett stratégiához kapcsolódóan véleményezést kell készítenie.

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

3.4.4.6. A vagyonkezelő köteles a jogszabályi határidőnek megfelelően megszüntetni a limitsértést, és mind a limit megsértéséről, mind pedig annak korrigálásáról haladéktalanul tájékoztatnia köteles a Letétkezelőt, ill. a Pénztár befektetésekért felelős vezetőjét.

3.4.5. A pénztár vagyonkezelőjének értékelését a pénztár Igazgatótanácsa közvetlenül végzi. A vagyonkezelő értékelése során az Igazgatótanács vizsgálja a befektetési politikának megvalósítását, kiemelt figyelemmel az elért eredményekre (portfólió és a benchmark-portfólió hozamának összevetése).

3.4.6. A vagyonkezelő megbízása esetén is a pénztár gondoskodik arról, hogy a vagyonkezelési előírások ellenőrzéséhez szükséges információk a Felügyelet rendelkezésére álljanak.

3.5. Letétkezelő

A pénztár a 3.5.1. és 3.5.2. pontokban körülírtaknak megfelelően kiválasztott, a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (Bsz.)

szerinti, letétkezelői szolgáltatás nyújtására jogosult hitelintézettel végezteti el a letétkezelői feladatokat, letétkezelői szerződés alapján.

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

3.5.2. Letétkezelő alkalmazásának általános feltételei:

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

3.5.3. Letétkezelővel kötendő szerződés szabályai

A pénztár a letétkezelővel megkötött szerződést 3 napon belül bejelenti a Felügyelet felé, a Felügyelet által rendszeresített adatlapon.

3.5.4. Letétkezelő feladatai

3.5.4.1. A letétkezelő feladatai kiterjednek többek között a jogszabályi limitek ellenőrzésére, a pénztár befektetési portfóliójának értékelésére, valamint szükség esetén jelentés tételére a Felügyelet és a Pénztár Igazgatótanácsa felé is.

3.5.4.2. A pénztári letétkezelő a Pénztár megbízása alapján végzett befektetési szolgáltatások tekintetében megbízásának ellátásához szükséges mértékben ellenőrzi a pénztári szolgáltatót, valamint a pénzforgalmi számlát vezető szervezetet.

3.5.4.3. A letétkezelő a Pénztár nevében eljárva tevékenységét a Pénztár érdekében a letétkezelésre vonatkozó megbízásnak megfelelően köteles végezni. Köteles felhívni a pénztár, illetőleg a vagyonkezelő figyelmét arra, ha a befektetési megbízás végrehajtása sérti (sértené) vagy veszélyezteti (veszélyeztetné) a pénztár érdekeit.

3.5.4.4. A letétkezelőnek vissza kell utasítania minden olyan utasítást, amely a pénztári befektetésekre vonatkozó jogszabályi előírásokkal ellentétes. Abban az esetben, ha a letétkezelő a befektetési előírások megsértését észleli, azt

legkésőbb a következő munkanapon köteles a Felügyeletnek és a Pénztárnak jelenteni, és a pénztári szolgáltatót (szolgáltatókat) értesíteni. A Pénztár köteles minden befektetési tevékenységét olyan módon végezni, hogy a Pénztár tulajdonában lévő és a vagyongezelést végző szervezet vagy szervezetek rendelkezésére bocsátott eszközök teljes egészében és folyamatosan a letétkezelő birtokában maradjanak.

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

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

IV. Befektetési stratégia szabályai

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

A jelen fejezet befektetési arányait piaci értéken kell számítani.

A pénztár az alábbi befektetési portfóliókat alkalmazza:

- a) likviditási,
- b) működési,
- c) fedezeti egyéni számlák 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.

4.1.1. 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.

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

4.3. A pénztári referenciaindex számítási módja:

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

Az éves referencia hozam megállapítása: $BMR=(1+bmr1) \times (1+bmr2) \times (1+bmr3) \times \dots \times (1+bmr12) - 1$
ahol bmr1, bmr2, bmr3 bmr12 a Pénztárnak az évet alkotó 12 hónapra vonatkozó referencia hozamok szorzata.

4.4. Eltérés a referenciahozamtól

Amennyiben 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, likviditási, működési, szolgáltatási és függő portfoliók esetében meghaladja az 50 bázispontot,
- kiegyensúlyozott portfoliók esetén meghaladja a 100 bázispontot,
- növekedési portfoliók 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 vagyionkezelést végző szervezetet a befektetési politikában megcélzott helyzet előállítására érdekében 3 munkanapon belül intézkedések megtételére.

4.5. Portfólió összetételén a pénztár által a meghatározott célidőszakban követni kívánt lehetséges portfóliószerkezeteket tekintjük. A vagyionkezelő 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 vagyionkezelő 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.

V. Kiegészítő rendelkezések

5.1. Értékpapír kölcsönzésre vonatkozó szabályok

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

5.1.1. Az értékpapír kölcsönzési ügyletek általános szabályai.

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

5.1.2. 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.

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

5.2.1. 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 részétne 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.

5.2.2. Az 5.2.1. pontban foglaltak alkalmazása során figyelembe kell venni, hogy a pénztári befektetés milyen pénznemben fennálló befektetésen alapul.

5.3. 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 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.

VI. Mellékletek jegyzéke

1. sz. Melléklet: Referenciahozamok és limitek összefoglaló táblázata
 2. sz. Melléklet: Vagyonkezelési irányelvek (Befektetési politika tartalmi kivonata)

VII. Hatályba léptető rendelkezések

Jelen Befektetési Politika elfogadásra került az Allianz Hungária Nyugdíjpénztár Igazgatótanácsának 2011. február 7. ülésén, érvényes a 2011. február 10. napjától.

1. sz. melléklet - Referenciahozamok és limitek összefoglaló táblázata

1. Likviditási és működési portfóliók

	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%
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

	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%
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

	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%
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

	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%	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%	4%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e3	0%	16%	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 5%, SX5E Index 3%, BUX index 3%**. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összességének duratione min 2 max 6 év.

3.3. A növekedési portfólió összetétele

	Min.	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%
Magyar.-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%	35%
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

	Min.	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.

2. sz. melléklet – Vagyonkezelési irányelvek (Befektetési politika kivonata)

Allianz Hungária Nyugdíjpénztár - Magánpénztári ág

Befektetési Politika Kivonata Vagyonkezelési irányelvek

2011. február 10. 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 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 irányadóak:

1. Likviditási és működési portfóliók (magán)

	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%
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)

	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%
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 (magán)

3.1. A klasszikus portfólió összetétele (magán)

	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%
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 (magán)

	Min.	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%	4%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e3	0%	16%	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 5%**, **SX5E Index 3%**, **BUX index 3%**. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összességének duratione min 2 max 6 év.

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

	Min.	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%
Magyar.-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%	35%
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)

	Min.	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, likviditási, működési, szolgáltatási és függő portfoliók esetében meghaladja az 50 bázispontot,
- kiegyensúlyozott portfoliók esetén meghaladja a 100 bázispontot,
- növekedési portfoliók 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 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 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 mindenkor 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

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

Allianz Hungária Nyugdíjpénztár - Önkéntes pénztári ág

Befektetési Politika

2011. év június 1. napjától

I. Befektetési politika célja, alapelvei, a befektetési politikában érvényre juttatandó pénztártagi és pénztári érdekek, kapcsolódása egyéb pénztári dokumentumokhoz

A befektetési politika célja, hogy a Pénztár Alapszabályában meghatározott elveket és a hatékony és költségtakarékos gazdálkodási módszereket figyelembe véve szabályozza az alábbiakat:

- a) a Pénztár befektetéseinek általános elveit és szabályait,
- b) a befektetési keretszabályokat,
- c) a vagyonkezelők és a letétkezelők megválasztásának, értékelésének, díjazásának szabályait,
- d) a pénztár befektetéssel foglalkozó alkalmazottainak feladatait,
- e) a befektetési politika értékelésének, módosításának feltételeit,
- f) az egyes pénztári tartalékokhoz tartozó kockázatvállalási képesség és lejárat szerkezetet, illetve az ezekhez tartozó befektetési portfóliók összetételeit, hozammutatóit, ezektől való lehetséges eltérés nagyságát, továbbá egyéb kapcsolódó eljárási szabályokat.

A pénztár a gazdálkodása során elért bevételeit - különösképpen a befektetett eszközök hozamát - kizárólag a szolgáltatások fedezetének biztosítására, a szolgáltatások szinten tartására, illetve fejlesztésére, valamint a gazdálkodás költségeinek fedezésére fordíthatja, abból tartalékokat képez. A Pénztár vagyona sem osztalék, sem részesedés formájában nem fizethető ki.

A Pénztár befektetéseinek nyilvántartásakor meg kell jelölni, hogy a befektetés forrása melyik tartalék volt. A befektetés hozama kizárólag azt a tartalékot illeti, amelyből a befektetett eszköz származott.

A Pénztár a kockázatok mérséklésére és az egyoldalú kockázati függőség megelőzése érdekében befektetéseit köteles az alábbiak szerint megosztani:

- a) befektetési formák,
 - b) lejáratok,
 - c) kockázat,
 - d) befektetési közvetítők
- szerint.

1.1. A Befektetés célja

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

1.2. A Befektetési alapelvek

A befektetések során – az egyes portfóliók jellegzetességeire is tekintettel - az alábbiakra kell fontossági sorrendben figyelemmel lenni:

- a) megtakarítások biztonsága,
- b) folyamatos likviditás,

c) törekvés a portfóliókra jellemző időtávon kimagasló átlaghozam elérésére.

A pénztári befektetések lejáratának és likviditásának összhangban kell lennie a Pénztár rövid lejáratú (éven belüli) és hosszú távú (éven túli) kötelezettségeivel, fenntartva a Pénztár folyamatos fizetőképességét.

A pénztári vagyon kizárólag a tagság érdekében és csak a hatályos jogszabályokban meghatározott eszközökbe fektethető be. A Pénztár csak saját eszközeit fektetheti be.

1.3. A befektetési politikában érvényre jutó érdekek

A pénztártagok felé a befektetés során figyelemmel kell lenni a pénztártagok hozam, illetve biztonság (kockázatvállalási hajlam) iránti érdekeire.

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

1.4. A befektetési politika kapcsolódása egyéb pénztári dokumentumokhoz

A tárgyévre vonatkozó befektetési politika az éves beszámoló kiegészítő mellékletét képezi.

A tárgyévre vonatkozó befektetési politika a Választható Portfóliós Rendszer Szabályzatának mellékletét képezi.

A befektetési politika alapján készített vagyonkezelési irányelvek a vagyonkezelői szerződés mellékletét képezi.

II. A befektetési politika meghatározása, értékelésének és módosításának feltételei

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

2.2. Az Igazgatótanács a befektetésekért felelős vezető által elkészített – befektetési politikára vonatkozó – előterjesztését az igazgatótanácsi ülésen megtárgyalja. Az írásbeli előterjesztéshez a befektetési vezető, illetve a vagyonkezelést végző szervezet képviselői szóbeli kiegészítést tesznek.

2.3. A befektetésekért felelős vezető előterjesztésének ki kell térnie az adott évi teljesítmények értékelésére ezen belül mind az egyes portfóliók referencia indexektől történő eltérések okaira, mind piaci versenytársak portfólió elemzéseire. Ezen túl tartalmaznia kell egy a piaci elemzés alapján elkészített az elkövetkező 1 éven belül várható főbb értékpapírpiazi várakozásokat. A fentiek alapján az egyes portfóliókra vonatkozó javaslatot kell megfogalmaznia referencia indexekre, befektetési limitekre.

2.4. Az Igazgatótanács negyedévente elfogadja a befektetési politikának megfelelő irányelveket és az előző negyedéves befektetési eredmények beszámolóit.

III. A befektetési eljárásban részt vevők, feladatmegosztás, ellenőrzés

A befektetési eljárásban az alábbi személyek, szervezetek vesznek részt:

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

3.1. A befektetésekért felelős vezetője, alkalmazottai

A pénztár befektetésekért felelős vezetőt alkalmaz. A befektetésekért felelős vezető készíti el a befektetési politikát, a befektetések irányelveit, valamint értékeli az elmúlt időszak teljesítményét.

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

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

3.2. Belső ellenőr

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

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

A pénztár belső ellenőre ellenőrzése során különös figyelmet szentel a piaci árfolyamok és a vagyonkezelő által megkötött üzletei árfolyamainak megvizsgálására.

3.3. Az Igazgatótanács

A pénztár Igazgatótanácsa meghoz minden határozatot, döntést, szükséges intézkedést a befektetési politika 2.; 3.4.5.; 3.5.5; 4.7.3. pontokban körülírt befektetéseket érintő kérdéskörökben.

Az intézkedések körében az Igazgatótanács elrendelhet azonnali intézkedést, illetve a rendes ügymenetnek megfelelő eljárást.

3.4. Vagyonkezelő(k)

A Pénztár a 3.4.1. és 3.4.2. pontban körülírtaknak megfelelően kiválasztott külső vagyonkezelő(kk)vel végezteti el a vagyonkezelési feladatokat, a 3.4.3. pontban foglaltak figyelembe vételével megkötött vagyonkezelői szerződés alapján.

3.4.1. A Pénztár a vagyonkezelőt nyilvános pályázat útján hosszú távra választja ki. A kiválasztás során elsődleges érdek a biztonság és megbízhatóság. Díjazásuk mértéke a beérkezett, elfogadott pályázat eredménye alapján alakul ki.

3.4.2. Vagyonkezelő alkalmazásának általános feltételei

3.4.2.1. A vagyonkezelés lebonyolításával e tevékenységgel üzletszerűen foglalkozó és arra feljogosított, valamint a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének (továbbiakban: Felügyelet) bejelentett szervezeteket (a továbbiakban együtt: szolgáltatók, ill. vagyonkezelő) bízhat meg.

3.4.2.2. A vagyonkezelés ellátásával nem bízható meg:

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

3.4.3. Vagyonkezelővel kötendő szerződés szabályai

3.4.3.1. A vagyonkezelői szerződésnek a következőket kell tartalmaznia

- a) a kezelésre átadott vagyon meghatározását,
- b) a pénztár által kezelésre átadott vagyonnak a vagyonkezelő vagyontól, illetve más megbízás alapján kezelt vagyontól elkülönített kezelésének szabályait,
- c) a befektetési korlátok és a vagyonkezelési előírások betartásának biztosítékait,
- d) rendelkezést arra vonatkozóan, hogy a vagyonkezelő olyan nyilvántartásokat vezet, amelyek a pénztár jelentési és beszámolási kötelezettségéhez szükséges adatokat hitelt érdemlően tartalmazzák,
- e) rendelkezést arra vonatkozóan, hogy a vagyonkezelő a pénztár részére, illetve a pénztár nyilatkozata alapján más szolgáltatók, és a Felügyelet részére a jogszabályok szerinti formában biztosítja azok jogszabályokban előírt nyilvántartási és beszámolási kötelezettségeinek teljesítéséhez szükséges, a pénztárra vonatkozó adatokat.

3.4.3.2. Semmis a vagyonkezelői szerződés akkor, ha

- a) a vagyonkezelő nem rendelkezik a vagyonkezelési tevékenység végzéséhez szükséges engedéllyel, illetőleg a Felügyelet által jóváhagyott, a tevékenységre vonatkozó üzletszabályzattal,

b) a vagyonkezelési szerződés nem tartalmazza a jelen pont előző bekezdésében foglaltakat.

3.4.3.3. A vagyonkezelői szerződés tartalma nem sértheti a pénztár gazdálkodásának nyilvántartásával, biztosítás-matematikai és befektetési feladatainak ellátásával kapcsolatos jogszabályi előírásokat, vagy a pénztár vagyonkezelési és eszközértékelési szabályzatát.

3.4.4. Vagyonkezelő feladatai.

3.4.4.1. A vagyonkezelő a saját nevében, a pénztár érdekében jár el, a pénztárakra vonatkozó gazdálkodási, számviteli, biztosításmatematikai és befektetési előírások szerint.

3.4.4.2. A vagyonkezelő az Igazgatótanács által elfogadott befektetési politika alapján meghatározott vagyonkezelési irányelvek alapján végzi munkáját, mely során törekednie kell a meghatározott referencia index hozam mutatók portfólióként történő elérésére.

3.4.4.3. A vagyonkezelő a kezelésében lévő pénztári vagyon értékének alakulásáról negyedévente beszámolót készít.

3.4.4.4. A vagyonkezelő a befektetési politika kialakítása során a befektetési vezető által előterjesztett stratégiához kapcsolódóan véleményezést kell készítenie.

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

3.4.4.6. A vagyonkezelő köteles a jogszabályi határidőnek megfelelően megszüntetni a limitsértést, és mind a limit megsértéséről, mind pedig annak korrigálásáról haladéktalanul tájékoztatnia köteles a Letétkezelőt, ill. a Pénztár befektetésekért felelős vezetőjét.

3.4.5. A pénztár vagyonkezelőjének értékelését a pénztár Igazgatótanácsa közvetlenül végzi. A vagyonkezelő értékelése során az Igazgatótanács vizsgálja a befektetési politikának megvalósítását, kiemelt figyelemmel az elért eredményekre (portfólió és a benchmark-portfólió hozamának összevetése).

3.4.6. A vagyonkezelő megbízása esetén is a pénztár gondoskodik arról, hogy a vagyonkezelési előírások ellenőrzéséhez szükséges információk a Felügyelet rendelkezésére álljanak.

3.5. Letétkezelő

A pénztár a 3.5.1. és 3.5.2. pontokban körülírtaknak megfelelően kiválasztott, a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (Bsz.) szerinti, letétkezelői szolgáltatás nyújtására jogosult hitelintézettel végezteti el a letétkezelői feladatokat, letétkezelői szerződés alapján.

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

3.5.2. Letétkezelő alkalmazásának általános feltételei:

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

3.5.3. Letétkezelővel kötendő szerződés szabályai

A pénztár a letétkezelővel megkötött szerződést 3 napon belül bejelenti a Felügyelet felé, a Felügyelet által rendszeresített adatlapon.

3.5.4. Letétkezelő feladatai

3.5.4.1. A letétkezelő feladatai kiterjednek többek között a jogszabályi limitek ellenőrzésére, a pénztár befektetési portfóliójának értékelésére, valamint szükség esetén jelentés tételére a Felügyelet és a Pénztár Igazgatótanácsa felé is.

3.5.4.2. A pénztári letétkezelő a Pénztár megbízása alapján végzett befektetési szolgáltatások tekintetében megbízásának ellátásához szükséges mértékben ellenőrzi a pénztári szolgáltatót, valamint a pénzforgalmi számlát vezető szervezetet.

3.5.4.3. A letétkezelő a Pénztár nevében eljárva tevékenységét a Pénztár érdekében a letétkezelésre vonatkozó megbízásnak megfelelően köteles végezni. Köteles felhívni a pénztár, illetőleg a vagyonkezelő figyelmét arra, ha a befektetési megbízás végrehajtása sérti (sértené) vagy veszélyezteteti (veszélyeztetné) a pénztár érdekeit.

3.5.4.4. A letétkezelőnek vissza kell utasítania minden olyan utasítást, amely a pénztári befektetésekre vonatkozó jogszabályi előírásokkal ellentétes. Abban az esetben, ha a letétkezelő a befektetési előírások megsértését észleli, azt legkésőbb a következő munkanapon köteles a Felügyeletnek és a Pénztárnak jelenteni, és a pénztári szolgáltatót (szolgáltatókat) értesíteni. A Pénztár köteles minden befektetési tevékenységét olyan módon végezni, hogy a Pénztár

tulajdonában lévő és a vagyonkezelést végző szervezet vagy szervezetek rendelkezésére bocsátott eszközök teljes egészében és folyamatosan a letétkezelő birtokában maradjanak.

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

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

IV. Befektetési stratégia szabályai

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

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

4.3. A pénztári referenciaindex számítási módja:

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

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

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

4.4. Eltérés a referenciahozamtól

Amennyiben 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, likviditási, működési, szolgáltatási és függő portfoliók esetében meghaladja az 50 bázispontot,
- kiegyensúlyozott portfolió esetén meghaladja a 100 bázispontot,
- középutas portfolió esetén meghaladja a 150 bázispontot
- növekedési portfolió esetén meghaladja a 200 bázispontot,
- kockázatos portfolió esetén meghaladja a 400 bázispontot.

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

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

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

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

V. Kiegészítő rendelkezések

5.1. Értékpapír kölcsönzésre vonatkozó szabályok

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

5.1.1. Az értékpapír kölcsönzési ügyletek általános szabályai.

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

5.1.2. 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.

5.2. Egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírokra vonatkozó korlátozások

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

VI. Mellékletek jegyzéke

1. sz. Melléklet: Referenciahozamok és limitek összefoglaló táblázata
2. sz. Melléklet: Vagyonkezelési irányelvek (Befektetési politika tartalmi kivonata)

VII. Hatályba léptető rendelkezések

Jelen Befektetési Politika elfogadásra került az Allianz Hungária Nyugdíjpénztár Igazgatótanácsának 2011. február 7. ülésén, érvényes a PSZÁF jóváhagyását követő hónap első napjától.

1. sz. melléklet - Referenciahozamok és limitek összefoglaló táblázata

1. Likviditási és működési portfóliók összetétele

	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%
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

	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)	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

	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%
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

	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%	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%
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%	3%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e3	0%	17%	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 6%, SX5E Index 3%, BUX index 2%**. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összességének duratione min 2 max 6 év.

3.3. A középutas portfólió összetétele

	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%	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%
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%	6%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e3	0%	24%	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 9%**, **SX5E Index 4%**, **BUX Index 4%**. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összességének duratione min 2 max 6 év.

3.4. A **növekedési** portfólió összetétele

	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%	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%	8%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e3	15%	37%	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 8%**, **SPX Index 13%**, **SX5E Index 7%**, **BUX index 6%**. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összességének duratione min 2 max 6 év.

3.5. A kockázatvállaló portfólió összetétele

	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%	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

	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)	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.

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

Allianz Hungária Nyugdíjpénztár - Önkéntes pénztári ág

Befektetési Politika Kivonata

Vagyonkezelési irányelvek

2011. év június 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

	Min.	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. Fügő portfóliók összetétele

	Min.	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

3.1. A klasszikus portfólió összetétele

	Min.	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

	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%	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%
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%	3%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e3	0%	17%	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 6%**, **SX5E Index 3%**, **BUX index 2%**. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összességének duratione min 2 max 6 év.

3.3. A középutas portfólió összetétele

	Min.	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%	6%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e3	0%	24%	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 9%**, **SX5E Index 4%**, **BUX Index 4%**. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összességének duratione min 2 max 6 év.

3.4. A **növekedési** portfólió összetétele

	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%	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%	8%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e3	15%	37%	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 8%**, **SPX Index 13%**, **SX5E Index 7%**, **BUX index 6%**. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összességének duratione min 2 max 6 év.

3.5. A kockázatvállaló portfólió összetétele

	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%	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%
Magyar.-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%
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

	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)	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.

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

C. A pénztári referenciaindex számítási módja

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

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

D. Eltérés a referenciahozamtól

Amennyiben 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, likviditási, működési, szolgáltatási és függő portoliók esetében meghaladja az 50 bázispontot,

- kiegyensúlyozott portfólió esetén meghaladja a 100 bázispontot,

- középutas portfólió esetén meghaladja a 150 bázispontot

- növekedési portfólió esetén meghaladja a 200 bázispontot,

- kockázatos portfólió esetén meghaladja a 400 bázispontot.

Amennyiben a jelentős eltérés oka a stratégiai portfólió összetételtől való 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 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 transferálja.

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.

Allianz Hungária Nyugdíjpénztár - Önkéntes pénztári ág

Befektetési Politika

Pszáf elfogadástól, de nem korábban, mint 2012. év január 1. napjától

I. Befektetési politika célja, alapelvei, a befektetési politikában érvényre juttatandó pénztártagi és pénztári érdekek, kapcsolódása egyéb pénztári dokumentumokhoz

A befektetési politika célja, hogy a Pénztár Alapszabályában meghatározott elveket és a hatékony és költségtakarékos gazdálkodási módszereket figyelembe véve szabályozza az alábbiakat:

- a) a Pénztár befektetéseinek általános elveit és szabályait,
- b) a befektetési keretszabályokat,
- c) a vagyonkezelők és a letétkezelők megválasztásának, értékelésének, díjazásának szabályait,
- d) a pénztár befektetéssel foglalkozó alkalmazottainak feladatait,
- e) a befektetési politika értékelésének, módosításának feltételeit,
- f) az egyes pénztári tartalékokhoz tartozó kockázatvállalási képesség és lejárat szerkezetet, illetve az ezekhez tartozó befektetési portfóliók összetételeit, hozammutatóit, ezektől való lehetséges eltérés nagyságát, továbbá egyéb kapcsolódó eljárási szabályokat.

A pénztár a gazdálkodása során elért bevételeit - különösképpen a befektetett eszközök hozamát - kizárólag a szolgáltatások fedezetének biztosítására, a szolgáltatások szinten tartására, illetve fejlesztésére, valamint a gazdálkodás költségeinek fedezésére fordíthatja, abból tartalékokat képez. A Pénztár vagyona sem osztalék, sem részesedés formájában nem fizethető ki.

A Pénztár befektetéseinek nyilvántartásakor meg kell jelölni, hogy a befektetés forrása melyik tartalék volt. A befektetés hozama kizárólag azt a tartalékot illeti, amelyből a befektetett eszköz származott.

A Pénztár a kockázatok mérséklésére és az egyoldalú kockázati függőség megelőzése érdekében befektetéseit köteles az alábbiak szerint megosztani:

- a) befektetési formák,
- b) lejáratok,
- c) kockázat,
- d) befektetési közvetítők

szerint.

1.1. A Befektetés célja

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

1.2. A Befektetési alapelvek

A befektetések során – az egyes portfóliók jellegzetességeire is tekintettel - az alábbiakra kell fontossági sorrendben figyelemmel lenni:

- a) megtakarítások biztonsága,
- b) folyamatos likviditás,

c) törekvés a portfóliókra jellemző időtávon kimagasló átlaghozam elérésére.

A pénztári befektetések lejáratának és likviditásának összhangban kell lennie a Pénztár rövid lejáratú (éven belüli) és hosszú távú (éven túli) kötelezettségeivel, fenntartva a Pénztár folyamatos fizetőképességét.

A pénztári vagyon kizárólag a tagság érdekében és csak a hatályos jogszabályokban meghatározott eszközökbe fektethető be. A Pénztár csak saját eszközeit fektetheti be.

1.3. A befektetési politikában érvényre jutó érdekek

A pénztártagok felé a befektetés során figyelemmel kell lenni a pénztártagok hozam, illetve biztonság (kockázatvállalási hajlam) iránti érdekeire.

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

1.4. A befektetési politika kapcsolódása egyéb pénztári dokumentumokhoz

A tárgyévre vonatkozó befektetési politika az éves beszámoló kiegészítő mellékletét képezi.

A tárgyévre vonatkozó befektetési politika a Választható Portfóliós Rendszer Szabályzatának mellékletét képezi.

A befektetési politika alapján készített vagyonkezelési irányelvek a vagyonkezelői szerződés mellékletét képezi.

II. A befektetési politika meghatározása, értékelésének és módosításának feltételei

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

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

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

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

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

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

2.4. Az Igazgatótanács negyedévente elfogadja a befektetési politikának megfelelő irányelveket és az előző negyedéves befektetési eredmények beszámolóit.

III. A befektetési eljárásban részt vevők, feladatmegosztás, ellenőrzés

A befektetési eljárásban az alábbi személyek, szervezetek vesznek részt:

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

3.1. A befektetésekért felelős vezetője, alkalmazottai

A pénztár befektetésekért felelős vezetőt alkalmaz. A befektetésekért felelős vezető készíti el a befektetési politikát, a befektetések irányelveit, valamint értékeli az elmúlt időszak teljesítményét.

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

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

3.2. Belső ellenőr

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

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

A pénztár belső ellenőre ellenőrzése során különös figyelmet szentel a piaci árfolyamok és a vagyonkezelő által megkötött üzletei árfolyamainak megvizsgálására.

3.3. Az Igazgatótanács

A pénztár Igazgatótanácsa meghoz minden határozatot, döntést, szükséges intézkedést a befektetési politika 2.; 3.4.5.; 3.5.5; 4.7.3. pontokban körülírt befektetéseket érintő kérdéskörökben.

Az intézkedések körében az Igazgatótanács elrendelhet azonnali intézkedést, illetve a rendes ügymenetnek megfelelő eljárást.

3.4. Vagyonkezelő(k)

A Pénztár a 3.4.1. és 3.4.2. pontban körülírtaknak megfelelően kiválasztott külső vagyonkezelő(kk)vel végezteti el a vagyonkezelési feladatokat, a 3.4.3. pontban foglaltak figyelembe vételével megkötött vagyonkezelői szerződés alapján.

3.4.1. A Pénztár a vagyonkezelőt nyilvános pályázat útján hosszú távra választja ki. A kiválasztás során elsődleges érdek a biztonság és megbízhatóság. Díjazásuk mértéke a beérkezett, elfogadott pályázat eredménye alapján alakul ki.

3.4.2. Vagyonkezelő alkalmazásának általános feltételei

3.4.2.1. A vagyonkezelés lebonyolításával e tevékenységgel üzletszerűen foglalkozó és arra feljogosított, valamint a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének (továbbiakban: Felügyelet) bejelentett szervezeteket (a továbbiakban együtt: szolgáltatók, ill. vagyonkezelő) bízhat meg.

3.4.2.2. A vagyonkezelés ellátásával nem bízható meg:

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

3.4.3. Vagyonkezelővel kötendő szerződés szabályai

3.4.3.1. A vagyonkezelői szerződésnek a következőket kell tartalmaznia

- a) a kezelésre átadott vagyon meghatározását,
- b) a pénztár által kezelésre átadott vagyonnak a vagyonkezelő vagyontól, illetve más megbízás alapján kezelt vagyontól elkülönített kezelésének szabályait,
- c) a befektetési korlátok és a vagyonkezelési előírások betartásának biztosítékait,
- d) rendelkezést arra vonatkozóan, hogy a vagyonkezelő olyan nyilvántartásokat vezet, amelyek a pénztár jelentési és beszámolási kötelezettségéhez szükséges adatokat hitelt érdemlően tartalmazzák,
- e) rendelkezést arra vonatkozóan, hogy a vagyonkezelő a pénztár részére, illetve a pénztár nyilatkozata alapján más szolgáltatók, és a Felügyelet részére a jogszabályok szerinti formában biztosítja azok jogszabályokban előírt nyilvántartási és beszámolási kötelezettségeinek teljesítéséhez szükséges, a pénztárra vonatkozó adatokat.

3.4.3.2. Semmis a vagyonkezelői szerződés akkor, ha

- a) a vagyonkezelő nem rendelkezik a vagyonkezelési tevékenység végzéséhez szükséges engedéllyel, illetőleg a Felügyelet által jóváhagyott, a tevékenységre vonatkozó üzletszabályzattal,

b) a vagyonkezelési szerződés nem tartalmazza a jelen pont előző bekezdésében foglaltakat.

3.4.3.3. A vagyonkezelői szerződés tartalma nem sértheti a pénztár gazdálkodásának nyilvántartásával, biztosítás-matematikai és befektetési feladatainak ellátásával kapcsolatos jogszabályi előírásokat, vagy a pénztár vagyonkezelési és eszközértékelési szabályzatát.

3.4.4. Vagyonkezelő feladatai.

3.4.4.1. A vagyonkezelő a saját nevében, a pénztár érdekében jár el, a pénztárakra vonatkozó gazdálkodási, számviteli, biztosításmatematikai és befektetési előírások szerint.

3.4.4.2. A vagyonkezelő az Igazgatótanács által elfogadott befektetési politika alapján meghatározott vagyonkezelési irányelvek alapján végzi munkáját, mely során törekednie kell a meghatározott referencia index hozam mutatók portfólióként történő elérésére.

3.4.4.3. A vagyonkezelő a kezelésében lévő pénztári vagyon értékének alakulásáról negyedévente beszámolót készít.

3.4.4.4. A vagyonkezelő a befektetési politika kialakítása során a befektetési vezető által előterjesztett stratégiához kapcsolódóan véleményezést kell készítenie.

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

3.4.4.6. A vagyonkezelő köteles a jogszabályi határidőnek megfelelően megszüntetni a limitsértést, és mind a limit megsértéséről, mind pedig annak korrigálásáról haladéktalanul tájékoztatnia köteles a Letétkezelőt, ill. a Pénztár befektetésekért felelős vezetőjét.

3.4.5. A pénztár vagyonkezelőjének értékelését a pénztár Igazgatótanácsa közvetlenül végzi. A vagyonkezelő értékelése során az Igazgatótanács vizsgálja a befektetési politikának megvalósítását, kiemelt figyelemmel az elért eredményekre (portfólió és a benchmark-portfólió hozamának összevetése).

3.4.6. A vagyonkezelő megbízása esetén is a pénztár gondoskodik arról, hogy a vagyonkezelési előírások ellenőrzéséhez szükséges információk a Felügyelet rendelkezésére álljanak.

3.5. Letétkezelő

A pénztár a 3.5.1. és 3.5.2. pontokban körülírtaknak megfelelően kiválasztott, a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdéi szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (Bsz.) szerinti, letétkezelői szolgáltatás nyújtására jogosult hitelintézettel végezteti el a letétkezelői feladatokat, letétkezelői szerződés alapján.

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

3.5.2. Letétkezelő alkalmazásának általános feltételei:

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

3.5.3. Letétkezelővel kötendő szerződés szabályai

A pénztár a letétkezelővel megkötött szerződést 3 napon belül bejelenti a Felügyelet felé, a Felügyelet által rendszeresített adatlapon.

3.5.4. Letétkezelő feladatai

3.5.4.1. A letétkezelő feladatai kiterjednek többek között a jogszabályi limitek ellenőrzésére, a pénztár befektetési portfóliójának értékelésére, valamint szükség esetén jelentés tételére a Felügyelet és a Pénztár Igazgatótanácsa felé is.

3.5.4.2. A pénztári letétkezelő a Pénztár megbízása alapján végzett befektetési szolgáltatások tekintetében megbízásának ellátásához szükséges mértékben ellenőrzi a pénztári szolgáltatót, valamint a pénzforgalmi számlát vezető szervezetet.

3.5.4.3. A letétkezelő a Pénztár nevében eljárva tevékenységét a Pénztár érdekében a letétkezelésre vonatkozó megbízásnak megfelelően köteles végezni. Köteles felhívni a pénztár, illetőleg a vagyonkezelő figyelmét arra, ha a befektetési megbízás végrehajtása sérti (sértené) vagy veszélyezteteti (veszélyeztetné) a pénztár érdekeit.

3.5.4.4. A letétkezelőnek vissza kell utasítania minden olyan utasítást, amely a pénztári befektetésekre vonatkozó jogszabályi előírásokkal ellentétes. Abban az esetben, ha a letétkezelő a befektetési előírások megsértését észleli, azt legkésőbb a következő munkanapon köteles a Felügyeletnek és a Pénztárnak jelenteni, és a pénztári szolgáltatót (szolgáltatókat) értesíteni. A Pénztár köteles minden befektetési tevékenységét olyan módon végezni, hogy a Pénztár

tulajdonában lévő és a vagyonkezelést végző szervezet vagy szervezetek rendelkezésére bocsátott eszközök teljes egészében és folyamatosan a letétkezelő birtokában maradjanak.

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

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

IV. Befektetési stratégia szabályai

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

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

4.3. A pénztári referenciaindex számítási módja:

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

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

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

4.4. Eltérés a referenciahozamtól

Amennyiben 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, likviditási, működési, szolgáltatási és függő portfoliók esetében meghaladja az 50 bázispontot,

- kiegyensúlyozott portfolió esetén meghaladja a 100 bázispontot,

- középutas portfolió esetén meghaladja a 150 bázispontot

- növekedési portfolió esetén meghaladja a 200 bázispontot,

- kockázatos portfolió esetén meghaladja a 400 bázispontot.

Amennyiben a jelentős eltérés oka a stratégiai portfolió összetételétől való 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.

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

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

A portfolió összetétel a befektetési politika következő módosításig, de legközelebb a 2012-ben jogszabályilag kötelező felülvizsgálatáig érvényes.

V. Kiegészítő rendelkezések

5.1. Értékpapír kölcsönzésre vonatkozó szabályok

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

5.1.1. Az értékpapír kölcsönzési ügyletek általános szabályai.

a) Az értékpapír kölcsönzési ügyletek összértéke nem haladhatja meg a befektetett pénztári eszközök 30%-át.

b) A pénztári befektetési portfoliókban csak magyar értékpapírok kölcsönadása lehetséges.

c) A pénztári befektetési portfoliókban értékpapírok kölcsönvétele nem lehetséges.

d) Az értékpapír-kölcsönzési ügylet futamideje egy évet nem haladhatja meg.

5.1.2. Az értékpapír kölcsönzési ügyletek garanciális szabályai

2. 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.

3. Értékpapír-kölcsönzési ügylet esetében óvadékként csak magyar állampapírt lehet alkalmazni.
4. Az óvadékként felajánlott értékpapírt a partner a Pénztár elkülönített számlájára transzferálja.
5. 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.

5.2. Egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírokra vonatkozó korlátozások

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

VI. Mellékletek jegyzéke

1. sz. Melléklet: Referenciahozamok és limitek összefoglaló táblázata
2. sz. Melléklet: Vagyonkezelési irányelvek (Befektetési politika tartalmi kivonata)

VII. Hatályba léptető rendelkezések

Jelen Befektetési Politika elfogadásra került az Allianz Hungária Nyugdíjpénztár Igazgatótanácsának 2011. november 24. ülésén, Közgyűlésének 2011. december 1. ülésén, érvényes a PSZÁF jóváhagyását követő hónap első napjától, de nem korábban, mint 2012.01.01.

1. sz. melléklet - Referenciahozamok és limitek összefoglaló táblázata

1. Likviditási és működési portfóliók összetétele

	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%
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

	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)	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

	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%
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 2 év.

3.2. A kiegyensúlyozott portfólió összetétele

	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%	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%
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%	3%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e3	0%	17%	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 6%, SX5E Index 3%, BUX index 2%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összességének duratione min 2 max 6 év.

3.3. A középutas portfólió összetétele

	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%	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%
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%	6%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e3	0%	24%	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 9%, SX5E Index 4%, BUX Index 4%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összességének duratione min 2 max 6 év.

3.4. A **növekedési** portfólió összetétele

	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%	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%	8%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e3	15%	37%	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 8%, SPX Index 13%, SX5E Index 7%, BUX index 6%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összességének duratione min 2 max 6 év.

3.5. A **kockázatvállaló** portfólió összetétele

	Min.	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%	8%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e3	40%	82%	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

	Min.	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.

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

Allianz Hungária Nyugdíjpénztár - Önkéntes pénztári ág

Befektetési Politika Kivonata

Vagyonkezelési irányelvek

Pszáf elfogadástól, de nem korábban, mint 2012. év 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

	Min.	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. Fügő portfóliók összetétele

	Min.	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

3.1. A klasszikus portfólió összetétele

	Min.	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 2 év.

3.2. A kiegyensúlyozott portfólió összetétele

	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%	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%
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%	3%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e3	0%	17%	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 6%, SX5E Index 3%, BUX index 2%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összességének duratione min 2 max 6 év.

3.3. A középutas portfólió összetétele

	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%	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%
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%	6%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e3	0%	24%	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 9%, SX5E Index 4%, BUX Index 4%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összességének duratione min 2 max 6 év.

3.4. A **növekedési** portfólió összetétele

		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%
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%	8%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e3	15%	37%	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 8%, SPX Index 13%, SX5E Index 7%, BUX index 6%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összességének duratione min 2 max 6 év.

3.5. A kockázatvállaló portfólió összetétele

	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%	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%
Magyar.-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%
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

	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)	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.

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

C. A pénztári referenciaindex számítási módja

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

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

D. Eltérés a referenciahozamtól

Amennyiben 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, likviditási, működési, szolgáltatási és függő portoliók esetében meghaladja az 50 bázispontot,

- kiegyensúlyozott portfólió esetén meghaladja a 100 bázispontot,

- középutas portfólió esetén meghaladja a 150 bázispontot

- növekedési portfólió esetén meghaladja a 200 bázispontot,

- kockázatos portfólió esetén meghaladja a 400 bázispontot.

Amennyiben a jelentős eltérés oka a stratégiai portfólió összetételtől való 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 2012-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. 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.

Vagyonkezelői beszámoló

Portfólió teljesítmény

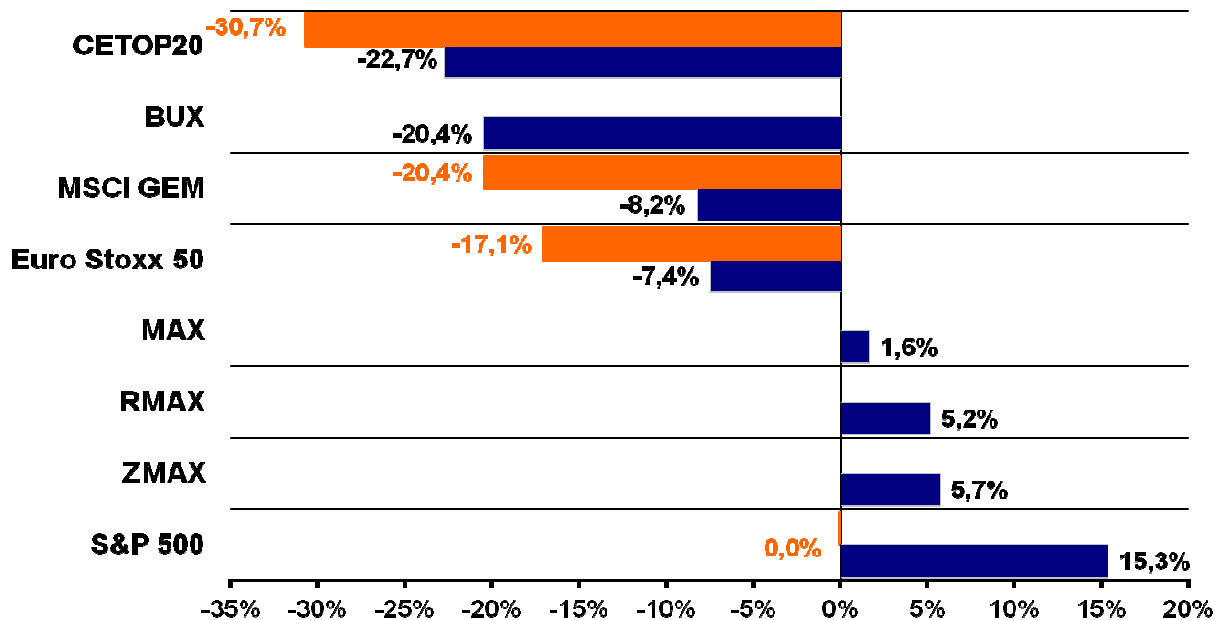
Portfóliók teljesítménye 2010.12.31-től 2011.12.31-ig

Portfóliókezelő alapok	Portfóliókezelői bruttó hozam	Benchmark hozam	Alul / Felül teljesítés	Kezdő dátum	Kezdő vagyon	Záró dátum	Záró vagyon
Magán Klasszikus	5,13%	5,17%	-0,04%	2010.12.31	8 532 262 033	2011.12.31	643 907 480
Magán Kiegyensúlyozott	0,65%	0,45%	0,20%	2010.12.31	82 953 639 888	2011.12.31	3 584 267 502
Magán Növekedési	-1,40%	-2,52%	1,11%	2010.12.31	311 109 247 377	2011.12.31	18 103 276 324
Magán Fügő	6,19%	5,17%	1,03%	2010.12.31	5 673 307 585	2011.12.31	207 278 299
Magán LIK_MUK	4,42%	5,17%	-0,75%	2010.12.31	143 188 381	2011.12.31	23 690 186
Önkéntes Klasszikus	5,27%	5,17%	0,10%	2010.12.31	3 560 742 448	2011.12.31	2 902 425 620
Önkéntes Kiegyensúlyozott	0,91%	0,88%	0,03%	2010.12.31	99 424 915 501	2011.12.31	94 205 927 671
Önkéntes Kőzéputas	0,56%	0,07%	0,49%	2010.12.31	3 038 214 776	2011.12.31	3 045 097 426
Önkéntes Növekedési	0,31%	-1,00%	1,31%	2010.12.31	3 671 118 265	2011.12.31	4 446 227 309
Önkéntes Kockázatvállaló	-4,60%	-7,76%	3,17%	2010.12.31	993 810 740	2011.12.31	1 379 915 257
Önkéntes Fügő	7,52%	5,17%	2,36%	2010.12.31	422 467 905	2011.12.31	431 091 929
Önkéntes Szolgáltatási	5,54%	5,17%	0,37%	2010.12.31	220 228 048	2011.12.31	227 714 270
Önkéntes LIK_MUK	5,33%	5,17%	0,16%	2010.12.31	1 052 317 295	2011.12.31	1 064 636 737

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

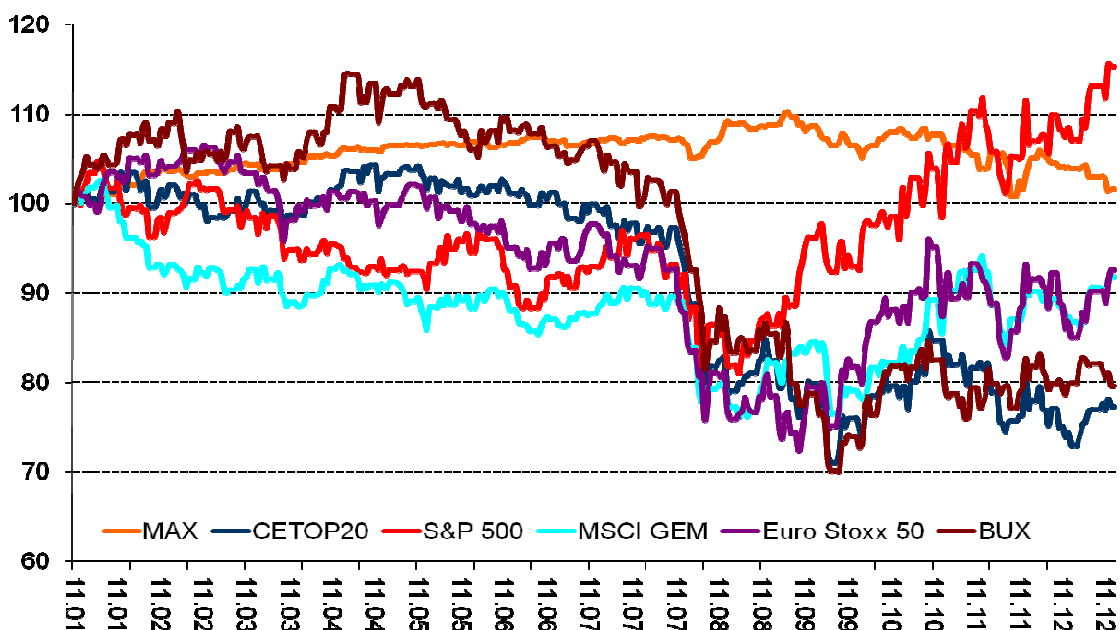
Benchmark indexek teljesítménye

Főbb indexek YTD teljesítménye (HUF-ban és saját devizában)



Forrás: Bloomberg, Allianz Alapkezelő

Főbb indexek alakulása (HUF-ban)



Forrás: Bloomberg, Allianz Alapkezelő

Globális trendek I.

EMU - a válság következménye: jelentős lépés az integráció felé

- 2011 legfontosabb kérdése Európában természetesen a monetáris unió sorsa volt. A tagállamok költségvetési folyamatainak fenntarthatatlansága és a rossz globális növekedési kilátások felszínre hoztak minden korábban a növekedés által elfedett problémát. A peremországok kénytelenek voltak felvállalni a szociális feszültséggel járó költségvetési megszorításokat, így hozzájuthattak az EU-IMF közös hitelprogramja által nyújtott forrásokhoz (ellenkező esetben fenntarthatatlan hozamszinteken kellett volna forrást bevonniuk). Több ország esetében azonban a politikai fordulat és a határozott tervek nem bizonyultak elegendőnek, a megvalósítás a bürokratikus akadályokon elbukott. Bár az EU fiskális integrációs törekvései a válság tovaterjedését voltak hivatottak ellensúlyozni, ellenőrző illetve bármilyen nemű visszacsatolási mechanizmus nélkül komoly hatása nem volt a központi bírálatoknak. Az ingatag globális befektetői hangulatban a bankrendszer tőkeellátottsága bizonyult a pénzügyi „fertőzés” terjedési útvonalának, ezt ellensúlyozandó az EU eszközvásárlási programot indított az ECB-ben és 3 hónapról 3 évre hosszabbította a LTRO (Long Term Refinancing Operation) futamidejét, egyúttal kibővítette az ECB repo képes értékpapírok körét.
- Év végére komoly összefogást láthattunk a világ nagy jegybankjaitól az USD források árának szabályozásában, ez vélhetően kifogja a szelet az EUR ellen spekulálók vitorláiból. Az EMU-ban (túl két kamatcsökkentésen) a helyzet valamelyest rendeződni látszik: a Basel III kritériumrendszer átmeneti lazításai ellenére (kockázati vizsgálatok után) komoly tőkeemelésre kötelezték az európai bankokat, az ECB a LTRO-n keresztül egyfajta mennyiségi könnyítési

folyamatot indított meg, német vezetéssel az északi államok egyre összehangoltabban képviselik az uniós szintű fiskális politika fontosságát, de egyre inkább úgy tűnik, hogy ennek árát (ESM korai indítása) is hajlandóak vállalni.

Globális trendek II.

EU és EMU 2012-ben: különutas országok

- Több fontos kérdés azonban megválaszolatlan maradt: elegendő lesz-e a mostani válság ahhoz, hogy a gazdasági szuverenitás részleges feladásával és a fiskális tervezés/ellenőrzés bizonyos funkcióinak átadásával az országok elejét vegyék a további adósságválságok kialakulásának, vagy marad a tagállamonkénti koordináció és az integrációs folyamat megreked ezen a szinten?
- Okoz-e hitelességi veszteséget a teljes EMU számára ha egy tagország kiválik a monetáris közösségből? Megmarad-e a gazdasági konvergenciába vetett hit és az ennek mentén felépülő befektetői bizalom, jó gazdasági környezet, vagy a kilépéssel kapott előnyöket messze meghaladja a peremországok államai felé ezek után felerősödő bizalmatlanság káros, piactorzító hatása?
- Létezik-e EU az Egyesült Királyság nélkül? Bevezetik-e a Tobin-adót (pénzügyi tranzakciókra kivetett adóteher) és ha igen, annak milyen következménye lesz a kontinens legnagyobb pénzügyi központjára illetve Anglia és a kontinentális Európa viszonyára?
- Milyen szerepet kapnak a délkelet-ázsiai országok az euró tagországok finanszírozásában? Milyen szinten irányíthatja a beruházásokat az EU felé az USA és Kína között éleződő kereskedelmi háború?
- A gyenge lábakon álló fejlett piaci gazdaság alacsony növekedése és a pénzügyi szektor tőkeáttételének mérséklése mellett az ezekre a kérdésekre adott válaszok határozzák majd meg az EU és az eurózóna 2012-es teljesítményét.

Globális trendek III.

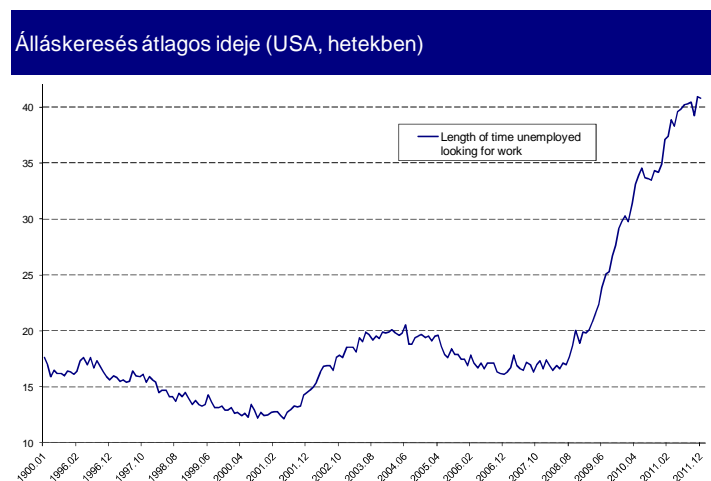
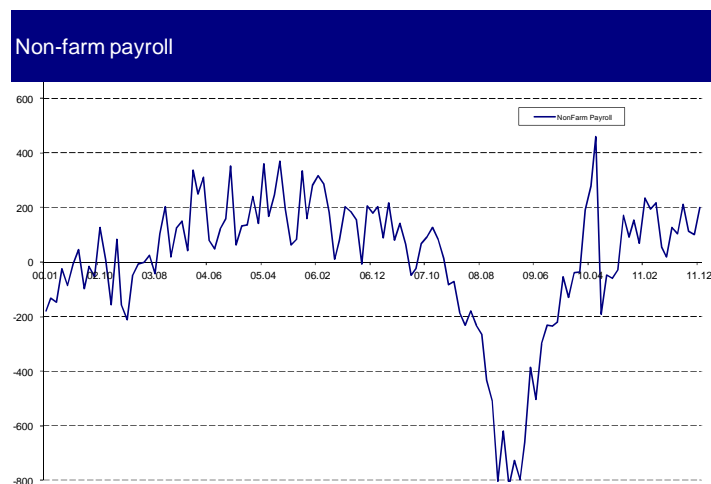
USA: emelkedő munkanélküliség és alacsony fogyasztás

- Az Egyesült Államok gazdasága a mennyiségi könnyítések és az állampapírpiac jegybanki megsegítése (operation twist) sem tudott lábra állni 2011-ben, ezekkel a lépésekkel csak a drámai vagyonsértést, azaz a piacok összeomlását sikerült elkerülni. A fogyasztás meg sem közelítette a válság előtti szinteket, a pénzügyi szektoron keresztül nem jutott pótlólagos likviditás a cégekhez (a credit easing ellenére sem), a központi költségvetés mozgásterét pedig a demokraták és a republikánusok között kialakult patthelyzet és az adósságplafon korlátozta. Bár a havi munkapiacok szerint 2011-ben 1,64 millió új munkahely keletkezett, hasonló növekedési ütemmel

számolva még 5 évre lenne szükség, hogy a munkahelyek száma az USA-ban elérje a válság előtti szinteket. Év végére a tengerentúlon a munkanélküliségi ráta 9% alá esett, ám ez csak a statisztikai módszertannak köszönhető. Sokkal fájdalmasabb tény, hogy a munkakereséssel töltött idő már majdnem elérte a 41 hetet. Ilyen munkapiaci környezetben nem meglepő, hogy az amerikai gazdaság motorját jelentő kiskereskedelmi fogyasztás sem tudott magára találni: az év végi fellendülés is vélhetően csak egyszeri tételeknek köszönhető – amit a fogyasztási hitelek állományának megugrása is jelez.

- 2012-ben sem számítunk érdemi javulásra az USA esetében: választási év lévén a republikánusok várhatóan politikai kérdést csinálnak minden központi kiadási kérdésből, s amíg nem élénkül a hitelkereslet, a gazdaság nulla közeli növekedésben és likviditásbőségben reked. Központi kiadás nélkül azonban sem a feldolgozóipar, sem a fogyasztás, sem a hitelezés nem élénkíthető – ráadásul a várható ECB mérlegfőösszeg növelés miatt gyengülő euró rontja az amerikai exportőr cégek versenyképességét is. Mindezek függvényében nem tartjuk kizártnak, hogy az amerikai jegybank szerepét betöltő FED megindítja a mennyiségi könnyítés harmadik körét is.

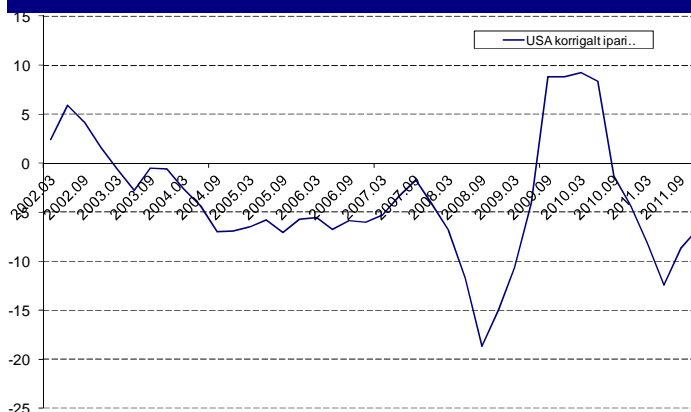
Globális trendek IV.



Német ipari termelés év/év



USA ipari termelés - készletállomány változás



Hazai makrofolyamatok I.

Alacsony növekedés, aggasztó költségvetési folyamatok

- Kiábrándítóan alacsony növekedési ütem mellett vészelt át a gazdaság a 2011-es évet. A rossz nemzetközi gazdasági környezet mellett a belső folyamatok sem segítették az eredetileg tervezett bővülési ütem elérését.
- Fogyasztásunk harmatgyenge volt, a kiskereskedelmi forgalom év/év szinten nulla körül mozgott, nominális szintje meg sem közelítette a válság előtti értékeket. A központi költségvetésnek nem volt elegendő mozgástere beruházás-ösztönző programok indítására, egyedül az export szektor tartotta a lelket a gazdaságban. Ez utóbbi szektor viszont kiemelkedően jól teljesített, a külkereskedelmi mérlegünk és a folyó fizetési mérlegünk is kiemelkedően jó lett (ez jó ideig stabilan tudta tartani a forintot).
- Ahogy az várható volt, belső fogyasztásunk nem veszélyeztette az inflációs kilátásokat, ám a magas nyersanyag és üzemanyagárak (forintban számolva) illetve az adóemelés feljebb nyomta az árszinteket. Ennek ellenére az MNB

nem kényszerült volna a jegybanki alapkamat emelésére, hiszen az előrejelzési horizont végére a pénzromlás üteme (felülről) közelítette volna a célértéket, ám a belső folyamatok miatt kialakult bizonytalanság arra kényszerítette a Monetáris Tanácsot, hogy 2011 végén két 50 bázispontos lépéssel 7%-ra emelje alapkamatát. (Az inflációs cél és a gazdasági folyamatok által megkívánt kétfajta kamatpályáról részletes elemzés jelent meg a Jegybanktól a negyedéves jelentésében).

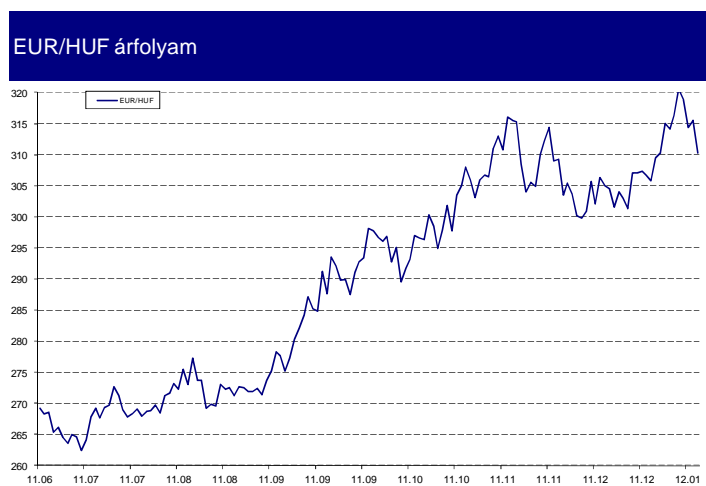
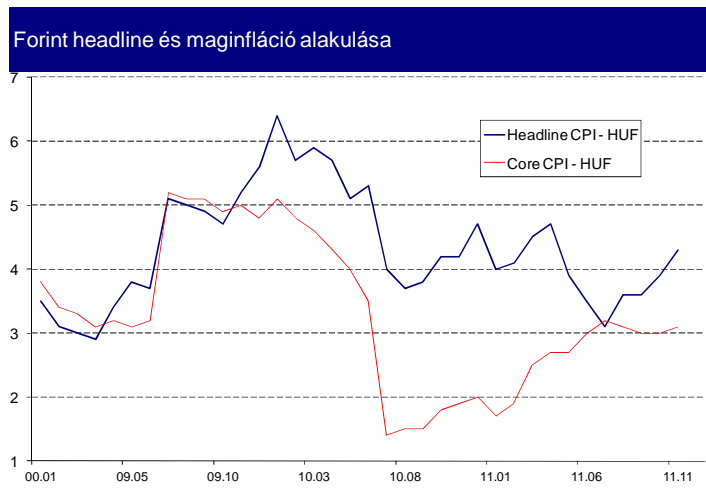
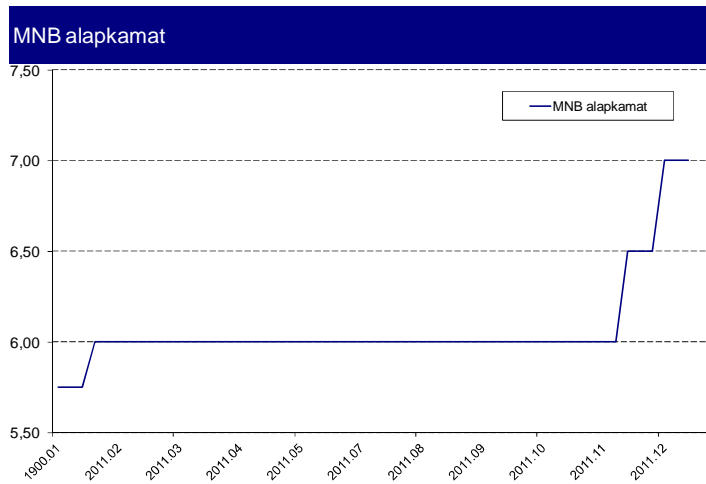
- A 2011-ben megvalósult nyugdíjvagyont-transzfer ugyan egyensúlyba hozta költségvetésünket, de a többször módosított célérték és az egyszeri tételek (kiadási és bevételi oldalon egyaránt) ellenére látható, hogy a jelenlegi költségvetési folyamatok nem egyeztethetőek össze a kedvezőtlen külső gazdasági környezettel, hazánk gazdasága nem tudja kinővekedni hiányát.

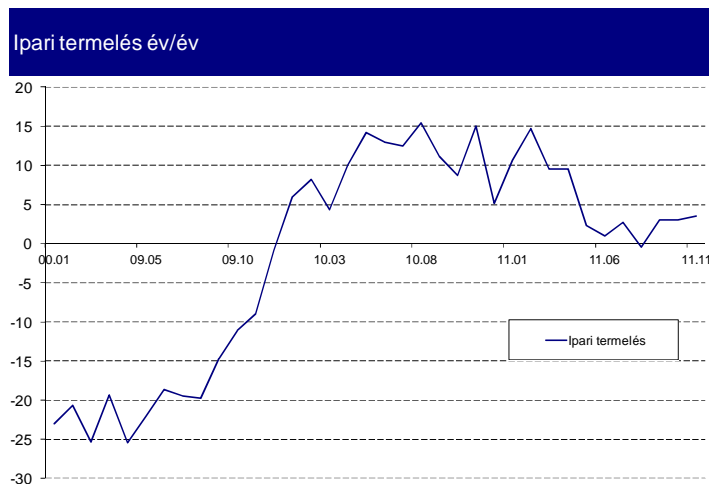
Hazai makrofolyamatok II.

Alacsony növekedés, aggasztó költségvetési folyamatok

- Az év végi törvénykezési hullámban megváltoztatott Jegybanktörvény és az egykulcsos adórendszer alkotmányba foglalása komoly érdeklődést váltott ki az európai döntéshozókban. Az EU helyenként erős kritikával illette hazánk fiskális elképzeléseit, melyek a vártnál jóval kedvezőtlenebb növekedési adatok és az ennek következtében a tervekhez képest fájóan alacsony adóbevételek miatt többszöri módosítás ellenére is drámai strukturális hiányt okoztak 2011-ben.
- Hazánk az év végére elszigetelődött az európai befektetési palettán, államadósságunkat mindhárom nagy nemzetközi hitelminősítő cég a bővli kategóriába sorolta, így kénytelenek voltunk újfent az IMF-hez fordulni, hogy finanszírozásunkat megingathatatlanul stabil alapokra helyezzük. A korábban mereven elutasító álláspont fellazulásának hírére azonnal javult piacaink megítélése, így az EURHUF árfolyam „csak” 324,4-ig emelkedett, míg fizetőeszközünk dollárhoz viszonyított árfolyama 252-n tetőzött.
- A 2011-ben a nyugdíjvagyont-transzfer keretében a pénztárak összesen közel 1400 milliárd forint értékben transzferáltak állampapírokat az ÁKK-nak (ez azonnal csökkentette az államadósságot). A transzferben szereplő egyéb vagyonelemek (részvények, befektetési jegyek, vállalati kötvények, jelzáloglevelek) értékesítését az ÁKK, mint vagyonkezelő folyamatosan végezte, ezzel puffert teremtett a 2011-es kiadások ellentételezésére, ám 2012-re vonatkozóan vélhetően markáns irányváltást kell véghezvinni a kormányzatnak ahhoz, hogy az IMF-EU duótól megkapja a szükséges forrásokat. Ennek egyik elkerülhetetlen következménye viszont az eddiginél is alacsonyabb növekedés lesz, sőt azt sem tartjuk elképzelhetetlennek, hogy hazánk 2012-ben ismét recesszióba kerül.

Hazai makrofolyamatok III.



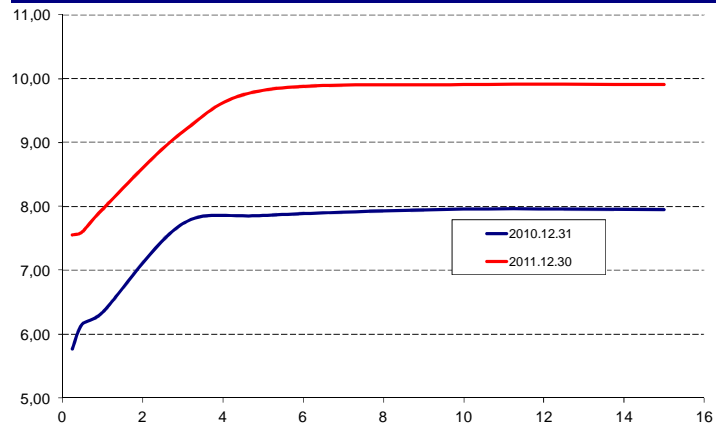


Hazai állampapír piaci folyamatok I. Változatlan alapkamat, drasztikusan romló külső megítélés

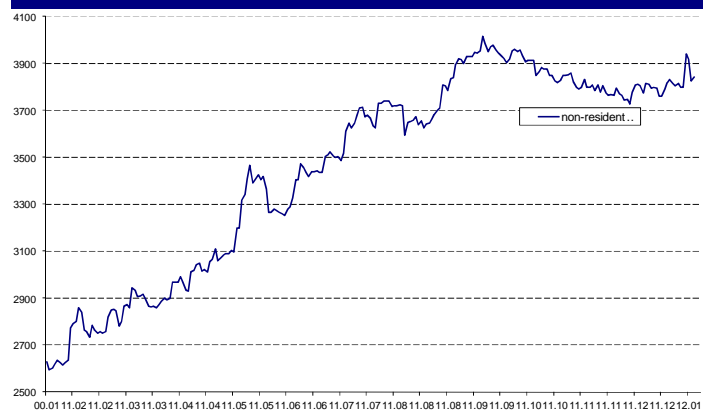
- Minden várakozásunkat felülmúlta a 2011 utolsó negyedévében bekövetkezett másodpiaci hozamemelkedés: az éven túli lejáratok Q4-ben 180-200 bázisponttal csúsztak feljebb, a diszkont kincstárjegy hozamok ezzel szemben „csupán” 150-180 bázispontnyit gyengültek. Év/év alapon a hozamemelkedés a 3-5 éves szegmensben a 200 bázispontot is elérte. A teljesség kedvéért meg kell emelnünk, hogy a hozamcsúcsok december végén, rendkívül alacsony likviditás ellenére alakultak ki, mikor az év végi szabadságolások ellenére az ÁKK kötvény és DKJ aukciót is tartott, de az is jól látható, hogy a pesszimizmus korábban is jelen volt: az FRA jegyzéseken keresztül 1,5-2 százalékpontos kamatemelést is áraztak a befektetők.
- A külföldi befektetők tulajdonában lévő állampapír állomány 2011 szeptemberében új csúcstól ért el (4015 milliárd) majd innen lassú csökkenésbe kezdett (nagy nettó eladást külföldiek részéről nem láttunk). A nyugdíjpénztári vagyontranszfer következményeként a forgalomban lévő állampapírok állománya közel 1700 milliárd forinttal csökkent, ennek köszönhetően a külföldi szereplők kezében lévő papírok aránya a teljes állományhoz képest jelentősen emelkedett, ami felértékelte a külföld szerepét a hazai adósság finanszírozásában. A „junk” besorolás emiatt kapott a szokásosnál is nagyobb figyelmet és okozott heves piaci reakciókat.
- Mindenképpen ki kell emelnünk, hogy nem csak a forint finanszírozás megítélésével akadtak gondok: a külföldi befektetők meglehetősen kritikusan álltak hozzá a devizában denominált adósságpapírjainkhoz is. Nem volt példa nélküli az az eset sem, hogy az euróban denominált állampapír nominális hozama jelentősen meghaladta a MÁK jegyzéseket. Ennek hatása csak 2012-ben jelenik meg, mikor hazánk várhatóan ismét a piacról próbál deviza forrást bevonni.

Állampapírpiac

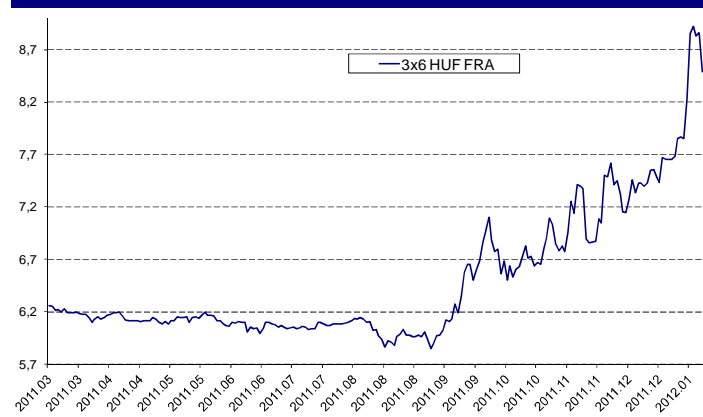
HGB görbe változása



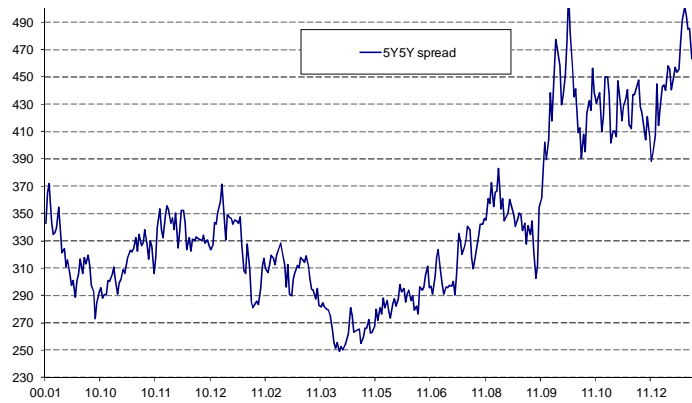
Külföldi befektetők állampapír-állománya



HUF 3x6 FRA

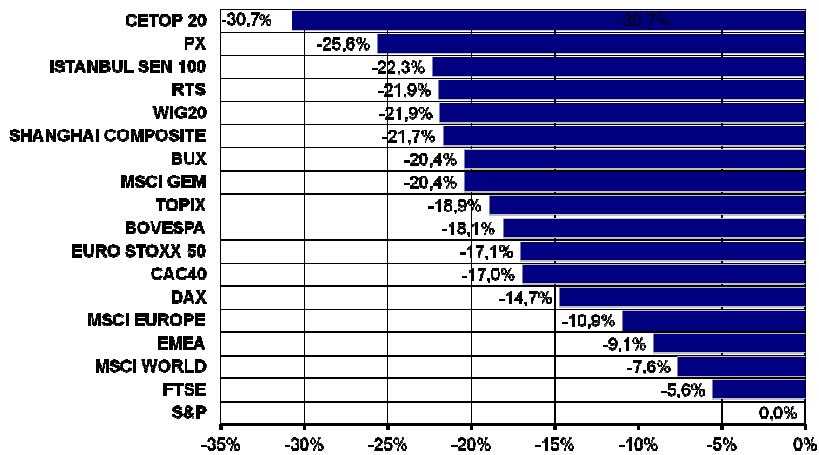


5Y5Y spread EUR jegyzések felett (bázispontban)



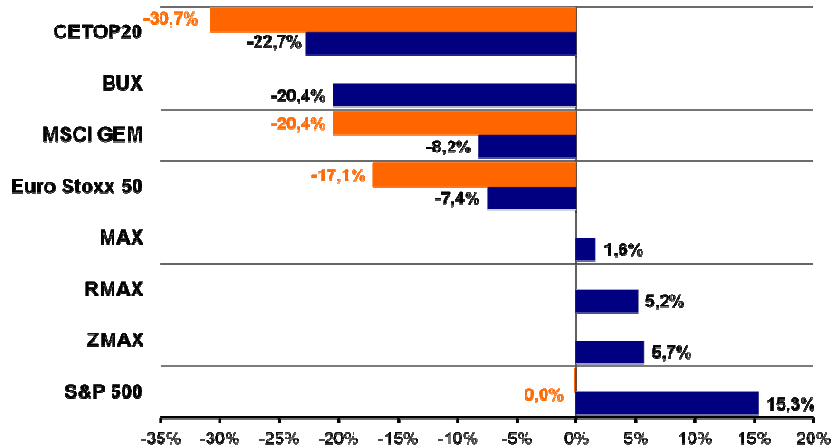
Globális tőkepiacok: tovább csökkent a kockázati étvágy

A releváns részvényindexek teljesítménye YTD (saját devizában)



Forrás: Bloomberg, Allianz Alapkezelő

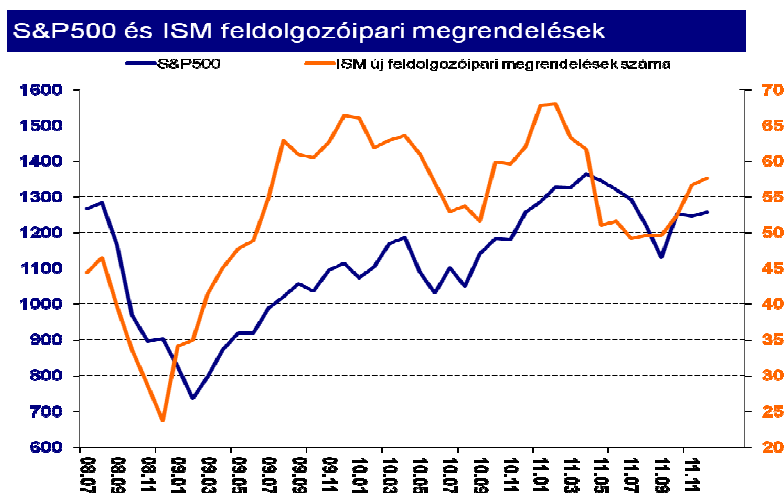
Főbb indexek YTD teljesítménye (HUF-ban és saját devizában)

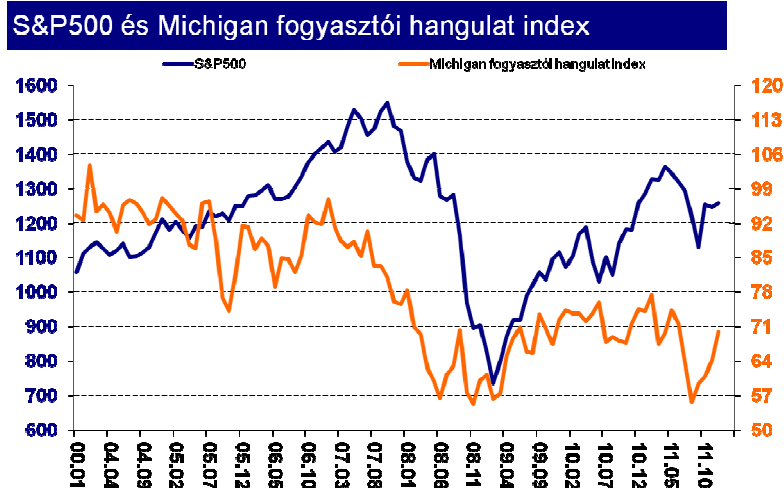


Forrás: Bloomberg, Allianz Alapkezelő

- 2011-et a kockázat-elutasítás jellemezte. A figyelem ezúttal a fejlett államok egyre nehezebben fenntartható adósságállományára terelődött. A részvény eszközosztályok kifejezetten rosszul szerepeltek, viszont a külföldi részvények esetében a forint gyengülése javított a helyzeten.
- Az év első felében még aránylag jól teljesítettek a nagyobb indexek, augusztus elején azonban elpattant a húr. Hirtelen áttelődött a piac figyelmé arra, hogy az adósságkeelésnek komoly növekedési áldozatai lehetnek, az indikátorok többsége hirtelen lefelé fordult. Az adósságspirál kialakulásának kockázata nemcsak Görögországban, hanem Spanyolországban és Olaszországban is elviselhetetlen szintekre nőtt.
- Az év egyik legfontosabb tanulsága volt, hogy a rugalmas amerikai gazdaság sokkal jobban alkalmazkodott a nehezebb körülményekhez az összehangolt fiskális politika híján reakcióképtelen Európai Uniónál. Az S&P500 index sokkal nyugodtabb volt az európaiaknál, de az összes releváns indexnél is.
- A fejlődő részvénypiacokon 2010-ben rengeteg nyomtatott dollár landolt, amelynek nagy része augusztustól a kockázat-elutasítás miatt 2011 végére kiáramlott. Ezért ez a kockázatosnak elkönyvelt régió jelentősen alulteljesítette még a legproblémásabb országok vállalatait tömörítő Euro Stoxx 50 indexet is.

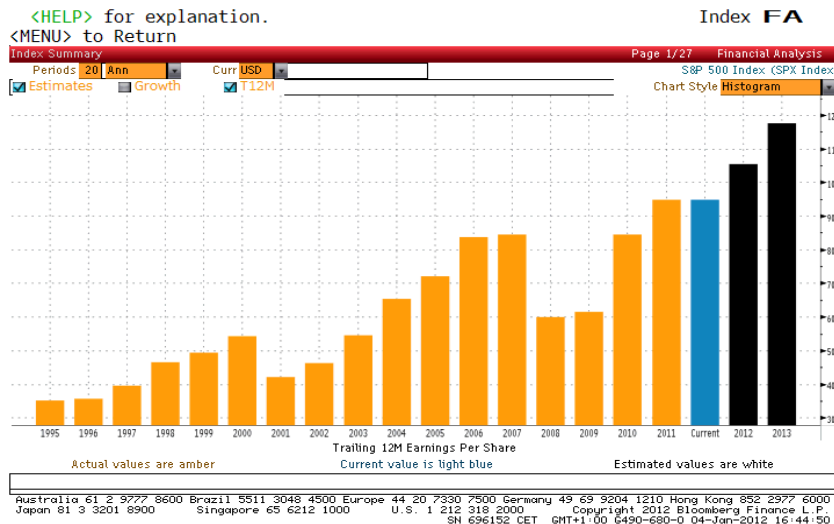
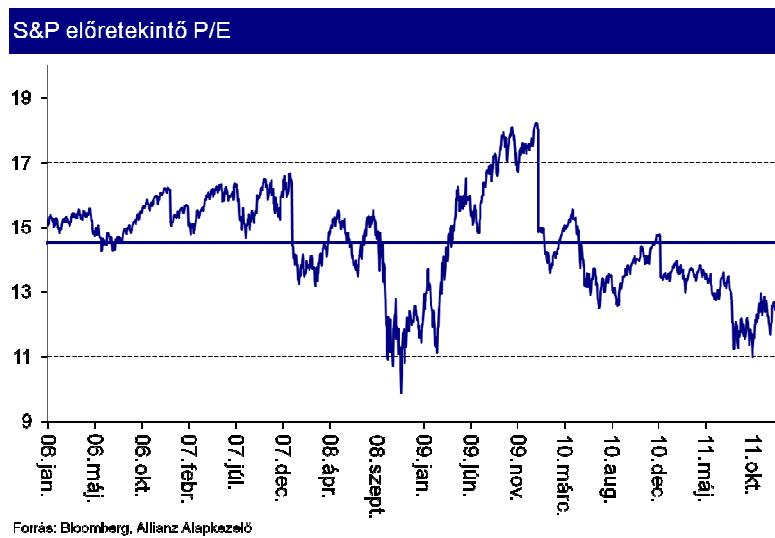
USA: helyreállt a világ rendje...de meddig?





- Az egyre visszafogottabban működő Fed-pénznyomda ellenére az amerikai részvénypiacok rendkívül jól teljesítettek 2011-ben. Ez nagyrészt a rugalmas, gyors reakciókra képes, készpénzben gazdag, globálisan értékesítő nagyvállalati szektornak volt köszönhető; ez a szektor volt a gazdaság elsődleges motorja.
- Másodsorban a befektetők szép lassan rájöttek az amerikai fiskális politika egyetlen előnyére: legalább nem olyan mint az európai, annál jóval összehangoltabb. A gazdaság lassulása csak átmenetinek bizonyult, a növekedés visszajött a 2% körüli tartományba. Ezúttal az előrejelző indikátorok idomultak a kiváló vállalati adatokhoz. A tavasz közepétől tartó riadalomhoz képest az ISM és a Michigan fogyasztói hangulat index is vissza tudott korrigálni. Sem a munkaerő-piaci sem a lakásiaci helyzet nem romlott érdemben tovább.
- Operation twist. A Fed „görbelaposító” akciójának bejelentése némi csalódást keltett a piacokon. Ez azonban rövid életűnek bizonyult, a befektetők többségének szeme gyorsan Európára szegeződött, és megkezdődött az európai piacok (DAX, Stoxx 50) jelentős alulteljesítése a készpénzben dúskáló amerikai részvényekhez képest.
- Aggasztó, hogy az amerikai költségvetés a fentiekől függetlenül még nem került vissza fenntartható pályára.

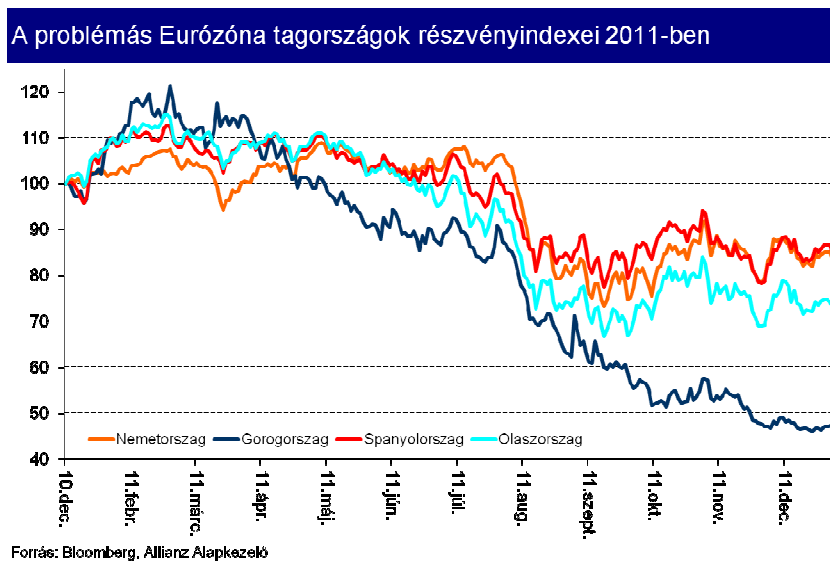
USA: átlaghoz húzó értékeltség, optimista elemzők



- Az S&P500 előretekintő P/E ráta az augusztusi mélypont után a historikus 14,5-szoros átlag-érték közelébe emelkedett. A „bottom-up” elemzők továbbra is optimistán tekintenek a jövőbe az amerikai vállalatokat illetően, bár a 2011-es várakozásokat nem sikerült szállítani, azok túl optimistának bizonyultak.
- Az amerikai vállalati szektor erős ugyan, mégis komoly veszélyek leselkednek rá a jövőben. A költségvetés stabilizálásának egyre nagyobb eséllyel lesz a készpénzben úszkáló vállalati szektor a vesztese, hiszen a lakosság így is épp elég terhet nyög. A kiadási oldalon várható fűnyírószerű vágások (hadügy, egészségügy) valószínűleg még nem fogják fenntartható pályára terelni a költségvetést, ahhoz a bevételek növelésére is szükség lesz.
- A beruházások továbbra sem indultak be, ez a hosszú távú növekedés kárára válhat.

- A felvásárlási sztorik és a fejlődő gazdaságok növekedése ugyanakkor tovább fűthetik az amerikai részvényeket, elsősorban az IT szektorban.

EU: a kockázati gócpont

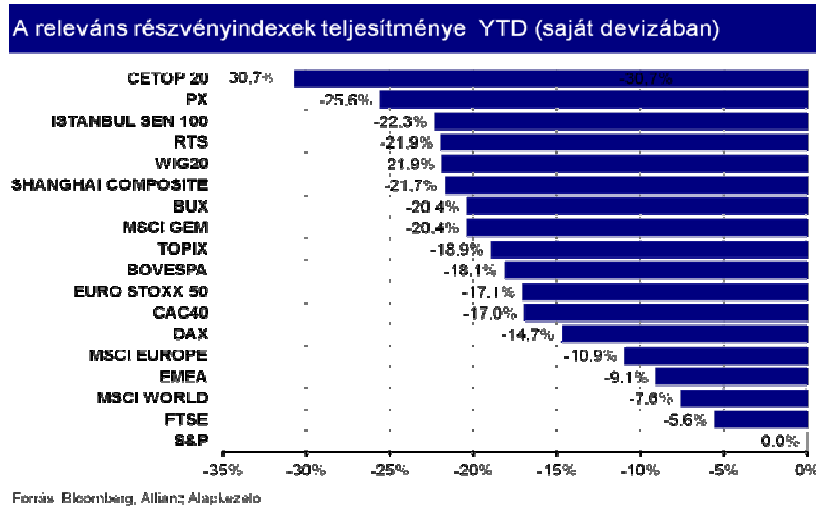


- A legfőbb kockázati gócpont 2011-ben az Eurózána volt, ezt a részvényindexek is tükrözték. Világossá vált, hogy a különböző vérmérsékletű nemzetek fiskális politikájának összehangolatlansága miatt az EU adósságleépítése egy jóval rögzesebb folyamat lesz, ahol a lemaradók magukkal ránthatják az élenjárókat is. Görögország mellett Spanyolországban és Olaszországban is a fenntarthatatlan szintek közelébe kerültek a kötvényhozamok. Az ECB visszafogott vásárlásai ezt némileg tompították, ezzel az öngerjesztő folyamatot megállították, de a probléma gyökerét nem kezelték. A probléma méretéhez képest a részvényindexek 15-20%-os esése nem tűnik túlreagálásnak, különösen azt figyelembe véve, hogy ha a zóna el akarja kerülni a szétbomlást, ahhoz valószínűleg recesszióba kell vinni

legalább a periféria államokat, a növekedés hiánya pedig nem kedvez a részvényeknek.

- Az amerikaiakkal ellentétben a legfőbb német előrejelző indikátor – az IFO várakozások al-index – nem korigálta esését, a várakozások még érdemben nem javultak annak ellenére, hogy a legutóbbi hírek alapján megnőtt az európai államok markánsabb összefogásának valószínűsége.

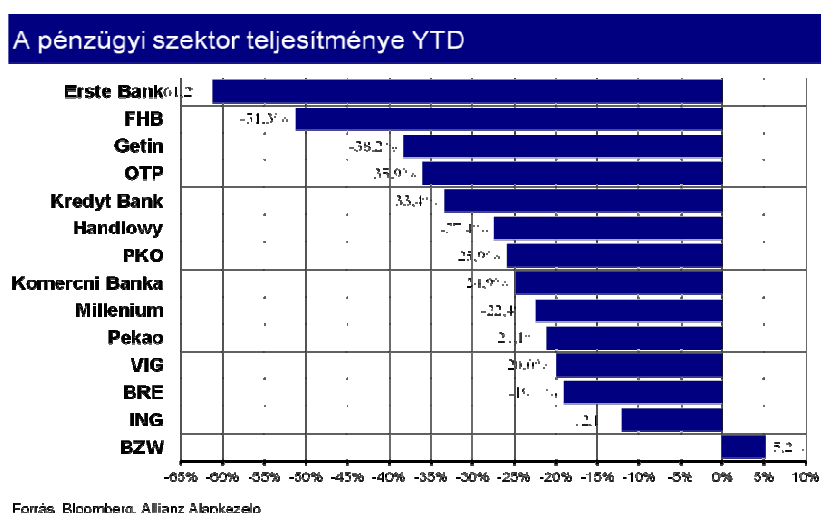
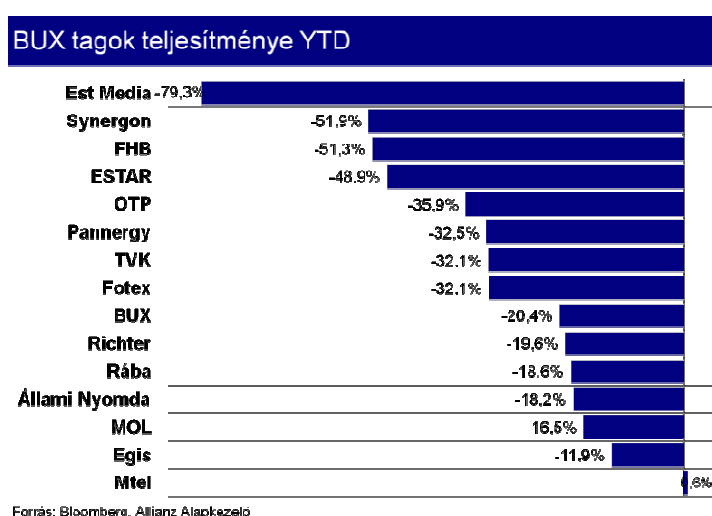
BUX: felülteljesítette a régiót



- Egy meglehetősen rázós éven vagyunk túl a magyar részvényt piacon, a BUX a legtöbb releváns részvényindexet alulteljesítette, viszont a KKE régiós indexeket érdekes módon lehajrázta saját devizában nézve. Ennek elsődleges oka talán az, hogy a magyar különadókat már 2010-ben megismerhettük, beárazhattuk, míg például a lengyelek esetében ezek most kerülnek fokozatosan bevezetésre (ld.: bányá-adó), ezért ezektől a piacoktól csak az év második felében kezdtek el ózdkodni a befektetők. A BUX felülteljesítés nem sok jót sejtet a 2012-es év szempontjából.

- Ami 2011-ben újdonság volt, és ami az ország-kockázatot tovább növelte az a kormány végtörlesztésre vonatkozó javaslata volt, amely hamar világhírre tett szert. A legtöbb nemzetközi szereplő aggasztónak találta egyrészt a kormány ilyen mértékű visszamenőleges beavatkozását a bank és az ügyfél közötti szerződésekbe, másrészt többen féltették hazánk pénzügyi stabilitását a bankok saját tőkéjéből történő várható leírások miatt.
- Az év első felében még elhitte a piac a Széll Kálmán tervet, a harmadik negyedévben azonban teljesen leállt a híráram a tervvel kapcsolatban, úgy tűnik leállt a megvalósítás, ezért a piac kiárazta a szerkezeti reformok hosszú távon jótékony hatását.

BUX: A bankok alulteljesítették a defenzíveket



- A nagyobb jelzálog portfólióval rendelkező OTP, FHB és Erste részben a végtörlesztés, részben az európai problémák miatt 36-61%-ot veszítettek értékükből 2011-ben, alulteljesítve mind a BUX-ot, mind pedig a régiós bankszektor. Az OTP tőkehelyzete vélhetően elég erős marad egy komolyabb

végtörlesztési ráta esetén is, az FHB és az Erste tőkeemelésre szorulhat, viszont a magyarországi növekedésük lényegében ellehetetlenül, a bizonytalanság foka hatalmas, ami a hihetetlenül magas volatilitásban is tükröződött.

- Az OTP vélhetően a jelenleg várható 20%-os végtörlesztési ráta esetén sem kell, hogy tőkét emeljen, ugyanakkor magyar növekedés egy jó darabig nem lesz. A RoE még rövid-közép távon 10% körül maradhat, ami a jelenleg 16-17%-os CoE-t, és a 0% körüli várható növekedést tekintve indokolja a 0,6-0,7x körüli előre tekintő P/BV arányt.
- A defenzív Magyar Telekom, a gyógyszergyártók, illetve a MOL voltak az év felülteljesítői. Előbbinek magas osztalékhozama és a különadó visszakapásának esélye jelentett támaszt, utóbbiaknak pedig a gyengülő forint és a magasan tetőző olajár. A Rábára nyilvános vételi ajánlatot tett az állam HUF815/részvény ár mellett, e nélkül a futottak még kategória lett volna idén a papír.

Részvénypiaci kilátások

- **Globális tőkepiacok.** Valószínűleg egy újabb volatilis év elé nézünk. Reményeink szerint sok információhoz jutunk majd a világgazdaság jelenlegi gócpontjaival kapcsolatban (EU, Kína, Irán, USA, Japán, Nagy-Britannia). Egy pillanatról pillanatra változó, erősen átpolitizált globális környezetre számítunk 2012-ben. Amíg nem kerülnek az árazások szélsőséges helyzetbe valószínűbb, hogy több kisebb, rövid távú pozícióval érdemes próbálkozni, a hosszabb távú trendeket idén is nehéz lesz eltalálni.
- **Európa.** A jelenlegi fő kockázati gócpontban. Az EU-ban a közép távú kilátások nem túl rózsásak részvényes szemmel, hiszen a zóna összeomlásának elkerüléséhez legalább a periféria államokat egy enyhébb recesszióba kell taszítani a megszorítások/reformok révén. Ha nincs növekedés, az nem jó a részvényeknek. Amint a tekintetek a növekedési mutatókra szegeződnek majd, a részvények tekintetében további lejtmenetre számítunk. Az év eleji emelkedést a nyomott árazások ellenére törekenynek és az ECB által vezéreltnek tartjuk.
- **Fejlődő piacok.** Hosszú távú potenciált továbbra is inkább a fejlődő piacok esetében látunk. A fejlődő piacok gazdaságai bár nem válhatnak le teljesen a fejlettekéiről, mégis sokkal ellenállóbbak lehetnek a fejlettek adósság-leépítéséből származó fejlett piaci lassulásnak. Ennek fő oka, hogy nagyobb gazdaságpolitikai mozgástérrel rendelkeznek, hiszen bőven van terük monetáris lazításra, sőt néhol még egy enyhébb fiskális expanzió is van hely. Ezért ha szeretnénk a világgazdaság fokozatos és töretlen átrendeződésébe fektetni, akkor a volatilis időkben minden agresszív tőke kivonást érdemes lehet hosszú távú pozíció felvételére használni a fejlődő piacokon. Az ellenállási képességüket növeli, hogy a globális GDP-hez való hozzájárulásuk gyorsabb ütemben nő, mint a globális AUM-hez való kontribúciójuk.

- **Magyarország.** Relatív kisebb mértékben vehet részt egy esetleges GEM tőke-beáramlásból. Emellett, mivel Magyarország egy Európához közel lévő, nyersanyagban szegény, nehezen kiszámítható gazdaságpolitikával rendelkező állam, ezért jelenleg a befektetési lista alján szerepel. Negatív megítélésünkben fordulatot csak az EU-IMF tárgyalások hozhatnak. Egy sikeres lezárást követően a forint eszközök számottevő felértékelődésére számítunk.

Önkéntes nyugdíjpénztár

Az eszközök 92,73 %-át reprezentáló befektetések állománya 232.436 eFt-tal, 0,22 %-kal, a befektetések értékelési különbözete pedig 4.789.719 eFt-tal, 112,08 %-kal csökkent az előző évhez képest.

A befektetett eszközök között szereplő Egyéb tartósan adott kölcsön (lakáscélú kölcsönök) értéke 57.517 eFt volt. A Pénztár 2011. decemberében folyósította a kölcsönt az alkalmazottak részére, devizahitel kiváltás céljából, valamint lakóingatlan építésére.

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

A magyar részvények könyv szerinti értéke 3.632.021 eFt, a befektetési jegyek könyv szerinti értéke 13.941 eFt, a külföldi pénzürtékre szóló befektetések könyv szerinti értéke 18.671.120 eFt, a kereskedelmi kötvények könyv szerinti értéke 3.479.551 eFt, a jelzáloglevelek könyv szerinti értéke 5.809.794 eFt, a diszkont kincstárjegyek könyv szerinti értéke 7.507.209 eFt, az államkötvények könyv szerinti értéke 67.357.223 eFt 2011. 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 319.487 eFt, a likviditási célú nettó hozam 40.653 eFt, a működési célú nettó hozam 37.877 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 2,863 %, a befektetési jegyek aránya 0,006 %, a külföldi pénzürtékre szóló befektetések aránya 18,751 % és a kötvények, kincstárjegyek aránya 78,380 % 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 91,62 %-át kitevő befektetések záró állománya 22.708.747 eFt volt, mely 94,04 %-kal csökkent a 2010. évi állományhoz képest. A befektetések értékelési különbözete 24.927.233 eFt-tal, azaz 102,57 %-kal csökkent az előző évhez képest.

A befektetett eszközök között szereplő lakáscélú kölcsönök értéke 3.027 eFt volt. A Pénztár 2011. decemberétől folyósította az alkalmazottak részére, devizahitel kiváltás céljából, illetve lakóingatlan építésére. A kölcsön időtartama maximum 10 év, maximum felvehető összeg munkavállalónként 10 millió forint. Devizahittel rendelkező alkalmazottak esetében a kamatozása sávós, mértéke 2 millió Ft-ig

kamatmentes, 2 – 5 millió forint között a jegybanki alapkamat 75%-a, 5 millió Ft felett pedig a mindenkor érvényes jegybanki alapkamat mértéke.

Lakóingatlan építésére fordított kölcsönök esetében a kamat mértéke a mindenkor érvényes jegybanki alapkamat + 5%.

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 (magyar) könyv szerinti értéke 2.889.613 eFt, a külföldi pénzürtékre szóló befektetési jegyek könyv szerinti értéke 4.145.139 eFt, a külföldi pénzürtékre szóló részvények könyv szerinti értéke 2.123.377 eFt, a kereskedelmi kötvények könyv szerinti értéke 939.593 eFt, a jelzáloglevelek könyv szerinti értéke 659.361 eFt, a diszkont kincstárjegyek könyv szerinti értéke 1.883.061 eFt, az államkötvények könyv szerinti értéke 10.065.576 eFt volt 2011. 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 14.204.062 eFt, a likviditási célú nettó hozam 129 eFt, függő nettó hozam 114.677 eFt, a működési célú nettó hozam 34.451 eFt volt év végén (6/2. sz. függelék). Az éves hozamráta meghatározását a 7/2. sz. függelék tartalmazza.

A magán pénztári befektetések közül a Magyarországon nyilvánosan forgalomba hozott részvények aránya piaci értéken 10,32 %, a külföldi pénzürtékre szóló befektetési jegyek aránya 21,17 %, a külföldi pénzürtékre szóló részvények aránya 8,10 %, a kötvények és kincstárjegyek aránya 60,41 % 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 4.290.137 eFt-tal, 150,80 %-kal nőtt az önkéntes pénztári ág esetében az előző évhez képest, melynek záró értéke 6.991.688 eFt volt.

A tagdíjkövetelések állománya önkéntes nyugdíjpénztár esetében 4.629.491 e Ft-tal, 208,97 %-kal nőtt az előző évhez képest, így a záró értéke 6.844.881 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 2011. 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 13.944 eFt-tal, 10,75 %-kal csökkent, így a záró értéke 115.728 eFt.

A magánnyugdíjpénztári követelések állománya 3.584.446 eFt-tal, 97,36%-kal csökkent, így záró állománya 97.280 eFt volt, mely a tagdíj – és az egyéb követelések jelentős mértékű csökkenésével magyarázható.

A magánnyugdíjpénztári tagdíjkövetelések állománya 98,89%-kal, az egyéb követelések állománya pedig 97,66%-kal esett vissza a 2010. év végi állományhoz viszonyítva.

1.5. Pénzeszközök

A pénzeszközök állománya az önkéntes nyugdíjpénztár esetében 27.323 eFt-tal, 1,48 %-kal csökkent, így a záró egyenleg 1.817.475 eFt volt. Az önkéntes pénzeszközök állományának megoszlása: 1.619.581 eFt bankszámlán, 99 eFt a házipénztárban, 187.371 e Ft devizaszámlán; a pénzeszközök értékelési különbözete 10.424 eFt volt 2011. december 31-én.

Jelentős növekedés figyelhető meg az előző évhez képest a devizaszámla egyenlegében, mely 133.702 eFt-ról 187.371 eFt-ra, a pénzeszközök értékelési különbözete pedig -1.818 eFt-ról 10.424 eFt-ra nőtt.

A magánnyugdíjpénztári pénzeszközök állománya 7.110.462 eFt-tal, 88,60 %-kal csökkent, így a záró állomány 914.758 eFt volt. Ebből 2.177 eFt jelenik meg az elszámolási betétszámlán, továbbá az elkülönített betétszámlákon 851.265 eFt, 274 eFt a házipénztárban, 56.652 e Ft a devizaszámlákon, a pénzeszközök értékelési különbözeten pedig 4.390 e Ft volt.

Jelentős csökkenés figyelhető meg az előző évhez képest az elkülönített bankszámla záróegyenlegében, mely 7.686.906 eFt-ról 851.265 eFt-ra változott, valamint a devizaszámla egyenlegében is, mely 343.620 eFt-ról 56.652 eFt-ra csökkent, mutatva a magán-nyugdíjpénztári tagdíjbevételek elmaradását. A pénzeszközök értékelési különbözete -5.493 eFt-ról 4.390 eFt-ra nőtt a USD/HUF árfolyam kedvező alakulásának következtében.

1.6. Aktív időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások állománya az önkéntes nyugdíjpénztár esetében 1.001 eFt-tal, 606,67 %-kal nőtt, melynek záró állománya 1.166 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 6.396 eFt-tal, 20,20 %-kal csökkent, így a záró egyenlege 25.270 eFt lett. Kizárólag működési költségekből adódott elhatárolás. 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 703.202 eFt-tal, 0,61 %-kal csökkent, így a záró állománya 114.879.738 eFt lett.

A magánnyugdíjpénztári források mértéke 393.972.770 eFt-tal, 94,43 %-kal csökkent, így annak záró állománya 23.258.959 eFt lett.

2.1. Saját tőke

A saját tőke állománya az önkéntes pénztár esetében 13.374 eFt-tal, 1,79 %-kal nőtt a működés eredményének és a tartaléktőke hatására, így a saját tőke záró állománya 761.584 eFt, melyből -150.488 eFt a működés tárgyévi eredménye, a tartaléktőke pedig 912.072 eFt.

A magánnyugdíjpénztári saját tőke állomány 120.495 eFt-tal, 102,70 %-kal nőtt, a tartaléktőke és a működés tárgyévi eredményének hatására, így a záró egyenleg 237.823 eFt, ebből -6.390 eFt a működés tárgyévi eredménye, a tartaléktőke pedig 244.213 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 46.721 e Ft-tal, 0,04 %-kal csökkent az előző évhez képest, így a záró állománya 113.391.755 e Ft.

A céltartalékon belül a fedezeti céltartalék az egyéni számlákon 4.709.783 e Ft-tal, 4,26 %-kal csökkent, így az egyéni számlák záró állománya 105.906.000 e Ft. A szolgáltatási számlákon 7.472 e Ft-tal, 3,40 %-kal nőtt, így a záró állomány 227.558 e Ft.

A likviditási céltartalék állománya 29.920 eFt-tal, 8,00 %-kal nőtt, így a záró állomány 403.941 eFt. A likviditási tartalékon belül az értékelési különbözetek céltartalékának

állománya 2.311 eFt-tal, 48,18 %-kal nőtt, így a záró állomány 7.108 eFt, az egyéb likviditási célú tartalék 27.557 eFt-tal, 7,47 %-kal nőtt, így a záró állomány 396.441 eFt.

A meg nem fizetett tagdíjak tartaléka 4.629.491 eFt-tal, 208,97 %-kal nőtt, így a záró állomány 6.844.881 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 106.133.558,- eFt, ami 8.143.322,- eFt-tal elmarad a tervezettől. A 7 %-os eltérés oka egyrészt a tervezettől elmaradó hozam, másrészt a végtörlesztés miatt megnövekedett szolgáltatások.

A záróegyenlegben tapasztalt eltérést okát az alábbiakban mutatjuk be.

A tervezetthez képest pozitív eltérést mutat a 'Szolgáltatási célú bevételek tényadata. Az 1.839.830,- eFt eltérést mindenképp kedvezőnek ítélnéljük még annak ellenére is, hogy ezen összeg egy része a magánnyugdíj-pénztári reálhozam és tagdíj-kiegészítés önkéntes pénztárba utalása eredményezte, így megítélésünk szerint csak egyszeri többletről és nem trendről beszélhetünk. A fizető tagok aránya és az átlagtagdíj stagnálást mutat. A fizető tagok jelentős részben (vagyon és fő) továbbra is a munkáltatói tagdíjfizetők közül kerülnek ki.

Az 'Egyéb – beolvadás, átlépés' eltérését (-1.282.840,- eFt) a terv alapján jelentősen felülbecsültük. A korábbi évek adataihoz képest jelentős visszaesés mutatkozik. Ennek okát abban látjuk, hogy a magán ágban bekövetkezett változások következtében egyrészt a tagok bizalma is megrendült a szektor jövőjét illetően, másrészt épp az előbbi bizonytalanság okán az üzletkötői aktivitás is csökkent.

A „Szolgáltatások kategóriában számviteli módszertani változás következett be. Ennek eredményeként jelen értékelésben a „*Szolgáltatás, kilépés*” és „*Egyéb bevétel, kiadás*” kategóriák egynek tekintendők. A beszámolóban 'Egyéb' soron hozott tételek egy részét – melyek szolgáltatás jellegűek – a „Szolgáltatás, kilépés” soron mutatjuk meg. Az adatok alapján jelentősen a terv felett alakultak a szolgáltatások (+3.468.231,-eFt), mely adatot a negyedik negyedévben a végtörlesztés lehetősége miatt megugró szolgáltatásigények okozzák.

Az új belépők száma jelentősen elmarad a tervezettől (Terv 14.000/Tény 6.026). Ez magyarázható az öngondoskodás csökkenésével, a cafetériarendszer változásával, illetve az üzletkötői hálózat alulérdekeltségével más termékekkel szemben. Ezzel szemben a más pénztárból hozzánk átlépők száma terv felett alakult (terv 4.000/tény 5.786). Oka a pénztárak kezdődő koncentrációja, illetve néhány nagyobb munkáltató munkavállalóinak tömeges átléptetése.

Az **Önkéntes Pénztár likviditási** tartalékának záró értéke 403.941,- eFt, ami 13.385,- eFt-tal magasabb a tervezettnél.

A *'Szolgáltatási célú bevételek'* a tervezettnél magasabb tagdíjfizetés miatt némileg magasabb 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 Függő portfóliót a Fedezeti portfólió részének tekintjük, annak hozamát, költségét ott mutatjuk ki, ellenben számviteli oldalról a likvid részét képezik, így a beszámolóban is ott szerepel. Ezen hatástól megtisztított adatok – a tagdíjfizetésnek megfelelően – pozitívumot mutat. 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, de a Függő portfólió hatásától megtisztítva a terv szerint alakult.

A magánnyugdíjpénztári céltartalékok állománya 382.308.672 eFt-tal, 94,48%-kal csökkent, így a záró állomány 22.357.765 eFt.

A céltartalékon belül a fedezeti céltartalék az egyéni számlákon 379.996.987 eFt-tal, 94,45%-kal csökkent, így a záró állomány 22.326.722 eFt.

A Pénztár a fizetőképességének biztosítása érdekében az év során a likvid céltartalékról a tartalék tőkére 126.500 e Ft-ot vezetett át.

2011-ben a likviditási céltartalék teljes összegét az egyéb kockázatokra képzett céltartalék adja, melynek egyenlege 447 eFt.

A függő befizetések hozamára képzett céltartalék 182.688 e Ft-tal, 98,21 %-kal csökkent, így a záró állománya 3.323 e Ft lett. A bevallási adatokhoz nem rendelhető befizetések befektetési hozamára képzett céltartalék záró állománya 1.393 e Ft, az egyéb azonosítatlan befizetések befektetési hozamára képzett céltartalék záró állománya 310 e Ft, a függő befektetési portfólió értékelési különbözete 1.620 e Ft.

A meg nem fizetett tagdíjak tartaléka 2.130.922 e Ft-tal, 98,82 %-kal csökkent, melynek következtében a záró egyenleg 25.545 e Ft-ra módosult.

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 2011-es nyitó egyenlegében tapasztalt eltérés a tervezetthez képest csekély, -1,34%-os eltérést mutat, így elmondható, hogy a terv szerint alakult. A záró értéke 22.326.722,- eFt, mely jelentős, -11.821.600,- eFt-os (-34,62%) eltérést mutat. Fontos megjegyeznünk, hogy a tervezésnél strukturális hiba történt, a terv soronkénti és negyedéves adatai egymástól eltérnek. Ez alapvetően meghatározza a terv/tény összehasonlítás menetét.

A tömeges TB visszalépések miatt eredendően nagy bizonytalanság volt a 2011-es év bevételeit, kiadásait illetően. Pénztárunkból a tervezetthez képest - és a piaci átlagot tekintve is – nagyobb mértékben léptek vissza a TB rendszerbe. Ennek elsődleges okaként azt gondoljuk, hogy míg a maradó tagok jelentős részben fővárosi, városi lakosok, addig pénztárunk tagjai a piaci átlag felett laknak kistelepüléseken, s azon tagok közt nagyobb volt a visszalépési hajlandóság.

A 'Szolgáltatási célú bevételek' a főkönyvi kimutatás szerint 3.179.914,- eFt, mely jelentősen meghaladja a tervezett értéket. Ennek oka, hogy a tervezés során abból indultunk ki, hogy 2010 novemberétől teljesen leáll a tagdíjfizetés. Ezzel szemben 2011 első két hónapjában folyamatosan érkeztek hozzánk tagdíjak, pótlékok, s csak márciustól volt tapasztalható a beérkezett pénzek drasztikus csökkenése. Időközben a Független portfólión lévő beazonosíthatatlan pénzek is lekönyvelésre kerültek, így a korábbi Független állományunk jelentősen csökkent.

2011 első felében a tőkepiacok összességében dinamikus emelkedést mutattak, a portfóliók árfolyamai emelkedtek, ennek köszönhetően a tervezetthez képest kedvezőbb hozamokat értünk el. Ez magyarázza a '*Pénzügyi műveletek bevétele*' sor tervezettől való kedvező eltérését. A TB visszalépés során az ÁKK felé transzferált értékpapírokkal lényegében realizáltuk az addig elért hozamokat, így az év második felében bekövetkezett árfolyameséseket már egy jóval alacsonyabb vagyonton voltunk kénytelenek elszenvedni. Ezért alakulhatott ki az a látszólagos ellentmondás, hogy alig 1%-os pénztári szintű hozam mellett 14.204.062,-eFt volt a fedezeten elért eredményünk. A '*Pénzügyi műveletek ráfordításai*' soron tapasztalt eltérés oka, hogy míg korábban a forgalmazással kapcsolatos brókeri jutalék költségét a vagyongazdálkodó magára vállalta, addig 2011-ben ez már nem volt igaz, így ennek költsége a tervezésből kimaradt.

A pénztárak közötti átlépő pénztártagok száma a jogszabályi változások miatt a korábbi évek mértékéhez képest lényegében teljesen leállt. 2011-02-28-ig szabadon lehetett pénztárat változtatni, ezt követően már csak a „maradó” tagok átlépését engedélyeztük, illetve fogadtuk el. A hozzánk átlépők jellemzően olyan kis pénztárakból történt, melyek később vagy beolvadtak, vagy végelszámolást kezdeményeztek. A 'Más pénztárba átvitt fedezet' a tervezettnél megfelelően alakult, míg a Pénztárunkba átlépő tagok hozott vagyona a tervezett felett. Ennek oka elsősorban az utólagosan küldött és könyvelt átlépő vagyonok voltak, tehát itt még a korábbi időszak hatása érvényesült.

A TB visszalépők vagyonának tervezése elmarad a tényadattól, mely elsősorban a bevezetőben már említett okokra vezethető vissza, miszerint tagjaink a tervezetthez képest nagyobb mértékben léptek vissza a TB rendszerbe. Az eltérés ennek ellenére nem jelentős, 3,44%-os.

Az 'Egyéb – beolvadás, átlépés' a tervezett értéknél jelentősen alacsonyabb lett, ennek oka lényegében két tételre vezethető vissza. Egyrészt jogszabály alapján a pénztártagok egyéni számláját –a működés biztosítására – havonta 265 Ft-tal megterhelhettük és a működési alapon jóváírhattuk. Ezen egyszeri tétel – mely a tervben nem szerepelt – 951.000,- eFt, másrészt a visszalépő tagok leírt hitelezési veszteségét, melynek értéke 1.944.553,- eFt

A **Magánnyugdíjpénztár likviditási** tartalékának nyitó értéke nulla volt. A tervezés alapján csekély mértékű tagdíjbevételekre számítottunk, ennek megfelelően a likviditási alapra jutó részt is alacsonyra terveztük. A korábban már említett okok miatt a likviditásra kerülő vagyon arányaiban mégis jóval magasabb a tervezettnél, összességében természetesen elenyésző. Ezen eltérés a likviditási tartalék minden tervsorára érvényes, így az eltérések okai is azonosak. Terv szerint a záró vagyon nulla lenne, melyet a működésire való átvezetéssel értünk volna el, de ezen

tranzakció 2011 végén nem valósult meg, volt annyi fedezet a működésin, mely az elkövetkezendő hónapok kiadásait fedezi.

A pénztár a likviditási tartalékon belül az önkéntes és a magánnyugdíjpénztár esetében is a befizetésekből csak egyéb likviditási és kockázati célokra képzett tartalékot.

A jogszabályoknak megfelelően a magánnyugdíjpénztárban az azonosítatlan befizetések hozamára elkülönített céltartalék 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 689.266 eFt-tal, 54,05 %-kal csökkent, így a záró állomány 586.025 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 133.659 e Ft, melyből kiemelkedő tétel az Szja fizetési kötelezettség (62,00 %), mely 43.385 e Ft és a különféle egyéb rövid lejáratú kötelezettségek, mely 82.864 e Ft és az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek 32,46 %-a.

Az azonosítatlan függő tételek záró értéke 431.110 e Ft, melyből a munkáltatóhoz rendelhető függő befizetések összege 430.430 e Ft, a munkáltatóhoz nem rendelhető függő befizetések 244 e Ft, és a pénztártaghoz nem rendelhető függő befizetések 436 e Ft.

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

A magánnyugdíjpénztári kötelezettségek állománya 11.318.920 eFt-tal, 95,01 %-kal csökkent, így a záró egyenlege 594.189 eFt.

A magánnyugdíjpénztári egyéb rövid lejáratú kötelezettségek állománya 348.060 e Ft volt. Ebből kiemelkedő tétel a különféle egyéb rövid lejáratú kötelezettségek, mely 99,81 %-át teszi ki az egyéb kötelezettségeknek. Itt említendő meg a vagyonkezelő szervekkel szembeni fizetési kötelezettségek, mely 4.520 e Ft volt, a Pénztárfelügyelettel szembeni fizetési kötelezettség, mely 1.437 e Ft volt 2011. december 31-én.

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.

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 19.411 eFt-tal, 16,05 %-kal nőtt az előző évhez képest, így a záró állománya 140.374 eFt. Ebből kiemelkedő tétel a tagszervezési jutalék, melynek 36.473 eFt, a vagyon- és letétkezelési díj elhatárolt összege, mely 74.734 e Ft, valamint a bónusz és járulékai, mely 26.321 e Ft.

A magánnyugdíjpénztári passzív időbeli elhatárolások állománya 465.673 eFt-tal, azaz 87,07 %-kal csökkent, így a záró állomány 69.182 eFt. Ebből kiemelkedő tételek a tagszervezési jutalék 24.621 eFt-tal, valamint a nyugdíjpénztári bónusz és annak járulékai, mely 39.350 eFt, továbbá a vagyonkezelői díj elhatárolása 3.841 e Ft, a letétkezelői díj elhatárolása pedig 803 eFt volt. A tagszervezési jutalék elhatárolásának bizonylata a számfejtési rendszerből lekért szerzőnkénti jutalék lista.

2.5. Néhány gondolat a magánnyugdíjpénztári jogszabályi környezet változásáról

A 2010-es év utolsó negyedében kiadott, a magánpénztárak működését kedvezőtlenül érintő jogszabályi rendelkezések következtében az állami TB rendszerbe történő jelentős mértékű visszalépés hatására drasztikusan lecsökkent a taglétszám 477.253 főről 11.164 főre.

A magánpénztári tagdíj 2010. október 1-től 0 %-ra módosult 2011. december 31-ig. Ezt követte a 2011. december 30-án kihirdetett, 2011. évi CXCV. törvény, mely a magánnyugdíjpénztári rendszert szabályozó törvény módosítására vonatkozó rendelkezéseket is tartalmazott. 2012. január elsejétől, a magánnyugdíjpénztári tagság mellett elkötelezett tagok is kötelesek keresetük 10 %-át nyugdíjjárulékként a Nyugdíjbiztosítási Alapba befizetni, ennek értelmében a magánnyugdíjpénztári egyéni számlákra munkáltatói befizetés a továbbiakban sem érkezik.

Az új szabályok értelmében 2012. január elsejétől, az állami nyugdíjrendszerben a magánnyugdíjpénztári tagok ismét szereznek szolgálati időt és keresetük a tb nyugellátás során figyelembe vehető.

Azon tagok, akik teljes állami nyugellátásban kívánnak részesülni, újra visszaléphetnek az állami rendszerbe, melyről 2012. március 31-ig írásban kell nyilatkozniuk a magánnyugdíjpénztáruk felé.

A magánnyugdíjpénztári tagdíj felosztási aránya megváltozott, a korábbi 4,5 % működési rész 0,89 %-ra módosult 2011. január 1-től kezdődően.

Az önkéntes és magánnyugdíjpénztári 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 683.703 eFt, ezek közül kiemelkedő tétel az igénybe vett szolgáltatások és egyéb szolgáltatások, melynek együttes összege 348.448 eFt. Az igénybe vett szolgáltatások értéke 7.357 e Ft-tal, 7,38 %-kal nőtt az előző évhez képest. Ebből kiemelkedő tétel a tagszervezéssel kapcsolatos ügynöki díj, mely 69.179 e Ft.

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 1.091.656 eFt volt. Ebből kiemelkedő az igénybe vett szolgáltatások és egyéb szolgáltatások, melyek együttes összege 663.896 eFt, ezeket a 15/2 sz. függelék tartalmazza részletesen.

Az igénybevett szolgáltatások összege az előző évhez képest azonban 1.263.071 e Ft-tal, 65,55 %-kal csökkent, melyből kiemelkedő tétel a tagszervezéssel kapcsolatos vállalkozói díj, melynek összege 34.081 e Ft.

A különféle egyéb szolgáltatások értéke 584.999 eFt, mely összegből kiemelendő a számítástechnikai szolgáltatás díja, mely 91.767 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 68 fő, az alkalmazottak bruttó bérkölsége 461.701 eFt volt, melyből az ügyvezető igazgató bruttó bérkölsége 26.683 eFt. Az alkalmazotti létszámot, illetve bérkölséget a C/1. sz. táblázat tartalmazza.

A nyugdíjpénztárnál azon pénztártagok száma, akik mindkét pénztári ágnak tagjai, 2.811 fő volt.

Önkéntes nyugdíjpénztári taglétszám változása
2011.

A/1.1. sz. táblázat

fő

Sorszám	Taglétszám	2010.	2011.
		Taglétszám	Taglétszám
1.	Időszak elején	227 884	225 603
2.	Időszak alatt új	12 232	11 812
3.	Időszak alatt megszűnt	14 513	13 733
4.	Időszak végén	225 603	223 682
5.	Ebből férfi	118 049	118 355
6.	Ebből nő	107 554	105 327

Önkéntes nyugdíjpénztári taglétszám alakulása korévenként
2011.

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	1	0	0	0	0	1
2	17	4	2	0	0	0	0	6
3	18	14	2	0	0	0	0	16
4	19	30	19	0	0	0	0	49
5	20	87	56	0	0	0	0	143
6	21	203	96	1	0	0	0	298
7	22	477	131	0	0	0	0	608
8	23	939	188	3	1	0	0	1 123
9	24	1 521	264	8	1	0	0	1 776
10	25	1 951	297	6	1	0	0	2 241
11	26	2 538	389	19	0	1	0	2 907
12	27	2 922	361	10	0	0	1	3 272
13	28	3 627	311	20	0	0	7	3 911
14	29	4 277	333	23	1	0	21	4 565
15	30	5 051	306	25	0	4	28	5 300
16	31	5 590	370	38	1	1	71	5 849
17	32	6 214	357	37	1	1	111	6 421
18	33	6 803	371	42	0	2	137	6 993
19	34	7 437	424	39	1	3	182	7 636
20	35	7 715	388	40	3	3	188	7 869
21	36	8 109	438	55	3	6	235	8 248
22	37	8 106	419	50	4	1	229	8 241
23	38	6 708	304	37	4	11	186	6 774
24	39	6 870	318	41	3	23	172	6 949
25	40	6 423	296	32	1	25	171	6 490
26	41	6 444	310	29	5	30	198	6 492
27	42	6 439	308	27	4	19	201	6 496
28	43	6 674	353	34	8	40	198	6 747
29	44	6 427	310	31	6	35	197	6 468
30	45	5 881	249	39	7	30	189	5 865
31	46	5 604	288	41	8	11	181	5 651
32	47	5 464	261	30	13	23	180	5 479

Önkéntes nyugdíjpénztári taglétszám alakulása korévenként
2011.

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	5 398	266	18	9	18	199	5 420
34	49	5 288	234	38	9	14	185	5 276
35	50	5 608	256	39	10	18	184	5 613
36	51	5 807	244	39	10	26	189	5 787
37	52	5 921	255	20	9	26	210	5 911
38	53	6 336	241	27	11	29	177	6 333
39	54	6 511	308	33	19	65	184	6 518
40	55	7 008	243	22	31	163	171	6 864
41	56	7 527	269	26	24	344	179	7 223
42	57	7 775	250	25	32	610	169	7 189
43	58	6 843	237	21	32	988	115	5 924
44	59	5 492	168	16	17	1 441	63	4 123
45	60	3 534	96	7	13	1 165	33	2 412
46	61	2 425	59	3	18	710	4	1 749
47	62	1 578	40	1	10	375	1	1 231
48	63	1 223	30	1	3	217	0	1 032
49	64	893	27	1	3	129	0	787
50	65	706	15	0	4	122	0	595
51	66	528	8	0	1	77	0	458
52	67	505	9	0	0	79	0	435
53	68	423	10	0	2	59	0	372
54	69	301	6	1	3	50	0	253
55	70	289	3	0	1	27	0	264
56	71	241	3	0	2	26	0	216
57	72	172	4	0	1	19	0	156
58	73	140	2	0	1	22	0	119
59	74	103	4	0	0	7	0	100
60	75	87	1	0	0	8	0	80
61	76	67	2	0	2	5	0	62
62	77	59	0	0	0	5	0	54
63	78	59	0	0	1	4	0	54
64	79	38	1	0	0	2	0	37

Önkéntes nyugdíjpénztári taglétszám alakulása korévenként
2011.

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	31	0	0	0	6	0	25	
66	81	38	0	0	1	4	0	33	
67	82	17	0	0	1	0	0	16	
68	83	21	0	0	1	0	0	20	
69	84	9	0	0	0	1	0	8	
70	85	10	1	0	0	1	0	10	
71	86	7	0	0	0	0	0	7	
72	87	14	0	0	0	1	0	13	
73	88	4	0	0	0	0	0	4	
74	89	6	0	0	1	0	0	5	
75	90	7	0	0	2	0	0	5	
76	91	1	0	0	0	0	0	1	
77	92	2	0	0	0	0	0	2	
78	93	1	0	0	0	0	0	1	
79	94	1	0	0	0	0	0	1	
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	225 603	11 812	1 095	360	7 132	5 146	223 682	

Magánnyugdíjpénztári taglétszám változása
2011.

B/1.1. sz. táblázat

fő

Megnevezés	Önkéntesen biztosított	Kötelezően biztosított	Összesen
Időszak elején	331 207	146 046	477 253
Időszak alatti változás	-323 027	-143 062	-466 089
Új belépő	37	21	58
Átlépő más pénztárból	267	0	267
Átlépő más pénztárba	159	98	257
Elhalálozott	262	21	283
Visszalépett	322 829	142 956	465 785
Rokkant, nyugellátottá vált	90	4	94
Öregségi nyugdíjra jogosulttá vált	55	7	62
Egyéb megszűnés	81	8	89
Időszak végén	8 180	2 984	11 164
Ebből férfi	4 864	1 691	6 555
Ebből nő	3 316	1 293	4 609
Ebből számlatulajdonos	1	0	1
Szolgáltatást igénybe vevő	0	0	0

Magán-nyugdíjpénztári felhalmozási időszakban lévő pénztártagok
létszáma korévenként (férfiak)
2011.

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		Elhalálozás miatt	Más pénztárba történő átlépés miatt	Egyéb megszűnés	
						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	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	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
14	13	2	0	0	0	0	0	2	0	0	0	0	0	0
15	14	2	0	0	0	0	0	2	0	0	0	0	0	0
16	15	32	0	0	0	0	0	32	0	0	0	0	0	0
17	16	456	0	0	0	0	0	456	0	0	0	0	0	0
18	17	1 155	0	0	0	0	0	1 152	0	0	0	0	0	3
19	18	1 555	0	3	0	0	0	1 551	0	0	0	2	0	5
20	19	2 933	0	3	1	0	0	2 927	0	0	0	4	0	6
21	20	3 766	0	5	2	2	0	3 755	0	0	0	4	0	12
22	21	4 649	0	1	1	0	0	4 613	0	0	1	9	0	28
23	22	5 811	0	4	3	3	0	5 772	0	0	1	10	0	32
24	23	7 427	0	2	5	0	0	7 368	0	1	1	11	0	53
25	24	8 715	0	1	3	0	0	8 630	0	0	1	13	0	75
26	25	9 793	0	3	5	0	0	9 683	0	1	2	8	0	107
27	26	10 618	0	2	6	1	0	10 443	0	0	0	9	0	173
28	27	10 400	0	3	6	0	0	10 223	0	1	3	10	0	172
29	28	11 199	0	3	9	1	0	10 948	0	0	2	7	0	253
30	29	11 318	0	2	4	1	0	11 037	0	1	2	7	0	276
31	30	11 452	0	0	7	1	0	11 163	0	1	10	3	0	281
32	31	11 200	0	1	7	0	1	10 851	0	1	5	12	0	338
33	32	10 631	0	0	14	1	2	10 264	0	1	3	5	0	369
34	33	10 260	0	0	6	0	5	9 892	0	1	5	3	0	360
35	34	10 085	0	0	13	1	5	9 771	0	1	5	4	0	311
36	35	9 718	0	0	4	0	8	9 343	0	0	10	3	0	358
37	36	8 793	0	0	5	0	4	8 455	0	2	4	1	0	332
38	37	7 295	0	0	4	0	2	6 977	1	1	6	1	0	311
39	38	6 592	0	0	4	0	1	6 307	1	1	7	0	0	279
40	39	6 196	0	0	5	0	2	5 932	1	0	6	2	0	258
41	40	6 065	0	0	3	1	1	5 841	1	0	6	1	0	217
42	41	5 960	0	0	0	0	0	5 735	1	0	3	0	0	221

Magán-nyugdíjpénztári felhalmozási időszakban lévő pénztártagok
létszáma korévenként (férfiak)
2011.

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		Elhalálozás miatt	Más pénztárba történő átlépés miatt	Egyéb megszűnés	
						Öregségi nyugdíjra jogosult	Rokkantsági nyugdíjra jogosult	Egyéb jogcím	Öregségi nyugdíjjogosultság miatt	Megrokkulás 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	247 241	0	33	166	37	82	240 393	18	19	200	136	0	6 555

Magán-nyugdíjpénztári felhalmozási időszakban lévő pénztártagok
létszáma korévenként (nők)
2011.

B/1.3. 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 nyugdíj jogosultság miatt	Megrokkolás miatt					
1	0	0	0	0	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	0
3	2	3	0	0	0	0	0	3	0	0	0	0	0	0	0
4	3	2	0	0	0	0	0	2	0	0	0	0	0	0	0
5	4	2	0	0	0	0	0	2	0	0	0	0	0	0	0
6	5	1	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0
7	6	2	0	0	0	0	0	2	0	0	0	0	0	0	0
8	7	0	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	0
10	9	1	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0
11	10	1	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0
12	11	2	0	0	0	0	0	2	0	0	0	0	0	0	0
13	12	5	0	0	0	0	0	5	0	0	0	0	0	0	0
14	13	3	0	0	0	0	0	3	0	0	0	0	0	0	0
15	14	4	0	0	0	0	0	4	0	0	0	0	0	0	0
16	15	30	0	0	0	0	0	30	0	0	0	0	0	0	0
17	16	275	0	0	0	0	0	275	0	0	0	0	0	0	0
18	17	789	0	2	1	0	0	792	0	0	0	0	0	0	0
19	18	1 317	0	3	2	0	0	1 320	0	0	0	0	0	0	2
20	19	2 420	0	2	0	0	0	2 411	0	0	0	0	4	0	7
21	20	3 092	0	1	2	0	0	3 076	0	0	0	0	7	0	12
22	21	3 985	0	2	1	0	0	3 959	0	0	0	0	8	0	21
23	22	5 204	0	5	4	0	0	5 161	0	0	1	0	5	0	46
24	23	6 343	0	2	4	0	0	6 293	0	0	1	0	7	0	48
25	24	7 300	0	2	1	0	0	7 213	0	0	0	0	13	0	77
26	25	8 159	0	1	2	0	0	8 070	0	0	0	0	8	0	83
27	26	8 063	0	4	1	1	0	7 914	0	0	0	0	7	0	146
28	27	8 514	0	0	3	0	0	8 356	1	1	0	0	7	0	152
29	28	8 832	0	0	8	0	0	8 662	1	0	1	0	4	0	172
30	29	9 645	0	0	5	0	0	9 438	1	1	1	0	5	0	204
31	30	9 850	0	0	5	0	1	9 626	1	1	1	1	7	0	218
32	31	9 832	0	0	4	2	1	9 578	1	1	0	0	6	0	247
33	32	9 555	0	0	9	1	0	9 305	0	1	2	0	4	0	251
34	33	9 342	0	1	4	0	0	9 097	1	1	2	0	1	0	245
35	34	9 452	0	0	3	0	0	9 220	0	1	2	0	5	0	227
36	35	9 195	0	0	4	2	1	8 969	0	0	3	0	2	0	222
37	36	8 858	0	0	4	3	0	8 607	0	0	5	0	0	0	247
38	37	7 047	0	0	4	0	1	6 830	0	1	2	0	3	0	214
39	38	6 476	0	0	1	1	0	6 316	0	1	2	0	4	0	153
40	39	6 419	0	0	2	0	0	6 269	0	2	2	0	0	0	148

Magán-nyugdíjpénztári felhalmozási időszakban lévő pénztártagok
létszáma korévenként (nők)
2011.

B/1.3. 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	Megrokkulás miatt				
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	230 012	0	25	101	25	12	225 225	44	19	83	121	0	4 609

Magán-nyugdíjpénztári szolgáltatásban részesülő pénztártagok
létszáma korévenként - egyösszegű kifizetés (férfiak)
2011.

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	1	0	1	0	0	0
25	24	0	0	0	0	0	0	0	0
26	25	0	0	1	0	1	0	0	0
27	26	0	0	0	0	0	0	0	0
28	27	0	0	1	0	1	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	0	1	0	1	0	0	0
33	32	0	0	1	0	1	0	0	0
34	33	0	0	1	0	1	0	0	0
35	34	0	0	1	0	1	0	0	0
36	35	0	0	0	0	0	0	0	0
37	36	0	0	2	0	2	0	0	0
38	37	0	1	1	0	2	0	0	0
39	38	0	1	1	0	2	0	0	0
40	39	0	1	0	0	1	0	0	0

Magán-nyugdíjpénztári szolgáltatásban részesülő pénztártagok
létszáma korévenként - egyösszegű kifizetés (férfiak)
2011.

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	Osszesen	0	18	19	0	37	0	0	0

Magán-nyugdíjpénztári szolgáltatásban részesülő pénztártagok
létszáma korévenként - egyösszegű kifizetés (nők)
2011.

B/1.5. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Év elején	Pénztártag szolgáltatásának megkezdése az időszakban			Pénztártag szolgáltatásának megszűnése az időszakban			Év végén
			Megrokkanástól eltérő jogcímen	Megrokkanás 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	0	0	0	0	0	0
26	25	0	0	0	0	0	0	0	0
27	26	0	0	0	0	0	0	0	0
28	27	0	1	1	0	2	0	0	0
29	28	0	1	0	0	1	0	0	0
30	29	0	1	1	0	2	0	0	0
31	30	0	1	1	0	2	0	0	0
32	31	0	1	1	0	2	0	0	0
33	32	0	0	1	0	1	0	0	0
34	33	0	1	1	0	2	0	0	0
35	34	0	0	1	0	1	0	0	0
36	35	0	0	0	0	0	0	0	0
37	36	0	0	0	0	0	0	0	0
38	37	0	0	1	0	1	0	0	0
39	38	0	0	1	0	1	0	0	0
40	39	0	0	2	0	2	0	0	0

Magán-nyugdíjpénztári szolgáltatásban részesülő pénztártagok
létszáma korévenként - egyösszegű kifizetés (nők)
2011.

B/1.5. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Év elején	Pénztártag szolgáltatásának megkezdése az időszakban			Pénztártag szolgáltatásának megszűnése az időszakban			Év végén
			Megrokkanástól eltérő jogcímen	Megrokkanás 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	Osszesen	0	44	19	0	63	0	0	0

Magán- és Önkéntes nyugdíjpénztári alkalmazotti létszám és munkabér alakulása
2011.

C/1. sz. táblázat

fő; e Ft

Sorszám	Alkalmazotti létszám és munkabér	2011.	2011.
		Létszám	Munkabér
1.	Időszak elején	129	477 267
2.	Időszak végén	68	461 701

Önkéntes nyugdíjpénztári tagsági viszony megszűnések részletezése
2011.

A/2. sz. táblázat

fő

Tagdíjfizetés megszűnése		Összesen	Összesen
		2010.	2011.
1.	Átlépés	1 276	1 095
2.	Elhalálozás	414	360
3.	Nyugdíjba vonulás	4 484	7 132
Összesen:		6 174	8 587
Szolgáltatás igénybevételének a megszűnése			
4.	Egyszeri szolgáltatás lejár	4 484	7 132
5.	Járadékszolgáltatás lejár	24	14
6.	Lejárt szolgáltatás összesen	4 508	7 146
7.	Kilépés-várakozási idő után	4 536	5 146
8.	Elhalálozás időszaki járadék alatt	1	1
9.	Elhalálozás életjáradék alatt	-	-
10.	Elhalálozás összesen	1	1
Összesen:		9 045	12 293

Önkéntes szolgálatások igénybevételének változása
2011.

A/3.1. sz. táblázat

fő

Sorszám	Igénybevevők létszáma	2010.			2011.		
		Egyszeri szolgáltatást	Járadék szolgáltatást	Összesen	Egyszeri szolgáltatást	Járadék szolgáltatást	Összesen
1.	Időszak elején		106	106		94	94
2.	Új igénybevétel	4 484	12	4 496	7 132	8	7 140
3.	Időszak alatt megszűnt	4 484	24	4 508	7 132	14	7 146
4.	Időszak végén		94	94		88	88

Önkéntes nyugdíjpénztári szolgáltatást igénybe vevők létszáma korévenként
2011.

A/3.2. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Ev elején	Uj igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Ev végén
1	Mindösszesen		94	7 141	7 146	1	0	88
					Szolgáltatás évközi megszűnése			
2	Összesen	Járadék	80	8	14	1	0	73
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		0	0	0	0	0	0
19	32		1	0	0	0	0	1
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
2011.

A/3.2. sz. táblázat

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

Önkéntes nyugdíjpénztári szolgáltatást igénybe vevők létszáma korévenként
2011.

A/3.2. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Ev elején	Uj igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Ev 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		0	0	0	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		14	1	0	0	0	15
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
2011.

A/3.2. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Ev elején	Uj igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Ev 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
2011.

A/3.2. sz. táblázat

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

Önkéntes nyugdíjpénztári szolgáltatást igénybe vevők létszáma korévenként
2011.

A/3.2. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Ev elején	Uj igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Ev 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	7 132	7 132	0	0	0
175	16		0	0	0	0	0	0
176	17		0	0	0	0	0	0
177	18		0	0	0	0	0	0
178	19		0	0	0	0	0	0
179	20		0	0	0	0	0	0
180	21		0	0	0	0	0	0
181	22		0	0	0	0	0	0
182	23		0	0	0	0	0	0
183	24		0	0	0	0	0	0
184	25		0	0	0	0	0	0
185	26		0	1	1	0	0	0
186	27		0	0	0	0	0	0
187	28		0	0	0	0	0	0
188	29		0	0	0	0	0	0
189	30		0	4	4	0	0	0
190	31		0	1	1	0	0	0
191	32		0	1	1	0	0	0
192	33		0	2	2	0	0	0
193	34		0	3	3	0	0	0

Önkéntes nyugdíjpénztári szolgáltatást igénybe vevők létszáma korévenként
2011.

A/3.2. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Ev elején	Uj igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Ev végén
194	35		0	3	3	0	0	0
195	36		0	6	6	0	0	0
196	37		0	1	1	0	0	0
197	38		0	11	11	0	0	0
198	39		0	23	23	0	0	0
199	40		0	25	25	0	0	0
200	41		0	30	30	0	0	0
201	42		0	19	19	0	0	0
202	43		0	40	40	0	0	0
203	44		0	35	35	0	0	0
204	45		0	30	30	0	0	0
205	46		0	11	11	0	0	0
206	47		0	23	23	0	0	0
207	48		0	18	18	0	0	0
208	49		0	14	14	0	0	0
209	50		0	18	18	0	0	0
210	51		0	26	26	0	0	0
211	52		0	26	26	0	0	0
212	53		0	29	29	0	0	0
213	54		0	65	65	0	0	0
214	55		0	163	163	0	0	0
215	56		0	344	344	0	0	0
216	57		0	610	610	0	0	0
217	58		0	988	988	0	0	0
218	59		0	1 441	1 441	0	0	0
219	60		0	1 165	1 165	0	0	0
220	61		0	710	710	0	0	0
221	62		0	375	375	0	0	0
222	63		0	217	217	0	0	0
223	64		0	129	129	0	0	0
224	65		0	122	122	0	0	0
225	66		0	77	77	0	0	0
226	67		0	79	79	0	0	0

Önkéntes nyugdíjpénztári szolgáltatást igénybe vevők létszáma korévenként
2011.

A/3.2. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Ev elején	Uj igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Ev végén
227	68		0	59	59	0	0	0
228	69		0	50	50	0	0	0
229	70		0	27	27	0	0	0
230	71		0	26	26	0	0	0
231	72		0	19	19	0	0	0
232	73		0	22	22	0	0	0
233	74		0	7	7	0	0	0
234	75		0	8	8	0	0	0
235	76		0	5	5	0	0	0
236	77		0	5	5	0	0	0
237	78		0	4	4	0	0	0
238	79		0	2	2	0	0	0
239	80		0	6	6	0	0	0
240	81		0	4	4	0	0	0
241	82		0	0	0	0	0	0
242	83		0	0	0	0	0	0
243	84		0	1	1	0	0	0
244	85		0	1	1	0	0	0
245	86		0	0	0	0	0	0
246	87		0	1	1	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
2011.

A/4.1. sz. táblázat

e Ft

Sorszám	Jogcím	Összesen	Összesen
		2010.	2011.
1.	Egyösszegű szolgáltatások értéke	4 710 239	7 370 656
2.	Járadékszolgáltatások értéke	84 847	62 762
3.	Pénztár szolgáltatásai értéke összesen	4 795 086	7 433 418

Önkéntes Nyugdíjpénztár
A tíz éves várakozási idő leteltét követő kifizetések, kifizetésre jogosultak számának alakulása
2011.

A/4.2. sz. táblázat

fő; e Ft

Teljes összeget igénybe vevők		
	Igénybe vevők száma	Igénybe vett összeg
Megszüntette tagsági viszonyát	5 146	2 636 740
Nem szüntette meg tagsági viszonyát	2 274	1 622 913

fő; e Ft

Csak a hozamot igénybe vevők	
Igénybe vevők száma	Igénybe vett összeg
	2 901 286

fő; e Ft

Időszak	Jogosultak száma	Jogosultak számlaegyenlege
Év		
2010.	99 275	75 825 693
2011.	103 268	75 351 305

Az önkéntes nyugdíjpénztár 2011. évre tervezett és tényleges bevételeinek,
valamint ráfordításainak összehasonlítása

A/5. sz. táblázat

e Ft									
Sorszám	Bevételek	Fedezeti terv 2011.	Fedezeti tény 2011.	Működési terv 2011.	Működési tény 2011.	Likviditási terv 2011.	Likviditási tény 2011.	Terv összesen 2011.	Tény összesen 2011.
1.		14 811 485	14 842 580	534 706	577 378	26 072	58 972	15 372 263	15 478 930
Sorszám	Ráfordítások	Fedezeti terv 2011.	Fedezeti tény 2011.	Működési terv 2011.	Működési tény 2011.	Likviditási terv 2011.	Likviditási tény 2011.	Terv összesen 2011.	Tény összesen 2011.
1.		14 811 485	14 842 580	931 370	727 866	26 072	58 972	15 768 927	15 629 418
	Egyenleg	0	0	-396 664	-150 488	0	0	-396 664	-150 488

A magánnyugdíjpénztár 2011. évre tervezett és tényleges bevételének,
valamint ráfordításainak összehasonlítása

B/2. sz. táblázat

e Ft

Sorszám	Bevételek	Fedezeti terv 2011.	Fedezeti tény 2011.	Működési terv 2011.	Működési tény 2011.	Likviditási terv 2011.	Likviditási tény 2011.	APEH tény 2011.	Terv összesen 2011.	Tény összesen 2011.
1.		9 011 502	27 179 745	656 921	1 210 861	3	4 113	124 537	9 668 426	28 519 256
Sorszám	Ráfordítások	Fedezeti terv 2011.	Fedezeti tény 2011.	Működési terv 2011.	Működési tény 2011.	Likviditási terv 2011.	Likviditási tény 2011.	APEH tény 2011.	Terv összesen 2011.	Tény összesen 2011.
1.		9 011 502	27 179 745	644 181	1 217 251	3	4 113	124 537	9 655 686	28 525 646
	Egyenleg	0	0	12 740	-6 390	0	0	0	12 740	-6 390

Önkéntes nyugdíjpénztári tényleges tagdíjbevétel és átlag taglétszám alakulása
2011.

A/6. sz. táblázat

e Ft ill. fő

Negyedévek	Fedezeti	Működési	Likvid	Tagdíj összesen	Létszám időszak elején	Létszám időszak végén	Átlaglétszám
I. negyedév	-180 183	-4 938	-211	-185 332	225 603	226 178	225 891
II. negyedév	1 962 928	97 211	2 025	2 062 164	226 178	224 639	225 409
III. negyedév	1 936 733	82 724	1 990	2 021 447	224 639	223 127	223 883
IV. negyedév	8 510 027	417 712	8 896	8 936 635	223 127	223 682	223 405
Éves összesen	12 229 505	592 709	12 700	12 834 914			224 647

Magánnyugdíjpéntár tagdíjbevétel és átlag taglétszám alakulása
2011.

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	862 063	6 388	-39	868 412	477 253	476 853	477 053
II. negyedév	263 311	-713	-82	262 516	476 853	11 130	243 992
III. negyedév	0	0	0	0	11 130	11 194	11 162
IV. negyedév	25 379	205	-1	25 583	11 194	11 164	11 179
Éves összesen	1 150 753	5 880	-122	1 156 511			185 846

Önkéntes nyugdíjpénztári eszközök alakulása
2011.

A/7. sz. táblázat

e Ft

Megnevezés	Előző év	Tárgyév	Változás	
			mértéke	üteme (%)
A) Immateriális javak	0	53 068	53 068	100,00
B) Tárgyi eszközök	2 093	916	-1 177	-56,24
ebből tárgyi eszk. ért. különbözete	0	0	0	0,00
C) Befektetések	106 760 812	106 528 376	-232 436	-0,22
ebből befektetett eszközök	89 817 089	94 421 564	4 604 475	5,13
ebből forgóeszközök	16 943 723	12 106 812	-4 836 911	-28,55
D) Befektetések értékelési különbözete	4 273 521	-516 198	-4 789 719	-112,08
ebből befektetett eszközök ért. különbözete	3 816 632	-683 873	-4 500 505	-117,92
ebből forgóeszközök ért.különbözete	456 889	167 675	-289 214	-63,30
E) Készletek	0	3 247	3 247	100,00
F) Követelések	2 701 551	6 991 688	4 290 137	158,80
G) Pénzeszközök	1 844 798	1 817 475	-27 323	-1,48
-ebből pénzeszközök értékelési különbözete	-1 818	10 424	12 242	673,38
H) Aktív időbeli elhatárolások	165	1 166	1 001	606,67
Eszközök (aktívák) összesen	115 582 940	114 879 738	-703 202	-0,61

Önkéntes nyugdíjpénztári eszközök megoszlása
2011.

A/8. sz. táblázat

e Ft

Megnevezés	Előző év	Tárgyév	Változás	
			mértéke	üteme%
A) Immateriális javak	0,00	0,05	0,05	100,00
B) Tárgyi eszközök	0,00181	0,001	-0,001	-55,97
C) Befektetések	92,37	92,73	0,36	0,39
ebből befektetett eszközök	77,71	82,19	4,48	5,77
ebből forgóeszközök	14,66	10,54	-4,12	-28,11
D) Befektetések értékelési különbözete	3,70	-0,45	-4,15	-112,15
ebből befektetett eszközök ért. különbözete	3,30	-0,60	-3,90	-118,03
ebből forgóeszközök ért.különbözete	0,40	0,15	-0,25	-63,08
E) Készletek	0,00000	0,003	0,003	100,00
F) Követelések	2,34	6,09	3,75	160,39
G) Pénzeszközök	1,60	1,58	-0,01	-0,88
H) Aktív időbeli elhatárolások	0,00014	0,001	0,001	610,99
Eszközök (aktívák) összesen	100,00	100,00		

Magánnyugdíjpénztári eszközök alakukása
2011.

B/4. sz. táblázat

Megnevezés	Előző év	Tárgyév	Változás	
			mértéke	üteme (%)
A) Immateriális javak	0	134 851	134 851	100,00
B) Tárgyi eszközök	6 581	3 125	-3 456	-52,51
C) Befektetések	381 184 130	22 708 747	-358 475 383	-94,04
ebből befektetett eszközök	340 454 528	20 454 019	-320 000 509	-93,99
ebből forgóeszközök	40 729 602	2 254 728	-38 474 874	-94,46
D) Befektetések értékelési különbözete	24 301 990	-625 243	-24 927 233	-102,57
ebből befektetett eszközök ért. különbözete	23 432 443	-656 761	-24 089 204	-102,80
ebből forgóeszközök ért.különbözete	869 547	31 518	-838 029	-96,38
E) Készletek	416	171	-245	-58,89
F) Követelések	3 681 726	97 280	-3 584 446	-97,36
G) Pénzeszközök	8 025 220	914 758	-7 110 462	-88,60
ebből pénzeszközök értékelési különbözete	-5 493	4 390	9 883	179,92
H) Aktív időbeli elhatárolások	31 666	25 270	-6 396	-20,20
Eszközök (aktívák) összesen	417 231 729	23 258 959	-393 972 770	-94,43

e Ft

Magánnyugdíjpénztári eszközök megoszlása
2011.

B/5. sz. táblázat

e Ft; %

Megnevezés	Előző év	Tárgyév	Változás	
			mértéke	üteme (%)
A) Immateriális javak	0,00	0,57	0,57	100,00
B) Tárgyi eszközök	0,00158	0,01344	0,01186	751,81
C) Befektetések	91,36	97,63	6,27	6,87
ebből befektetett eszközök	81,60	87,94	6,34	7,77
ebből forgóeszközök	9,76	9,69	-0,07	-0,70
D) Befektetések értékelési különbözete	5,82	-2,69	-8,51	-146,15
ebből befektetett eszközök ért. különbözete	5,62	-2,82	-8,44	-150,28
ebből forgóeszközök ért.különbözete	0,21	0,14	-0,07	-34,98
E) Készletek	0,00010	0,00074	0,00064	637,38
F) Követelések	0,88	0,42	-0,46	-52,60
G) Pénzeszközök	1,92	3,93	2,01	104,47
-ebből pénzeszközök értékelési különbözete	-0,00132	0,01887	0,02019	1 533,65
H) Aktív időbeli elhatárolások	0,01	0,10	0,09	1 199,77
Eszközök (aktívák) összesen	100,00	100,00		

Önkéntes nyugdíjpénztári tárgyévi értékcsökkenési leírás
összegének alakulása
2011.

2011. 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	12 971	0	0	12 971
II. Tárgyi eszköz	726	451	2	1 178
1. Működt. ingatlanok és kapcs. vagyoni értékű jogok	12	336	0	348
2. Tartós befektetési célú ingatlanok	0	0	0	0
3. Gépek, berendezések, felszerelések	714	115	2	831
Mindösszesen:	13 697	451	2	14 150
Ebből 100 e Ft alatti értékű eszk.értékcsökk.	0	0	2	2

Magánnyugdíjpénztári tárgyevi értékcsökkenési leírás összegének alakulása
2011.

2011. 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	27 476	0	0	27 476
II. Tárgyi eszköz	2 211	1 245	6	3 462
1. Működt. ingatlanok és kapcs. vagyoni értékű jogok	32	930	0	962
2. Gépek, berendezések, felszerelések	2 179	315	6	2 499
Mindösszesen:	29 687	1 245	6	30 938
Ebből 100eFt alatti értékű eszk.értékcsökk.	0	0	6	6

Önkéntes nyugdíjpénztár értékpapír állománya, értékelési különbözetek
2011.

2011. évi kiegészítő melléklet
4/1. sz. függelék

e Ft

Értékpapír megnevezése	Névérték	Beszerzési érték	Könyv szerinti érték
Részvények	193 370	3 632 021	3 632 021
Befektetési jegyek	15 000	13 941	13 941
Külföldi pénzürtékre szóló befektetések	31 850	18 671 120	18 671 120
Kereskedelmi kötvények	3 445 930	3 479 551	3 479 551
Jelzáloglevél	5 939 920	5 809 794	5 809 794
DKJ	7 866 650	7 507 209	7 507 209
Államkötvények	69 811 940	67 357 223	67 357 223
Összesen	87 304 660	106 470 859	106 470 859

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	3 632 021	3 033 792	3 033 792	0	0	643 797	45 568	0	0
Befektetési jegyek	13 941	6 150	6 150	0	0	7 791	0	0	0
Külföldi pénzürtékre szóló befektetések	18 671 120	19 867 594	19 867 594	0	34 514	2 284 320	455 230	946	2 991 996
Kereskedelmi kötvények	3 479 551	3 483 902	3 483 902	126 276	0	121 925	0	0	0
Jelzáloglevél	5 809 794	6 038 078	6 038 078	361 360	0	138 235	5 159	0	0
DKJ	7 507 209	7 613 785	7 613 785	154 963	0	48 387	0	0	0
Államkötvények	67 357 223	65 911 360	65 911 360	2 504 811	0	3 956 026	5 352	0	0
Összesen	106 470 859	105 954 661	105 954 661	3 147 410	34 514	7 200 481	511 309	946	2 991 996

Magánnyugdíjpénztári értékpapír állomány alakulása értékpapíronként
és az elszámolt értékelési különbözet
2011.

2011. évi kiegészítő melléklet
4/2. sz. függeléke

e Ft

Értékpapír megnevezése	Névérték	Beszerzési érték	Könyv szerinti érték
Részvények (magyar)	147 604	2 889 613	2 889 613
Külföldi pénzürtékre szóló befektetési jegyek	2 196	4 145 139	4 145 139
Külföldi pénzürtékre szóló részvények	7 540	2 123 377	2 123 377
Kereskedelmi kötvények	920 160	939 593	939 593
Jelzáloglevél	678 085	659 361	659 361
DKJ	1 974 600	1 883 061	1 883 061
Államkötvények	10 341 700	10 065 576	10 065 576
Összesen	14 071 885	22 705 720	22 705 720

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 (magyar)	2 889 613	2 279 064	2 279 064	0	0	639 594	29 045	0	0
Külföldi pénzürtékre szóló befektetési jegyek	4 145 139	4 673 649	4 673 649	0	6 700	601 043	133 936	0	988 917
Külföldi pénzürtékre szóló részvények	2 123 377	1 788 762	1 788 762	0	0	457 873	14 468	204	108 994
Kereskedelmi kötvények	939 593	928 443	928 443	36 889	0	48 039	0	0	0
Jelzáloglevél	659 361	703 172	703 172	31 037	0	18 769	31 543	0	0
DKJ	1 883 061	1 913 095	1 913 095	42 956	0	12 922	0	0	0
Államkötvények	10 065 576	9 794 292	9 794 292	350 699	0	622 027	44	0	0
Összesen	22 705 720	22 080 477	22 080 477	461 581	6 700	2 400 267	209 036	204	1 097 911

Önkéntes nyugdíjpénztári befektetések főbb adatainak
földrajzi megoszlása
2011.

2011. évi kiegészítő melléklet
4/3. sz. függeléke

e Ft

Sorszám	Megnevezés	Befektetések időszak végi értéke könyv szerinti értéken	Befektetések időszak végi értéke - piaci értéken
1.	Összesen (2+34)	108 377 809	107 872 036
2.	Európai Gazdasági Térség összesen (3+...+6)	98 634 129	96 395 893
3.	Izland	0	0
4.	Liechtenstein	0	0
5.	Norvégia	0	0
6.	EU tagországok összesen (7+...+33)	98 634 129	96 395 893
7.	Ausztria	749 647	434 539
8.	Belgium	0	0
9.	Bulgária	0	0
10.	Ciprus	0	0
11.	Cseh Köztársaság	1 102 332	1 160 815
12.	Dánia	0	0
13.	Egyesült Királyság	66 844	59 510
14.	Észtország	0	0
15.	Finnország	0	0
16.	Franciaország	187 305	175 612
17.	Görögország	0	0
18.	Hollandia	0	0
19.	Írország	380 608	378 455
20.	Lengyelország	3 081 267	2 967 707
21.	Lettország	0	0
22.	Litvánia	0	0
23.	Luxenburg	0	0
24.	Magyarország	89 519 319	87 807 196
25.	Málta	0	0
26.	Németország	3 363 993	3 241 003
27.	Olaszország	0	0
28.	Portugália	0	0
29.	Románia	0	0
30.	Spanyolország	0	0
31.	Svédország	0	0
32.	Szlovákia	0	0
33.	Szlovénia	182 814	171 056
34.	Egyéb ország (35+...+39)	9 743 680	11 476 143
35.	Amerikai Egyesült Államok	9 592 389	11 325 854
36.	Kanada	0	0
37.	Japán	0	0
38.	Svájc	0	0
39.	Egyéb más országok	151 291	150 289

Magánnyugdíjpénztári befektetések főbb adatainak
földrajzi megoszlása
2011.

2011. évi kiegészítő melléklet
4/4. sz. függelék

e Ft

Sorszám	Megnevezés	Befektetések időszak végi értéke könyv szerinti értéken	Befektetések időszak végi értéke piaci értéken
1.	Összesen (2+34)	23 613 445	22 992 591
2.	Európai Gazdasági Térség összesen (3+...+6)	20 671 828	19 459 248
3.	Izland	0	0
4.	Liechtenstein	0	0
5.	Norvégia	0	0
6.	EU tagországok összesen (7+...+33)	20 671 828	19 459 248
7.	Ausztria	312 774	152 557
8.	Belgium	0	0
9.	Bulgária	0	0
10.	Ciprus	0	0
11.	Cseh Köztársaság	414 826	413 319
12.	Dánia	0	0
13.	Egyesült Királyság	34 576	20 936
14.	Észtország	0	0
15.	Finnország	0	0
16.	Franciaország	39 051	35 779
17.	Görögország	0	0
18.	Hollandia	0	0
19.	Írország	58 142	58 469
20.	Lengyelország	1 241 843	1 087 274
21.	Lettország	0	0
22.	Litvánia	0	0
23.	Luxemburg	0	0
24.	Magyarország	17 288 277	16 470 805
25.	Málta	0	0
26.	Németország	1 215 909	1 158 504
27.	Olaszország	0	0
28.	Portugália	0	0
29.	Románia	0	0
30.	Spanyolország	0	0
31.	Svédország	0	0
32.	Szlovákia	0	0
33.	Szlovénia	66 430	61 605
34.	Egyéb ország (35+...+39)	2 941 617	3 533 343
35.	Amerikai Egyesült Államok	2 888 363	3 479 939
36.	Kanada	0	0
37.	Japán	0	0
38.	Svájc	0	0
39.	Egyéb más országok	53 254	53 404

Önkéntes nyugdíjpénztári befektetések főbb adatainak
devizanemenkénti megoszlása
2011.

2011. évi kiegészítő melléklet
4/5. sz. függelék

e Ft

Sorszám	Megnevezés	Befektetések időszak végi értéke - könyv szerinti értéken	Befektetések időszak végi értéke - piaci értéken
1.	HUF	89 706 690	87 807 196
2.	EUR	3 734 112	3 589 270
3.	GBP	0	0
4.	USD	9 787 253	11 704 309
5.	CHF	0	0
6.	JPY	0	0
7.	Egyéb	5 149 754	4 771 261
8.	Összesen	108 377 809	107 872 036

Magánnyugdíjpénztári befektetések főbb adatainak
devizanemenkénti megoszlása
2011.

2011. évi kiegészítő melléklet
4/6. sz. függeléke

e Ft

Sorszám	Megnevezés	Befektetések időszak végi értéke könyv szerinti értéken	Befektetések időszak végi értéke piaci értéken
1.	HUF	17 288 277	16 470 805
2.	EUR	1 321 711	1 256 216
3.	GBP	0	0
4.	USD	2 946 505	3 538 408
5.	CHF	0	0
6.	JPY	0	0
7.	Egyéb	2 056 952	1 727 162
8.	Összesen	23 613 445	22 992 591

Önkéntes nyugdíjpénztári elszámoló egységek alakulása
2011.

2011. évi kiegészítő melléklet
4/7.1. sz. függeléke

Sorszám	Megnevezés	Portfólió kódja	Elszámoló egységek darabszáma		Elszámoló egységek árfolyam	
			2011. év nyitó	2011. év záró	2011. év nyitó	2011. év záró
1.	Középutas	P1	0	3 051 389 555,35	0	0,997194
2.	Klasszikus	P2	3 394 977 294,64	2 650 407 127,71	1,048120	1,094350
3.	Kiegyensúlyozott	P3	91 536 272 824,24	87 106 242 840,68	1,079569	1,080759
4.	Növekedési	P4	3 328 024 359,25	4 052 594 000,05	1,102338	1,096339
5.	Kockázatvállaló	P5	838 179 645,04	1 231 844 706,00	1,184839	1,119294
6.	Szolgáltatási	PJ	197 405 632,42	208 006 113,51	1,045231	1,093997
7.	Függő	P0	404 237 515,74	390 294 135,15	1,042753	1,10384

Magánnyugdíjpénztári elszámoló egységek alakulása
2011.

2011. évi kiegészítő melléklet
4/7.2. sz. függeléke

Sorszám	Megnevezés	Portfólió kódja	Elszámoló egységek darabszáma		Elszámoló egységek árfolyam	
			2011. év nyitó	2011. év záró	2011. év nyitó	2011. év záró
1.	Klasszikus portfólió	P1	7 349 825 134,55	528 991 274,61	1,160098	1,217009
2.	Kiegyensúlyozott portfólió	P2	66 616 443 761,29	2 868 590 140,20	1,244400	1,249191
3.	Növekedési portfólió	P3	231 257 561 664,41	13 688 648 224,87	1,344387	1,322228
4.	Függő portfólió	P0	4 943 932 914,08	170 870 632,28	1,146179	1,212855

Önkéntes nyugdíjpénztár pénzügyi műveletek eredményének alakulása
2011.

2011. évi kiegészítő melléklet
5/1. sz. függeléke

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	2 874 957	5 821 812	0	603 007	197 054	0	-4 650 188	4 846 642	3 540 957	926 687	59 511	0	4 527 155	319 487
Likviditási tartalék	484	48 266	0	0	0	0	1 131	49 881	515	8 713	0	0	9 228	40 653
Működés eredménye	169	44 443	0	0	4	0	-3 821	40 795	876	5 846	-3 804	0	2 918	37 877
Összesen	2 875 610	5 914 521	0	603 007	197 058	0	-4 652 878	4 937 318	3 542 348	941 246	55 707	0	4 539 301	398 017

e Ft

Magánnyugdíjpénztári pénzügyi műveletek eredményének alakulása
2011.

2011. 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	31 503 229	15 834 218	0	1 377 665	181 617	-24 896 898	23 999 831	9 244 639	488 147	62 983	0	9 795 769	14 204 062
Likviditási tartalék	0	150	0	0	0	0	150	0	21	0	0	21	129
Függő tartalék	999	145 467	0	0	0	-21 929	124 537	3 479	6 381	0	0	9 860	114 677
Működés eredménye	58	38 098	0	0	2	1 477	39 635	153	3 545	1 486	0	5 184	34 451
Összesen	31 504 286	16 017 933	0	1 377 665	181 619	-24 917 350	24 164 153	9 248 271	498 094	64 469	0	9 810 834	14 353 319

Önkéntes nyugdíjpénztári befektetések tartalékonként
ténylegesen jóváírt nettó hozama
2011.

2011. évi kiegészítő melléklet
6/1. sz. függelék

e Ft

Sorszám	Tartalékok időszakonként	Jóváírt hozam
1.	Fedezeti tartalék 2011. tény	319 487
2.	Működési tartalék 2011. tény	37 877
3.	Likviditási tartalék 2011. tény	40 653
4.	Összes hozam 2011. tény	398 017

Magánnyugdíjpénztári befektetések tartalékonként
ténylegesen jóváírt nettó hozama
2011.

2011. évi kiegészítő melléklet
6/2. sz. függeléke

e Ft

Sorszám	Megnevezés	Jóváírt hozam
1.	Fedezeti tartalék 2011. tény	14 204 062
2.	Működési tartalék 2011. tény	34 451
3.	Likviditási tartalék 2011. tény	129
4.	Függő tartalék 2011. tény	114 677
5.	Összes hozam 2011. tény	14 353 319

Önkéntes nyugdíjpénztári hozamráta alakulása
2011.

2011. évi kiegészítő melléklet
7/1. sz. függeléke

%-ban

	2011. I. n. év		2011. II. n. év		2011. III. n. év		2011. IV. n. év		2011. 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. vagyongazdálkodó Allianz Alapkezelő Zrt.	2,96	3,17	0,71	0,91	-3,29	-3,09	-0,02	0,18	0,26	1,08
n. vagyongazdálkodó										
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
2011.

2011. évi kiegészítő melléklet
7/2. sz. függeléke

%-ban

	2011. I. n. év		2011. II. n. év		2011. III. n. év		2011. IV. n. év		2011. 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 Alapkezelő Zrt.	2,42	2,48	0,54	0,61	-6,47	-6,41	2,89	2,96	-0,91	-0,66
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
2011.

2011. évi kiegészítő melléklet
8/1. sz. függeléke

e Ft

Sorszám	Megnevezés	2010.	2011.	Változás mértéke	Változás üteme (%)
1.	Tagdíjkövetelések	2 215 390	6 844 881	4 629 491	208,97
2.	Tagi kölcsön	129 672	115 728	-13 944	-10,75
3.	Egyéb követelések	339 706	13 842	-325 864	-95,93
4.	Követelések áruszállításból	16 783	17 237	454	2,71
5.	Összesen	2 701 551	6 991 688	4 290 137	158,80

Magánnyugdíjpénztári követelések alakulása
2011.

2011. évi kiegészítő melléklet
8/2. sz. függeléke

Sorszám	Megnevezés	2010.	2011.	Változás	
				mértéke	üteme (%)
1.	Tagdíjkövetelések	2 068 070	22 874	-2 045 196	-98,89
2.	Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	34 536	37 428	2 892	8,37
3.	Egyéb követelések	1 579 120	36 978	-1 542 142	-97,66
4.	Összesen	3 681 726	97 280	-3 584 446	-97,36

e Ft; %

Önkéntes pénztári aktív időbeli elhatárolások
2011.

2011. évi kiegészítő melléklet
9/1. sz. függeléke

e Ft; %

Sorszám	Jogcím	2010.	2011.	Változás	
				mértéke	üteme (%)
1.	Bevételek elhatárolása	0	0	0	0
2.	Működési költségek elhatárolása	165	1 166	1 001	606,67
3.	Összesen	165	1 166	1 001	606,67

Magánnyugdíjpéntári aktív időbeli elhatárolás
2011.

2011. évi kiegészítő melléklet
9/2. sz. függeléke

Sorszám	Jogcím	2010.	2011.	e Ft; % változás	
				mértéke	üteme (%)
1.	Bevételek elhatárolása	31 356	0	-31 356	-100,00
2.	Működési költségek elhatárolása	310	25 270	24 960	8 051,61
3.	Összesen	31 666	25 270	-6 396	-20,20

Önkéntes nyugdíjpénztári források alakulása
2011.

A/9. sz. táblázat

e Ft; %

Megnevezés	Előző év	Tárgyév	Változás	
	2010.	2011.	mértéke	üteme (%)
G) Saját tőke	748 210	761 584	13 374	1,79
- ebből: Tartalék tőke	784 540	912 072	127 532	16,26
- ebből: Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység eredménye	-36 330	-150 488	-114 158	-314,23
H) Céltartalékok	113 438 476	113 391 755	-46 721	-0,04
I) Kötelezettségek	1 275 291	586 025	-689 266	-54,05
J) Passzív időbeli elhatárolások	120 963	140 374	19 411	16,05
Források (passzívák) összesen	115 582 940	114 879 738	-703 202	-0,61

Önkéntes nyugdíjpénztári források megoszlása
2011.

A/10. sz. táblázat

e Ft; %

Megnevezés	Előző év	Tárgyév	Változás	
			mértéke	üteme %
G) Saját tőke	0,65	0,66	0,02	2,41
- ebből: Tartalék tőke	0,68	0,79	0,12	16,97
- ebből: Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység eredménye	-0,03	-0,13	-0,10	-316,76
H) Céltartalékok	98,14	98,70	0,56	0,57
I) Kötelezettségek	1,10	0,51	-0,59	-53,77
J) Passzív időbeli elhatárolások	0,10	0,12	0,02	16,76
Források (passzívák) összesen	100,00	100,00		

Önkéntes nyugdíjpénztár munkáltatóhoz rendelhető függő befizetés
növekedése és csökkenése havi bontásban
2011.

A/11.1. sz. táblázat

Ft

Időszak	Csökkenés	Növekedés
Nyitó		421 180 120
Január	811 602 575	515 993 333
Február	625 541 997	650 867 235
Március	752 245 747	802 356 849
Április	636 839 238	686 499 453
Május	781 493 207	721 699 950
Június	766 876 901	810 699 026
Július	497 321 084	1 002 778 793
Augusztus	911 998 103	361 098 377
Szeptember	738 318 745	671 341 542
Október	663 349 057	686 877 931
November	806 770 134	744 790 125
December	1 292 885 986	1 639 490 425
Összes forgalom	9 285 242 774	9 715 673 159
Záró egyenleg		430 430 385

Önkéntes nyugdíjpénztári munkáltatóhoz rendelhető
függő befizetések korosított listája
2011.

A/11.2. sz. táblázat

Időszak (nap)		Összeg (Ft)
1	30	423 342 912
31	60	4 470 087
61	90	1 938 155
91	120	46 495
121	150	426 499
151	180	10 165
181	210	23 592
211	240	5 286
241	270	13 441
271	300	7 431
301	330	11 842
331	360	33
Even túli		134 447
Összesen		430 430 385

Önkéntes nyugdíjpénztári munkáltatóhoz rendelhető
függő befizetés csökkenése jogcímenként
2011.

A/11.3. sz. táblázat

Ft

Időszak	Tagdíjként könyvelt	Visszautalt
Nyitó		
Január	808 812 784	2 789 791
Február	624 857 295	684 702
Március	749 041 614	3 204 133
Április	632 835 648	4 003 590
Május	778 830 082	2 663 125
Június	763 886 629	2 990 272
Július	490 046 600	7 274 484
Augusztus	905 536 860	6 461 243
Szeptember	735 931 555	2 387 190
Október	661 307 899	2 041 158
November	805 041 125	1 729 009
December	1 292 152 220	733 766
Összes forgalom	9 248 280 311	36 962 463

Magánnyugdíjpénztári források alakulása
2011.

B/6. sz. táblázat

e Ft

Megnevezés	Előző év	Tárgyév	Változás	
			mértéke	üteme (%)
H) Saját tőke	117 328	237 823	120 495	102,70
- ebből: Tartalék tőke	704 539	244 213	-460 326	-65,34
- ebből: Működés tárgyévi eredménye	-587 211	-6 390	580 821	98,91
I) Céltartalékok	404 666 437	22 357 765	-382 308 672	-94,48
J) Kötelezettségek	11 913 109	594 189	-11 318 920	-95,01
K) Passzív időbeli elhatárolások	534 855	69 182	-465 673	-87,07
Források (passzívák) összesen	417 231 729	23 258 959	-393 972 770	-94,43

Magánnyugdíjpénztári források megoszlása
2011.

B/7. sz. táblázat

e Ft; %

Megnevezés	Előző év	Tárgyév	Változás	
			mértéke	üteme (%)
G) Saját tőke	0,03	1,02	0,99	3 536,13
- ebből: Tartalék tőke	0,17	1,05	0,88	521,80
- ebből: Működés tárgyévi eredménye	-0,14	-0,03	0,11	80,48
H) Céltartalékok	96,99	96,13	-0,86	-0,89
I) Kötelezettségek	2,86	2,55	-0,30	-10,53
J) Passzív időbeli elhatárolások	0,13	0,30	0,17	132,03
Források (passzívák) összesen	100,00	100,00		

Magánnyugdíjpénztári munkáltatóhoz rendelhető
függő befizetések (egyéb függő) korosított listája
2011.

B/8.1. sz. tábla

Időszak (nap)		Összeg (Ft)
1	30	3 734 459
31	60	1 169 612
61	90	14 826 220
91	120	23 991
121	150	0
151	180	0
181	210	0
211	240	0
241	270	0
271	300	0
301	330	0
331	360	0
Éven túli		0
Összesen		19 754 282

Magánnyugdíjpénztári munkáltatóhoz rendelhető
függő befizetések (Apeh függő) korosított listája
2011.

B/8.2. sz. tábla

Időszak (nap)		Összeg (Ft)
1	30	35 454 808
31	60	20 322 536
61	90	17 978 566
91	120	22 866 199
121	150	22 615 969
151	180	26 170 048
181	210	38 756 407
211	240	0
241	270	0
271	300	0
301	330	0
331	360	0
Éven túli		0
Összesen		184 164 533

Magánpénztári munkáltatóhoz rendelhető függő befizetések (egyéb függő)
növekedése, illetve csökkenése
2011.

B/9.1. sz. tábla

Ft

Időszak	Csökkenés	Növekedés
Nyitó		1 833 499 525
Január	0	3 061 107 370
Február	1 444 755 039	0
Március	2 214 993 603	0
Április	751 790 182	0
Május	469 294 826	0
Június	0	45 974 774
Július	2 700 832	0
Augusztus	24 964 044	0
Szeptember	0	2 014 000
Október	5 725 690	0
November	12 679 212	0
December	0	4 062 041
Összes forgalom	4 926 903 428	4 946 657 710
Záró egyenleg		19 754 282

Magánpénztári munkáltatóhoz rendelhető függő befizetések (Apeh függő)
növekedése, illetve csökkenése
2011.

B/9.2. sz. tábla

Ft

Időszak	Csökkenés	Növekedés
Nyitó		3 647 118 138
Január	0	68 736 394
Február	822 310 837	0
Március	0	52 745 997
Április	175 066 417	0
Május	2 711 226 304	0
Június	0	43 186 062
Július	0	26 170 048
Augusztus	0	22 615 969
Szeptember	0	22 866 199
Október	45 767 305	0
November	0	19 641 781
December	0	35 454 808
Összes forgalom	3 754 370 863	3 938 535 396
Záró egyenleg		184 164 533

Önkéntes nyugdíjpénztári céltartalékok alakulása
2011.

2011. évi kiegészítő melléklet
10/1. sz. függeléke

e Ft

Sorszám	Megnevezés	Nyitó állomány	Tárgyévi változások	Záró állomány
		1	2	3
		c	d	e
1.	Működési céltartalék	13 196	-3 821	9 375
2.	- jövőbeni kötelezettségekre	0	0	0
3.	- működési portfólió értékelési különbözetére	13 196	-3 821	9 375
4.	Fedezeti céltartalék	110 835 869	-4 702 311	106 133 558
5.	- egyéni számlákon (értékelési különbözettel együtt)	110 615 783	-4 709 783	105 906 000
6.	- szolgáltatási tartalékon (értékelési különbözettel együtt)	220 086	7 472	227 558
7.	Likviditási és kockázati céltartalék	374 021	29 920	403 941
8.	- értékelési különbözetre	4 797	2 311	7 108
9.	- egyéb likviditási célokra	368 884	27 557	396 441
10.	- azonosítatlan befizetések befektetési hozamára	340	52	392
11.	Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka	2 215 390	4 629 491	6 844 881
12.	- működési célú	136 559	202 135	338 694
13.	- fedezeti célú	2 076 586	4 422 746	6 499 332
14.	- likviditási és kockázati célú	2 245	4 610	6 855
15.	Összesen:	113 438 476	-46 721	113 391 755

Magánnyugdíjpénztári céltartalékok alakulása
2011.

2011. évi kiegészítő melléklet
10/2. sz. függeléke

e Ft

Sorszám	Megnevezés	Nyitó állomány	Tárgyévi változások	Záró állomány
		1	2	3
		c	d	e
1.	Működési céltartalék	250	1 478	1 728
2.	- jövőbeni kötelezettségekre	0	0	0
3.	- működési portfólió értékelési különbözetére	250	1 478	1 728
4.	Fedezeti céltartalék	402 323 709	-379 996 987	22 326 722
5.	- egyéni számlákon (értékelési különbözettel együtt)	402 323 709	-379 996 987	22 326 722
6.	- szolgáltatási tartalékon (értékelési különbözettel együtt)	0	0	0
7.	Likviditási és kockázati céltartalék	0	447	447
8.	- demográfiai kockázatokra	0	0	0
9.	- saját tevékenységi kockázatra	0	0	0
10.	- egyéb kockázatokra	0	447	447
11.	- értékelési különbözetre	0	0	0
12.	Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka	2 156 467	-2 130 922	25 545
13.	- működési célú	102 998	-102 029	969
14.	- fedezeti célú	2 049 347	-2 024 807	24 540
15.	- likviditási és kockázati célú	4 122	-4 086	36
16.	Függő befizetések befektetési hozamának céltartaléka	186 011	-182 688	3 323
17.	- bevallási adatokhoz nem rendelhető befizetések befektetési hozamára	25 892	-24 499	1 393
18.	- egyéb azonosítatlan (függő) befizetések befektetési hozamára	136 569	-136 259	310
19.	- függő befektetési portfólió értékelési különbözetére	23 550	-21 930	1 620
20.	Összesen:	404 666 437	-382 308 672	22 357 765

Önkéntes nyugdíjpénztári fedezeti és likviditási céltartalék alakulása
a pénzügyi terv tükrében
2011.

2011. évi kiegészítő melléklet
10/3. sz. függeléke

			e Ft	%
Fedezeti tartalék	2011 terv	2011 Tény	Eltérés	%-os vált
Nyitó	111 812 166	110 835 869	-976 297	-0,87%
Szolgáltatási célú bevétel (+)	8 156 108	9 995 938	1 839 830	22,56%
Pénzügyi műveletek bevétele (+)	5 755 277	1 305 685	-4 449 592	-77,31%
Pénzügyi műveletek ráfordításai (-)	911 948	926 687	14 739	1,62%
- <i>Pénzügyi eredmény</i>	4 843 329	378 998	-4 464 331	-92,17%
Szolgáltatás, kilépés (-)	11 754 580	15 222 811	3 468 231	29,51%
Más pénztárba átvitt fedezet (-)	681 444	559 323	-122 121	-17,92%
Egyéb - beolvadás, átlépés (+)	1 946 985	664 145	-1 282 840	-65,89%
Egyéb bevétel, kiadás (+/-)	-45 784	19 100	64 884	-141,72%
Átcsoportosítás más tartalékokból (+/-)	100	21 642	21 542	21542,00%
Záró	114 276 880	106 133 558	-8 143 322	-7,13%
Likviditási tartalék	2011 terv	2011 Tény	Eltérés	%-os vált
Nyitó	368 000	374 021	6 021	1,64%
Szolgáltatási célú bevétel (+)	8 543	9 091	548	6,41%
Pénzügyi műveletek bevétele (+)	15 062	49 881	34 819	231,17%
Pénzügyi műveletek ráfordításai (-)	3 016	9 228	6 212	205,97%
- <i>Pénzügyi eredmény</i>	12 046	40 653	28 607	237,48%
Céltartalék felhasználás (-)	0	0	0	0,00%
Egyéb - beolvadás, átlépés (+)	0	0	0	0,00%
Egyéb bevétel, kiadás (+/-)	1 967	-19 824	-21 791	-1107,83%
Záró	390 556	403 941	13 385	3,43%

Magánnyugdíjpénztári fedezeti és likviditási céltartalék alakulása
a pénzügyi terv tükrében
2011.

2011. évi kiegészítő melléklet
10/4. sz. táblázat

			e Ft	%
Fedezeti tartalék	2011 Terv	2011 Tény	Eltérés	%-os vált
Nyitó	407 806 577	402 323 709	-5 482 868	-1,34%
Szolgáltatási célú bevétel (+)	29 034	3 179 914	3 150 880	10852,38%
Pénzügyi műveletek bevétele (+)	8 980 467	14 692 209	5 711 742	63,60%
Pénzügyi műveletek ráfordításai (-)	411 265	488 147	76 882	18,69%
- <i>Pénzügyi eredmény</i>	8 569 202	14 204 062	5 634 860	65,76%
Szolgáltatás, kilépés (-)	191 506	540 654	349 148	182,32%
Más pénztárba átvitt fedezet (-)	343 056	366 184	23 128	6,74%
Egyéb - beolvadás, átlépés (+)	5 005 599	6 390 656	1 385 057	27,67%
TB visszalépés (-)	386 718 540	400 040 022	13 321 482	3,44%
Egyéb bevétel, kiadás (+/-)	-8 988	-2 824 759	-2 815 771	31328,12%
Átcsoportosítás más tartalékokból (+/-)	0	0	0	0,00%
Záró	34 148 322	22 326 722	-11 821 600	-34,62%
Likviditási tartalék	2011 terv	2011 Tény	Eltérés	%-os vált
Nyitó	0	0	0	0,00%
Szolgáltatási célú bevétel (+)	3	120	117	3900,00%
Pénzügyi műveletek bevétele (+)	0	150	150	100,00%
Pénzügyi műveletek ráfordításai (-)	0	21	21	100,00%
- <i>Pénzügyi eredmény</i>	0	129	129	100,00%
Céltartalék felhasználás (-)	0	0	0	0,00%
Egyéb bevétel, kiadás (+/-)	-3	198	201	-6700,00%
Záró	0	447	447	100,00%

Önkéntes nyugdíjpénztári egyéb rövid lejáratú
kötelezettségek alakulása
2011.

2011. évi kiegészítő melléklet
11/1. sz. függeléke

e Ft; %

Sorszám	Megneveés	Előző év	Tárgyév	változás	
				mértéke	üteme (%)
1.	Jövedelemelszámolási számla	545	61	-484	-88,81
2.	TB kötelezettségek	5 495	7 349	1 854	33,74
3.	SZJA elszámolási számla	25 559	43 385	17 826	69,74
4.	Befektetés elszámolási számla (értékpapír vételhez kapcsolódó fizetési kötelezettség)	576 112	0	-576 112	-100,00
5.	Különbféle egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	89 116	82 864	-6 252	-7,02
6.	Összesen	696 827	133 659	-563 168	-80,82

Magánnyugdíjpénztár egyéb rövid lejáratú
kötelezettségek alakulása
2011.

2011. évi kiegészítő melléklet
11/2. sz. függelék

Sorszám	Megnevezés	Előző év	Tárgyév	Változás	
				mértéke	üteme (%)
1.	Jövedelemelszámolási számla	-456	-72	384	84,21
2.	TB kötelezettségek	12 668	388	-12 280	-96,94
3.	SZJA elszámolási számla	11 089	354	-10 735	-96,81
4.	Különbféle egyéb rövidlejáratú kötelezettségek	5 698 865	347 390	-5 351 475	-93,90
5.	Összesen	5 722 166	348 060	-5 374 106	-93,92

e Ft; %

Önkéntes pénztár passzív időbeli elhatárolása
2011.

2011. évi kiegészítő melléklet
12/1. sz. függeléke

Sorszám	Jogcím	Előző év	Tárgyév	e Ft; % változás	
				mértéke	üteme (%)
1.	Bankköltség	484	559	75	15,50
2.	Tagszervezési jutalék	18 565	36 473	17 908	96,46
3.	Könyvvizsgálati díj	3 000	2 286	-714	-23,80
4.	Bónusz	22 475	26 321	3 846	17,11
5.	Vagyon-, letétkezelői díjak elhatárolása	74 108	74 734	626	0,84
6.	Postafiók bérleti díj elhatárolása	1	1	0	0,00
7.	Felügyeleti díj	290	0	-290	-100,00
8.	Költségek és ráfordítások passzív időbeli elhatárolása - Napfény	577	0	-577	-100,00
9.	Költségek és ráfordítások passzív időbeli elhatárolása - Gázszolgáltatók	884	0	-884	-100,00
10.	Bevételek passzív időbeli elhatárolása - Gázszolgáltatók	579	0	-579	-100,00
11.	Összesen	120 963	140 374	19 411	16,05

Magánnyugdíjpénztári passzív időbeli elhatárolás
2011.

2011. évi kiegészítő melléklet
12/2. sz. függeléke

e Ft; %

Sorszám	Jogcím	Előző év	Tárgyév	változás	
				mértéke	üteme (%)
1.	Bankköltség	229	88	-141	-61,57
2.	Tagszervezési jutalék	127 027	24 621	-102 406	-80,62
3.	Bónusz	56 379	39 350	-17 029	-30,20
4.	Garancia díj	62 519	101	-62 418	-99,84
5.	Könyvvizsgálati díj	3 150	250	-2 900	-92,06
6.	Vagyonkezelői díj elhat	266 695	3 841	-262 854	-98,56
7.	Letétkezelői díjak elhat	8 601	803	-7 798	-90,66
8.	Kéler díjak elhat	2 247	128	-2 119	-94,30
9.	Felügyeleti díj	8 008	0	-8 008	-100,00
10.	Összesen	534 855	69 182	-465 673	-87,07

Önkéntes nyugdíjpénztári működési eredmény alakulása
2011.

2011. 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	85 205	0	85 205	316 813	0	316 813
Munkáltatói tagdíj-hozzájárulás	286 203	0	286 203	275 895	0	275 895
Meg nem fizetett tagdíjak miatt tartalékképzés (-)	36 073	0	36 073	202 135	0	202 135
Utólag befolyt tagdíjak	23 713	0	23 713	0	0	0
Tagdíjbevételek összesen (1+2+3+4)	359 048	0	359 048	390 573	0	390 573
Tagok egyéb befizetései	43 764	0	43 764	30 862	0	30 862
Működési célra kapott rendszeres támogatás	0	0	0	0	0	0
Működési célra juttatott eseti adomány	968	0	968	847	0	847
Egyéb bevételek	82 253	0	82 253	105 708	0	105 708
Működési célú bevételek összesen (5+6+7+8+9)	486 033	0	486 033	527 990	0	527 990
Működéssel kapcsolatos ráfordítások	546 550	0	546 550	716 100	0	716 100
Anyagjellegű ráfordítások	325 769	0	325 769	362 724	0	362 724
Anyagköltség	12 829	0	12 829	4 709	0	4 709
Igénybe vett szolgáltatások	99 699	0	99 699	107 056	0	107 056
Adminisztrációs és nyilvántartási feladatokat ellátó szervezetnek fizetett díj (számla alapján)	0	0	0	0	0	0
Tagszervezéssel kapcsolatos ügynöki díj (számla alapján)	72 817	0	72 817	69 179	0	69 179
Könyvvizsgálat díja (számla alapján)	5 000	0	5 000	8 292	0	8 292
Aktuáriusi díj (számla alapján)	0	0	0	-200	0	-200
Szaktanácsadás díja (számla alapján)	20 482	0	20 482	28 715	0	28 715
Marketing-, hirdetés-, propaganda- és reklámköltség	1 400	0	1 400	1 070	0	1 070
Egyéb szolgáltatások költsége	213 241	0	213 241	250 959	0	250 959
Személyi jellegű ráfordítások	189 360	0	189 360	308 450	0	308 450
Béreköltség	121 069	0	121 069	193 108	0	193 108
Állományba tartozó pénztári alkalmazottak munkabére	120 093	0	120 093	190 868	0	190 868
Állományba nem tartozók munkadíja	976	0	976	2 240	0	2 240
Aktuáriusi díj (megbízási díj)	118	0	118	282	0	282
Szaktanácsadás díja (megbízási díj)	0	0	0	0	0	0
Tagszervezéssel kapcsolatos ügynöki díj (megbízási díj)	853	0	853	1 181	0	1 181
Pénztári tisztségviselők tiszteletdíja	0	0	0	0	0	0
Egyéb, állományba nem tartozók munkadíja	5	0	5	777	0	777
Személyi jellegű egyéb kifizetések	34 151	0	34 151	59 723	0	59 723

Önkéntes nyugdíjpénztári működési eredmény alakulása
2011.

2011. 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
Bérfjárulékok	34 140	0	34 140	55 619	0	55 619
Értékcsökkenési leírás	900	0	900	13 699	0	13 699
Működéssel kapcsolatos egyéb ráfordítások	30 521	0	30 521	31 227	0	31 227
Felügyelettel kapcsolatos ráfordítások	27 336	0	27 336	27 098	0	27 098
Működési céltartalékképzés jövőbeni kötelezettségekre	0	0	0	0	0	0
Egyéb ráfordítások	3 185	0	3 185	4 129	0	4 129
Szokásos működési tevékenység eredménye (10-11) (+/-)	-60 517	0	-60 517	-188 110	0	-188 110
Nem befektetési célú tulajdoni részesedést jelentő befektetések értékvesztése, visszairása (+/-)	0	0	0	0	0	0
Kapott (járó) kamatok, kamat jellegű bevételek	40 937	0	40 937	44 443	0	44 443
Tartósan adott kölcsönök, lakáscélú kölcsönök után kapott (járó) kamat	0	0	0	0	0	0
Pénzügyileg realizált makat, kamatjellegű bevétel	40 937	0	40 937	45 153	0	45 153
Hitelviszonyt megtestesítő kamatozó értékpapír vételárában lévő kamat (-)	0	0	0	710	0	710
Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok nyereségjellegű különbözete (árfolyamnyereség)	1 742	0	1 742	169	0	169
Befektetési jegyek realizált hozama	0	0	0	0	0	0
Kapott osztalékok és részesedések	0	0	0	0	0	0
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	88	0	88	4	0	4
Értékelési különbözetben elszámolt várható hozam	-8 882	0	-8 882	-3 821	0	-3 821
Időarányosan járó kamat	-5 495	0	-5 495	-236	0	-236
Járó osztalék	0	0	0	0	0	0
Devizaárfolyam-változásból adódó értékkülönbözet	0	0	0	0	0	0
Nyereségjellegű különbözet (árfolyamnyereség)	0	0	0	0	0	0
Veszteségjellegű különbözet (árfolyamveszteség) (-)	0	0	0	0	0	0
Egyéb piaci értékítéletből adódó értékkülönbözet	-3 387	0	-3 387	-3 585	0	-3 585
Nyereségjellegű különbözet (árfolyamnyereség)	-2 881	0	-2 881	0	0	0
Veszteségjellegű különbözet (árfolyamveszteség) (-)	506	0	506	3 585	0	3 585
Befektetési célú ingatlanok hasznosításából, eladásából származó bevételek	0	0	0	0	0	0
Befektetési tevékenység bevételei összesen (14+...+20)	33 885	0	33 885	40 795	0	40 795

Önkéntes nyugdíjpénztári működési eredmény alakulása
2011.

2011. 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
Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	0	0	0	0	0	0
Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok veszteségjellegű különbözete (árfolyamveszteség)	18	0	18	876	0	876
Befektetési jegyek realizált vesztesége	0	0	0	0	0	0
Értékelési különbözetből képzett működési céltartalék	-8 882	0	-8 882	-3 821	0	-3 821
Időarányosan járó kamat	-5 495	0	-5 495	-236	0	-236
Járó osztalék	0	0	0	0	0	0
Devizaárfolyam különbözet	0	0	0	0	0	0
Egyéb piaci értékítéletből adódó értékkülönbözet	-3 387	0	-3 387	-3 585	0	-3 585
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordítása	11	0	11	17	0	17
Befektetési célú ingatlanokkal kapcsolatos ráfordítások	0	0	0	0	0	0
Befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordítások	5 770	0	5 770	5 846	0	5 846
Vagyonkezelői díjak	4 478	0	4 478	5 280	0	5 280
Letétkezelői díjak	53	0	53	85	0	85
Befektetési tevékenységgel kapcsolatos különböző egyéb ráfordítások	1 239	0	1 239	481	0	481
Befektetési tevékenység ráfordításai összesen (22+...+28)	-3 083	0	-3 083	2 918	0	2 918
Befektetési tevékenység eredménye (21-29) (+/-)	36 968	0	36 968	37 877	0	37 877
Rendkívüli bevételek	0	0	0	0	0	0
Rendkívüli ráfordítások	0	0	0	451	0	451
Rendkívüli eredmény (31-32) (+/-)	0	0	0	-451	0	-451
Kiegészítő vállalkozási tevékenység bevételei	22 822	0	22 822	8 593	0	8 593
Kiegészítő vállalkozási tevékenység ráfordításai	20 179	0	20 179	8 397	0	8 397
Kiegészítő vállalkozási tevékenység adózás előtti eredménye (34-35)	2 643	0	2 643	196	0	196
Adófizetési kötelezettség (-)	0	0	0	0	0	0
Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye (12+/-13+/-30+/-33+/-36-37) (+/-)	-20 906	0	-20 906	-150 488	0	-150 488

Magánnyugdíjpénztár működési eredménye
2011.

2011. 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
Tagok által fizetett tagdíj	1 523 942	0	1 523 942	5 460	0	5 460
Ideiglenesen munkajövedelemmel nem rendelkező tag részére befizetett tagdíj célú támogatás	0	0	0	0	0	0
Tagdíj kiegészítések	5 245	0	5 245	420	0	420
Munkáltató által tag javára történő kiegészítés	3 699	0	3 699	289	0	289
Tag saját tagdíjának kiegészítése	1 546	0	1 546	131	0	131
Meg nem fizetett tagdíjak miatt tartalékképzés (-)	61 345	0	61 345	1 492	0	1 492
Utólag befolyt tagdíjak	53 977	0	53 977	10 425	0	10 425
Tagdíjbevételek összesen (1+2+3-4+5)	1 521 819	0	1 521 819	14 813	0	14 813
Működési célra kapott támogatás, adomány	730 000	0	730 000	0	0	0
Azonosítatlan tagdíjcélú működési bevétel	-85 934	0	-85 934	-31 356	0	-31 356
Pénztári befizetések összesen (6+7+8)	2 165 885	0	2 165 885	-16 543	0	-16 543
Egyéb bevételek	67 102	0	67 102	1 187 769	0	1 187 769
Működési célú bevételek összesen (9+10)	2 232 987	0	2 232 987	1 171 226	0	1 171 226
Működéssel kapcsolatos ráfordítások	2 825 842	0	2 825 842	1 210 822	0	1 210 822
Anyagjellegű ráfordítások	1 949 004	0	1 949 004	676 245	0	676 245
Anyagköltség	29 568	0	29 568	14 021	0	14 021
Igénybe vett szolgáltatások	1 386 790	0	1 386 790	56 252	0	56 252
Adminisztrációs és nyilvántartási feladatokat ellátó szervezetnek fizetett díj (számla alapján)	0	0	0	0	0	0
Tagszervezéssel kapcsolatos ügynöki díj (számla alapján)	1 331 081	0	1 331 081	34 081	0	34 081
Könyvvizsgálat díja (számla alapján)	5 276	0	5 276	1 911	0	1 911
Aktuáriusi díj (számla alapján)	0	0	0	0	0	0
Szaktanácsadás díja (számla alapján)	34 952	0	34 952	6 199	0	6 199
Marketing-, hirdetés-, propaganda- és reklámköltség	15 481	0	15 481	14 061	0	14 061
Egyéb anyagjellegű ráfordítások	532 646	0	532 646	605 972	0	605 972
Személyi jellegű ráfordítások	626 791	0	626 791	398 067	0	398 067
Béreköltség	358 328	0	358 328	271 789	0	271 789
Állományba tartozó pénztári alkalmazottak munkabére	357 174	0	357 174	270 833	0	270 833
Állományba nem tartozók munkadíja	1 154	0	1 154	956	0	956

Magánnyugdíjpénztár működési eredménye
2011.

2011. évi kiegészítő melléklet
13/2. 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
Aktuáriusi díj (megbízási díj)	361	0	361	288	0	288
Szaktanácsadás díja (megbízási díj)	0	0	0	0	0	0
Tagszervezéssel kapcsolatos ügynöki díj (megbízási díj)	779	0	779	0	0	0
Pénztári tisztségviselők tiszteletdíja	0	0	0	0	0	0
Egyéb, állományba nem tartozók munkadíja	14	0	14	668	0	668
Személyi jellegű egyéb kifizetések	168 113	0	168 113	49 542	0	49 542
Bérrámulékok	100 350	0	100 350	76 736	0	76 736
Értékcsökkenési leírás	2 703	0	2 703	29 693	0	29 693
Működéssel kapcsolatos egyéb ráfordítások	247 344	0	247 344	106 817	0	106 817
Felügyelettel kapcsolatos ráfordítások	105 708	0	105 708	7 798	0	7 798
Garancia Alappal kapcsolatos ráfordítások	121 637	0	121 637	4 060	0	4 060
Működési céltartalékképzés jövőbeni kötelezettségekre	0	0	0	0	0	0
Egyéb ráfordítások	19 999	0	19 999	94 959	0	94 959
Szokásos működési tevékenység eredménye (11-12) (+/-)	-592 855	0	-592 855	-39 596	0	-39 596
Nem befektetési célú tulajdoni részesedést jelentő befektetések értékvesztése, visszairása (+/-)	0	0	0	0	0	0
Kapott (járó) kamatok, kamat jellegű bevételek	6 134	0	6 134	38 098	0	38 098
Tartósan adott kölcsönök, lakáscélú kölcsönök után kapott (járó) kamat	0	0	0	0	0	0
Pénzügyileg realizált kamat, kamatjellegű bevétel	6 134	0	6 134	38 098	0	38 098
Hitelviszonyt megtestesítő kamatozó értékpapír vételárában lévő kamat (-)	0	0	0	0	0	0
Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok nyereségjellegű különbözete (árfolyamnyereség)	20	0	20	58	0	58
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	4	0	4	2	0	2
Értékelési különbözetben elszámolt várható hozam	-244	0	-244	1 477	0	1 477
Időarányosan járó kamat	-249	0	-249	1 478	0	1 478
Járó osztalék	0	0	0	0	0	0
Devizaárfolyam-változásból adódó értékkülönbözlet	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	5	0	5	-1	0	-1
Nyereségjellegű különbözet (árfolyamnyereség)	-3	0	-3		0	
Veszteségjellegű különbözet (árfolyamveszteség (-))	-8	0	-8	1	0	1
Befektetési célú ingatlanok hasznosításából, eladásából származó bevételek	0	0	0	0	0	0
Befektetési tevékenység bevételei összesen (15+...+21)	5 914	0	5 914	39 635	0	39 635
Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	0	0	0	0	0	0
Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok veszteségjellegű különbözete (árfolyamveszteség)	87	0	87	153	0	153
Befektetési jegyek realizált vesztesége	0	0	0	0	0	0
Értékelési különbözetből képzett működési céltartalék	-244	0	-244	1 477	0	1 477
Időarányosan járó kamat	-249	0	-249	1 478	0	1 478
Járó osztalék	0	0	0	0	0	0
Devizaárfolyam különbözet	0	0	0	0	0	0
Egyéb piaci értéktételből adódó értékkülönbözlet	5	0	5	-1	0	-1
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordítása	8	0	8	9	0	9
Befektetési célú ingatlanokkal kapcsolatos ráfordítások	0	0	0	0	0	0
Befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordítások	419	0	419	3 545	0	3 545
Vagyonkezelői díjak	222	0	222	277	0	277
Letétkezelői díjak	-1	0	-1	2 902	0	2 902
Befektetési tevékenységgel kapcsolatos különböző egyéb ráfordítások	198	0	198	366	0	366
Befektetési tevékenység ráfordítási összesen (23+...+29)	270	0	270	5 184	0	5 184
Befektetési tevékenység eredménye (22-30) (+/-)	5 644	0	5 644	34 451	0	34 451
Rendkívüli bevételek	0	0	0	0	0	0
Rendkívüli ráfordítások	0	0	0	1 245	0	1 245
Rendkívüli eredmény (32-33) (+/-)	0	0	0	-1 245	0	-1 245
Működés mérleg szerinti eredménye (13+/-14+/-31+/-34) (+/-)	-587 211	0	-587 211	-6 390	0	-6 390

Önkéntes nyugdíjpénztár költségei költségnemenként
2011.

2011. évi kiegészítő melléklet
14/1. sz. függelék

Sorszám	Költségnem	Előző év	Tárgyév	változás	
				mértéke	üteme (%)
1.	Anyagköltség	12 829	4 709	-8 120	-63,29
2.	Igénybevett szolg. értéke	99 699	107 056	7 357	7,38
3.	Egyéb szolgáltatások	206 958	241 392	34 434	16,64
4.	Anyagjellegű ráfordítások (1.+2.+3.)	319 486	353 157	33 671	10,54
5.	Béreköltség*	121 069	193 108	72 039	59,50
6.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	34 151	59 723	25 572	74,88
7.	Bérfelrakások (eho, szja, Tb)	34 140	55 619	21 479	62,91
8.	Személyi jellegű ráfordítások (5.+6.+7.)	189 360	308 450	119 090	62,89
9.	Értékcsökkenési leírás	900	13 699	12 799	1 422,11
10.	Máshova nem s. egyéb (rehab., term. ut.szja, kieg. vállalk. tev.)	20 179	8 397	-11 782	-58,39
11.	Költségek összesen (4.+8.+9.+10.)	529 925	683 703	153 778	29,02

*ebből tagszervezés:	853	1 181	328	38,45
*ebből nem pénztári alkalmazottak díja	124	799	675	544,35

Magánnyugdíjpénztár költségei költségnemenként
2011.

2011. évi kiegészítő melléklet
14/2. sz. függeléke

e Ft; %

Sorszám	Költségnem	Előző év	Tárgyév	változás	
				mértéke	üteme (%)
1.	Anyagköltség	29 568	14 021	-15 547	-52,58
2.	Igénybevett szolgáltatások	1 386 790	56 252	-1 330 538	-95,94
3.	Egyéb szolgáltatások	510 609	593 623	83 014	16,26
4.	Anyagjellegű ráfordítások összesen (1.+2.+3.)	1 926 967	663 896	-1 263 071	-65,55
5.	Béreköltség*	358 328	271 789	-86 539	-24,15
6.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	168 113	49 542	-118 571	-70,53
7.	Bérbírlékok (SZJA, TB, EHO)	100 350	76 736	-23 614	-23,53
8.	Személyi jellegű ráfordítások (5.+6.+7.)	626 791	398 067	-228 724	-36,49
9.	Értékcsökkenési leírás	2 703	29 693	26 990	998,52
10.	Máshova nem sorolt egyéb klts.(rehab., term szja)	0	0	0	0,00
11.	Költségek összesen	2 556 461	1 091 656	-1 464 805	-57,30

*ebből tagszervezés:	779	0	-779	-100,00
*ebből nem pénztári alkalmazottak díja	376	956	580	154,26

Önkéntes nyugdíjpénztár igénybevett- és egyéb
szolgáltatások alakulása
2011.

2011. évi kiegészítő melléklet
15/1. sz. függeléke

e Ft; %

Sorszám	Megnevezés	Előző év	Tárgyév	Változás	
				mértéke	üteme (%)
1.	Marketing, hirdetés, reklám és propaganda ktg.	1 400	1 070	-330	-23,57
2.	Tagszervezéssel kapcsolatos vállalkozói díj	72 817	69 179	-3 638	-5,00
3.	Szaktanácsadás, egyéb vállalkozói díj	20 482	28 715	8 233	40,20
4.	Aktuáriusi díj	0	-200	-200	-100,00
5.	Könyvvizsgálói díj	5 000	8 292	3 292	65,84
6.	Igénybevett szolgáltatások összesen (1.+....+5.)	99 699	107 056	7 357	7,38
7.	Különféle egyéb szolgáltatások	198 539	233 357	34 818	17,54
8.	Pénzügyi szolgáltatások	8 419	8 035	-384	-4,56
9.	Egyéb szolgáltatások összesen (7.+8.)	206 958	241 392	34 434	16,64

Magánnyugdíjpénztár igénybevett- és egyéb
szolgáltatás alakulása
2011.

2011. évi kiegészítő melléklet
15/2. sz. függeléke

e Ft; %

Sorszám	Megnevezés	Előző év	Tárgyév	változás	
				mértéke	üteme (%)
1.	Hirdetési díjak, reklám	15 481	14 061	-1 420	-9,17
2.	Tagszervezéssel kapcsolatos vállalkozói díj	1 331 081	34 081	-1 297 000	-97,44
3.	Szaktanácsadás egyéb vállalkozói díj	34 952	6 199	-28 753	-82,26
4.	Könyvvizsgálói díj	5 276	1 911	-3 365	-63,78
5.	Adminisztrációs feladatok ellátásának díja	0	0	0	0,00
6.	Igénybevett szolgáltatások összesen (1+...+5)	1 386 790	56 252	-1 330 538	-95,94
7.	Különbféle egyéb szolgáltatások	507 073	584 999	77 926	15,37
8.	Pénzügyi szolgáltatások	3 536	8 624	5 088	143,89
9.	Egyéb szolgáltatások összesen (7+8)	510 609	593 623	83 014	16,26

Önkéntes nyugdíjpénztár
cash-flow kimutatás
2011.

2011. évi kiegészítő melléklet
16/1. sz. függeléke

e Ft

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye (+/-)	-20 906	-150 488
Immateriális javak nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	0	-53 068
Immateriális javakra adott előlegek állomány változása (+/-)	0	0
Tárgyi eszközök (beruházások és beruházásra, felújításra adott előlegek kivételével) nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	824	1 177
Beruházások, beruházásra, felújításra adott előlegek állomány változása (+/-)	0	0
Befektetett pénzügyi eszközök (hosszú lejáratú bankbetétek kivételével) állomány változása (+/-)	-3 822 847	-103 970
Készletek (készletekre adott előlegek kivételével) értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	0	0
Készletekre adott előlegek állományváltozása (+/-)	295	-3 247
Tartaléktőke állomány változása (+/-)	116 606	163 862
Követelésállomány változása (+/-)	-540 602	-4 290 137
Forgőeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (+/-)	-3 377 473	5 126 125
Működési céltartalék állományváltozása, céltartalékok egymás közötti átcsoportosítása miatt (+/-)	-7 907	-3 821
Meg nem fizetett tagdíjak tartalék állományának változása (+/-)	184 961	4 629 491
Hosszú lejáratú kötelezettségek állomány változása (+/-)	0	0
Tagokkal szembeni kötelezettségek állomány változása (+/-)	-248 331	-146 230
Szállítói kötelezettség állomány változása (+/-)	1 535	12 861
Hitelfelvétel, kapott kölcsönök (+)	0	0
Hitel, kölcsön visszafizetés (-)	0	0
Azonosítatlan függő befizetés állomány változása (+/-)	139 350	7 271
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség állomány változása (+/-)	653 611	-563 168
Hosszú lejáratú bankbetétek elhelyezése (-)	0	0
Hosszú lejáratú bankbetétek megszüntetése (+)	0	0
Aktív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	107	-1 001
Passzív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	10 331	19 411
Fedezeti céltartalékképzés (+)	16 930 765	10 315 425
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás likviditási céltartalékból (+)	18 143	20 064
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0
Más pénztártól átlépő pénztártagok áthozott tagi követelése (+)	1 757 392	664 145
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti tartalékból (+)	0	0
Más pénztárba átlépő pénztártagok átvitt tagi követelése (-)	592 715	559 323
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés fedezeti céltartalékból (-)	270 632	269 920
Fedezeti céltartalék felhasználás szolgáltatásnyújtásra (-)	4 643 430	7 294 756
Egyéb fedezeti céltartalék állományváltozás (+/-)	-6 031 969	-7 577 946
Likviditási céltartalékképzés (+)	46 290	49 744
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti céltartalékból (+)	0	0
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0
Likviditási céltartalékból átcsoportosítás fedezeti tartalékba (-)	18 143	20 064
Likviditási céltartalék átcsoportosítás tartaléktőkébe (-)	6 382	2 563
Egyéb likviditási céltartalék állományváltozás (+/-)	2 136	2 803
Pénzeszköz változás	281 009	-27 323
Készpénz állomány változása (forint- és valutapénztár)	-180	-141
Számlapénz (pénztári elszámolási számla, éven belüli lejáratú forint és deviza betétszámlák, egyéb elkülönített betétszámlák) állomány változása	281 189	-27 182

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
Működés mérleg szerinti eredménye (+/-)	-587 211	-6 390
Immateriális javak nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	0	-134 851
Immateriális javakra adott előlegek állományváltozása (+/-)	0	0
Tárgyi eszközök (beruházások és beruházásra és felújításra adott előlegek kivételével) nettó értékben bekövetkezett állományváltozás (+/-)	2 437	3 456
Beruházások és beruházásra, felújításra adott előlegek állományváltozása (+/-)	0	0
Befektetett pénzügyi eszközök (hosszú lejáratú bankbetétek kivételével) állományváltozása (+/-)	-109 503 450	344 089 713
Készletek (készletekre adott előlegek kivételével) értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	0	0
Készletekre adott előlegek állományváltozása (+/-)	763	245
Követelésállomány változása (+/-)	20 982 500	3 584 446
Tartaléktőke állomány változása (+/-)	360 034	126 885
Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (+/-)	5 305 116	39 312 903
Működési céltartalék állományváltozása, céltartalékok egymás közötti átcsoportosítása miatt (+/-)	-245	1 478
Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka állományának változása (+/-)	-112 103	-2 130 922
Hosszú lejáratú kötelezettségek állomány változása (+/-)	0	0
Tagokkal szembeni kötelezettségek állomány változása (+/-)	-5 323 662	-489 447
Szállítói kötelezettség állomány változása (+/-)	80 115	-177 958
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 (+/-)	890 679	-3 462 953
Egyéb azonosítatlan (függő) befizetések állományváltozása (+/-)	-839 901	-1 814 456
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség állomány változása (+/-)	-10 226 768	-5 374 106
Hosszú lejáratú bankbetétek elhelyezése (-)	0	0
Hosszú lejáratú bankbetétek megszüntetése (+)	0	0
Aktív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	86 503	6 396
Passzív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	94 511	-465 673
Fedezeti céltartalékképzés (+)	64 292 895	15 439 423
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás likviditási és kockázati céltartalékból (+)	0	0
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0
Más pénztártól átlépő pénztártagok áthozott tagi követelése (+)	64 453 415	6 390 656
Likviditási és kockázati céltartalékba átcsoportosítás fedezeti tartalékból (-)	0	0
Más pénztárba átlépő pénztártagok átvitt tagi követelése (-)	17 796 419	366 184
Társadalombiztosítási nyugdíjrendszerbe visszalépő pénztártag miatt fedezeti céltartalék felhasználása (-)	4 599 501	400 040 022
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés fedezeti céltartalékból (-)	324 568	294 009
Fedezeti céltartalék felhasználás szolgáltatásnyújtásra (-)	417 852	246 645
Egyéb fedezeti céltartalék állományváltozása (+/-)	286 363	-880 206
Likviditási és kockázati céltartalékképzés (+)	38 080	249
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 (-)	221 900	126 500
Egyéb likviditási és kockázati céltartalék állományváltozás (+/-)	9 786	126 698
Függő befizetések befektetési hozamára céltartalék képzés (+)	584 329	114 677
Függő befizetések befektetési hozamának céltartalékából átcsoportosítás fedezeti céltartalékon belül az egyéni számlákon a hozambevételéből képzett céltartalékokra (-)	562 437	54 084
Függő befizetések befektetési hozamának céltartalékából átcsoportosítás a likviditási és kockázati céltartalékon belül az egyéb kockázatokra képzett céltartalékba (-)	357	3
Függő befizetések befektetési hozamának céltartalékából átcsoportosítás tartaléktőkébe (-)	19 036	385
Függő befizetések befektetési hozamára képzett céltartalék egyéb állományváltozása	-9 429	-242 893
Pénzeszköz változás	6 922 687	-7 110 462
Készpénz állomány változása (forint- és valutapénztár)	-306	87
Számlapénz (pénztári elszámolási számla, éven belüli lejáratú forint és deviza betétszámlák, egyéb elkülönített betétszámlák) állomány változása	6 922 993	-7 110 549

e Ft

Az Allianz Hungária Nyugdíjpénztár
éves beszámolóját aláíró személyek név és címadata

2011. 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.	Kutiné Csurgai Ágota	1222 Budapest, Nap utca 10.

Önkéntes nyugdíjpénztári befektetések negyedév végi záró állománya
2011.

2011. évi kiegészítő melléklet
18/1. sz. függeléke

e Ft

	2010. XII. 31.			2011. III. 31.			2011. VI. 30.			2011. IX. 30.			2011. 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	1 461 232	1 459 415	-1 817	1 278 024	1 275 066	-2 958	1 184 470	1 184 542	72	3 989 373	4 073 418	84 045	1 807 049	1 817 474	10 425
Fedezeti tartalék	102 519 418	106 619 409	4 099 991	106 873 006	110 968 970	4 095 964	106 809 156	110 390 684	3 581 528	103 992 259	103 400 007	-592 252	105 468 485	104 935 238	-533 247
Működési tev.	854 578	867 617	13 039	1 035 298	1 043 872	8 574	877 374	888 304	10 930	1 136 676	1 144 163	7 487	594 099	602 925	8 826
Likviditási tartalék	364 578	369 369	4 791	372 685	379 599	6 914	376 593	388 892	12 299	361 410	364 897	3 487	361 616	368 724	7 108
Azonosítatlan befiz. tart. (Függő)	-256 222	-253 921	2 301	56 624	58 425	1 801	20 166	22 379	2 213	79 520	80 700	1 180	146 560	147 675	1 115
Összesen	104 943 584	109 061 889	4 118 305	109 615 637	113 725 932	4 110 295	109 267 759	112 874 801	3 607 042	109 559 238	109 063 185	-496 053	108 377 809	107 872 036	-505 773

Ny. É. : Nyilvántartási Érték

P. É. : Piaci Érték

É. K.: Értékelési Különbözet

Magánnyugdíjpénztári befektetések negyedév végi záró állománya
2011.

2011. évi kiegészítő melléklet
18/2. sz. függeléke

e Ft

	2010. XII. 31.			2011. III. 31.			2011. VI. 30.			2011. IX. 30.			2011. 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	8 030 714	8 025 220	-5 494	7 388 611	7 380 654	-7 957	412 039	412 146	107	926 990	943 598	16 608	913 395	917 784	4 389
Fedezeti tartalék	370 530 459	394 808 900	24 278 441	384 983 369	409 917 441	24 934 072	22 706 745	23 063 988	357 243	22 556 309	21 301 410	-1 254 899	22 584 084	21 957 160	-626 924
Működési tev.	501 597	501 597	0	289 810	290 017	207	342 910	343 757	847	29 831	29 832	1	38 520	38 581	61
Likviditási tartalék	514	514	0	276	276	0	-8	-8	0	0	0	0	0	0	0
Azonosítatlan befiz. tart. (Függő)	5 470 717	5 494 267	23 550	3 406 279	3 459 983	53 704	72 963	73 758	795	106 160	107 810	1 650	77 446	79 066	1 620
Összesen	384 534 001	408 830 498	24 296 497	396 068 345	421 048 371	24 980 026	23 534 649	23 893 641	358 992	23 619 290	22 382 650	-1 236 640	23 613 445	22 992 591	-620 854

Ny. É. : Nyilvántartási Érték

P. É. : Piaci Érték

É. K.: Értékelési Különbözet

Önkéntes nyugdíjpénztár és a vagyonkezelő által kezelt vagyon alakulása
2011.

2011. évi kiegészítő melléklet
19/1. sz. függeléke

e Ft

	2010. XII. 31.			2011. III. 31.			2011. VI. 30.			2011. IX. 30.			2011. 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	129 996	130 153	157	587 315	587 598	283	505 754	506 159	405	722 882	723 224	342	238 779	239 328	549
1. vagyonkezelő Allianz Alapkezelő Zrt.	104 813 588	108 931 736	4 118 148	109 028 322	113 138 334	4 110 012	108 762 005	112 368 642	3 606 637	108 836 356	108 339 961	-496 395	108 139 030	107 632 708	-506 322
2. vagyonkezelő	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
n. vagyonkezelő	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Teljes vagyon	104 943 584	109 061 889	4 118 305	109 615 637	113 725 932	4 110 295	109 267 759	112 874 801	3 607 042	109 559 238	109 063 185	-496 053	108 377 809	107 872 036	-505 773

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

Magánnyugdíjpénztár és vagyonkezelő által kezelt vagyon alakulása
2011.

2011. évi kiegészítő melléklet
19/2. sz. függeléke

e Ft

	2010. XII. 31.			2011. III. 31.			2011. VI. 30.			2011. IX. 30.			2011. 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	335 266	335 517	251	160 374	160 617	243	143 205	143 473	268	491 161	492 190	1 029	430 248	431 915	1 667
1. vagyonkezelő Allianz Alapkezelő Zrt.	384 198 735	408 494 981	24 296 246	395 907 971	420 894 649	24 986 678	23 391 444	23 750 168	358 724	23 128 129	-153 722	-23 281 851	23 183 197	22 838 869	-344 328
2. vagyonkezelő	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
n. vagyonkezelő	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Teljes vagyon	384 534 001	408 830 498	24 296 497	396 068 345	421 048 371	24 980 026	23 534 649	23 893 641	358 992	23 619 290	22 382 650	-1 236 640	23 613 445	22 992 591	-620 854

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