

Független könyvvizsgálói jelentés

Az Allianz Hungária Nyugdíjpénztár küldöttközgyűlésének

Az éves pénztári beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az Allianz Hungária Nyugdíjpénztár (továbbiakban „a Nyugdíjpénztár”) mellékelt 2014. évi éves pénztári beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves pénztári beszámoló a 2014. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 159.653.876 E Ft -, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból – melyben a működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye 71.959 E Ft veszteség, a fedezeti céltartalék képzés 25.196.407 E Ft, a likviditási és kockázati céltartalék képzés pedig 23.698 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 magyar számviteli törvényben foglaltakkal 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 Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel 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 könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves pénztári beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves pénztári beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves pénztári beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

Véleményünk szerint az éves pénztári beszámoló megbízható és valós képet ad az Allianz Hungária Nyugdíjpénztár 2014. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.

Az üzleti jelentésről készült jelentés

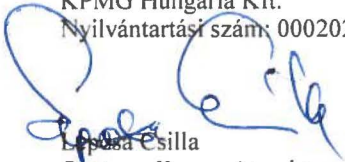
Elvégeztük az Allianz Hungária Nyugdíjpénztár mellékelt 2014. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért. A mi felelőségünk ezen üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves pénztári beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az 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 2014. évi üzleti jelentése az Allianz Hungária Nyugdíjpénztár 2014. évi éves pénztári beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2015. március 31.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202



Csilla
Partner, Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005299

73OME

MÉRLEG-Eszközök

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	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	73OME1	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN	143 442 657	0	143 442 657	159 653 876	0	159 653 876		
002	73OME11	A) Befektetett eszközök	112 231 708	0	112 231 708	128 495 385	0	128 495 385		
003	73OME111	I. Immateriális javak	40 620	0	40 620	25 102	0	25 102		
004	73OME1111	1. Vagyoni értékű jogok	0	0	0	0	0	0		
005	73OME1112	2. Szellemi termékek	40 620	0	40 620	25 102	0	25 102		
006	73OME1113	3. Immateriális javakra adott előlegek	0	0	0	0	0	0		
007	73OME1114	4. Immateriális javak értékhelyesbítése	0	0	0	0	0	0		
008	73OME112	II. Tárgyi eszközök	153 404	0	153 404	154 754	0	154 754		
009	73OME1121	1. Működtetett ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	0	0	0	0	0	0		
010	73OME1122	2. Tartós befektetési célú ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	175 591	0	175 591	172 879	0	172 879		
011	73OME1123	3. Gépek, berendezések, felszerelések, járművek	5 131	0	5 131	4 450	0	4 450		

Kitöltésért felelős személy: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

Budapest, 2015.03.31.

Kádár Péter Igazgatótanács Elnöke

73OME

MÉRLEG-Eszközök

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	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
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	-27 318	0	-27 318	-22 575	0	-22 575		
015	73OME1127	7. Tárgyi eszközök értékhelyesbítése	0	0	0	0	0	0		
016	73OME113	III. Befektetett pénzügyi eszközök	112 037 684	0	112 037 684	128 315 529	0	128 315 529		
017	73OME1131	1. Egyéb tartós részesedések	24 459 707	0	24 459 707	26 820 526	0	26 820 526		
018	73OME1132	2. Egyéb tartósan adott kölcson	44 096	0	44 096	37 514	0	37 514		
019	73OME1133	3. Tartós hitelviszonyt megtettesítő értékpapírok	79 339 451	0	79 339 451	90 590 665	0	90 590 665		
020	73OME11331	3.1. Kötvények	4 496 502	0	4 496 502	3 395 686	0	3 395 686		
021	73OME11332	3.2. Állampapírok	71 827 819	0	71 827 819	84 640 648	0	84 640 648		
022	73OME11333	3.3. Befektetési jegyek	0	0	0	0	0	0		
023	73OME11334	3.4. Jelzáloglevél	3 015 130	0	3 015 130	2 554 331	0	2 554 331		
024	73OME11335	3.5. Egyéb értékpapírok	0	0	0	0	0	0		

Kitöltésért felelős személy: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

Budapest, 2015.03.31.

Kádár Péter Igazgatótanács Elnöke

73OME

MÉRLEG-Eszközök

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	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
025	73OME1134	4. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete	8 194 430	0	8 194 430	10 866 824	0	10 866 824	
026	73OME12	B) Forgóeszközök	31 209 824	0	31 209 824	31 157 004	0	31 157 004	
027	73OME121	I. Készletek	1 079	0	1 079	0	0	0	
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	1 079	0	1 079	0	0	0	
031	73OME1214	4. Áruk értékelési különbözete	0	0	0	0	0	0	
032	73OME122	II. Követelések	6 559 067	0	6 559 067	6 341 570	0	6 341 570	
033	73OME1221	1. Tagdíjkövetelések	6 435 052	0	6 435 052	6 208 366	0	6 208 366	
034	73OME1222	2. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	980	0	980	2 936	0	2 936	
035	73OME1223	3. Tagi kölcsön	115 787	0	115 787	122 469	0	122 469	
036	73OME1224	4. Értékpapír kölcsönbe adásából származó követelés	0	0	0	0	0	0	
037	73OME1225	5. Egyéb követelések	7 248	0	7 248	7 799	0	7 799	

Kitöltésért felelős személy: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

Budapest, 2015.03.31.

Kádár Péter Igazgatótanács Elnöke

73OME

MÉRLEG-Eszközök

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	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
038	73OME1226	6. Értékpapír kölcsönbe adásából származó követelés értékelési különbözete	0	0	0	0	0	0		
039	73OME123	III. Értékpapírok	16 175 181	0	16 175 181	19 375 951	0	19 375 951		
040	73OME1231	1. Egyéb részesedések	0	0	0	0	0	0		
041	73OME1232	2. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	15 733 867	0	15 733 867	19 147 833	0	19 147 833		
042	73OME12321	2.1. Kötvények	47 610	0	47 610	2 815 804	0	2 815 804		
043	73OME12322	2.2. Kincstárjegyek és más állampapírok	14 250 133	0	14 250 133	15 696 743	0	15 696 743		
044	73OME12323	2.3. Befektetési jegyek	174 523	0	174 523	174 523	0	174 523		
045	73OME12324	2.4. Jelzáloglevél	1 261 601	0	1 261 601	460 763	0	460 763		
046	73OME12325	2.5. Egyéb értékpapírok	0	0	0	0	0	0		
047	73OME1233	3. Értékpapírok értékelési különbözete	441 314	0	441 314	228 118	0	228 118		
048	73OME1234	4. Határidős ügyletek értékelési különbözete	0	0	0	0	0	0		
049	73OME124	IV. Pénzeszközök	8 474 497	0	8 474 497	5 439 483	0	5 439 483		

Kitöltésért felelős személy: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

Budapest, 2015.03.31.

Kádár Péter Igazgatótanács Elnöke

73OME

MÉRLEG-Eszközök

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	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
050	73OME1241	1. Pénztárak	236	0	236	142	0	142		
051	73OME1242	2. Pénztári elszámolási betétszámla	32 018	0	32 018	28 975	0	28 975		
052	73OME1243	3. Elkülönített betétszámla	2 354 496	0	2 354 496	4 004 085	0	4 004 085		
053	73OME1244	4. Rövid lejáratú bankbetétek	5 724 042	0	5 724 042	1 252 620	0	1 252 620		
054	73OME1245	5. Devizaszámla	311 520	0	311 520	142 218	0	142 218		
055	73OME1246	6. Pénzeszközök értékelési különbözete	52 185	0	52 185	11 443	0	11 443		
056	73OME13	C) Aktív időbeli elhatárolások	1 125	0	1 125	1 487	0	1 487		
057	73OME131	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	311	0	311	0	0	0		
058	73OME132	2. Költségek és ráfordítások időbeli elhatárolása	814	0	814	1 487	0	1 487		

Kitöltésért felelős személy: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

Budapest, 2015.03.31.

Kádár Péter Igazgatótanács Elnöke

73OMF

Mérleg - Forrás

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	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
001	73OMF1	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN	143 442 657	0	143 442 657	159 653 876	0	159 653 876	
002	73OMF11	D) Saját tőke	807 561	0	807 561	1 331 475	0	1 331 475	
003	73OMF111	I. Induló tőke	0	0	0	0	0	0	
004	73OMF1111	1. Működés fedezetének induló tőkéje	0	0	0	0	0	0	
005	73OMF1112	2. Nyugdíj szolgáltatás fedezetének induló tőkéje	0	0	0	0	0	0	
006	73OMF1113	3. Likviditási célú induló tőke	0	0	0	0	0	0	
007	73OMF112	II. Be nem fizetett alapítói támogatások (-)	0	0	0	0	0	0	
008	73OMF113	III. Tartalék tőke	1 011 933	0	1 011 933	1 403 434	0	1 403 434	
009	73OMF114	IV. Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye	-204 372	0	-204 372	-71 959	0	-71 959	
010	73OMF115	V. Értékelési tartalék	0	0	0	0	0	0	
011	73OMF12	E) Céltartalékok	142 111 507	0	142 111 507	157 895 971	0	157 895 971	
012	73OMF121	I. Működési céltartalék	4 260	0	4 260	13 957	0	13 957	
013	73OMF1211	1. Jövőbeni kötelezettségekre képzett céltartalék	0	0	0	0	0	0	

Kitöltésért felelős személy: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

Budapest, 2015.03.31.

Kádár Péter Igazgatótanács Elnöke

73OMF

Mérleg - Forrás

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	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
014	73OMF1212	2. Működési portfólió értékelési különbözetéből képzett céltartalék	4 260	0	4 260	13 957	0	13 957	
015	73OMF12121	Ebből: 2.1 Időarányosan járó kamat (+)	4 640	0	4 640	9 977	0	9 977	
016	73OMF12122	2.2 Járó osztalék (+)	0	0	0	0	0	0	
017	73OMF12123	2.3 Devizaárfolyam- változás (+/-)	0	0	0	0	0	0	
018	73OMF12124	2.4 Egyéb piaci értékítéletből adódó értékkülönbözet (+/-)	-380	0	-380	3 980	0	3 980	
019	73OMF122	II. Fedezeti céltartalék	135 183 135	0	135 183 135	151 460 350	0	151 460 350	
020	73OMF1221	1. Egyéni számlákon	134 896 254	0	134 896 254	151 100 535	0	151 100 535	
021	73OMF12211	1.1 Egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételekből képzett céltartalék	95 904 765	0	95 904 765	103 505 434	0	103 505 434	
022	73OMF12212	1.2 Egyéni számlákon jóváírt realizált hozambevételekből képzett céltartalék	30 342 279	0	30 342 279	36 535 080	0	36 535 080	
023	73OMF12213	1.3 Egyéni számlákon jóváírt értékelési különbözet	8 649 210	0	8 649 210	11 060 021	0	11 060 021	

Kitöltésért felelős személy: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

Budapest, 2015.03.31.

Kádár Péter Igazgatótanács Elnöke

73OMF

Mérleg - Forrás

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	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
024	73OMF122131	Ebből: 1.3.1 Időarányosan járó kamat (+)	2 488 848	0	2 488 848	2 562 998	0	2 562 998	
025	73OMF122132	1.3.2 Járó osztalék (+)	34 692	0	34 692	63 980	0	63 980	
026	73OMF122133	1.3.3 Devizaárfolyam- változás (+/-)	809 458	0	809 458	2 835 076	0	2 835 076	
027	73OMF122134	1.3.4 Egyéb piaci értékítéletről adódó értékkülönbözet (+/-)	5 316 212	0	5 316 212	5 597 967	0	5 597 967	
028	73OMF1222	2. Szolgáltatási tartalékon	286 881	0	286 881	359 815	0	359 815	
029	73OMF12221	2.1 Szolgáltatási tartalékon kimutatott fedezeti céltartalék	98 504	0	98 504	125 508	0	125 508	
030	73OMF12222	2.2 Szolgáltatási tartalékon jóváírt realizált hozambevételéből képzett céltartalék	186 083	0	186 083	226 534	0	226 534	
031	73OMF12223	2.3 Szolgáltatási tartalékon jóváírt értékelési különbözet	2 294	0	2 294	7 773	0	7 773	
032	73OMF122231	Ebből: 2.3.1 Időarányosan járó kamat (+)	1 984	0	1 984	3 950	0	3 950	
033	73OMF122232	2.3.2. Járó osztalék (+)	0	0	0	0	0	0	

Kitöltésért felelős személy: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

Budapest, 2015.03.31.

Kádár Péter Igazgatótanács Elnöke

73OMF

Mérleg - Forrás

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	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
034	73OMF122233	2.3.3 Devizaárfolyam- változás (+/-)	0	0	0	0	0	0	
035	73OMF122234	2.3.4 Egyéb piaci értékítéletből adódó értékkülönbözet (+/-)	310	0	310	3 823	0	3 823	
036	73OMF123	III. Likviditási céltartalék	489 060	0	489 060	213 298	0	213 298	
037	73OMF1231	1. Likviditási portfólió értékelési különbözete	4 846	0	4 846	2 057	0	2 057	
038	73OMF12311	Ebből: 1.1 Időarányosan járó kamat (+)	4 685	0	4 685	830	0	830	
039	73OMF12312	1.2 Járó osztalék (+)	0	0	0	0	0	0	
040	73OMF12313	1.3 Devizaárfolyam- változás (+/-)	0	0	0	0	0	0	
041	73OMF12314	1.4 Egyéb piaci értékítéletből adódó értékkülönbözet (+/-)	161	0	161	1 227	0	1 227	
042	73OMF1232	2. Egyéb likviditási célokra	484 361	0	484 361	211 467	0	211 467	
043	73OMF1233	3. Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának tartaléka	-147	0	-147	-226	0	-226	
044	73OMF124	IV. Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka	6 435 052	0	6 435 052	6 208 366	0	6 208 366	
045	73OMF1241	1. Működési célú tagdíjak tartaléka	364 656	0	364 656	419 716	0	419 716	

Kitöltésért felelős személy: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

Budapest, 2015.03.31.

Kádár Péter Igazgatótanács Elnöke

73OMF

Mérleg - Forrás

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	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
046	73OMF1242	2. Fedezeti célú tagdíjak tartaléka	6 063 961	0	6 063 961	5 782 491	0	5 782 491	
047	73OMF1243	3. Likviditási célú tagdíjak tartaléka	6 435	0	6 435	6 159	0	6 159	
048	73OMF13	F) Kötelezettségek	355 069	0	355 069	247 076	0	247 076	
049	73OMF131	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0	0	0	0	
050	73OMF132	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	355 069	0	355 069	247 076	0	247 076	
051	73OMF1321	1. Tagokkal szembeni kötelezettségek	88 288	0	88 288	55 623	0	55 623	
052	73OMF1322	2. Kötelezettség áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	3 377	0	3 377	3 903	0	3 903	
053	73OMF1323	3. Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	0	0	0	0	0	0	
054	73OMF1324	4. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	86 380	0	86 380	162 109	0	162 109	
055	73OMF1325	5. Azonosítatlan függő befizetések	177 024	0	177 024	25 441	0	25 441	
056	73OMF13251	5.1. munkáltatóhoz rendelhető függő befizetések	174 969	0	174 969	23 118	0	23 118	
057	73OMF13252	5.2. munkáltatóhoz nem rendelhető függő befizetések	1 609	0	1 609	1 852	0	1 852	

Kitöltésért felelős személy: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

Budapest, 2015.03.31.

Kádár Péter Igazgatótanács Elnöke

73OMF

Mérleg - Forrás

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	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
058	73OMF13253	5.3. pénztártaghoz nem rendelhető függő befizetések	446	0	446	471	0	471		
059	73OMF14	G) Passzív időbeli elhatárolások	168 520	0	168 520	179 354	0	179 354		
060	73OMF141	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	0	0	0	0	0		
061	73OMF142	2. Költségek és ráfordítások időbeli elhatárolása	168 520	0	168 520	179 354	0	179 354		
062	73OMF143	3. Halasztott bevételek	0	0	0	0	0	0		

Kitöltésért felelős személy: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

Budapest, 2015.03.31.

Kádár Péter Igazgatótanács Elnöke

730A**Eredménykimutatás - Pénztár működési tevékenysége***Nagyságrend: ezer forint*

Sorszám	Sorkód	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	730A01	Tagok által fizetett tagdíj	458 249	0	458 249	572 391	0	572 391	
002	730A02	Munkáltatói tagdíj-hozzájárulás	269 660	0	269 660	327 734	0	327 734	
003	730A03	Meg nem fizetett tagdíjak miatt tartalékképzés (-)	375 358	0	375 358	424 819	0	424 819	
004	730A04	Utólag befolyt tagdíjak	37 452	0	37 452	53 132	0	53 132	
005	730A05	Tagdíjbevételek összesen (1+2+3+4)	390 003	0	390 003	528 438	0	528 438	
006	730A06	Tagok egyéb befizetései	24 386	0	24 386	16 782	0	16 782	
007	730A07	Működési célra kapott rendszeres támogatás	0	0	0	0	0	0	
008	730A08	Működési célra juttatott eseti adomány	932	0	932	1 581	0	1 581	
009	730A09	Egyéb bevételek	437 859	0	437 859	465 938	0	465 938	
010	730A10	Működési célú bevételek (5+6+7+8+9)	853 180	0	853 180	1 012 739	0	1 012 739	
011	730A11	Működéssel kapcsolatos ráfordítások	1 106 980	0	1 106 980	1 108 002	0	1 108 002	

Kitöltésért felelős személy: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

Budapest, 2015.03.31.

Kádár Péter Igazgatótanács Elnöke

730A**Eredménykimutatás - Pénztár működési tevékenysége***Nagyságrend: ezer forint*

Sorszám	Sorkód	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
012	730A111	Anyagjellegű ráfordítások	262 927	0	262 927	279 149	0	279 149		
013	730A1111	Anyagköltség	8 434	0	8 434	7 622	0	7 622		
014	730A1112	Igénybe vett szolgáltatások	33 833	0	33 833	29 998	0	29 998		
015	730A11121	Adminisztrációs és nyilvántartási feladatokat ellátó szervezetnek fizetett díj (számla alapján)	0	0	0	0	0	0		
016	730A11122	Tagszervezéssel kapcsolatos ügynöki díj (számla alapján)	25 388	0	25 388	24 748	0	24 748		
017	730A11123	Könyvvizsgálat díja (számla alapján)	7 346	0	7 346	4 042	0	4 042		
018	730A11124	Aktuáriusi díj (számla alapján)	0	0	0	0	0	0		
019	730A11125	Szaktanácsadás díja (számla alapján)	32	0	32	0	0	0		
020	730A11126	Marketing-, hirdetés-, propaganda- és reklámköltség	1 067	0	1 067	1 208	0	1 208		

Kitöltésért felelős személy: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

Budapest, 2015.03.31.

Kádár Péter Igazgatótanács Elnöke

730A**Eredménykimutatás - Pénztár működési tevékenysége***Nagyságrend: ezer forint*

Sorszám	Sorkód	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
021	730A1113	Egyéb szolgáltatások költsége	220 660	0	220 660	241 529	0	241 529		
022	730A112	Személyi jellegű ráfordítások	429 554	0	429 554	393 410	0	393 410		
023	730A1121	Béreköltség	289 460	0	289 460	265 442	0	265 442		
024	730A11211	Állományba tartozó pénztári alkalmazottak munkabére	279 875	0	279 875	259 866	0	259 866		
025	730A11212	Állományba nem tartozók munkadíja	9 585	0	9 585	5 576	0	5 576		
026	730A112121	Aktuáriusi díj (megbízási díj)	600	0	600	200	0	200		
027	730A112122	Szaktanácsadás díja (megbízási díj)	0	0	0	0	0	0		
028	730A112123	Tagszervezéssel kapcsolatos ügynöki díj (megbízási díj)	585	0	585	576	0	576		
029	730A112124	Pénztári tisztségviselők tiszteletdíja	0	0	0	4 800	0	4 800		

Kitöltésért felelős személy: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

Budapest, 2015.03.31.

Kádár Péter Igazgatótanács Elnöke

730A**Eredménykimutatás - Pénztár működési tevékenysége***Nagyságrend: ezer forint*

Sorszám	Sorkód	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
030	730A112125	Egyéb, állományba nem tartozók munkadíja	8 400	0	8 400	0	0	0		
031	730A1122	Személyi jellegű egyéb kifizetések	56 477	0	56 477	51 730	0	51 730		
032	730A1123	Bérráfordítások	83 617	0	83 617	76 238	0	76 238		
033	730A113	Értékcsökkenési leírás	31 282	0	31 282	33 694	0	33 694		
034	730A114	Működéssel kapcsolatos egyéb ráfordítások	383 217	0	383 217	401 749	0	401 749		
035	730A1141	Felügyelettel kapcsolatos ráfordítások	44 625	0	44 625	38 019	0	38 019		
036	730A1142	Működési céltartalékképzés jövőbeni kötelezettségekre	0	0	0	0	0	0		
037	730A1143	Egyéb ráfordítások	338 592	0	338 592	363 730	0	363 730		
038	730A12	Szokásos működési tevékenység eredménye (10-11) (+/-)	-253 800	0	-253 800	-95 263	0	-95 263		

Kitöltésért felelős személy: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

Budapest, 2015.03.31.

Kádár Péter Igazgatótanács Elnöke

730A**Eredménykimutatás - Pénztár működési tevékenysége***Nagyságrend: ezer forint*

Sorszám	Sorkód	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
039	730A13	Nem befektetési célú tulajdoni részesedést jelentő befektetések értékvesztése, visszaírása (+/-)	0	0	0	0	0	0		
040	730A14	Kapott (járó) kamatok, kamat jellegű bevételek	52 823	0	52 823	29 758	0	29 758		
041	730A141	Tartósan adott kölcsönök, lakáscélú kölcsönök után kapott (járó) kamat	1 674	0	1 674	930	0	930		
042	730A142	Pénzügyileg realizált kamat, kamatjellegű bevétel	51 149	0	51 149	41 594	0	41 594		
043	730A143	Hitelviszonyt megtestesítő kamatozó értékpapír vételőrában lévő kamat (-)	0	0	0	12 766	0	12 766		

Kitöltésért felelős személy: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

Budapest, 2015.03.31.

Kádár Péter Igazgatótanács Elnöke

730A**Eredménykimutatás - Pénztár működési tevékenysége***Nagyságrend: ezer forint*

Sorszám	Sorkód	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
044	730A15	Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok nyereségjellegű különbözete (árfolyamnyereség)	1 670	0	1 670	869	0	869	
045	730A16	Befektetési jegyek realizált hozama	0	0	0	0	0	0	
046	730A17	Kapott osztalékok és részesedések	0	0	0	0	0	0	
047	730A18	Pénzügyi műveletek egyéb realizált bevételei	0	0	0	0	0	0	
048	730A19	Értékelési különbözetben elszámolt várható hozam	-509	0	-509	9 699	0	9 699	
049	730A191	Időarányosan járó kamat	-552	0	-552	5 337	0	5 337	
050	730A192	Járó osztalék	0	0	0	0	0	0	

Kitöltésért felelős személy: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

Budapest, 2015.03.31.

Kádár Péter Igazgatótanács Elnöke

730A**Eredménykimutatás - Pénztár működési tevékenysége***Nagyságrend: ezer forint*

Sorszám	Sorkód	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
051	730A193	Devizaárfolyam- változásból adódó értékkülönbözlet	0	0	0	0	0	0		
052	730A1931	Nyereségjellegű különbözlet (árfolyamnyereség)	0	0	0	0	0	0		
053	730A1932	Veszteségjellegű különbözlet (árfolyamveszteség) (-)	0	0	0	0	0	0		
054	730A194	Egyéb piaci értékítéletből adódó értékkülönbözlet	43	0	43	4 362	0	4 362		
055	730A1941	Nyereségjellegű különbözlet (árfolyamnyereség)	43	0	43	5 126	0	5 126		
056	730A1942	Veszteségjellegű különbözlet (árfolyamveszteség) (-)	0	0	0	764	0	764		

Kitöltésért felelős személy: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

Budapest, 2015.03.31.

Kádár Péter Igazgatótanács Elnöke

730A**Eredménykimutatás - Pénztár működési tevékenysége***Nagyságrend: ezer forint*

Sorszám	Sorkód	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
057	730A20	Befektetési célú ingatlanok hasznosításából, eladásából származó bevételek	0	0	0	0	0	0		
058	730A21	Befektetési tevékenység bevételei összesen (14+...+20)	53 984	0	53 984	40 326	0	40 326		
059	730A22	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	0	0	0	0	0	0		
060	730A23	Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok veszteségjellegű különbözete (árfolyamveszteség)	91	0	91	32	0	32		

Kitöltésért felelős személy: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

Budapest, 2015.03.31.

Kádár Péter Igazgatótanács Elnöke

730A**Eredménykimutatás - Pénztár működési tevékenysége***Nagyságrend: ezer forint*

Sorszám	Sorkód	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
061	730A24	Befektetési jegyek realizált vesztesége	0	0	0	0	0	0		
062	730A25	Értékelési különbsézből képzett működési cél tartalék	-509	0	-509	9 699	0	9 699		
063	730A251	Időarányosan járó kamat	-552	0	-552	5 337	0	5 337		
064	730A252	Járó osztalék	0	0	0	0	0	0		
065	730A253	Devizaárfolyam különbszet	0	0	0	0	0	0		
066	730A254	Egyéb piaci értékítéletből adódó értékkülönbszet	43	0	43	4 362	0	4 362		
067	730A26	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordítása	0	0	0	0	0	0		
068	730A27	Befektetési célú ingatlanokkal kapcsolatos ráfordítások	0	0	0	0	0	0		

Kitöltésért felelős személy: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

Budapest, 2015.03.31.

Kádár Péter Igazgatótanács Elnöke

730A**Eredménykimutatás - Pénztár működési tevékenysége***Nagyságrend: ezer forint*

Sorszám	Sorkód	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
069	730A28	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordítások	5 394	0	5 394	8 577	0	8 577		
070	730A281	Vagyonkezelői díjak	5 230	0	5 230	8 400	0	8 400		
071	730A282	Letétkezelői díjak	14	0	14	37	0	37		
072	730A283	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos különböző egyéb ráfordítások	150	0	150	140	0	140		
073	730A29	Befektetési tevékenység ráfordítási összesen (22+...+28)	4 976	0	4 976	18 308	0	18 308		
074	730A30	Befektetési tevékenység eredménye (21-29) (+/-)	49 008	0	49 008	22 018	0	22 018		
075	730A31	Rendkívüli bevételek	0	0	0	0	0	0		
076	730A32	Rendkívüli ráfordítások	0	0	0	0	0	0		

Kitöltésért felelős személy: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

Budapest, 2015.03.31.

Kádár Péter Igazgatótanács Elnöke

730A**Eredménykimutatás - Pénztár működési tevékenysége***Nagyságrend: ezer forint*

Sorszám	Sorkód	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
077	730A33	Rendkívüli eredmény (31-32) (+/-)	0	0	0	0	0	0		
078	730A34	Kiegészítő vállalkozási tevékenység bevételei	9 067	0	9 067	4 397	0	4 397		
079	730A35	Kiegészítő vállalkozási tevékenység ráfordításai	8 647	0	8 647	3 111	0	3 111		
080	730A36	Kiegészítő vállalkozási tevékenység adózás előtti eredménye (34-35)	420	0	420	1 286	0	1 286		
081	730A37	Adófizetési kötelezettség (-)	0	0	0	0	0	0		
082	730A38	Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye (12+/- 13+/-30+/-33+/-36- 37) (+/-)	-204 372	0	-204 372	-71 959	0	-71 959		

Kitöltésért felelős személy: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

Budapest, 2015.03.31.

Kádár Péter Igazgatótanács Elnöke

73OB**Eredménykimutatás - Pénztári szolgáltatások fedezete**

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	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	73OB01	Tagok által fizetett tagdíj	8 188 804	0	8 188 804	9 689 943	0	9 689 943	
002	73OB02	Munkáltatói tagdíj-hozzájárulás	5 519 630	0	5 519 630	5 660 565	0	5 660 565	
003	73OB03	Meg nem fizetett tagdíjak miatti tartalékképzés (-)	6 240 837	0	6 240 837	5 796 833	0	5 796 833	
004	73OB04	Utólag befolyt tagdíjak	618 937	0	618 937	524 227	0	524 227	
005	73OB05	Tagdíjbevételek összesen (1+2+3+4)	8 086 534	0	8 086 534	10 077 902	0	10 077 902	
006	73OB06	Tagok egyéb befizetései	1 229 007	0	1 229 007	1 036 661	0	1 036 661	
007	73OB061	Ebből: A tag nyilatkozata alapján az adóhatóság által átutalt összeg	401 248	0	401 248	514 248	0	514 248	
008	73OB07	Szolgáltatások fedezetére kapott rendszeres támogatás	0	0	0	0	0	0	
009	73OB08	Szolgáltatások fedezetére juttatott eseti adomány	69 956	0	69 956	51 131	0	51 131	
010	73OB09	Szolgáltatási célú egyéb bevételek	5 713 366	0	5 713 366	6 078 304	0	6 078 304	
011	73OB10	Egyéni számlán jóváírt szolgáltatási célú bevételek összesen (5+6+7+8+9)	15 098 863	0	15 098 863	17 243 998	0	17 243 998	

Kitöltésért felelős személy: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

Budapest, 2015.03.31.

Kádár Péter Igazgatótanács Elnöke

73OB**Eredménykimutatás - Pénztári szolgáltatások fedezete**

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző évi	Megállapított	Előző évi	Tárgyévi	Megállapított	Tárgyévi	Mód
			beszámoló	eltérések (+/-)	felülvizsgált	beszámoló	eltérések (+/-)	felülvizsgált	
			záró adatai		beszámoló	záró adatai		beszámoló	
1	2	3	4	5	6	7			
c	d	e	f	g	h	z			
012	73OB11	Egyéni számlán elszámolt szolgáltatási célú egyéb ráfordítások	5 713 366	0	5 713 366	6 078 304	0	6 078 304	
013	73OB12	Kapott kamatok, kamat jellegű bevételek	6 771 961	0	6 771 961	5 809 338	0	5 809 338	
014	73OB121	Pénzügyileg realizált kamat, kamatjellegű bevétel	8 910 964	0	8 910 964	7 706 507	0	7 706 507	
015	73OB122	Hitelviszonyt megtestesítő kamatozó értékpapír vételárában lévő kamat (-)	2 139 003	0	2 139 003	1 897 169	0	1 897 169	
016	73OB13	Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok nyereségjellegű különbözete (árfolyamnyereség)	5 983 672	0	5 983 672	4 960 000	0	4 960 000	
017	73OB14	Befektetési jegyek realizált hozama	0	0	0	1 470 501	0	1 470 501	
018	73OB15	Kapott osztalékok és részesedések	800 893	0	800 893	686 889	0	686 889	
019	73OB16	Pénzügyi műveletek egyéb realizált bevételei	59 644	0	59 644	680 108	0	680 108	

Kitöltésért felelős személy: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

Budapest, 2015.03.31.

Kádár Péter Igazgatótanács Elnöke

73OB**Eredménykimutatás - Pénztári szolgáltatások fedezete**

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	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	
020	73OB17	Értékelési különbözetben elszámolt várható hozam	-1 335 132	0	-1 335 132	2 416 289	0	2 416 289	
021	73OB171	Időarányosan járó kamat	-613 190	0	-613 190	76 116	0	76 116	
022	73OB172	Járó osztalék	-9 326	0	-9 326	29 288	0	29 288	
023	73OB173	Devizaárfolyam-változásból adódó értékkülönbözet	-675 845	0	-675 845	2 025 617	0	2 025 617	
024	73OB1731	Nyereségjellegű különbözet (árfolyamnyereség)	-499 767	0	-499 767	1 822 639	0	1 822 639	
025	73OB1732	Veszteségjellegű különbözet (árfolyamveszteség) (-)	176 078	0	176 078	-202 978	0	-202 978	
026	73OB174	Egyéb piaci értéktételből adódó értékkülönbözet	-36 771	0	-36 771	285 268	0	285 268	
027	73OB1741	Nyereségjellegű különbözet (árfolyamnyereség)	144 938	0	144 938	381 503	0	381 503	
028	73OB1742	Veszteségjellegű különbözet (árfolyamveszteség) (-)	181 709	0	181 709	96 235	0	96 235	
029	73OB18	Befektetési célú ingatlanok hasznosításából, eladásából származó bevételek	5 423	0	5 423	10 417	0	10 417	

Kitöltésért felelős személy: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

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

Sorszám	Sorkód	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
030	73OB19	Befektetési tevékenység bevételei összesen (12+...+18)	12 286 461	0	12 286 461	16 033 542	0	16 033 542		
031	73OB191	Egyéni számlákat megillető hozambevétel	12 270 531	0	12 270 531	16 017 255	0	16 017 255		
032	73OB1911	Egyéni számlákat megillető realizált hozam	13 603 320	0	13 603 320	13 606 444	0	13 606 444		
033	73OB1912	Egyéni számlákat megillető értékelési különbözet	-1 332 789	0	-1 332 789	2 410 811	0	2 410 811		
034	73OB192	Szolgáltatási tartalékot megillető hozambevétel	15 930	0	15 930	16 287	0	16 287		
035	73OB1921	Szolgáltatási tartalékot megillető realizált hozam	18 273	0	18 273	10 809	0	10 809		
036	73OB1922	Szolgáltatási tartalékot megillető értékelési különbözet	-2 343	0	-2 343	5 478	0	5 478		
037	73OB20	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	0	0	0	0	0	0		

Kitöltésért felelős személy: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

Budapest, 2015.03.31.

Kádár Péter Igazgatótanács Elnöke

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

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző évi	Megállapított	Előző évi	Tárgyévi	Megállapított	Tárgyévi	Mód
			beszámoló	eltérések (+/-)	felülvizsgált	beszámoló	eltérések (+/-)	felülvizsgált	
			záró adatai		beszámoló	záró adatai		beszámoló	
1	2	3	4	5	6	7			
c	d	e	f	g	h	z			
038	73OB21	Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok veszteségjellegű különbözete (árfolyamveszteség)	735 199	0	735 199	745 305	0	745 305	
039	73OB22	Befektetési jegyek realizált vesztesége	0	0	0	34 337	0	34 337	
040	73OB23	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordítása	41 298	0	41 298	52 408	0	52 408	
041	73OB24	Befektetési célú ingatlanokkal kapcsolatos ráfordítások	6 710	0	6 710	7 680	0	7 680	
042	73OB25	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordítások	1 055 116	0	1 055 116	1 163 099	0	1 163 099	
043	73OB251	Vagyonkezelői díjak	1 003 179	0	1 003 179	1 107 002	0	1 107 002	
044	73OB252	Letétkezelői díjak	27 412	0	27 412	31 273	0	31 273	
045	73OB253	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos különböző egyéb ráfordítások	24 525	0	24 525	24 824	0	24 824	
046	73OB26	Befektetési tevékenység ráfordításai összesen (20+...+25)	1 838 323	0	1 838 323	2 002 829	0	2 002 829	

Kitöltésért felelős személy: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

73OB**Eredménykimutatás - Pénztári szolgáltatások fedezete**

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	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
047	73OB261	Egyéni számlákat terhelő befektetéssel kapcsolatos ráfordítások	1 835 936	0	1 835 936	1 999 988	0	1 999 988	
048	73OB262	Szolgáltatási tartalékot terhelő befektetéssel kapcsolatos ráfordítások	2 387	0	2 387	2 841	0	2 841	
049	73OB27	Befektetési tevékenység eredménye (19-26) (+/-)	10 448 138	0	10 448 138	14 030 713	0	14 030 713	
050	73OB271	Egyéni számlákon jóváírható nettó hozam	11 767 384	0	11 767 384	11 606 456	0	11 606 456	
051	73OB272	Egyéni számlákon jóváírható értékelési különbözet	-1 332 789	0	-1 332 789	2 410 811	0	2 410 811	
052	73OB273	Szolgáltatási tartalékba helyezhető nettó hozam	15 886	0	15 886	7 968	0	7 968	
053	73OB274	Szolgáltatási tartalékba helyezhető értékelési különbözet	-2 343	0	-2 343	5 478	0	5 478	
054	73OB28	Fedezeti céltartalék képzés (10-11+/-27) (-)	19 833 635	0	19 833 635	25 196 407	0	25 196 407	

Kitöltésért felelős személy: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

Budapest, 2015.03.31.

Kádár Péter Igazgatótanács Elnöke

73OB**Eredménykimutatás - Pénztári szolgáltatások fedezete**

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	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	73OB281	Egyéni számlákon a szolgáltatási célú bevételek és ráfordítások különbözetének összegében	9 385 497	0	9 385 497	11 165 694	0	11 165 694		
056	73OB282	Egyéni számlákon jóváírt nettó hozamból	11 767 384	0	11 767 384	11 606 456	0	11 606 456		
057	73OB283	Egyéni számlákon jóváírt értékelési különbözetből	-1 332 789	0	-1 332 789	2 410 811	0	2 410 811		
058	73OB2831	Időarányosan járó kamat	-610 669	0	-610 669	74 150	0	74 150		
059	73OB2832	Járó osztalék	-9 326	0	-9 326	29 288	0	29 288		
060	73OB2833	Devizaárfolyam különbözetből	-675 845	0	-675 845	2 025 617	0	2 025 617		
061	73OB2834	Egyéb piaci értékítéletből adódó értékkülönbözetből	-36 949	0	-36 949	281 756	0	281 756		
062	73OB284	Szolgáltatási tartalékon jóváírt nettó hozamból	15 886	0	15 886	7 968	0	7 968		
063	73OB285	Szolgáltatási tartalékon jóváírt értékelési különbözetből	-2 343	0	-2 343	5 478	0	5 478		
064	73OB2851	Időarányosan járó kamat	-2 521	0	-2 521	1 966	0	1 966		
065	73OB2852	Járó osztalék	0	0	0	0	0	0		
066	73OB2853	Devizaárfolyam különbözetből	0	0	0	0	0	0		

Kitöltésért felelős személy: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

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

Sorszám	Sorkód	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
067	73OB2854	Egyéb piaci értéktételeből adódó értékkülönbözlet	178	0	178	3 512	0	3 512		

Kitöltésért felelős személy: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

Budapest, 2015.03.31.

Kádár Péter Igazgatótanács Elnöke

730C**Eredménykimutatás - Likviditási fedezet***Nagyságrend: ezer forint*

Sorszám	Sorkód	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	730C01	Tagok által fizetett tagdíj	8 610	0	8 610	10 169	0	10 169		
002	730C02	Munkáltatói tagdíj-hozzájárulás	5 754	0	5 754	5 954	0	5 954		
003	730C03	Meg nem fizetett tagdíjak miatti tartalékképzés (-)	6 623	0	6 623	6 179	0	6 179		
004	730C04	Utólag befolyt tagdíjak	657	0	657	574	0	574		
005	730C05	Tagdíjbevételek összesen (1+2+3+4)	8 398	0	8 398	10 518	0	10 518		
006	730C06	Tagok egyéb befizetései	843	0	843	539	0	539		
007	730C07	Likviditási célra kapott rendszeres támogatás	0	0	0	0	0	0		
008	730C08	Likviditási célra juttatott eseti adomány	0	0	0	0	0	0		
009	730C09	Likviditási célú egyéb bevételek	6 065	0	6 065	6 455	0	6 455		
010	730C10	Likviditási célú bevételek összesen (5+6+7+8+9)	15 306	0	15 306	17 512	0	17 512		
011	730C11	Likviditási célú egyéb ráfordítások	6 065	0	6 065	6 455	0	6 455		
012	730C12	Kapott kamatok, kamat jellegű bevételek	40 479	0	40 479	19 323	0	19 323		

Kitöltésért felelős személy: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

Budapest, 2015.03.31.

Kádár Péter Igazgatótanács Elnöke

73OC**Eredménykimutatás - Likviditási fedezet***Nagyságrend: ezer forint*

Sorszám	Sorkód	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
013	73OC121	Pénzügyileg realizált kamat, kamatjellegű bevétel	40 479	0	40 479	22 427	0	22 427		
014	73OC122	Hitelviszonyt megtestesítő kamatozó értékpapír vételárában lévő kamat (-)	0	0	0	3 104	0	3 104		
015	73OC13	Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok nyereségjellegű különbözete (árfolyamnyereség)	1 421	0	1 421	737	0	737		
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	-2 460	0	-2 460	-2 788	0	-2 788		

Kitöltésért felelős személy: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

Budapest, 2015.03.31.

Kádár Péter Igazgatótanács Elnöke

73OC**Eredménykimutatás - Likviditási fedezet**

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	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
020	73OC171	Időarányosan járó kamat	-840	0	-840	-3 854	0	-3 854		
021	73OC172	Járó osztalék	0	0	0	0	0	0		
022	73OC173	Devizaárfolyam- változásból adódó értékkülönbözet	0	0	0	0	0	0		
023	73OC1731	Nyereségjellegű különbözet (árfolyamnyereség)	0	0	0	0	0	0		
024	73OC1732	Veszteségjellegű különbözet (árfolyamveszteség) (-)	0	0	0	0	0	0		
025	73OC174	Egyéb piaci értékítéletből adódó értékkülönbözet	-1 620	0	-1 620	1 066	0	1 066		
026	73OC1741	Nyereségjellegű különbözet (árfolyamnyereség)	-1 621	0	-1 621	1 083	0	1 083		
027	73OC1742	Veszteségjellegű különbözet (árfolyamveszteség) (-)	-1	0	-1	17	0	17		
028	73OC18	Befektetési célú ingatlanok hasznosításából, eladásából származó bevételek	0	0	0	0	0	0		

Kitöltésért felelős személy: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

Budapest, 2015.03.31.

Kádár Péter Igazgatótanács Elnöke

73OC**Eredménykimutatás - Likviditási fedezet***Nagyságrend: ezer forint*

Sorszám	Sorkód	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
029	73OC19	Befektetési tevékenység bevételei összesen (12+...+18)	39 440	0	39 440	17 272	0	17 272		
030	73OC191	Likviditási és kockázati célú pénzeszközök befektetésével kapcsolatos bevételek	27 510	0	27 510	11 579	0	11 579		
031	73OC192	Azonosítatlan befizetések befektetésével kapcsolatos bevételek	11 930	0	11 930	5 693	0	5 693		
032	73OC20	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	0	0	0	0	0	0		
033	73OC21	Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok veszteségjellegű különbözete (árfolyamveszteség)	371	0	371	0	0	0		
034	73OC22	Befektetési jegyek realizált vesztesége	0	0	0	0	0	0		
035	73OC23	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordítása	0	0	0	0	0	0		

Kitöltésért felelős személy: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

Budapest, 2015.03.31.

Kádár Péter Igazgatótanács Elnöke

73OC**Eredménykimutatás - Likviditási fedezet***Nagyságrend: ezer forint*

Sorszám	Sorkód	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
036	73OC24	Befektetési célú ingatlanokkal kapcsolatos ráfordítások	0	0	0	0	0	0		
037	73OC25	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordítások	5 705	0	5 705	4 631	0	4 631		
038	73OC251	Vagyonkezelői díjak	5 388	0	5 388	4 585	0	4 585		
039	73OC252	Letétkezelői díjak	13	0	13	8	0	8		
040	73OC253	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos különböző egyéb ráfordítások	304	0	304	38	0	38		
041	73OC26	Befektetési tevékenység ráfordításai összesen (20+...+25)	6 076	0	6 076	4 631	0	4 631		
042	73OC261	Likviditási és kockázati célú pénzeszközök befektetésével kapcsolatos ráfordítások	3 766	0	3 766	2 620	0	2 620		

Kitöltésért felelős személy: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

Budapest, 2015.03.31.

Kádár Péter Igazgatótanács Elnöke

730C**Eredménykimutatás - Likviditási fedezet**

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	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
043	730C262	Azonosítatlan befizetések befektetésével kapcsolatos ráfordítások	2 310	0	2 310	2 011	0	2 011		
044	730C27	Befektetési tevékenység eredménye (19-26) (+/-)	33 364	0	33 364	12 641	0	12 641		
045	730C28	Likviditási és kockázati céltartalék képzés (10-11+/-27) (-)	42 605	0	42 605	23 698	0	23 698		
046	730C281	Értékelési különbözetből képzett likviditási céltartalék	-655	0	-655	-2 788	0	-2 788		
047	730C2811	Időarányosan járó kamat	-284	0	-284	-3 854	0	-3 854		
048	730C2812	Járó osztalék	0	0	0	0	0	0		
049	730C2813	Devizaárfolyam különbözete	0	0	0	0	0	0		
050	730C2814	Egyéb piaci értékítéletből adódó értékkülönbözete	-371	0	-371	1 066	0	1 066		
051	730C282	Egyéb likviditási célokra	33 640	0	33 640	22 804	0	22 804		

Kitöltésért felelős személy: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

Budapest, 2015.03.31.

Kádár Péter Igazgatótanács Elnöke

730C

Eredménykimutatás - Likviditási fedezet

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	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
052	730C283	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamára	9 620	0	9 620	3 682	0	3 682		

Kitöltésért felelős személy: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

Budapest, 2015.03.31.

Kádár Péter Igazgatótanács Elnöke

Allianz Hungária Nyugdíjpénztár
Kiegészítő melléklet 2014

Tartalomjegyzék a kiegészítő melléklethez

- 1.) 1. sz. függelék: A kiegészítő melléklet szöveges része
- 2.) A/1.1. táblázat: A nyugdíjpénztári taglétszám változása
- 3.) A/1.2. táblázat: A nyugdíjpénztári taglétszám alakulása korévenként
- 4.) C/1. táblázat: Nyugdíjpénztári alkalmazott létszám és munkabér alakulása
- 5.) A/2. táblázat: A nyugdíjpénztári tagsági viszony megszűnésének részletezése
- 6.) A/3.1. táblázat: A nyugdíjpénztári szolgáltatások igénybevételének változása
- 7.) A/3.2. táblázat: A nyugdíjpénztári szolgáltatást igénybe vevők létszáma korévenként
- 8.) A/4.1. táblázat: A nyugdíjpénztári szolgáltatások értékének alakulása
- 9.) A/4.2. táblázat: A nyugdíjpénztári tíz éves várakozási idő leteltét követő kifizetések, kifizetésre jogosultak számának alakulása
- 10.) A/5. táblázat: A nyugdíjpénztár tervezett és tényleges bevételeinek, valamint ráfordításainak összehasonlítása
- 11.) A/6. táblázat: Nyugdíjpénztári tagdíjbevétel és átlag taglétszám alakulása
- 12.) A/7. táblázat: Nyugdíjpénztári eszközök alakulása
- 13.) A/8. táblázat: Nyugdíjpénztári eszközök megoszlása
- 14.) 2. sz. függelék: Nyugdíjpénztári értékcsökkenési leírás összegének alakulása
- 15.) 3. sz. függelék: Nyugdíjpénztári immateriális javak és tárgyi eszközök bruttó és nettó értékének, valamint az értékcsökkenési leírás összegének alakulása
- 16.) 4/1. sz. függelék: Nyugdíjpénztár értékpapír állománya, értékelési különbözete
- 17.) 4/2. sz. függelék: Nyugdíjpénztár értékpapír állományának földrajzi megoszlása
- 18.) 4/3. sz. függelék: Nyugdíjpénztár értékpapír állományának devizanemenkénti megoszlása
- 19.) 4/4. sz. függelék: Nyugdíjpénztári elszámoló egységek alakulása
- 20.) 5. sz. függelék: Nyugdíjpénztári pénzügyi műveletek eredményének alakulása
- 21.) 6. sz. függelék: Nyugdíjpénztári befektetések tartalékonkénti nettó hozama
- 22.) 7. sz. függelék: Nyugdíjpénztári hozamráta alakulása
- 23.) 8. sz. függelék: Nyugdíjpénztári követelések alakulása
- 24.) 9. sz. függelék: Nyugdíjpénztári aktív időbeli elhatárolások alakulása
- 25.) A/9. táblázat: Nyugdíjpénztári források alakulása
- 26.) A/10. táblázat: Nyugdíjpénztári források megoszlásának alakulása
- 27.) A/11.1. táblázat: Nyugdíjpénztári munkáltatóhoz rendelhető függő befizetések növekedése és csökkenése havi bontásban
- 28.) A/11.2. táblázat: Nyugdíjpénztári munkáltatóhoz rendelhető függő befizetések korosított listája
- 29.) A/11.3. táblázat: Nyugdíjpénztári munkáltatóhoz rendelhető függő befizetések csökkenése jogcímenként
- 30.) 10/1. sz. függelék: Nyugdíjpénztári céltartalékok alakulása
- 31.) 10/2. sz. függelék: Nyugdíjpénztári fedezeti és likviditási céltartalékok alakulása a pénzügyi terv tükrében
- 32.) 11. sz. függelék: Nyugdíjpénztári egyéb rövid lejáratú kötelezettségek alakulása
- 33.) 12/1. sz. függelék: Nyugdíjpénztári passzív időbeli elhatárolások alakulása
- 34.) 13. sz. függelék: Nyugdíjpénztár működési eredményének alakulása

- 35.) 14. sz. függelék: Nyugdíjpénztári költségek alakulása
- 36.) 15. sz. függelék: Nyugdíjpénztári igénybevett szolgáltatások és egyéb szolgáltatások alakulása
- 37.) 16. sz. függelék: Nyugdíjpénztári cash-flow kimutatás
- 38.) 17. sz. függelék: Nyugdíjpénztári beszámoló aláíróinak név és cím adatai
- 39.) 18. sz. függelék: Nyugdíjpénztári befektetések negyedévenkénti záró állományának alakulása
- 40.) 19. sz. függelék: Nyugdíjpénztár és a vagyonkezelő által kezelt vagyon alakulása

Kiegészítő melléklet az Allianz Hungária Nyugdíjpénztár 2014. 12. 31. fordulónapra elkészített mérleg és eredménykimutatásához

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

2014. december 31-én a nyugdíjpénztár esetében a taglétszám 205 616 főre csökkent.

A taglétszám alakulását, a szolgáltatások igénybe vételét, a tíz éves várakozási idő leteltét követő kifizetések alakulását az A/1.1., A/1.2., A/2., A/3.1., A/4.1., A/4.2., valamint a A.1.3 táblák tartalmazzák. Ezzel a létszámmal az önkéntes nyugdíjpénztárak között a második legnagyobb taglétszámmal rendelkezik pénztárunk.

A nyugdíjpénztár 2014. évben 2.882 munkáltatói taggal állt munkáltatói szerződésben. A munkáltatói kötelezettség vállalások rendre teljesültek.

m

2014. évben 64 támogatói adományozói szerződés volt hatályba. A támogató kötelezettség vállalások rendre teljesültek.

A Nyugdíjpénztárt a Fővárosi Bíróság 1996. május. 3-án vette nyilvántartásba 126/96. számon. A Pénztárfelügyelet engedélyét, melynek száma E/204/96., 1996. május 7-én szerezte meg.

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

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

2014. évben az Igazgatótanács és az Ellenőrző Bizottság 3-3 fővel látta el feladatát. A testület elnökei 100.000.-Ft-100.000.-Ft/hó tisztelet díjba, a testület tagjai 50.000.-Ft-50.000.-Ft /hó tisztelet díjban részesülnek. Részükre 2014. évben bruttó 4.800. ezer Ft került kifizetésre.

I. A nyugdíjpénztár bevételei, szolgáltatásai

1. A nyugdíjpénztár bevételei:

a, Tagdíj: minimum (alap) tagdíj	4.000 Ft/hó (A tagdíj a tag vállalása szerint kereset arányos vagy fix összegű is lehet.)
b, befizetések gyakorisága:	havi
c, egyedi támogatási lehetőségek (támogatható tagsági körök)	Az alapszabály (2014.01.01.-06.30: „9.3. A támogató jogosult meghatározni, hogy az adományt a pénztár milyen célra és milyen módon használhatja fel, de adomány csak a

pénztártagság egészének vagy a 9.4. pontban meghatározott tagsági körnek nyújtható.

9.4. Adományban részesülhet:

- a) az ugyanazon munkáltatóval munkaviszonyban álló pénztártagok köre;
- b) az ugyanazon munkáltatótól nyugdíjba vonult pénztártagok köre;
- c) az ugyanazon érdekképviselői szervvel tagsági viszonyban álló pénztártagok köre;
- d) a nyugdíjkorhatárt betöltött pénztártagok köre;
- e) a nyugdíjkorhatárt a támogató által meghatározott időtartamon belül elérő pénztártagok köre;
- f) az ugyanazon munkáltatónál ugyanazon beosztást betöltő vagy ugyanazon munkakört ellátó pénztártagok köre;
- g) az ugyanazon munkáltatóval munkaviszonyban álló, a nyugdíjkorhatárt a támogató által meghatározott időtartamon belül elérő pénztártagok köre;
- h) az ugyanazon munkáltatóval munkaviszonyban álló, az adott munkáltatónál a támogató által meghatározott időtartamú munkaviszonnyal rendelkező pénztártagok köre;
- i) az ugyanazon munkáltatóval munkaviszonyban álló, az adott naptári évben a támogató által megjelölt összegnél magasabb saját tagdíjbefizetést teljesítő pénztártagok köre;
- j) az ugyanazon jogi személlyel, vagy jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társasággal tagsági viszonyban álló pénztártagok köre;
- k) az ugyanazon munkáltatóval munkavégzésre irányuló egyéb (megbízási, vállalkozási) jogviszonyban álló pénztártagok köre
- l) adott időszakban pénztárba belépők köre,
- m) a támogató által meghatározott pénztártagok köre.

9.5. Az adomány 3%-át kötelezően a pénztár működési alapjában kell jóváírni.”

Alapszabály (2014.07.01.-12.31)
„9.3. A támogató jogosult meghatározni, hogy az adományt a pénztár milyen célra és milyen módon használhatja fel, de adomány csak a pénztártagság egészének vagy a 9.4. pontban meghatározott tagsági körnek nyújtható.
9.4. Adományban részesülhet:

- a) az ugyanazon munkáltatóval munkaviszonyban álló pénztártagok köre;
- b) az ugyanazon munkáltatótól nyugdíjba vonult pénztártagok köre;
- c) az ugyanazon érdekképviselői szervvel tagsági viszonyban álló pénztártagok köre;
- d) a nyugdíjkorhatárt betöltött pénztártagok köre;
- e) a nyugdíjkorhatárt a támogató által meghatározott időtartamon belül elérő pénztártagok köre;
- f) az ugyanazon munkáltatónál ugyanazon beosztást betöltő vagy ugyanazon munkakört ellátó pénztártagok köre;
- g) az ugyanazon munkáltatóval munkaviszonyban álló, a nyugdíjkorhatárt a támogató által meghatározott időtartamon belül elérő pénztártagok köre;
- h) az ugyanazon munkáltatóval munkaviszonyban álló, az adott munkáltatónál a támogató által meghatározott időtartamú munkaviszonnyal rendelkező pénztártagok köre;
- i) az ugyanazon munkáltatóval munkaviszonyban álló, az adott naptári évben a támogató által megjelölt összegnél magasabb saját tagdíjbefizetést teljesítő pénztártagok köre;
- j) az ugyanazon jogi személlyel, vagy jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társasággal tagsági viszonyban álló pénztártagok köre;
- k) az ugyanazon munkáltatóval munkavégzésre irányuló egyéb (megbízási, vállalkozási) jogviszonyban álló pénztártagok köre
- l) adott időszakban pénztárba belépők köre,
- m) a támogató által meghatározott pénztártagok köre.

9.5. Az adomány 3%-át kötelezően a pénztár működési alapjában kell jóváírni.

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

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

Az Alapszabály rögzíti ez eltérő felosztás szabályait: „10.3.2. A Pénztár az új belépők, más pénztárból átlépő pénztártagok első tagdíjbefizetése – ide nem sorolva a munkáltató általi tagdíjbefizetéseket - amennyiben 50.000,- Ft-ot a) nem éri el, akkor az első kéthavi tagdíjat 4.000,- Ft-ig 100%-ban a működési tartalékra,
b) eléri és/vagy meghaladja, akkor 100%-ban a fedezeti tartalékra kerül felosztásra.”

2. Nyugdíjpénztári szolgáltatások

- járadékszolgáltatás és/vagy
- egyösszegű kifizetés

II. Működés

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

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

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

A befektetési ügyleteket az Allianz Hungária Nyugdíjpénztárral egyeztetett befektetési politika és a Nyugdíjpénztár Vagyonkezelési Szabályzata alapján szervezik és bonyolítják le. A vagyonkezelő tevékenységéért díjazásban részesül, melynek mértéke a piaci értéken számolt éves átlagos befektetési állomány 0,78 %. 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, Leposa Csilla.

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

Vagyoni, pénzügyi, jövedelmi helyzet alakulása

A pénztár vagyoni és jövedelmi helyzete stabil. A pénztár működésének eredménye 2014. évben -71.959 eFt volt, mely az előző évi eredményhez képest értékben 132.413. e Ft-tal javult. A tárgy évi működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye 65%-kal csökkent az előző évhez képest. A szokásos működési eredmény az előző évhez képest 62%-kal csökkent.

Az előző évhez képest a működési célú bevételek (befektetési tevékenység bevételei és a kiegészítő vállalkozási tevékenység bevételei nélkül) 19%-kal emelkedett.

A működési célú ráfordítások (befektetési tevékenység ráfordításai és a kiegészítő vállalkozási tevékenység ráfordításai nélkül) az előző évhez képest jelentősen nem változott.

A nyugdíjpénztár kiegészítő vállalkozási tevékenységet is folytat.

Kiegészítő vállalkozási tevékenység eredményének alakulása

Megnevezés	2013. év	2014. év	változás %-ban
Kiegészítő vállalkozási tevékenység bevétele	9.067. eFt	4.397. eFt	48
Kiegészítő vállalkozási tevékenység ráfordítása	8.647. eFt	3.111. eFt	36
Kiegészítő vállalkozási tevékenység eredménye	420. eFt	1.286. eFt	306

Működéssel kapcsolatos ráfordítások 2014. évi változása 2013. évhez képest

Ráfordítások	Változás eFt-ban(tárgyév-előző év)
Anyagjellegű ráfordítások	16.222.
Személyi jellegű ráfordítások	-36.144.
Értékcsökkenési leírás	2.412.
Működéssel kapcsolatos egyéb ráfordítások	18.532.
Működéssel kapcsolatos ráfordítások összesen	1.022.

Az egyéni számlán jóváírt szolgáltatási célú bevételek 2014. évben az előző évhez képest 14%-kal emelkedtek.

A 2014. évi pénzügyi tervben az egyéni számlák esetében 1.900.875 e Ft változással, a szolgáltatási számlák esetében 11.410 eFt változást terveztünk. A fedezeti tartalék változása 2014. évben 1.912.285 eFt-tal számoltunk.

Fedezeti tartalék változása

adatok eFt-ban

Megnevezés	2013. évi tényleges változás	2014. évi tényleges változás	2014. évi tervezett változás
Egyéni számlák	9.694.138.	16.204.281.	1.900.875.
Szolgáltatási számlák	6.040.	72.934.	11.410.
Fedezeti tartalék	9.700.178.	16.277.215.	1.912.285.

A 2014. évi fedezeti célú bevétel lényegesen meghaladta a tervben (9.284.355 eFt) kalkulált összeget.

A likviditási célú bevételek 20%-kal meghaladták 2014. évben az előző évi bevételt. A tervezett bevételhez (9.273 eFt) a tényleges bevétel 19%-kal magasabb. A nyugdíjpénztári tervezett és tényleges bevételek alakulását tartalékonként az A/5. sz. táblázat mutatja.

A pénzügyi terv 209.173 fő nyitó és 204.829 fő záró taglétszámmal és 9.299.479 eFt tagdíjbevéttel számolt. A tényleges tagdíjbevétel 10.616.858 eFt, mely 1.317.379 e Ft-tal magasabb a tervezettnél. A tényleges éves létszáma alakulása: nyitó 209.173 fő, záró 205.616 fő.

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

A pénztári mérleg főösszege 159.653.876 eFt, mely 16.211.219 eFt-tal, 11%-kal nőtt a bázisértékhez képest, melyet forrásoldalon a saját tőke és a céltartalékok, eszközoldalon a tárgyi eszközök, befektetések, és követelések reprezentál.

1.) Eszközök

Az eszközök főbb csoportok szerinti állományát, a 2013. évhez képest történt változását az A/7., az összetételének alakulását pedig az A/8. sz. táblázatokban mutatjuk be. Az eszközök állománya 143.442.657 eFt-ről 159.653.876 eFt-ra változott, ami 11%-os növekedésnek felel meg.

1.1. Immateriális javak

A nyugdíjpénztár az alábbi vagyoni értékű jogot tartja nyilván:, Mobil internet stick 6 e Ft értékben, értékcsökkenése beszerzéskor egyösszegben került elszámolásra.

A szellemi termékek között az alábbi kisértékű beszerzés történt 2014. évben:

- Infocentrum számlázó program-rendszerhasználati díj,
- Highstock (grafika rajzoló program)

A fenti beszerzések értéke 68 eFt volt. Az értékcsökkenések beszerzéskor egyösszegben elszámolásra került.

A szellemi termékek között az alábbiakat tartjuk nyilván:

- Libra önkéntes pénztárkövetés és fejlesztés, Libra önkéntes szoftver licence, Libra önkéntes 2010. szoftver, önkéntes nyugdíjpénztári modul.
- Oracle Database Standard Edition
- Internetes Pénztártagi Számlainformációs rendszer
- WEB-en a tagok tájékoztatása céljából a portfóliók megjelenésének grafikus megjelentés

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

Az év során összesen 33.694 e Ft értékcsökkenési leírást számoltunk el. Az eszközök együttes könyv szerinti értéke 2014. december 31-én 25.102 eFt.

Terven felüli értékcsökkenés nem került elszámolásra.

1.2. Gépek, berendezések, felszerelések

A pénztár a gépek, berendezések között PC projektort, tartott nyilván.

Az év során 20 eFt értékcsökkenés került leírásra.

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

2014. év során 1 db mobil készülék került beszerzésre, melynek értéke 99.992 Ft volt, és egyösszegű értékcsökkenés elszámolásra került az év során.

A Nyugdíjpénztár tulajdonában lévő személygépkocsi 2014. december 31.-i nettó értéke 4.426 eFt volt.

A személygépkocsi után 20 %-os leírási kulcs alkalmazásával 1.440 eFt értékcsökkenés lett elszámolva.

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

1.3. Tartós befektetési célú ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok

Az Aranykorona Nyugdíjpénztár 2011. december 31-i beolvadásával az Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár tulajdonába került a Budapest, Bajcsy Zs. út 62. szám alatti ingatlan. Az ingatlan 2014. 12.31.-i piaci értéke 150.305 eFt. 2014. december 31.-én az ingatlan értékelési különbözete -22.575.eFt, értékcsökkenése -25.353 eFt.

1.4. Részesedések, üzletrészek saját alapítású gazdasági társaságban

Az Aranykorona Nyugdíjpénztár beolvadásával egyidejűleg a Nyugdíjpénztár az Első Agrár Pénztárszolgáltató Kft.-ben 100 %-os tulajdoni részesedést szerzett, melynek könyv szerinti értéke 1.674 eFt. Piac értékítélete alapján 2014. december 31.-ig 1.178 eFt árfolyamveszteség és 21 eFt árfolyam nyereség került elszámolásra. Az előbbieket alapján a részesedés piaci értéke 2014.12.31.-én 517 eFt. volt.

1.5. Befektetések

A pénztár esetében az eszközök között az A/7. táblában a befektetések, illetve a befektetések értékelési különbözete összevontan tartalmazza a befektetett pénzügyi eszközök, illetve a forgó eszközök között kimutatott értékpapírok állományát, illetve azok értékelési különbözeteit. Így is szemléltetve a befektetések jelentőségét.

A Nyugdíjpénztár befektetési portfólióinak összetétele és nagyságrendje megfelel az önkéntes befektetési előírásairól szóló 281/2001. (XII. 26.), kormányrendeletben foglaltaknak. A nyugdíjpénztár a befektetési kormányrendeletben foglaltaknak megfelelően naponta a befektetési portfóliókat értékelni kell. Az értékelést a letétkezelőnek kell elvégezni.

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

Eszközök fő csoport szerinti alakulása

Eszköz csoport	adatok eFt-ban	
	2013. évi záró	2014. évi záró
A) Befektetett eszközök	112.231.708	128.495.385
B) Forgóeszközök	31.209.824	31.157.004
C) Aktív időbeli elhatárolások	1.125	1.487
Eszközök összesen	143.442.657	159.653.876

Befektetett eszközök aránya:

2013.

$112.231.708/143.442.657=78,24\%$

2014.

$128.483.791/159.653.876=80,48\%$

A befektetett eszközök aránya 2014. évben 2,24%-kal nőtt 2013.évhez képest.

A befektetett pénzügyi eszközök könyvszerinti értéke 2014. évben 13.605.451 eFt-tal növekedett.

A befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete 2.672.394 eFt-tal növekedett 2013. évhez viszonyítva 2014. évben.

A befektetett pénzügyi eszközök között szereplő Egyéb tartósan adott kölcsön (lakáscélú kölcsönök) értéke 2013. évhez képest 6.582 eFt-tal csökkent.

2014. december 31.-i záró állomány 37.514 eFt.

Forgóeszközök aránya:

2013.

$31.209.824/143.442.657=21,76\%$

2014.

$31.157.004/159.653.876=19,52\%$

Forgóeszközök aránya 2014. évben az előző évhez képest 2,24%-kal csökkent.

A forgóeszközök között kimutatott értékpapírok könyvszerinti értéke 2014. évben 3.413.966 eFt-tal növekedett.

A forgóeszközök értékpapírjainak értékelési különbözete 213.196 eFt-tal csökkent 2013. évhez viszonyítva 2014. évben.

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

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

A nyugdíjpénztári befektetésekkel kapcsolatosan elszámolt pénzügyi bevételeket és ráfordításokat tartalékonként az 5. sz. függelék tartalmazza. 2014. évben az egyéni és szolgáltatási számlákon jóváírt realizált és nem realizált hozam 14.030.713 eFt (egyéni számlán jóváírt realizált, nem realizált hozam 14.017.267 eFt, szolgáltatási számlákon jóváírt realizált és nem realizált hozam 13.446 eFt), a likviditási célú realizált és nem realizált hozam 12.641 eFt, a működési célú befektetés eredménye 22.018 eFt volt (6. sz. függelék).

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

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

A pénztár 2014. évben értékpapír kölcsönbe adásából származó követeléssel nem volt.

2014. április 1-től a választható portfóliók közül kivezetésre került a középutas portfólió.

A döntés indoka, hogy a Felügyelet megfogalmazott általános elvárásaiban felhívta a választható portfóliós rendszert üzemeltető pénztárak figyelmét, hogy Befektetési Politikájukban az egyes portfóliók egymástól jól elkülöníthető stratégiával rendelkezzenek. Pénztárunk esetében a Középutas Portfólióról nem volt elmondható

mivel a 30 százalékos részvényaránya nagyon közel esett mind a Kiegyensúlyozott portfólió 20 százalékos részvényarányához, mind a Növekedési portfólió 40 százalékos részvény arányához. A Középutas portfólió megszüntetése révén az ezen portfóliók hatékony, befektetési korlátoktól mentes vagyonkezelését tette lehetővé. A szolgáltatási portfólió esetében a banktechnikai járadék és az életjáradék határozott elkülönítése is megtörtént.

Befektetés összetétel alakulása

Befektetés megnevezése	2014.12.31.-i piaci érték (eFt-ban)	Piaci érték megoszlása %-ban
Tartós befektetési célú ingatlanok	150 305	0,10
Magyar részvények	3 759 456	2,45
Befektetési jegyek (határozatlan ft. idejű)	55 575	0,04
Befektetési jegyek (határozott ft. idejű)	0	0,00
Külföldi pénzürtékre szóló befektetések (részvények és befektetési jegyek)	27 929 516	18,23
Vállalati, hitelintézeti kötvények	6 447 844	4,21
Jelzáloglevél	3 618 271	2,36
DKJ	12 390 986	8,09
Államkötvények	93 451 802	61,00
Tagi kölcsön	122 469	0,08
Pénzeszközök	5 483 042	3,58
Áthúzódó tételek	-219 577	-0,14
Összesen	153 189 689	100,00

BEFEKTETÉSI POLITIKA 2014. JANUÁR 1. – DECEMBER 31.

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

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

- a) a Pénztár befektetéseinek általános elveit és szabályait,
- b) a befektetési keretszabályokat,
- c) a vagyonkezelők és a letétkezelők megválasztásának, értékelésének, díjazásának szabályait,
- d) a pénztár befektetéssel foglalkozó alkalmazottainak feladatait,
- e) a befektetési politika értékelésének, módosításának feltételeit,
- f) az egyes pénztári tartalékokhoz tartozó kockázatvállalási képesség és lejárat szerkezetet, illetve az ezekhez tartozó befektetési portfóliók összetételeit, hozammutatóit, ezektől való lehetséges eltérés nagyságát,
- d)¹ továbbá egyéb kapcsolódó eljárási szabályokat.

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

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

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

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

szerint.

1.1. A Befektetés célja

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

Általános elvárás, hogy a fedezeti portfóliók esetében a felhalmozási időszak teljes hosszát tekintve összességében a Pénztár reálhozamot érjen (reálhozam számítás során a KSH által közzétett éves inflációs adatokat kell alapul venni).¹

1.2. A Befektetési alapelvek

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

- a) megtakarítások biztonsága,

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

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

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

1.3. A befektetési politikában érvényre jutó érdekek

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

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

1.4. A befektetési politika kapcsolódása egyéb pénztári dokumentumokhoz

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

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

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

1.5 Pénztári hozamok értékelése¹

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

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

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

II. A befektetési politika meghatározása, értékelésének és módosításának feltételei

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

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

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

2.4. Az Igazgatótanács negyedévente elfogadja a befektetési politikának megfelelő irányelveket és az előző negyedéves befektetési eredmények beszámolóit. A befektetési irányelvekről született döntés előkészítése minden esetben indoklással történjen, a javaslatához kapcsolódó részletes tájékoztatással.¹

Az Igazgatótanács döntését abban az esetben is szükséges rögzíteni – illetve a soron következő közgyűlésen is megerősíteni – ha Befektetési politika változatlanul hagyásáról született határozat.¹

III. A befektetési eljárásban részt vevők, feladatmegosztás, ellenőrzés

A befektetési eljárásban az alábbi személyek, szervezetek vesznek részt:

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

3.1. A befektetésekért felelős vezetője, alkalmazottai

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

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

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

3.2. Belső ellenőr

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

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

3.3. Az Igazgatótanács

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

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

3.4. Vagyonkezelő(k)

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

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

3.4.2. Vagyonkezelő alkalmazásának általános feltételei

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

3.4.2.2. A vagyonkezelés ellátásával nem bízható meg:

- a) az adminisztrációs és nyilvántartási, illetve a biztosításmatematikai feladatok elvégzésével megbízott szervezet,
- b) olyan szervezet, amely ellen csőd- vagy felszámolási eljárás van folyamatban, illetve az üzletmenet kihelyezését megelőző 2 évben 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 háromoldalu 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 esetben jelentés tételére a Felügyelet és a Pénztár Igazgatótanácsa felé is.

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

3.5.4.3. A letétkezelő a Pénztár nevében eljárva tevékenységét a Pénztár érdekében a letétkezelésre vonatkozó megbízásnak megfelelően köteles végezni. Köteles felhívni a pénztár, illetőleg a vagyonkezelő figyelmét arra, ha a befektetési megbízás végrehajtása sérti (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;~~¹
 - c/c)¹ növekedési portfólió;
 - c/d)¹ kockázatvállaló portfólió;
- d) fedezeti szolgáltatási számlák,
 - d/a) banktechnikai járadék portfólió;²

d/b) életjáradék portfólió;²

e) függő.

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

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

4.3. A pénztári referenciaindex számítási módja:

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

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

ahol $bmr_1, bmr_2, bmr_3 \dots bmr_{12}$ a Pénztárnak az évet alkotó 12 hónapra vonatkozó referencia hozamok szorzata.

4.4. Eltérés a referenciahozamtól

Amennyiben 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,

- kockázatos portfólió esetén meghaladja a 400 bázispontot.

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

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

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

A portfólió összetétel a befektetési politika következő módosításig, de legközelebb a 2014-ben 2015-ben jogszabályilag kötelező felülvizsgálatáig érvényes.

V. Kiegészítő rendelkezések

5.1. Értékpapír kölcsönzésre vonatkozó szabályok

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

5.1.1. Az értékpapír kölcsönzési ügyletek általános szabályai.

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

5.1.1.2 Az értékpapír kölcsönzési ügyletek garanciális szabályai

- a) Az 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.²~~

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

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

5.3. Ingatlan vagyonkezelésére vonatkozó szabályok

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

VI. Mellékletek jegyzéke

1. sz. Melléklet: Referenciahozamok és limitek összefoglaló táblázata
2. sz. Melléklet: Vagyonkezelési irányelvek (Befektetési politika tartalmi kivonata)
3. sz. Melléklet: Tájékoztató a választható portfóliók főbb jellemzőiről¹

VII. Hatályba léptető rendelkezések

Jelen Befektetési Politika elfogadásra került az Allianz Hungária Nyugdíjpénztár Igazgatótanácsának 2012. június 21-i ülésén, Közgyűlésének 2012. június 28-i ülésén, érvényes a PSZÁF jóváhagyását követően. (Hatálytalan 2014.04.01.-től)

Jelen Befektetési Politika elfogadásra került az Allianz Hungária Nyugdíjpénztár Igazgatótanácsának **2014. május 8-i ülésén, Közgyűlésének 2014. május 22-i ülésén**, érvényes a Felügyelet jóváhagyását követően¹.

¹ Hatályos 2014.01.01-2014.03.31.

² Hatályos 2014.04.01-2014.07.31.

Allianz Hungária Nyugdíjpénztár Igazgatótanácsa

1sz. melléklet - Referenciahozamok és limitek összefoglaló táblázata

1. Likviditási és működési portfóliók összetétele

Önkéntes nyugdíjpénztár Működési, Likviditási portfóliók	2014.01.01 - 2014.03.31			2014.04.01 - 2014.07.31			2014.08.01 - 2014.12.31		
	Min	Cél	Max	Min	Cél	Max	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, f1	0%	100%	100%	0%	50%	100%	0%	35%	70%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap) d1, f1	0%	0%	100%	0%	0%	15%	15%	30%	45%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	100%	0%	50%	100%	0%	35%	70%

	Benchmark		Benchmark		Benchmark		
MAX	-		-		30%		
ZMAX	100%		100%		70%		

2. Fügő portfoliók összetétele

Önkéntes nyugdíjpénztár Fügő portfoliók	2014.01.01 - 2014.03.31			2014.04.01 - 2014.07.31			2014.08.01 - 2014.12.31		
	Min	Cél	Max	Min	Cél	Max	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, f1	0%	100%	100%	0%	0%	15%	0%	0%	15%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap) d1, f1	0%	0%	100%	0%	0%	15%	0%	0%	15%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	100%	0%	100%	100%	0%	100%	100%

	Benchmark			Benchmark			Benchmark		
ZMAX	100%			100%			100%		

A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összességének duratione min 0 max 1 év.

3. Fedezeti egyéni számlák portfóliók

3.1. A klasszikus portfólió összetétele

Önkéntes Nyugdíjpénztár Klasszikus portfólió	2014.01.01 - 2014.03.31			2014.04.01 - 2014.07.31			2014.08.01 - 2014.12.31		
	Min	Cél	Max	Min	Cél	Max	Min	Cél	Max
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok , illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességet vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1, d2, f1	0%	100%	100%	35%	50%	65%	20%	60%	100%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességet vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap) d1, d2, f1	0%	0%	100%	0%	0%	15%	0%	0%	15%
lekötött betét, és folyószámlapénz 1)	0%	0%	75%	35%	50%	65%	0%	40%	80%

	Benchmark			Benchmark			Benchmark		
ZMAX	100%			100%			100%		

1) Bankonként max. 25% helyezhető ki.

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

3.2. A kiegyensúlyozott portfolió összetétele

Önkéntes Nyugdíjpénztár Kiegyensúlyozott portfolió	2014.01.01 – 2014.03.31			2014.04.01 – 2014.07.31			2014.08.01 - 2014.12.31		
	Min	Cél	Max	Min	Cél	Max	Min	Cél	Max
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok , illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességet vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1, d2, f1	0%	7%	20%	0%	7%	20%	0%	7%	20%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességet vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap) d1, d2, f1	45%	65%	85%	50%	65%	80%	50%	65%	80%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d5	0%	1%	10%	0%	1%	10%	0%	1%	10%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d7	0%	1%	10%	0%	1%	10%	0%	1%	10%
Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél g1	0%	6%	20%	0%	6%	20%	0%	6%	20%
külföldi állampapír , értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességet vállal, külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet, hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d3+d4+d6+d8	-	-	-	-	-	-	0%	0%	10%
tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e1	0%	3%	20%	0%	3%	8%	0%	3%	8%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e3	0%	17%	20%	10%	17%	22%	10%	17%	22%
Ingatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	10%
Abszolút hozamú befektetési alapok	-	-	-	-	-	-	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	20%	0%	0%	15%	0%	0%	15%

	Benchmark			Benchmark			Benchmark		
MAX	68%			68%			68%		
ZMAX	12%			12%			12%		
CETOP20	5%			5%			5%		
MXEF	4%			4%			4%		
SPX	6%			6%			6%		
SX5E	3%			3%			3%		
BUX	2%			2%			2%		

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 portfolió összetétele

Önkéntes Nyugdíjpénztár Középutas portfolió	2014.01.01 - 2014.03.31		
	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, f1	0%	10%	20%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap) d1, f1	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%
Magyarországon 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%	20%

	Benchmark		
MAX	60%		
ZMAX	10%		
CETOP20	7%		
MXEF	6%		
SPX	9%		
SX5E	4%		
BUX	4%		

A portfolió 2014.04.01.-én megszűnt.

3.4. A növekedési portfólió összetétele

Önkéntes Nyugdíjpénztár Növekedési portfólió	2014.01.01 – 2014.03.31			2014.04.01 - 2014.07.31			2014.08.01 - 2014.12.31		
	Min	Cél	Max	Min	Cél	Max	Min	Cél	Max
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok , illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességet vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1, d2, f1	0%	7%	20%	0%	7%	20%	0%	7%	20%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességet vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap) d1, d2, f1	20%	40%	60%	25%	40%	55%	25%	40%	55%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d5	0%	1%	10%	0%	1%	10%	0%	1%	10%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d7	0%	1%	10%	0%	1%	10%	0%	1%	10%
Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél g1	0%	6%	20%	0%	6%	20%	0%	6%	20%
külföldi állampapír , értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességet vállal, külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet, hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d3+d4+d6+d8	-	-	-	-	-	-	0%	0%	10%
tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e1	0%	8%	20%	0%	8%	20%	0%	8%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e3	15%	37%	45%	30%	37%	45%	30%	37%	45%
Ingtatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	10%
Abszolút hozamú befektetési alapok	-	-	-	-	-	-	0%	0%	10%

lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	20%	0%	0%	15%	0%	0%	15%
------------------------------------	----	----	-----	----	----	-----	----	----	-----

	Benchmark			Benchmark			Benchmark		
MAX	43%			43%			43%		
ZMAX	12%			12%			12%		
CETOP20	11%			11%			11%		
MXEF	8%			8%			8%		
SPX	13%			13%			13%		
SX5E	7%			7%			7%		
BUX	6%			6%			6%		

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

Önkéntes Nyugdíjpénztár Kockázatvállaló portfólió	2014.01.01 – 2014.03.31	2014.04.01 - 2014.07.31	2014.08.01 - 2014.12.31
--	----------------------------	----------------------------	-------------------------

	Min	Cél	Max	Min	Cél	Max	Min	Cél	Max
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok , illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességet vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1, d2, f1	0%	10%	60%	0%	10%	25%	0%	10%	25%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességet vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap) d1, d2, f1	0%	0%	30%	0%	0%	15%	0%	0%	15%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d5	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	10%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d7	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	10%
Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél g1	0%	0%	20%	0%	0%	15%	0%	0%	15%
külföldi állampapír , értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességet vállal, külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet, hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d3+d4+d6+d8	-	-	-	-	-	-	0%	0%	10%
tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e1	0%	8%	20%	0%	8%	20%	0%	8%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e3	40%	82%	100%	67%	82%	97%	67%	82%	97%
Ingatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	10%
Abszolút hozamú befektetési alapok	-	-	-	-	-	-	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	20%	0%	0%	15%	0%	0%	15%

Benchm ark			Benchma rk			Benchmar k		
---------------	--	--	---------------	--	--	---------------	--	--

ZMAX	10%			10%			10%		
CETOP20	40%			40%			40%		
MXEF	15%			15%			15%		
SPX	22%			22%			22%		
SX5E	13%			13%			13%		

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.

4.1. A fedezeti életjáradék portfólió

Önkéntes nyugdíjpénztár Szolgáltatási (életjáradék) portfólió	2014.04.01-én indult			2014.04.01 - 2014.07.31			2014.08.01 - 2014.12.31		
	Min	Cél	Max	Min	Cél	Max	Min	Cél	Max
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzügyi alap, likviditási alap) d1, f1	-	-	-	10%	25%	40%	5%	10%	15%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap) d1, f1	-	-	-	60%	75%	90%	85%	90%	95%
lekötött betét, és folyószámlapénz	-	-	-	0%	0%	15%	0%	0%	15%

			Benchma rk			Benchmar k		
MAX	-		75%			100%		
ZMAX	-		25%			-		

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

3.

4.1. A banktechnikai járadék portfólió összetétele

Önkéntes nyugdíjpénztár Szolgáltatási (banktechnikai) portfolió	2014.01.01 - 2014.03.31			2014.04.01 - 2014.07.31			2014.08.01 - 2014.12.31		
	Min	Cél	Max	Min	Cél	Max	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, f1	0%	100%	100%	35%	50%	65%	20%	60%	100%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap) d1, f1	0%	0%	100%	0%	0%	15%	0%	0%	15%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	100%	35%	50%	65%	0%	40%	80%
	Benchmark			Benchmark			Benchmark		
ZMAX	100%			100%			100%		

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

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

Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár

BEFEKTETÉSI POLITIKA KIVONATA

VAGYONKEZELÉSI IRÁNYELVEK

2014. év 01.01.-03.31. 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,
 - c/a) klasszikus portfólió;
 - c/b) kiegyensúlyozott portfólió;
 - c/c) középútas portfólió
 - c/d) növekedési portfólió;
 - c/e) kockázatvállaló portfólió;
 - d) fedezeti szolgáltatási számlák
 - e) függő számlák

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

1. Likviditási és működési portfóliók összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	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: **ZMAX** index 100%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összességének duratione min 0 max 1 év.

2. Független portfóliók összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap)	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: **ZMAX** index 100%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összességének duratione min 0 max 1 év.

3. Fedezeti egyéni számlák portfóliók

3.1. A klasszikus portfólió összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok 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%	75%

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

*Bankonként max. 25% helyezhető ki.

3.2. A kiegyensúlyozott portfólió összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok 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%	3%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e3	0%	17%	20%
Ingtatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	20%

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

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	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%
Magyaror.-on bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél g1	0%	1%	10%
tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e1	0%	6%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e3	0%	24%	30%
Ingtatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	20%

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

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	7%	20%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	20%	40%	60%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d5	0%	1%	10%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d7	0%	1%	10%
Magyaror.-on bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél g1	0%	6%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e1	0%	8%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e3	15%	37%	45%
Ingtatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	20%

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

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	10%	60%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1	0%	0%	30%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d5	0%	0%	10%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d7	0%	0%	10%
Magyaror.-on bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél g1	0%	0%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e1	0%	8%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e3	40%	82%	100%
Ingtatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	20%

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

4. A fedezeti szolgáltatási portfólió

	Minimum	Cél	Maximum
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: **ZMAX** 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 portfoliók 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 összetételétől való a pénztár befektetésekért felelős vezetője haladéktalanul értesíti az Igazgatótanácsot, amely utasíthatja a vagyongazdálkodást végző szervezetet a befektetési politikában megcélzott helyzet előállítására érdekében 3 munkanapon belül intézkedések megtételére.

E. Portfólió összetétel

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

referenciaindex számítási módján keresztül – a vagyonkezelő értékelésében jelentkezik.

A portfólió összetétel a befektetési politika következő módosításig, de legközelebb a 2013-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.

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

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

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

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

Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár

2014.04.01-2014.07.31.

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

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

1. Likviditási és működési portfóliók összetétele

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

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

2. Fügő portfoliók összetétele

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

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

3. Fedezeti egyéni számlák portfoliók

3.1. A klasszikus portfolió összetétele

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

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

*Bankonként max. 25% helyezhető ki.

3.2. A kiegyensúlyozott portfólió összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességét vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1, d2, f1	0%	7%	20%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességét vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap) d1, d2, f1	50%	65%	80%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d5	0%	1%	10%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d7	0%	1%	10%
Magyaror.-on bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél g1	0%	6%	20%
EGT, OECD vonatkozásában külföldi állampapír, értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességét vállal, külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet, hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d3+d4+d6+d8	0%	0%	10%
tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e1	0%	3%	8%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e3	10%	17%	22%
Ingatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
Abszolút hozamú befektetési alapok	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	15%

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

3.3. A **növekedési** portfólió összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességet vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1, d2, f1	0%	7%	20%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességet vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap) d1, d2, f1	25%	40%	55%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d5	0%	1%	10%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d7	0%	1%	10%
Magyaror.-on bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél g1	0%	6%	20%
EGT, OECD vonatkozásában külföldi állampapír, értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességet vállal, külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet, hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d3+d4+d6+d8	0%	0%	10%
tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e1	0%	8%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e3	30%	37%	45%
Ingatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
Abszolút hozamú befektetési alapok	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	15%

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

3.4. A kockázatvállaló portfólió összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességet vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1, d2, f1	0%	10%	25%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességet vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap) d1, d2, f1	0%	0%	15%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d5	0%	0%	10%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d7	0%	0%	10%
Magyaror.-on bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél g1	0%	0%	15%
EGT, OECD vonatkozásában külföldi állampapír, értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességet vállal, külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet, hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d3+d4+d6+d8	0%	0%	10%
tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e1	0%	8%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e3	67%	82%	97%
Ingatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
Abszolút hozamú befektetési alapok	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	15%

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

4. A fedezeti szolgáltatási portfólió

4.1. A banktechnikai járadék portfólió összetétele

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

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

4.2. Az életjáradék portfólió összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap) d1, f1	5%	10%	15%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap) d1,f1	85%	90%	95%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	15%

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

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

C. A pénztári referenciaindex számítási módja

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

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

D. Eltérés a referenciahozamtól

Amennyiben az egyes portfóliók teljesítménye jelentősen kisebb (lásd lejjebb) az adott portfólióra vonatkozó referenciahozamnál, akkor a pénztár befektetésekért felelős vezetője előterjesztést nyújt be az Igazgatótanácsnak a szükséges intézkedések megtétele érdekében.

A hozameltérés jelentős, ha

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

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

E. Portfolió összetétel

A pénztár által a meghatározott célidőszakban követni kívánt lehetséges portfoliószerkezet. A vagyionkezelő 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 vagyionkezelő értékelésében jelentkezik.

A portfolió összetétel a befektetési politika következő módosításig, de legközelebb a **2015-ben** jogszabályilag kötelező felülvizsgálatáig érvényes.

F. Értékpapír kölcsönzésre vonatkozó szabályok

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

1. Az értékpapír kölcsönzési ügyletek általános szabályai.

- 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 ügyletkezhez kapcsolódóan megfelelő óvadékot kell kikötni oly módon, hogy az óvadékként nyújtott értékpapír piaci értékén számolva a kölcsönbe adott értékpapír piaci értékének minimum 120%-os fedezettségét garantálja.
- b) Értékpapír-kölcsönzési ügylet esetében óvadékként csak magyar állampapírt lehet alkalmazni.
- c) Az óvadékként felajánlott értékpapírt a partner a Pénztár elkülönített számlájára transzferálja.

G. Egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírokra vonatkozó korlátozások

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

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

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

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

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

Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár

2014. 08.01-2014.12.31.

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

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

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

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

A jelen fejezet befektetési arányait piaci értéken kell számítani.

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

Allianz Alapkezelő Zrt. részére átadott portfóliók:

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

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

1. Likviditási és működési portfóliók összetétele

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

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

2. Függő portfóliók összetétele

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

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

3. Fedezeti egyéni számlák portfóliók

3.1. A klasszikus portfólió összetétele

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

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

*Bankonként max. **20%** helyezhető ki.

3.2. A kiegyensúlyozott portfólió összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességet vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1, d2, f1	0%	7%	20%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességet vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap) d1, d2, f1	50%	65%	80%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d5	0%	1%	10%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d7	0%	1%	10%
Magyaror.-on bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél g1	0%	6%	20%
EGT, OECD vonatkozásában külföldi állampapír, értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességet vállal, külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet, hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d3+d4+d6+d8	0%	0%	10%
tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e1	0%	3%	8%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e3	10%	17%	22%
Ingtalan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
Abszolút hozamú befektetési alapok	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	15%

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

3.3. A **növekedési** portfólió összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességét vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1, d2, f1	0%	7%	20%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességét vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap) d1, d2, f1	25%	40%	55%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d5	0%	1%	10%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d7	0%	1%	10%
Magyaror.-on bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél g1	0%	6%	20%
EGT, OECD vonatkozásában külföldi állampapír, értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességét vállal, külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet, hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d3+d4+d6+d8	0%	0%	10%
tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e1	0%	8%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e3	30%	37%	45%
Ingatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
Abszolút hozamú befektetési alapok	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	15%

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

3.4. A **kockázatvállaló** portfólió összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességét vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1, d2, f1	0%	10%	25%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességét vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap) d1, d2, f1	0%	0%	15%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d5	0%	0%	10%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d7	0%	0%	10%
Magyaror.-on bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél g1	0%	0%	15%
EGT, OECD vonatkozásában külföldi állampapír, értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességét vállal, külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet, hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d3+d4+d6+d8	0%	0%	10%
tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e1	0%	8%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e3	67%	82%	97%
Ingatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
Abszolút hozamú befektetési alapok	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	15%

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

4. A fedezeti szolgáltatási portfólió

4.1. A banktechnikai járadék portfólió összetétele

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

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

4.2. Az életjáradék portfólió összetétele

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

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

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

C. A pénztári referenciaindex számítási módja

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

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

D. Eltérés a referenciahozamtól

Amennyiben az egyes portfóliók teljesítménye jelentősen kisebb (lásd lejjebb) az adott portfólióra vonatkozó referenciahozamnál, akkor a pénztár befektetésekért felelős vezetője előterjesztést nyújt be az Igazgatótanácsnak a szükséges intézkedések megtétele érdekében.

A hozameltérés jelentős, ha

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

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

E. Portfolió összetétel

A pénztár által a meghatározott célidőszakban követni kívánt lehetséges portfoliószerkezet. A vagyongezelő 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 vagyongezelő értékelésében jelentkezik.

A portfolió összetétel a befektetési politika következő módosításig, de legközelebb a 2015-ben jogszabályilag kötelező felülvizsgálatáig érvényes.

F. Értékpapír kölcsönzésre vonatkozó szabályok

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

1. Az értékpapír kölcsönzési ügyletek általános szabályai.

- 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 ügyletkezhez kapcsolódóan megfelelő óvadékot kell kikötni oly módon, hogy az óvadékként nyújtott értékpapír piaci értékén számolva a kölcsönbe adott értékpapír piaci értékének minimum 120%-os fedezettségét garantálja.
- b) Értékpapír-kölcsönzési ügylet esetében óvadékként csak magyar állampapírt lehet alkalmazni.
- c) Az óvadékként felajánlott értékpapírt a partner a Pénztár elkülönített számlájára transzferálja.

G. Egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírokra vonatkozó korlátozások

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

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

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

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

3. számú melléklet: Tájékoztató a választható portfóliók főbb jellemzőiről

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

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

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

2014. II. negyedévében fedezeti tartalék részét képező középútas portfólió kivételre kerül.

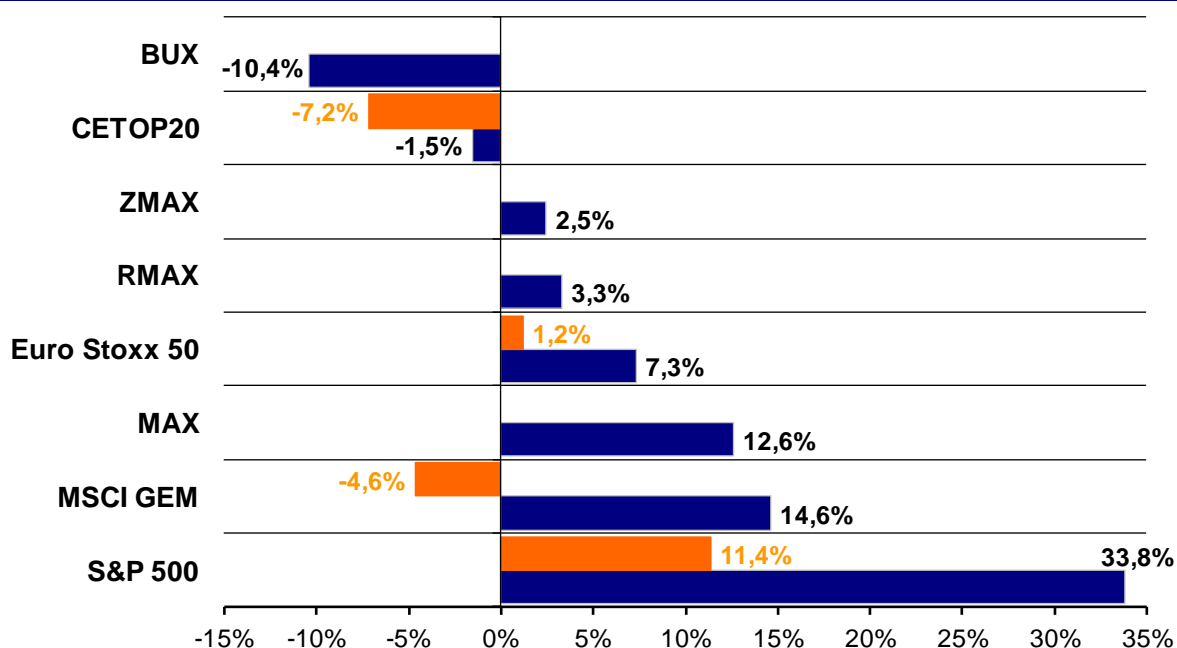
„Vagyonkezelői beszámoló

Portfólió teljesítmény 2013.12.31.-2014.12.31.

Portfóliókezelte alapok	Portfóliókezelői bruttó hozam	Benchmark hozam	Alul / Felültejesítés	Kezdő dátum	Kezdő vagyon	Záró dátum	Záró vagyon
Önkéntes Klasszikus	2,90%	2,46%	0,44%	2013.12.31	9 216 289 184	2014.12.31	9 441 935 447
Önkéntes Kiegyensúlyozott	11,86%	11,26%	0,60%	2013.12.31	112 695 306 197	2014.12.31	130 983 286 279
Önkéntes Középutas	1,98%	2,06%	-0,08%	2013.12.31	3 935 607 129	2014.04.01	0
Önkéntes Növekedési	11,98%	10,69%	1,28%	2013.12.31	6 822 705 578	2014.12.31	8 657 307 786
Önkéntes Kockázatvállaló	12,89%	9,68%	3,21%	2013.12.31	2 053 267 917	2014.12.31	2 550 466 587
Önkéntes Független	2,37%	2,46%	-0,09%	2013.12.31	175 079 272	2014.12.31	23 205 711
Önkéntes Szolgáltatási	2,50%	2,46%	0,05%	2013.12.31	287 078 167	2014.12.31	244 663 694
Önkéntes Életjáradék	9,42%	9,61%	-0,18%	2014.04.01	94 277 696	2014.12.31	115 395 383
Önkéntes LIK_MUK	3,35%	3,75%	-0,40%	2013.12.31	1 282 476 519	2014.12.31	1 579 904 925

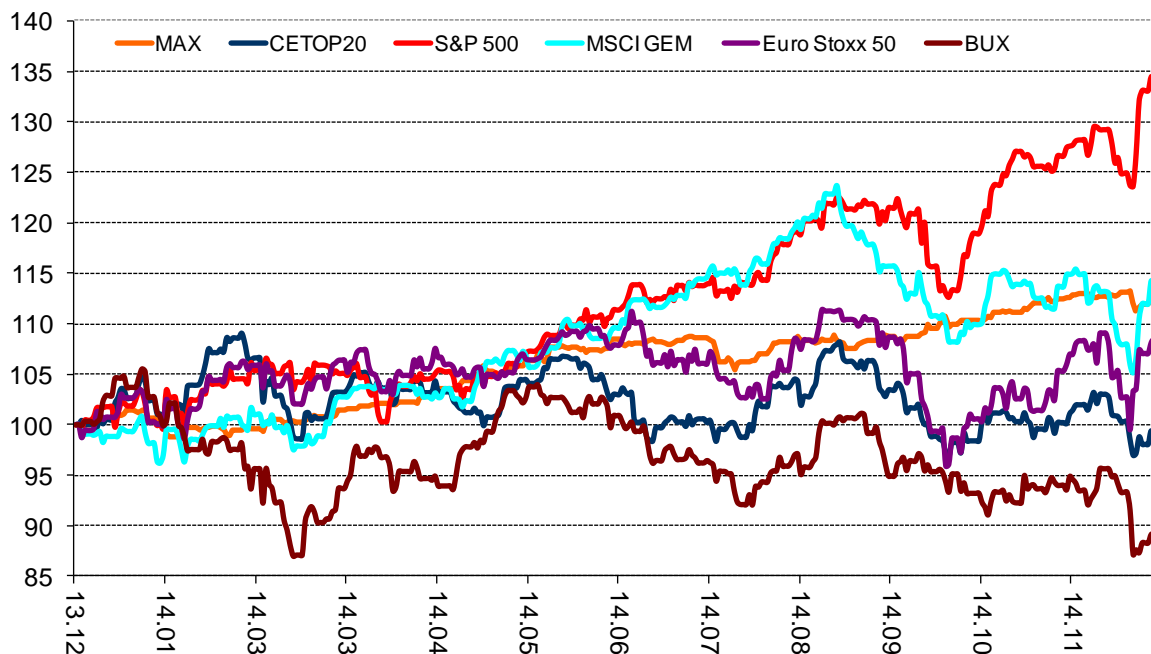
Indexek teljesítménye

Főbb indexek alakulása 2014 (HUF-ban és saját devizában)



Forrás: Bloomberg, Allianz Alapkezelő

Főbb indexek alakulása (2013.12.31-2014.12.31. HUF-ban)



Forrás: Bloomberg, Allianz Alapkezelő

Globális trendek I.

USA: kiugró növekedési adatok, élénkülő FED kamatemelési várakozások

- nemzetközi gazdasági folyamatokat a FED kamatvárakozások, az orosz szankciók gazdasági hatásai és a globális deflációs veszélyek élénkülése határozta meg.
- Az Egyesült Államok gazdasága a mennyiségi könnyítési program fokozatos kivezetése után is talpon maradt, a növekedési üteme 4,6% után 5%-ra nőtt, a fogyasztási adatok fokozatosan emelkedtek. Az infláció 1,2- 1,5% körüli értékekre állt be, a munkanélküliség pedig tartósan 6% alá került. Ezek a mutatók mind arra utaltak, hogy a gazdaság „megérett” a FED első kamatemelésére. Az amerikai jegybank azonban nem változtatott érdemben kommunikációján, az említett mutatók számottevő javulása ellenére sem. Az okok között szerepelt a privátszektor rendkívül gyenge beruházási mutatója, a raktárkészletek bővülése (és ezzel párhuzamosan a fogyasztói bizalom romlása), ami arra utal, hogy a 2015 közepére várt első kamatemelés korai lehet. A visszafogottabb jegybanki kommunikáció és a példátlan nyersanyagár csökkenés miatt a piacok megnyugodtak, a kötvényhozamok ismét csökkenni, a részvényt piacok emelkedni kezdtek.
- Meglátásunk szerint a FED inkább hajlik majd arra, hogy „felfelé” tévedjen inflációban, minthogy túl gyors kamatemeléssel kockáztassa a gazdasági

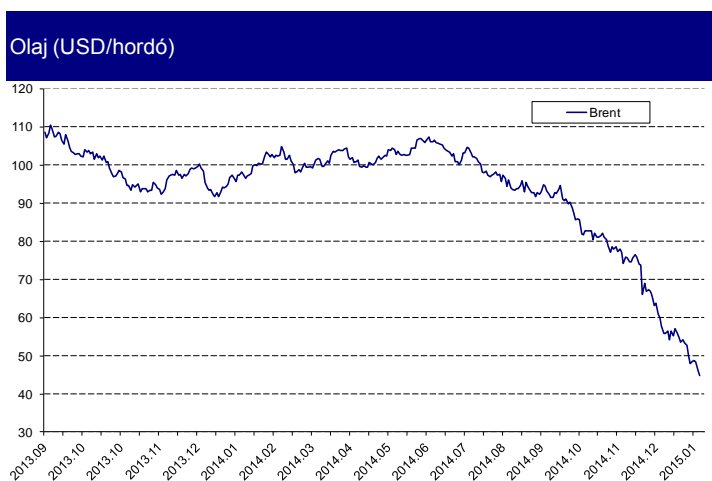
növekedés stabilitását, így az első kamatemelést 2015 Q3-ra várjuk. A fogyasztói bizalmi indexből és a fogyasztási adatokból az látható, hogy a jelenlegi növekedési ütem nem tartható fenn – ez is alátámaszthatja az óvatosságot.

Globális trendek II.

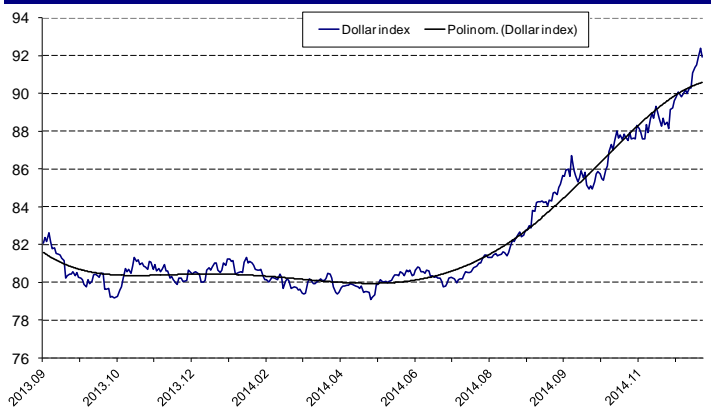
EU: stagnálás, defláció, késlekedő ECB beavatkozás

- Az Európai Unió gazdasági sokkal visszafogottabb gazdasági növekedést produkáltak az év utolsó negyedében: a teljes monetáris blokkra vonatkozó gazdasági bővülés 0,2% lett, ennek jelentős részét a kormányzati beruházás adta (a magánszektor itt is jelentős mínuszt kontributált az összértékhez). Érdekes módon a fogyasztás nem csökkent drasztikusan a lassuló növekedés ellenére sem.
- A deflációs nyomást jól mutatja, hogy bár az energiaáraktól megtisztított harmonizált mutató nem negatív, értéke a 0 és 1% között mozog és folyamatosan csökken. Ez azonban még mindig nem olyan elkeserítő, mint a termelői árindex negyedévek óta tartó csökkenése (legutóbbi energiakomponenstől megtisztított adat is negatív).
- Az EMU-ban a legnagyobb probléma valószínűleg a döntéshozatal lassúsága és az ECB eszközvásárlási programjának halogatása volt. A jegybankon egyre nagyobb a nyomás, hogy a meghirdetett célzott beruházási program és a sikertelenségbe fulladt célzott eszközvásárlási program mellett nyíltpiaci operáció keretében kötvényt kezdjen vásárolni, ami a FED-mintát követve felpörgetheti az unió gazdaságát.
- Várakozásaink szerint az ECB 2015 első negyedében elindítja majd ezt a programot (egyfajta kiterjesztett LTRO), de annak hatásai csak hónapok múlva lesznek érezhetőek a gazdaság teljesítményében és az infláció alakulásában. Addig alacsony növekedést, deflációt és magas munkanélküliségi mutatókat várunk (hasonlóan Japán „ elvesztett évtizedéhez”).

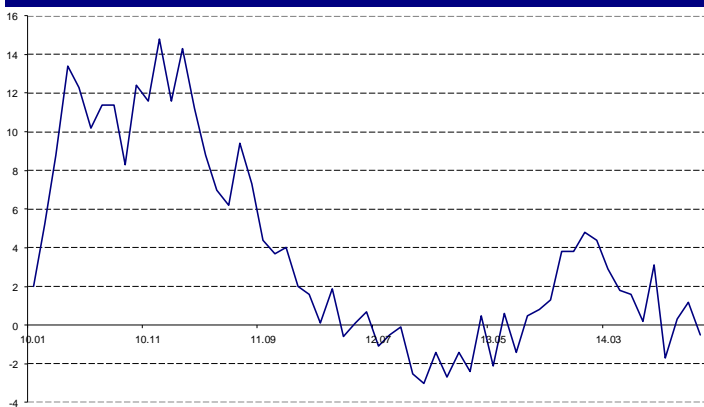
Globális trendek III.



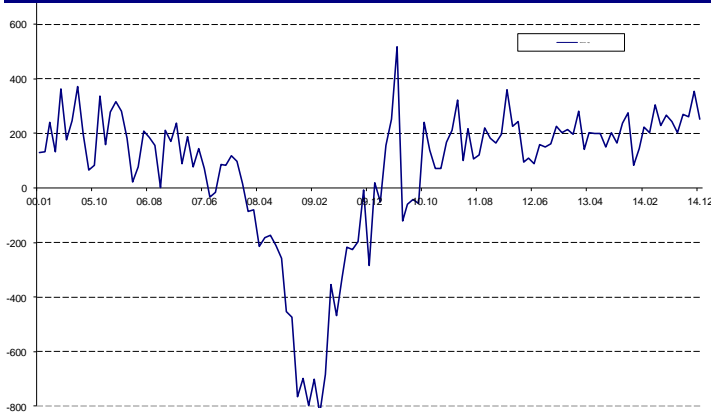
Dollár index (USD vs 6 major world currencies)



Német ipari termelés év/év



Non-farm payroll

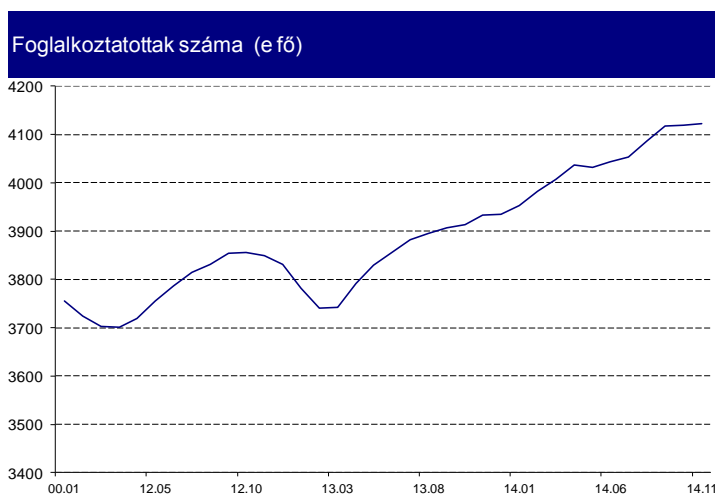


Hazai makrofolyamatok I.

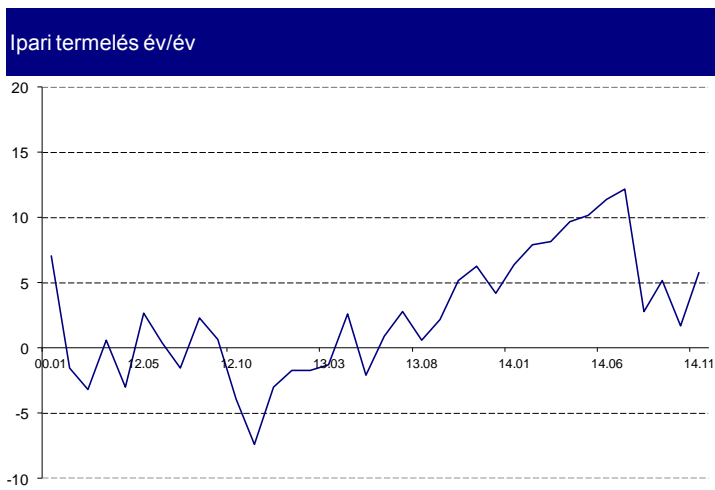
Maradt az alacsony inflációs környezet, javuló növekedési kilátások, devizahitelek kivezetése

- A legfrissebb (Q3) GDP adatok szerint a hazai gazdaság 3,2%-kal bővült év/év alapon. A növekedés motorja továbbra is az ipari termelés volt, a mezőgazdasági szektor a vártnál magasabb, a szolgáltatások alacsonyabb részben járultak hozzá a bővüléshez. A felhasználás oldalon szembevető a fogyasztás lassulása, ami a negyedik negyedévre és az egész 2014-es évre vonatkozóan is figyelmeztető jel lehet (külső növekedési problémák azonnal begyűrűznek az erős beszállítói pozíció miatt, ezeket nem tudja ellensúlyozni a fogyasztás élénkülése). Tekintve, hogy az exportunk még mindig többletet mutat, a teljes 2014-re jellemző pozitív külker mérleg és a külföld felé fennálló finanszírozási képesség várakozásaink szerint 2015-ben is megmarad.
- Az MNB 2014 negyedik negyedévében nem változtatott a 2,1%-on álló irányadó kamaton. A kéthetes betéti instrumentum megszűnésével a piacon ragadt likviditás jelentős része már utat talált más eszközökbe, de a rövid hozamok és a kéthetes betéti kamat között még mindig jelentős eltérést tapasztalhattunk.
- Pénzromlási mutatónk a negatív tartományba csúszott a negyedik negyedévre: a kormányzati mesterséges árszabályozó lépések és az energiahordozók árának mélyrepülése együttesen deflációs környezetet teremtett. Sem keresleti, sem béroldalon nem látunk inflációs nyomást a gazdaságban. Ez utóbbi mutató annak ellenére nem mutat érdemi változást, hogy a foglalkoztatottak száma folyamatosan nő – itt is látható, hogy a közfoglalkoztatási program torzítja a headline mutatót, az ezt korigálva számolt (9-9,5% körüli) mutató még bőven ad teret az inflációs nyomás nélküli gazdasági bővülésre. Ezek alapján nem tartjuk kizártnak, hogy a jegybank 2015-ben tovább csökkenteni irányadó kamatát.

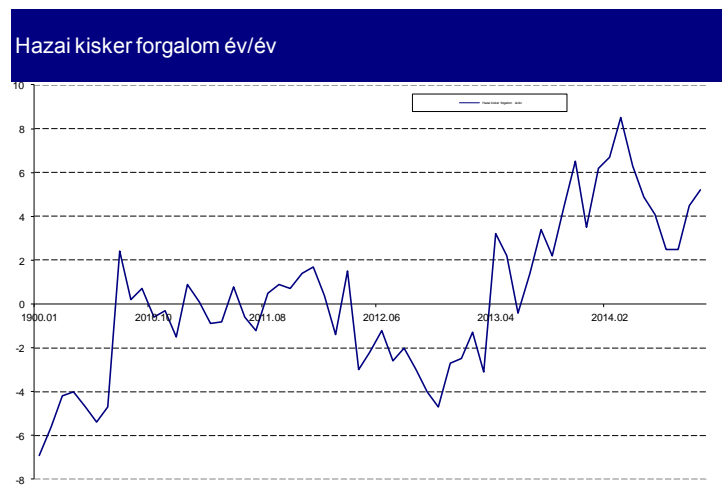
Hazai makrofolyamatok II.



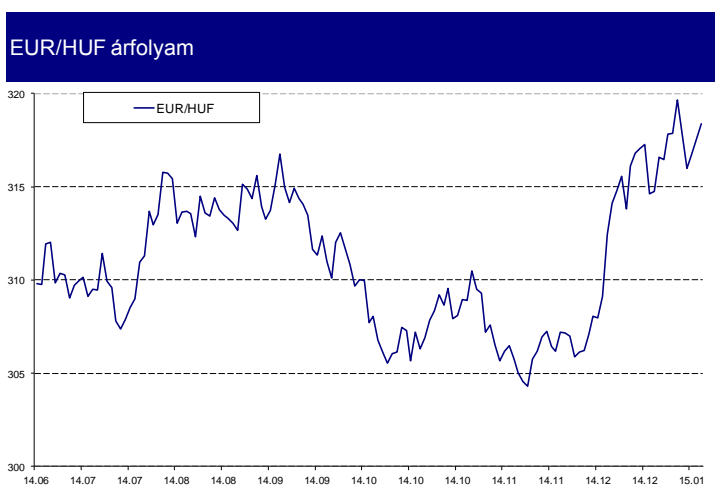
Hazai makrofolyamatok II.



Hazai makrofolyamatok II.



Hazai makrofolyamatok II.

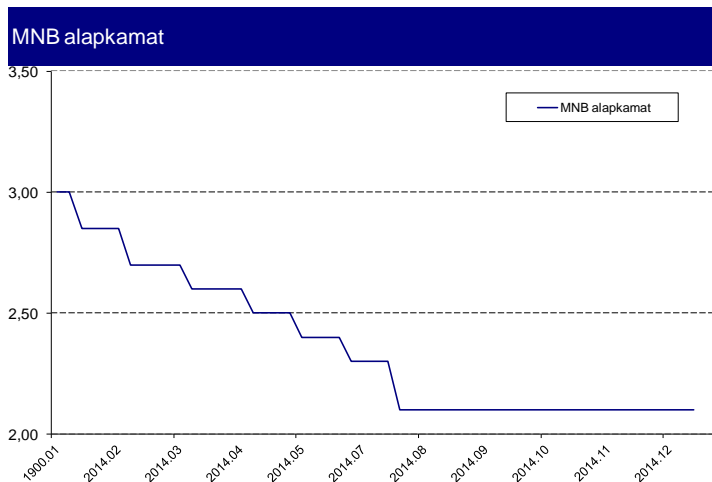


Hazai állampapír-piaci folyamatok I.

Laposodó hozamgörbe, lassan csillapodó likviditásbőség

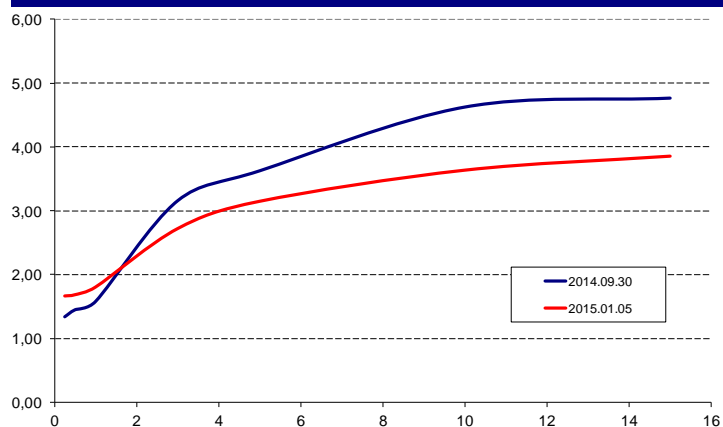
- A negyedik negyedévben már kifutóban volt a kéthetes MNB betét megszűnésének hatása, ez valamelyest normalizálta a rövid oldal hozamait. Az ÁKK meglehetősen határozott switch aukciós terveinek és visszavásárlási programjának köszönhetően a MAX index duration-je jelentősen hosszabbodott. Ez a két faktor – hasonlóképpen az irányadó piaci folyamatokhoz – ellapította a hazai hozamgörbét. A 10-15 éves szegmens hozamai közel 1 százalékpontot csökkentek a negyedév során, míg a görbe „hasa” 50 ponttal került lejjebb.
- A 2015-re kiadott ÁKK finanszírozási terv szerint a költségvetés nettó finanszírozási igénye érdemi csökkenést mutat majd az előző évhez képest (EU transzferek, szigorú költségvetési politika, kisebb lejáratok), ráadásul az ÁKK nem tervez eurókötvény-kibocsátást. Összességében ez a 2014-es szintnél alacsonyabb bruttó kibocsátási szinteket eredményezhet, melynek többsége az önfinanszírozó rendszer keretein belül hazai befektetőkhez kerülhet.
- Az irányadó piacokon tapasztalható trendek, a várható európai mennyiségi könnyítés és a deflációs környezet eredményeként 2015-ben a jelenleginél is alacsonyabb hozamszintekre, illetve laposabb hozamgörbére számíthatunk.

Hazai állampapír-piaci folyamatok II.



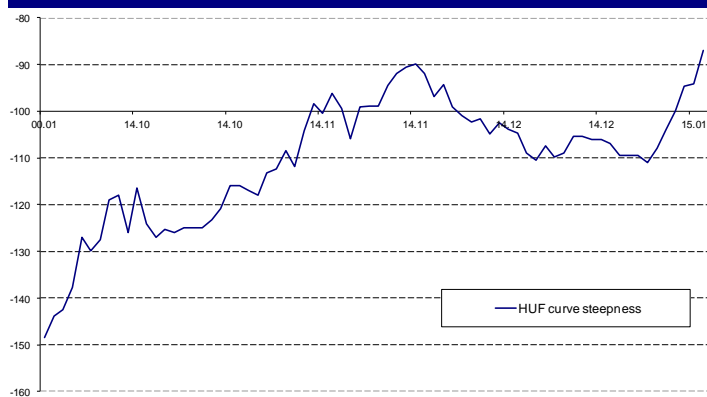
Hazai állampapír-piaci folyamatok II.

HGB görbe változása



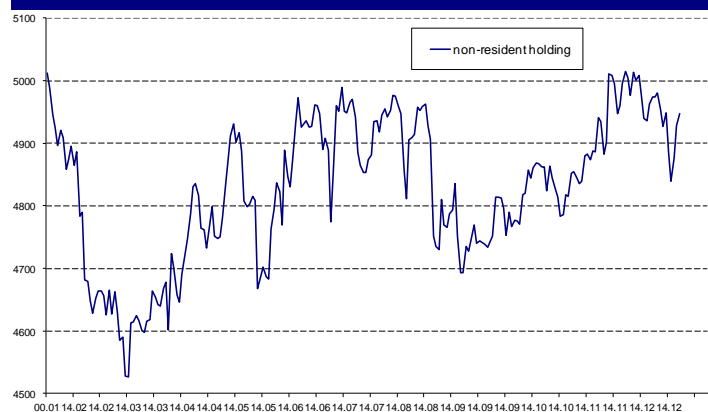
Hazai állampapír-piaci folyamatok II.

2-10 spread (HUF swap görbe)



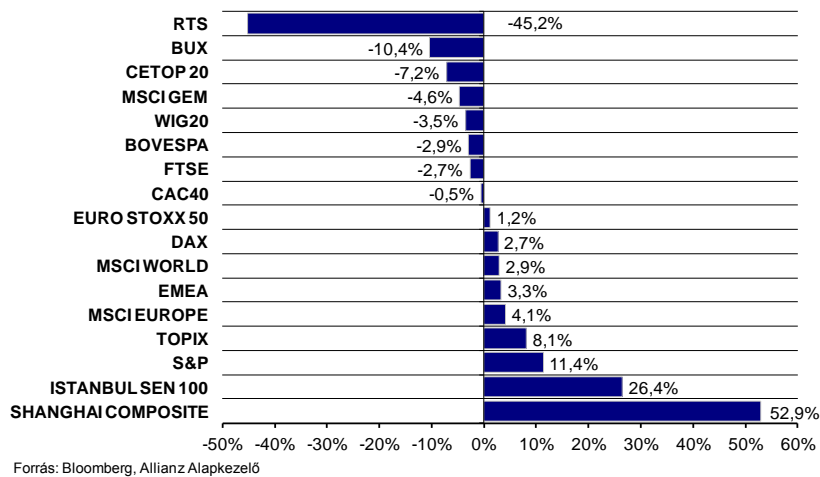
Hazai állampapír-piaci folyamatok II.

Külföldi befektetők állampapír-állománya

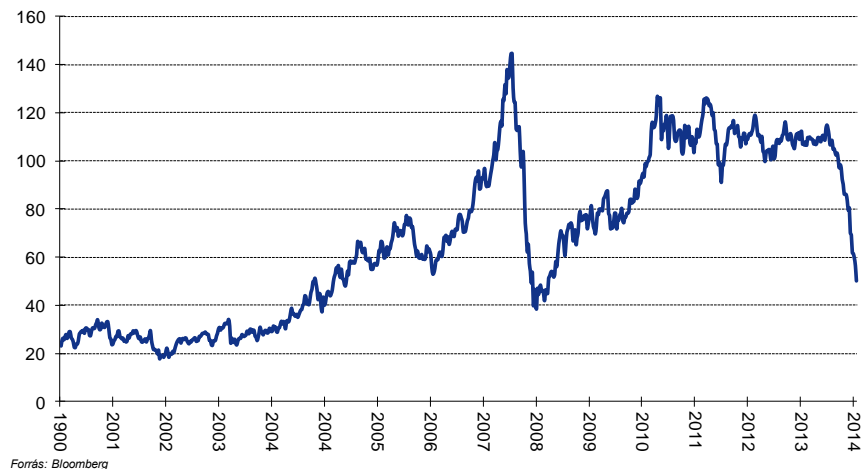


2014 dióhéjban

A releváns részvényindexek teljesítménye 2014 (saját devizában)



Brent árfolyama (USD/bbl)

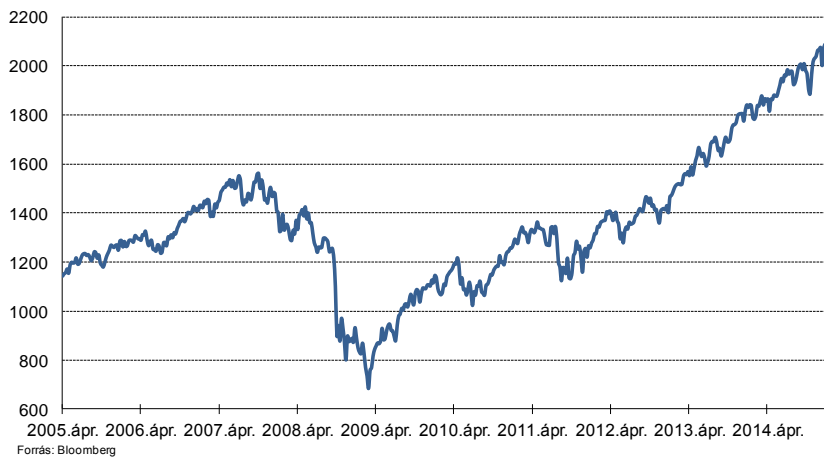


- Ismét egy eseménydús évet tudhatunk magunk mögött. Az első hónapokban még a török líra zuhanása, az orosz-ukrán harci cselekmények, a „FED tapering” és a kínai gazdaság lassulása keltette a turbulenciát. Ezt követően az ISIS térnyerése, a portugál bankrendszer körüli csődvészély és a skót függetlenségi népszavazás lehetséges sikere adott okot nem kis izgalomra.
- Az utolsó negyedév az európai lassulásról szóló hírek és az ECB-n egyre fokozódó nyomás jegyében telt, melyet átmenetileg egy globális ebola járvány réme lengett körbe. Mindeközben a vállalati eredmények jellemzően a várt felett alakultak, ami nagyban hozzájárult az árfolyamok viszonylagos stabilitásának fenntartásához a fejlett piacokon. Az évet aztán a november végi OPEC döntés nyomán zuhanó olajár és a rubel szabadesése búcsúztatta. Az olaj árának zuhanása tovább folytatódott az év első napjaiban is, mely egyre növekvő nyomást jelent a kitermelő országok költségvetéseire,

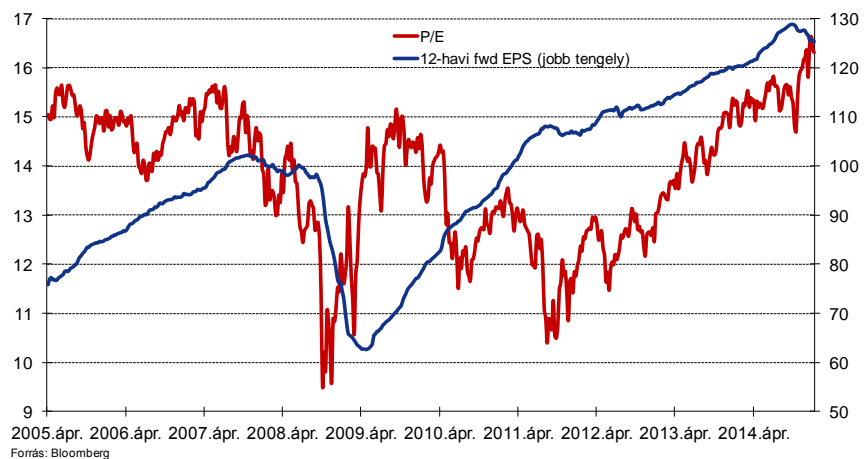
2015-16-os növekedési számaira. A dollár drasztikus erősödése ráadásul inflációs nyomást generál számos feltörekvő piaci országban, mely szintén a kezelendő problémák sorába kerül ezen országokban.

Amerika: dinamikus gazdasági növekedés

S&P500 index

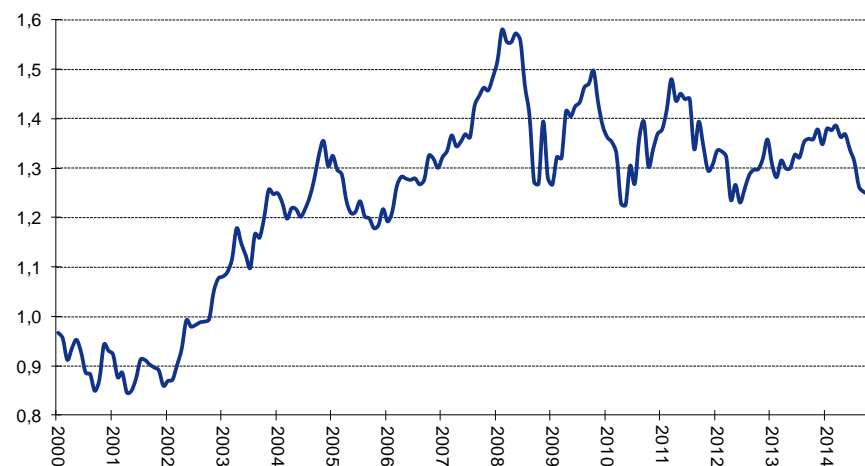


S&P500 index EPS várakozás és P/E

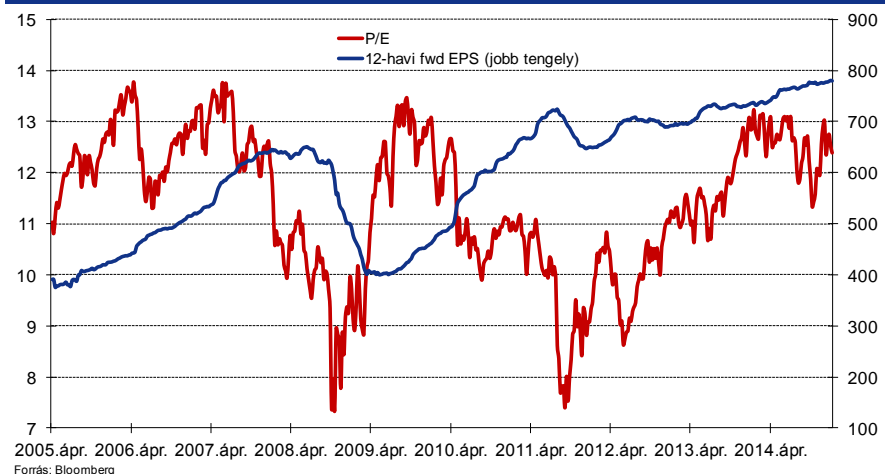


Európa: az euró gyengülése segíthet

EURUSD árfolyam



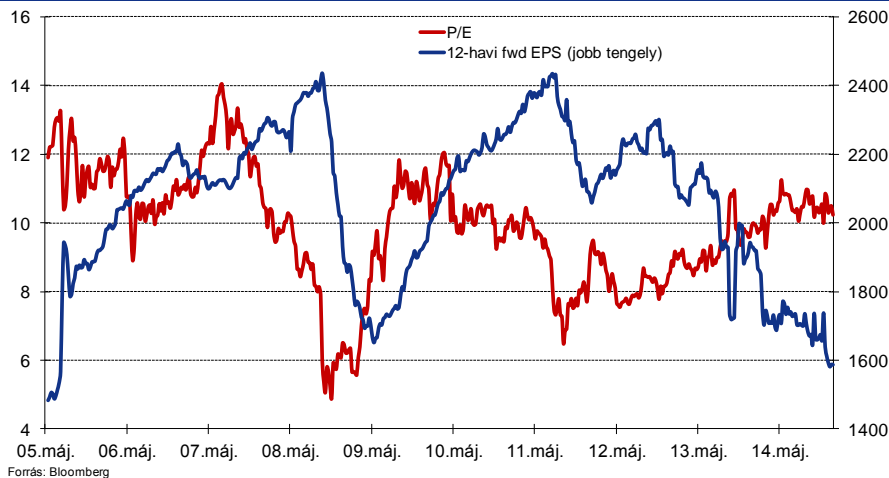
DAX index EPS várakozás és P/E



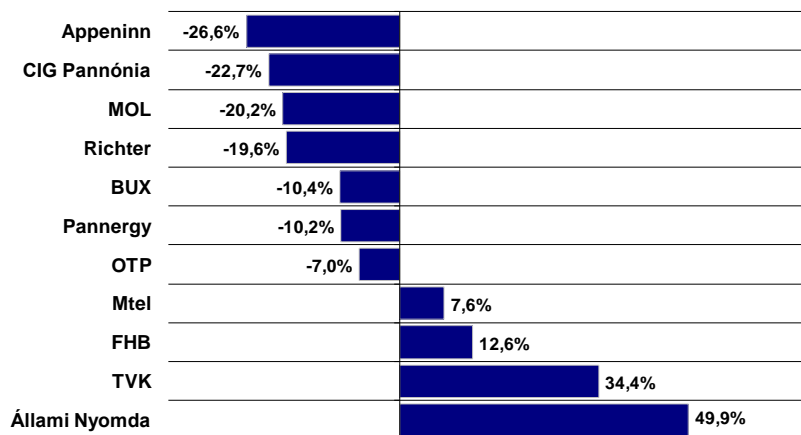
- Az európai részvénypiac már korántsem tudott olyan szép teljesítményt felmutatni, mint az amerikai. A DAX is átlépte ugyan a 10.000 pontos álomhatárt, ám huzamosabb ideig nem tudott ott tartózkodni. Nyáron az orosz szankciók bevezetésének várt negatív hatása, majd ősszel a gazdasági növekedés megtorpanásáról érkező hírek okoztak komolyabb korrekciót. A gyenge gazdasági teljesítmény és a defláció réme zuhanórepülésbe kapcsolta az euró árfolyamát, mely közel 15%-ot veszített értékéből a dollárral szemben a nyár eleji csúcsértékekhez képest. A gyengülő euró és a már elkerülhetetlennek tűnő ECB QE ugyanakkor támogatólag hathat majd a társaságok eredményességére és értékeltségére. A január 22-i ECB ülésre fókuszál most minden befektető.
- Mindössze három nappal ezt követően tartják majd a görög parlamenti választásokat is, melyek szintén komoly vízváltást jelenthetnek az eurózóna életében, így kiemelt figyelmet érdemelnek majd.

BUX: nem a magyar részvények éve volt 2014

BUX index EPS várakozás és P/E



Főbb magyar részvények teljesítménye 2014



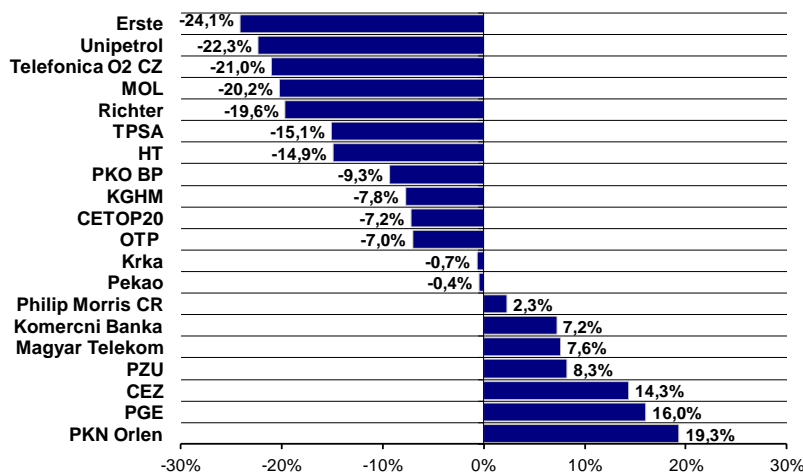
Forrás: Bloomberg, Allianz Alapkezelő

- A hazai részvénypiac sajnos nem tudta kivenni részét az általában optimista nemzetközi környezetből, ami teljesen érthető, hiszen a vállalatok eredmény termelő képessége ismét csökkent. Az árfolyamok esése összhangban volt a profit várható visszaesésével, a P/E ráta stabilan 10x körül mozgott. A nagy papírok közül a MOL volt a legnagyobb vesztes, amiben oroszlárnrésze volt/van a továbbra is megoldatlan INA kérdésnek. Ráadásul az év végi olajár esés – a downstream által nyújtott természetes hedge ellenére – is éreztetni fogja hatását a társaság jövő évi számaiban. A Richter az orosz piacon nyújtott teljesítménye miatt már év közben is nyomott áron forgott. Amitől akkor még csak tartani lehetett, vagyis a tartósan alacsony orosz fedezetek, az mostanra már profit-warningokban is tetet öltött. Az OTP-t a hazai fronton az elszámoltatás, a forintosítás és a fair-bankig nyomasztja, míg a külföldi operációk közül a számottevő méretű orosz és ukrán leánybankok további várható gyenge teljesítménye a meghatározó. A várhatóan hosszú távon alacsonyabb hazai megtérülésre a bank még midig nem reagált érdemi költségcsökkentéssel, mely talán lökést adhatna a papír árfolyamának. A

Magyar Telekom a 4G tenderrel bezárólag minden, a stratégiájának megvalósításához szükséges frekvenciát megvásárolt, mellyel eladósodottsága oly magasra szökkent, hogy a jelenlegi osztalékpolitika betartása mellett 2017 tavaszán képzelhető el legközelebb szelvényvágás. Mindazonáltal a 2014-es első három negyedévi eredmények folyamatosan javuló környezet biztató jeleit mutatták, így a jövő évtől várható FCF margin jócskán 10% fölé emelkedett. Amennyiben a társaságot elkerülik a további különadó emelések, akkor jó fundamentális értéket látunk kirajzolódni.

CEE: a laza monetáris politika itt is segít

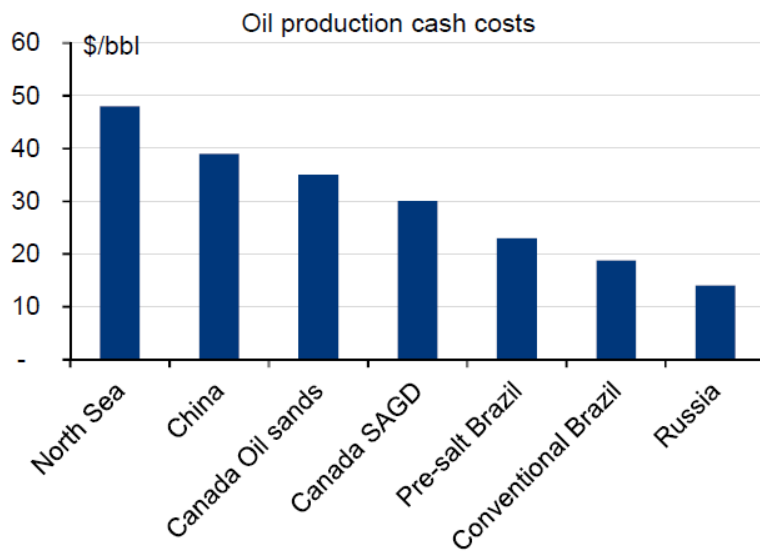
CETOP20 tagok teljesítménye 2014



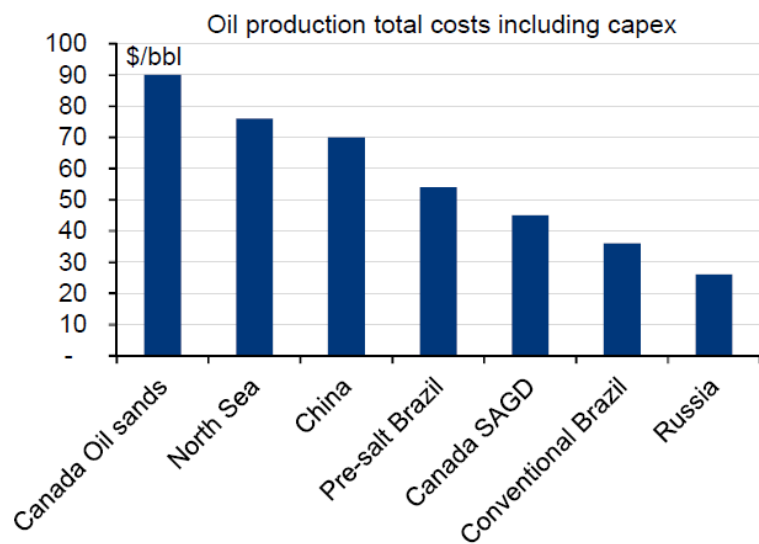
Forrás: Bloomberg, Allianz Alapkezelő

- A globális makro folyamatok hatásain túl a régiós tőkepiacra egyik legjobban ható esemény a lengyel „nyugdíjreform” volt, mely végül nem okozott akkora károkat a lengyel tőkepiacnak, mint amitől tartani lehetett. A pénztárak a közeljövőben vélhetően nem kerülnek jelentős nettó eladói kényszerbe, így a horror szcenárió elmaradt, viszont a lengyel részvények érték alapubb megközelítésére kényszerülnek a jövőben a helyi vagyongazdálkodók.
- A monetáris politika mindhárom országban lazult az év során, ami jótékonyan hatott a részvények értékeltségére; elsősorban a stabil és magas osztalékot fizető társaságok élvezték ennek előnyeit. Az európai defláció rémével küzdve a 2015-ös év is a lazítás jegyében telhet, ami egyfajta támaszul szolgál majd a részvénypiacok számára. A lazítás talán majd a bankok és biztosító társaságok számára jelenti a legnagyobb kihívást, mivel a csökkenő hozamszintek mellett egyre nehezebb lesz tartani a korábbi margin szinteket. Újabb nehéz év vár majd a jelentős orosz/ukrán kitéettséggel vagy éppen nyersanyag kitermelésben érdekelt cégekre, még a nyertesek a retail szektor szereplői lehetnek.

Az olajpiac lehet az év egyik nagy kérdése



Source: BofA Merrill Lynch Global Commodity Research



Source: BofA Merrill Lynch Global Commodity Research

Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok minősítése

Alacsony minősítésű hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok portfóliónként 2014.12.31-én

Alacsony minősítésű hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok 2014.12.31-én			
Portfólió	Értékpapír megnevezése	Névérték	Minősítés oka
Önkéntes Kiegyensúlyozott	FJ15NF01	299 280 000	A hitel/betét arány elfogadható szint feletti, illetve a nemteljesítő hitelek fedezettségének nem megfelelő értéke
Önkéntes Kiegyensúlyozott	FJ15NF03	104 860 000	
Önkéntes Kiegyensúlyozott	FJ17NF01	1 967 180 000	
Önkéntes Kiegyensúlyozott	FK15NF01	1 632 740 000	
Önkéntes Növekedési	FJ15NF01	35 010 000	
Önkéntes Növekedési	FJ15NF03	12 250 000	
Önkéntes Növekedési	FK15NF01	112 790 000	

”

Forrás: Allianz Alapkezelő Zrt. 2014. évi beszámolója

1.6. Követelések

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

A követelések állománya 217.407 eFt-tal, 3,32 %-kal csökkent az előző évhez képest, melynek záró értéke 6.341.570 eFt volt.

A tagdíjkövetelések állománya 226.686 eFt-tal, 3,52 %-kal csökkent az előző évhez képest, így a záró értéke 6.208.366 eFt.

A nyugdíjpénztár által folyósított tagi kölcsön állománya 6.682 eFt-tal, 5,77%-kal csökkent, így a záró értéke 122.469 eFt.

Követelés aránya:

2013

$6.559.067/143.442.657=4,57\%$

2014.

$6.341.570/159.653.876=3,97\%$

1.7 Pénzeszközök

Pénzeszközök alakulás, megoszlása 2013-2014. évben

Megnevezés	2013. évi záró (eFt-ban)	2013.évi záró megoszlás %- ban	2014. évi záró (eFt-ban)	2014.évi záró megoszlás %- ban
Pénztár	236	0,00	142	0,00
Pénztári elszámolási betétszámla	32.018	0,38	28.975	0,53
Elkülönített betétszámla	2.354.496	27,78	4.004.085	73,61
Rövid lejáratú bankbetét	5.724.042	67,54	1.252.620	23,03
Devizaszámla	311.520	3,68	142.218	2,61
Pénzeszközök értékelési különbözete	52.185	0,62	11.443	0,21
Pénzeszközök összesen	8.474.497	100,00	5.439.483	100,00

1.8 Aktív időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások állománya a 362 eFt-tal, 32 %-kal emelkedett, melynek záró állománya 1.487 eFt volt. Az aktív időbeli elhatárolások alakulását a 9. sz. függelék tartalmazza, mely alapján látszik, hogy a teljes összeg a működési költségek elhatárolása volt.

2.) Források

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

A források állománya 143.442.657 eFt-ról 159.653.876 eFt-ra változott, ami 11 %-os növekedésnek felel meg.

2.1. Saját tőke

A fordulónapon a pénztár 1.331.475 eFt saját tőkével rendelkezett, mely az előző évhez képest 523.914 eFt-tal (65%-kal) emelkedett. A változást egyrészt tartalék tőke 391.501 eFt növekedése, másrészt a működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredmény (132.413 eFt) alakulása befolyásolta. A pénzügyi tervben 2014. évre 527.607 eFt saját tőke változást terveztünk. A tervezett változáshoz képest a lemaradás az 1 %-ot sem éri el.

Saját tőke változás alakulás

(adatok ezer Ft-ban)

	2013. év	2014. év
Nem fizető tagoktól hozam levonás	269.108	295.700
Azonosítatlan befizetés működési része	403	173
Közyűlés határozat alapján tartalék átcsoportosítás (likviditási tartalékból)	0	300.000
Tárgy évi működési és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye	-204.372	-71.959
	65.139	523.914

Tőke ellátottság:

Tőke ellátottság=Saját tőke/Források összesen

2013.

$807.561/143.442.657 = 0,56\%$

2014:

$1.331.475/159.653.876 = 0,83\%$

A tőke ellátottsági mutató 0,27%-kal nőtt 2014. évben az előző évhez képest ami a tárgyévi eredményes működés eredménye.

Tartalék tőke/saját tőke aránya:

2013.

$1.011.933/807.561 = 125\%$

2014.

$1.403.434/1.331.475 = 105\%$

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

2013.

$-204.372/807.561 = -25\%$

2014.

$-71.959/1.331.475 = -5\%$

2.2. Céltartalékok

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

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

A céltartalékok állománya 15.784.464 eFt-tal, 11,11 %-kal nőtt az előző évhez képest, így a záró állománya 157.895.971 eFt.

A céltartalékon belül a fedezeti céltartalék az egyéni számlákon 16.204.281 eFt-tal, 12%-kal nőtt, így az egyéni számlák záró állománya 151.100.535 eFt. A szolgáltatási számlákon 72.934 eFt-tal, 25,4 %-kal nőtt, így a záró állomány 359.815 eFt.

A likviditási céltartalék állománya 275.762 eFt-tal, 56,39 %-kal csökkent így a záró állomány 213.298 eFt.

Pénztár megvizsgálta az elmúlt évek tartalék képzéseit, felhasználásait mely során a Likviditási tartalékon belül az Egyéb likviditási célú tartalék kapcsán az alábbi megállapításokat tette:

- az Egyéb likviditási célú tartalék képzése mind a tartalék befektetési eredményei, mind a tagdíjbevételek tekintetében stabil mértékűnek mondható,.
- az Egyéb likviditási célú tartalék egyéb felhasználási területe lehet az elszámolóegységekre épülő nyilvántartási rendszer, annak működése során esetleges hibás árfolyamon történő elszámolások alábbi korrekciója (ilyen hiba eddig nem történt a Pénztárnál):

A fentiek alapján az Egyéb likviditási célú tartalék 300 millió forint átcsoportosítását javasolta a Pénztár vezetése a Működési céltartalék javára.

A küldött közgyűlés 12/2014. (V.22.) számú határozatában döntött a tartalék átcsoportosításról (likviditási tartalékból működési tartalékba 300 millió Ft) 2014. június 5-i értéknappal.

A meg nem fizetett tagdíjak tartaléka 226.686 eFt-tal, 3,52 %-kal csökkent az előző évhez képest, így a záró állomány 6.208.366 eFt.

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

A **Pénztár** fedezeti tartalékának nyitó értéke 135.183.135,- eFt, míg a záró értéke 151.460.350,- eFt.

Fedezeti tartalék alakulása

Megnevezés	adatok eFt-ban		
	2013. évi záró	2014. évi záró	2014. évi terv
Egyéni számla	134.896.254	151.100.535	136.897.129
Szolgáltatási számla	286.881	359.815	298.291
Fedezeti tartalék	135.183.135	151.460.350	137.195.420

2014. évben az egyéni számlák 16.204.281.eFt-tal, 12%-kal növekedett.

A szolgáltatási számlák ez előző év záró állományához képest 72.934 eFt-tal, 25%-kal növekedett.

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

A szolgáltatási számlák forduló napi záró állománya a tervezett 298.291 eFt-tal szemben 359.815 eFt volt.

A 2014. évben mind az egyéni, mind a szolgáltatási számlák változása (záró-nyitó) jelentősen meghaladta a tervezettet.

Az egyéni számlák nagy mértékű növekedése egyrészt a tagdíjbevételek növekedésének, másrészt a befektetési eredmény nagyon kedvező alakulásnak tudható be.

A fedezeti tartalék szolgáltatási célú bevétele a tervhez képest 20%-kal növekedett.

A pénzügyi műveletek bevételei 173%-kal meghaladták a tervben céluk kitűzött bevételt.

A ráfordítások 80%-kal növekedtek, ebből kifolyólag a pénzügyi műveletek eredményei 194%-kal növekedett.

A fedezeti célú kiadások (tagok részére történő kifizetések) a tervhez képest 60%-kal kevesebb volt.

A **Pénztár likviditási** tartalékának záró értéke 213.298,- eFt, ami 6.925 eFt-tal magasabb a tervezettnél. 2014. évben az Életjáradékos portfólió ideiglenes tartalék pótlására összesen 11.353 eFt összegben került sor.

2.3. Kötelezettségek

A kötelezettségek állománya 107.993 eFt-tal, 30%-kal csökkent az előző évhez képest, így a záró állomány 247.076 eFt.

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

A nyugdíjpénztár csak rövid lejáratú kötelezettséggel rendelkezik.

Kötelezettség aránya:

2013.

2014.

$355.069/143.442.657=0,25\%$

$247.076/159.653.876=0,15\%$

Az azonosítatlan függő tételek záró értéke 25.441 eFt, melyből a munkáltatóhoz rendelhető függő befizetések összege 23.118 eFt, a munkáltatóhoz nem rendelhető függő befizetések 1.852 e Ft, és a pénztártaghoz nem rendelhető függő befizetések 471 e Ft.

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

2.4. Passzív időbeli elhatárolások

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

A nyugdíjpénztári passzív időbeli elhatárolások értéke 10.834 eFt-tal, 6,4%-kal növekedett az előző évhez képest, így a záró állománya 179.354 eFt. Ebből kiemelkedő tétel a vagyon- és letétkezelési díj elhatárolt összege, mely 103.526 e Ft.

A pénztár eredménykimutatását a 13. sz. függelék tartalmazza.

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

Várakozási idős kifizetések esetében 62.859 eFt, más pénztárba átlépő tagok esetében 1.755 eFt, nyugdíj szolgáltatás esetében 15.123 eFt, elhunyt tagok kedvezményezetteinek teljesített kifizetés esetén 2.885. eFt került levonásra.

A költségnemek összesen 709.364 eFt.

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

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

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

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

A nyugdíjpénztár alkalmazotti létszáma 45 fő, az alkalmazottak bruttó bérköltisége 265.442 eFt volt.

A pénztár szervezeti felépítése alapján 3 igazgató irányítja a pénztár munkáját. Az alkalmazotti létszámot, illetve bérköltiséget a C/1. sz. táblázat tartalmazza.

A kiegészítő jelentés elválaszthatatlan részét képezi a Nyugdíjpénztár 2014. éves Biztosításmatemetikai mérleg.

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

A Pénztárnak nincs tudomása olyan 2014. évet érintő rendkívüli eseményről, mely hatással lehet a pénztár pénzügyi helyzetére, ezen belül a befektetésekre, a befektetési szabályok érvényesülésére, a hozamok alakulására, az eszközök összetételének változására hatással voltak.

Budapest, 2015. március 31.

Kádár Péter Igazgatótanács elnöke

Önkéntes nyugdíjpénztári taglétszám változása
2014. 12. 31.

A/1.1. sz. táblázat

fő

Sorszám	Taglétszám	2013. 12. 31.	2014. 12. 31.
		Taglétszám	Taglétszám
1.	Időszak elején	216 806	209 173
2.	Időszak alatt új	4 007	4 288
3.	Időszak alatt megszűnt	11 640	7 845
4.	Időszak végén	209 173	205 616
5.	Ebből férfi	113 039	112 216
6.	Ebből nő	96 134	93 400

Önkéntes nyugdíjpénztári taglétszám alakulása korévenként
2014. 12. 31.

A/1.2. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Év elején	Belépő	Tagsági viszony évközi megszűnése				Év végén
				At(Ki)lépés	Elhalálozás	Szolgáltatás igénybevétele	Egyéb megszűnés**	
1	16	0	0	0	0	0	0	0
2	17	0	0	0	0	0	0	0
3	18	3	13	0	0	0	1	15
4	19	6	15	0	0	0	0	21
5	20	45	56	0	0	0	0	101
6	21	81	90	0	0	0	0	171
7	22	194	111	0	0	0	0	305
8	23	384	174	0	0	0	0	558
9	24	589	169	0	1	0	0	757
10	25	944	173	0	1	0	0	1 116
11	26	1 518	168	0	0	0	3	1 683
12	27	2 174	161	5	1	0	3	2 326
13	28	2 678	157	5	1	0	20	2 809
14	29	3 224	117	9	1	1	50	3 280
15	30	3 653	132	7	0	0	146	3 632
16	31	4 213	115	12	0	1	155	4 160
17	32	4 683	127	8	1	0	131	4 670
18	33	5 309	120	14	2	0	159	5 254
19	34	5 698	134	14	1	0	176	5 641
20	35	6 393	125	18	0	3	193	6 304
21	36	6 857	125	19	3	0	197	6 763
22	37	7 573	118	26	3	2	184	7 476
23	38	7 875	127	21	1	1	233	7 746
24	39	8 279	144	18	5	1	234	8 165
25	40	7 900	131	12	6	0	186	7 827
26	41	6 658	98	11	4	1	151	6 589
27	42	6 550	83	14	7	1	178	6 433
28	43	6 066	88	11	8	2	143	5 990
29	44	6 117	79	12	2	1	137	6 044
30	45	6 138	93	6	6	3	134	6 082

Önkéntes nyugdíjpénztári taglétszám alakulása korévenként
2014. 12. 31.

A/1.2. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Év elején	Belépő	Tagsági viszony évközi megszűnése				Év végén
				At(Ki)lépés	Elhalálozás	Szolgáltatás igénybevétele	Egyéb megszűnés**	
31	46	6 280	99	12	13	0	158	6 196
32	47	6 039	92	6	11	2	148	5 964
33	48	5 505	68	14	13	0	122	5 424
34	49	5 240	69	11	6	3	122	5 167
35	50	5 178	67	6	12	3	110	5 114
36	51	5 041	69	11	10	1	116	4 972
37	52	4 996	64	12	20	2	121	4 905
38	53	5 262	77	10	17	1	110	5 201
39	54	5 461	73	12	19	10	113	5 380
40	55	5 635	59	15	19	43	105	5 512
41	56	5 941	56	6	31	94	87	5 779
42	57	5 912	73	3	34	165	95	5 688
43	58	6 090	50	3	28	367	88	5 654
44	59	6 177	48	10	31	409	90	5 685
45	60	5 747	45	12	47	300	65	5 368
46	61	3 962	11	4	43	126	38	3 762
47	62	2 366	10	0	22	249	26	2 079
48	63	1 207	3	2	14	169	9	1 016
49	64	1 004	4	0	15	74	12	907
50	65	787	4	1	3	71	5	711
51	66	657	1	1	7	49	7	594
52	67	541	0	0	6	54	4	477
53	68	409	0	1	2	27	4	375
54	69	332	0	0	4	23	8	297
55	70	287	1	0	7	17	1	263
56	71	251	1	0	6	13	3	230
57	72	194	1	0	4	9	3	179
58	73	160	0	0	2	7	3	148
59	74	146	0	0	1	4	4	137
60	75	109	0	0	1	2	2	104

Önkéntes nyugdíjpénztári taglétszám alakulása korévenként
2014. 12. 31.

A/1.2. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Év elején	Belépő	Tagsági viszony évközi megszűnése				Év végén
				At(Ki)lépés	Elhalálozás	Szolgáltatás igénybevétele	Egyéb megszűnés**	
61	76	91	0	0	0	4	0	87
62	77	68	0	0	1	3	2	62
63	78	62	0	0	2	0	2	58
64	79	47	0	0	1	1	0	45
65	80	39	0	0	0	1	0	38
66	81	29	0	0	0	3	3	23
67	82	22	0	0	0	3	2	17
68	83	18	0	0	0	0	2	16
69	84	23	0	1	0	0	4	18
70	85	11	0	0	1	0	1	9
71	86	15	0	0	1	0	0	14
72	87	4	0	0	1	0	1	2
73	88	7	0	0	0	1	1	5
74	89	6	0	0	0	1	0	5
75	90	4	0	0	0	0	1	3
76	91	2	0	0	0	0	0	2
77	92	4	0	0	0	0	0	4
78	93	1	0	0	0	0	0	1
79	94	1	0	0	0	0	1	0
80	95	1	0	0	0	0	0	1
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
	Osszesen	209 173	4 288	395	509	2 328	4 613	205 616

Önkéntes nyugdíjpénztári alkalmazotti létszám és munkabér alakulása
2014. 12. 31.

C/1. sz. táblázat

fő; e Ft

Sorszám	Alkalmazotti létszám és munkabér	2014	2014
		Létszám	Munkabér
1.	Időszak elején	61	289 460
2.	Időszak végén	45	265 442

Önkéntes nyugdíjpénztári tagsági viszony megszűnések részletezése
2014. 12. 31.

A/2. sz. táblázat

fő

Tagdíjfizetés megszűnése		Összesen	Összesen
		2013. 12. 31.	2014. 12. 31.
1.	Áttérés	477	395
2.	Elhalálozás	388	509
3.	Egyéb megszűnés	3 163	1 488
Összesen:		4 028	2 392
Szolgáltatás igénybevételének a megszűnése			
4.	Egyszeri szolgáltatás lejár	3 196	2 328
5.	Járadékszolgáltatás lejár	14	9
6.	Lejárt szolgáltatás összesen	3 210	2 337
7.	Kilépés-várakozási idő után	4 401	3 116
8.	Elhalálozás időszaki járadék alatt	1	-
9.	Elhalálozás életjáradék alatt	-	-
10.	Elhalálozás összesen	1	-
Összesen:		7 612	5 453

Önkéntes szolgáltatások igénybevételének változása
2014. 12. 31.

A/3.1. sz. táblázat

fő

Sorszám	Igénybevevők létszáma	2013. 12. 31.			2014.12. 31.		
		Egyszeri szolgáltatást	Járadék szolgáltatást	Összesen	Egyszeri szolgáltatást	Járadék szolgáltatást	Összesen
1.	Időszak elején		105	105		101	101
2.	Új igénybevétel	3 196	10	3 206	2 328	16	2 344
3.	Időszak alatt megszűnt	3 196	14	3 210	2 328	9	2 337
4.	Időszak végén		101	101	0	108	108

Önkéntes nyugdíjpénztári szolgáltatást igénybe vevők létszáma korévenként
2014. 12. 31.

A/3.2. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Év elején	Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén
1	Mindösszesen		101	2 344	2 337	0	0	108
					Szolgáltatás évközi megszűnése			
2	Összesen	Járadék	77	15	9	0	0	83
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		0	0	0	0	0	0
20	33		0	0	0	0	0	0
21	34		0	0	0	0	0	0
22	35		0	0	0	0	0	0
23	36		0	0	0	0	0	0
24	37		0	0	0	0	0	0
25	38		0	0	0	0	0	0
26	39		0	0	0	0	0	0
27	40		0	0	0	0	0	0
28	41		0	0	0	0	0	0
29	42		0	0	0	0	0	0
30	43		0	0	0	0	0	0
31	44		0	0	0	0	0	0
32	45		0	0	0	0	0	0
33	46		0	0	0	0	0	0
34	47		0	0	0	0	0	0
35	48		0	0	0	0	0	0
36	49		0	0	0	0	0	0
37	50		0	0	0	0	0	0

Önkéntes nyugdíjpénztári szolgáltatást igénybe vevők létszáma korévenként
2014. 12. 31.

A/3.2. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Év elején	Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén
38	51		0	0	0	0	0	0
39	52		0	0	0	0	0	0
40	53		0	0	0	0	0	0
41	54		0	0	0	0	0	0
42	55		0	0	0	0	0	0
43	56		0	0	0	0	0	0
44	57		0	0	0	0	0	0
45	58		1	0	1	0	0	0
46	59		0	1	0	0	0	1
47	60		4	2	1	0	0	5
48	61		1	0	0	0	0	1
49	62		3	1	1	0	0	3
50	63		4	2	0	0	0	6
51	64		4	2	0	0	0	6
52	65		6	2	1	0	0	7
53	66		7	1	0	0	0	8
54	67		3	0	0	0	0	3
55	68		6	1	0	0	0	7
56	69		4	0	0	0	0	4
57	70		4	0	0	0	0	4
58	71		3	1	0	0	0	4
59	72		2	0	0	0	0	2
60	73		3	0	1	0	0	2
61	74		4	0	2	0	0	2
62	75		3	1	1	0	0	3
63	76		3	0	0	0	0	3
64	77		1	1	1	0	0	1
65	78		4	0	0	0	0	4
66	79		3	0	0	0	0	3
67	80		2	0	0	0	0	2
68	81		1	0	0	0	0	1
69	82		1	0	0	0	0	1
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

Önkéntes nyugdíjpénztári szolgáltatást igénybe vevők létszáma korévenként
2014. 12. 31.

A/3.2. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Év elején	Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén
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
			0					
		Életjáradék			Szolgáltatás évközi megszűnése			

Önkéntes nyugdíjpénztári szolgáltatást igénybe vevők létszáma korévenként
2014. 12. 31.

A/3.2. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Év elején	Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Ev végén
88	Összesen		24	1	0	0	0	25
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
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		1	0	0	0	0	1
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

Önkéntes nyugdíjpénztári szolgáltatást igénybe vevők létszáma korévenként
2014. 12. 31.

A/3.2. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Év elején	Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén
126	53		0	0	0	0	0	0
127	54		0	0	0	0	0	0
128	55		0	0	0	0	0	0
129	56		0	0	0	0	0	0
130	57		0	0	0	0	0	0
131	58		0	0	0	0	0	0
132	59		0	0	0	0	0	0
133	60		0	0	0	0	0	0
134	61		1	0	0	0	0	1
135	62		1	0	0	0	0	1
136	63		2	0	0	0	0	2
137	64		1	0	0	0	0	1
138	65		0	0	0	0	0	0
139	66		1	0	0	0	0	1
140	67		2	0	0	0	0	2
141	68		0	0	0	0	0	0
142	69		2	0	0	0	0	2
143	70		2	0	0	0	0	2
144	71		2	0	0	0	0	2
145	72		1	0	0	0	0	1
146	73		2	0	0	0	0	2
147	74		1	0	0	0	0	1
148	75		0	0	0	0	0	0
149	76		0	0	0	0	0	0
150	77		1	0	0	0	0	1
151	78		1	0	0	0	0	1
152	79		2	0	0	0	0	2
153	80		0	0	0	0	0	0
154	81		0	1	0	0	0	1
155	82		0	0	0	0	0	0
156	83		0	0	0	0	0	0
157	84		1	0	0	0	0	1
158	85		0	0	0	0	0	0
159	86		0	0	0	0	0	0
160	87		0	0	0	0	0	0
161	88		0	0	0	0	0	0
162	89		0	0	0	0	0	0
163	90		0	0	0	0	0	0

Önkéntes nyugdíjpénztári szolgáltatást igénybe vevők létszáma korévenként
2014. 12. 31.

A/3.2. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Év elején	Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Ev végén
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
			0					

Önkéntes nyugdíjpénztári szolgáltatást igénybe vevők létszáma korévenként
2014. 12. 31.

A/3.2. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Év elején	Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén
		Egyösszegű szolgáltatás			Szolgáltatás évközi megszűnése			
174	Összesen		0	2 328	2 328	0	0	0
175	16		0	0	0	0	0	0
176	17		0	0	0	0	0	0
177	18		0	0	0	0	0	0
178	19		0	0	0	0	0	0
179	20		0	0	0	0	0	0
180	21		0	0	0	0	0	0
181	22		0	0	0	0	0	0
182	23		0	0	0	0	0	0
183	24		0	0	0	0	0	0
184	25		0	0	0	0	0	0
185	26		0	0	0	0	0	0
186	27		0	0	0	0	0	0
187	28		0	0	0	0	0	0
188	29		0	1	1	0	0	0
189	30		0	0	0	0	0	0
190	31		0	1	1	0	0	0
191	32		0	0	0	0	0	0
192	33		0	0	0	0	0	0
193	34		0	0	0	0	0	0
194	35		0	3	3	0	0	0
195	36		0	0	0	0	0	0
196	37		0	2	2	0	0	0
197	38		0	1	1	0	0	0
198	39		0	1	1	0	0	0
199	40		0	0	0	0	0	0
200	41		0	1	1	0	0	0
201	42		0	1	1	0	0	0
202	43		0	2	2	0	0	0
203	44		0	1	1	0	0	0
204	45		0	3	3	0	0	0
205	46		0	0	0	0	0	0
206	47		0	2	2	0	0	0
207	48		0	0	0	0	0	0
208	49		0	3	3	0	0	0
209	50		0	3	3	0	0	0
210	51		0	1	1	0	0	0

Önkéntes nyugdíjpénztári szolgáltatást igénybe vevők létszáma korévenként
2014. 12. 31.

A/3.2. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Év elején	Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén
211	52		0	2	2	0	0	0
212	53		0	1	1	0	0	0
213	54		0	10	10	0	0	0
214	55		0	43	43	0	0	0
215	56		0	94	94	0	0	0
216	57		0	165	165	0	0	0
217	58		0	367	367	0	0	0
218	59		0	409	409	0	0	0
219	60		0	300	300	0	0	0
220	61		0	126	126	0	0	0
221	62		0	249	249	0	0	0
222	63		0	169	169	0	0	0
223	64		0	74	74	0	0	0
224	65		0	71	71	0	0	0
225	66		0	49	49	0	0	0
226	67		0	54	54	0	0	0
227	68		0	27	27	0	0	0
228	69		0	23	23	0	0	0
229	70		0	17	17	0	0	0
230	71		0	13	13	0	0	0
231	72		0	9	9	0	0	0
232	73		0	7	7	0	0	0
233	74		0	4	4	0	0	0
234	75		0	2	2	0	0	0
235	76		0	4	4	0	0	0
236	77		0	3	3	0	0	0
237	78		0	0	0	0	0	0
238	79		0	1	1	0	0	0
239	80		0	1	1	0	0	0
240	81		0	3	3	0	0	0
241	82		0	3	3	0	0	0
242	83		0	0	0	0	0	0
243	84		0	0	0	0	0	0
244	85		0	0	0	0	0	0
245	86		0	0	0	0	0	0
246	87		0	0	0	0	0	0
247	88		0	1	1	0	0	0
248	89		0	1	1	0	0	0

Önkéntes nyugdíjpénztári szolgáltatást igénybe vevők létszáma korévenként
2014. 12. 31.

A/3.2. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Év elején	Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Ev végén
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
2014. 12. 31.

A/4.1. sz. táblázat

e Ft

Sorszám	Jogcím	Összesen	Összesen
		2013.12.31	2014.12.31
1.	Egyösszegű szolgáltatások értéke	3 407 024	2 453 515
2.	Járadékszolgáltatások értéke	60 819	80 918
3.	Pénztár szolgáltatásai értéke összesen	3 467 843	2 534 433

Önkéntes Nyugdíjpénztár
A tíz éves várakozási idő leteltét követő kifizetések, kifizetésre jogosultak számának alakulása
2014. 12. 31.

A/4.2. sz. táblázat

fő; e Ft

Teljes összeget igénybe vevők		
	Igénybe vevők száma	Igénybe vett összeg
Megszüntette tagsági viszonyát	3 116	1 466 900
Nem szüntette meg tagsági viszonyát	1 462	1 140 747

fő; e Ft

Csak a hozamot igénybe vevők	
Igénybe vevők száma	Igénybe vett összeg
8 670	3 626 627

fő; e Ft

Időszak	Jogosultak száma	Jogosultak számlaegyenlege
Év		
2013. 12. 31.	111 127	105 669 905
2014. 12. 31.	119 683	121 783 527

Az önkéntes nyugdíjpénztár tervezett és tényleges bevételeinek,
valamint ráfordításainak összehasonlítása
2014. 12. 31.

A/5. sz. táblázat

e Ft

Sorszám	Bevételek	Fedezeti terv 2014.12. 31.	Fedezeti tény 2014. 12. 31.	Működési terv 2014. 12. 31.	Működési tény 2014. 12. 31.	Likviditási terv 2014. 12. 31.	Likviditási tény 2014. 12. 31.	Terv összesen 2014. 12. 31.	Tény összesen 2014. 12. 31.
1.		28 546 898	36 682 415	1 241 598	2 078 153	20 293	28 000	29 808 789	38 788 568

Sorszám	Ráfordítások	Fedezeti terv 2014.12. 31.	Fedezeti tény 2014. 12. 31.	Működési terv 2014. 12. 31.	Működési tény 2014. 12. 31.	Likviditási terv 2014. 12. 31.	Likviditási tény 2014. 12. 31.	Terv összesen 2014. 12. 31.	Tény összesen 2014. 12. 31.
1.		26 634 613	20 405 200	713 991	1 555 834	302 980	303 761	27 651 584	22 264 795
	Egyenleg	1 912 285	16 277 215	527 607	522 319	-282 687	-275 761	2 157 205	16 523 773

Önkéntes nyugdíjpénztári tényleges tagdíjbevétel és átlag taglétszám alakulása
2014. 12. 31.

A/6. sz. táblázat

Negyedévek	eFt				fő		Átlaglétszám
	Fedezeti	Működési	Likvid	Tagdíj összesen	Létszám időszak elején	Létszám időszak végén	
I. negyedév	1 760 627	134 884	1 879	1 897 390	209 173	208 161	208 667
II. negyedév	2 152 108	128 237	2 262	2 282 607	208 161	207 660	207 911
III. negyedév	2 175 091	111 630	2 272	2 288 993	207 660	207 286	207 473
IV. negyedév	3 990 076	153 687	4 105	4 147 868	207 286	205 616	206 451
Éves összesen	10 077 902	528 438	10 518	10 616 858			207 625

Önkéntes nyugdíjpénztári eszközök alakulása
2014. 12. 31.

A/7. sz. táblázat

Megnevezés	2013. 12. 31.	2014. 12. 31.	Változás	
			mértéke	üteme (%)
A. I) Immateriális javak	40 620	25 102	-15 518	-38,20
A.II) Tárgyi eszközök	153 404	154 754	1 350	0,88
ebből tárgyi eszk. ért. különbözete	-27 318	-22 575	4 743	17,36
Befektetések	119 577 121	136 596 538	17 019 417	14,23
ebből A.III.) befektetett eszközök	103 843 254	117 448 705	13 605 451	13,10
ebből B. III.) forgóeszközök	15 733 867	19 147 833	3 413 966	21,70
Befektetések értékelési különbözete	8 635 744	11 094 942	2 459 198	-28,48
ebből A. III/4.) befektetett eszközök ért. különbözete	8 194 430	10 866 824	2 672 394	-32,61
ebből B. III/3.) forgóeszközök ért.különbözete	441 314	228 118	-213 196	-48,31
B.I.) Készletek	1 079	0	-1 079	-100,00
B.II.) Követelések	6 559 067	6 341 570	-217 497	-3,32
B.IV.) Pénzeszközök	8 474 497	5 439 483	-3 035 014	-35,81
-ebből B.IV/6.) pénzeszközök értékelési különbözete	52 185	11 443	-40 742	-78,07
C) Aktív időbeli elhatárolások	1 125	1 487	362	32,18
Eszközök (aktívák) összesen	143 442 657	159 653 876	16 211 219	11,30

e Ft

Önkéntes nyugdíjpénztári eszközök megoszlása
2014. 12. 31.

A/8. sz. táblázat

%

Megnevezés	2013. 12. 31.	2014. 12. 31.	Változás	
			mértéke	üteme
A) Immateriális javak	0,028	0,016	-0,01	-43,85
B) Tárgyi eszközök	0,110	0,10	-0,013	-11,88
C) Befektetések	83,36	85,56	2,20	2,64
ebből befektetett eszközök	72,39	73,56	1,17	1,62
ebből forgóeszközök	10,97	11,99	1,02	9,33
D) Befektetések értékelési különbözete	6,02	6,95	0,93	15,44
ebből befektetett eszközök ért. különbözete	5,71	6,81	1,10	19,20
ebből forgóeszközök ért.különbözete	0,31	0,14	-0,17	-53,91
E) Készletek	0,000	0,00	0,000	né
F) Követelések	4,57	3,97	-0,60	-13,08
G) Pénzeszközök	5,91	3,41	-2,50	-42,35
H) Aktív időbeli elhatárolások	0,000	0,00	0,001	né
Eszközök (aktívák) összesen	100,00	100,00		

Önkéntes nyugdíjpénztári tárgyévi értékcsökkenési leírás
összegének alakulása
2014. 12. 31.

2014. 12. 31. Kiegészítő melléklet
2. sz. függeléke

e Ft

Megnevezés	Terv szerinti lineáris leírás	Terven felüli leírás	Használatba vételkor egy összegben leírt	Összesen
I. Immateriális javak	32 066	0	68	32 134
II. Tárgyi eszköz	5 419	0	100	5 519
1. Működt. ingatlanok és kapcs. vagyoni értékű jogok	0	0	0	0
2. Tartós befektetési célú ingatlanok	3 959	0	0	3 959
3. Gépek, berendezések, felszerelések	1 460	0	100	1 560
Mindösszesen:	37 485	0	168	37 653
Ebből 100 e Ft alatti értékű eszk.értékcsökk.	0	0	168	168

Önkéntes nyugdíjpénztári immateriális javak és tárgyi eszközök
bruttó és nettó értékének, valamint
az értékcsökkenés összegének alakulása
2014. 12. 31.

2014. 12. 31. kiegészítő melléklet
3. sz. függelék

Megnevezés	Bruttó érték				Értékcsökkenési leírás				Nettó érték
	Nyitó állomány	Növekedés	Csökkenés	Záró állomány	Nyitó állomány	Növekedés	Csökkenés	Záró állomány	
I. Immateriális javak	109 304	19 881	3 265	125 920	68 684	33 293	1 159	100 818	25 102
1. Vagyoni értékű jogok	16	6	0	22	16	6	0	22	0
2. Szellemi termékek	109 288	19 875	3 265	125 898	68 668	33 287	1 159	100 796	25 102
II. Tárgyi eszközök	183 178	7 413	545	190 046	29 774	5 972	454	35 292	154 754
1. Működt. ingatlanok és kapcs. vagyoni értékű jogok	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2. Tartós bef. célú ingatlanok	169 666	6 252	262	175 656	21 393	3 959	0	25 352	150 304
3. Gépek, berendezések, felszerelések	13 512	1 161	283	14 390	8 381	2 013	454	9 940	4 450
4. Beruházások	0	0	0	0	0	0	0	0	0

e Ft

Önkéntes nyugdíjpénztár értékpapír állománya, értékelési különbözete
2014. 12. 31.

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

e Ft

Befektetés megnevezése	Névérték	Beszerzési érték	Könyv szerinti érték
Tartós befektetési célú ingatlanok	0	194 701	172 879
Üzletrészek	20 500	1 674	1 674
Magyar részvények	2 591 383	4 571 677	4 571 677
Befektetési jegyek (határozatlan ft. idejű)	130 412	174 523	174 523
Befektetési jegyek (határozott ft. idejű)	0	0	0
Külföldi pénzürtékre szóló befektetések (részvények és befektetési jegyek)	27 627	22 247 174	22 247 174
Vállalati, hitelintézeti kötvények	6 046 280	6 211 490	6 211 490
Jelzáloglevél	3 015 580	3 015 095	3 015 095
DKJ	12 486 040	12 287 905	12 287 905
Állampapírok	80 352 430	88 049 485	88 049 485
Összesen	104 670 252	136 753 724	136 731 902

e Ft

Befektetés 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
Tartós befektetési célú ingatlanok	172 879	150 304	150 304	0	0	27 582	5 007	0	0
Üzletrészek	1 674	517	517	0	0	1 178	21	0	0
Magyar részvények	4 571 677	3 759 456	3 759 456	0	0	874 674	62 453	0	0
Befektetési jegyek (határozatlan ft. idejű)	174 523	55 575	55 575	0	0	118 948	0	0	0
Befektetési jegyek (határozott ft. idejű)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Külföldi pénzürtékre szóló befektetések (részvények és befektetési jegyek)	22 247 174	27 929 516	27 929 516	0	63 980	942 834	3 726 856	31 311	2 865 650
Vállalati, hitelintézeti kötvények	6 211 490	6 447 844	6 447 844	102 006	0	4 364	138 712	0	0
Jelzáloglevél	3 015 095	3 618 271	3 618 271	213 916	0	348	389 608	0	0
DKJ	12 287 905	12 390 986	12 390 986	85 996	0	459	17 544	0	0
Államkötvények	88 049 485	93 451 802	93 451 802	2 165 132	0	143 161	3 380 346	0	0
Összesen	136 731 902	147 804 271	147 804 271	2 567 050	63 980	2 113 548	7 720 547	31 311	2 865 650

Önkéntes nyugdíjpénztári befektetések főbb adatainak
földrajzi megoszlása
2014. 12. 31.

2014. 12. 31. kiegészítő melléklet
4/2. sz. függeléke

		e Ft	
Sorszám	Megnevezés	Befektetések időszak végi értéke könyv szerinti értéken	Befektetések időszak végi értéke - piaci értéken
1.	Összesen (2+34)	142 104 723	153 189 689
2.	Európai Gazdasági Térség összesen (3+...+6)	131 003 973	137 445 329
3.	Izland	0	0
4.	Liechtenstein	0	0
5.	Norvégia	0	0
6.	EU tagországok összesen (7+...+33)	131 003 973	137 445 329
7.	Ausztria	1 094 046	1 101 773
8.	Belgium	0	0
9.	Bulgária	0	0
10.	Ciprus	0	0
11.	Cseh Köztársaság	1 129 098	1 067 496
12.	Dánia	0	0
13.	Egyesült Királyság	0	0
14.	Észtország	0	0
15.	Finnország	0	0
16.	Franciaország	188 395	238 883
17.	Görögország	0	0
18.	Hollandia	0	0
19.	Horvátország	154 333	98 324
20.	Írország	236 402	276 994
21.	Lengyelország	4 325 263	4 584 760
22.	Lettország	0	0
23.	Litvánia	0	0
24.	Luxemburg	0	0
25.	Magyarország	119 857 548	125 260 171
26.	Málta	0	0
27.	Németország	3 833 449	4 590 630
28.	Olaszország	0	0
29.	Portugália	0	0
30.	Románia	0	0
31.	Spanyolország	0	0
32.	Svédország	0	0
33.	Szlovákia	0	0
34.	Szlovénia	185 439	226 298
35.	Egyéb ország (35+...+39)	11 100 750	15 744 360
36.	Amerikai Egyesült Államok	11 100 750	15 744 360
37.	Kanada	0	0
38.	Japán	0	0
39.	Svájc	0	0
40.	Egyéb más országok	0	0

Önkéntes nyugdíjpénztári befektetések főbb adatainak
devizanemenkénti megoszlása
2014. 12. 31.

2014. 12. 31. kiegészítő melléklet
4/3. sz. függelék

e Ft

Sorszám	Megnevezés	Befektetések időszak végi értéke - könyv szerinti értéken	Befektetések időszak végi értéke - piaci értéken
1.	HUF	119 827 598	125 229 485
2.	EUR	4 430 766	5 280 381
3.	GBP	0	0
4.	USD	11 353 442	16 038 073
5.	CHF	0	0
6.	JPY	0	0
7.	Egyéb	6 492 917	6 641 750
8.	Összesen	142 104 723	153 189 689

Önkéntes nyugdíjpénztári elszámoló egységek alakulása
2014. 12. 31.

2014. 12. 31. kiegészítő melléklet
4/4. sz. függeléke

Sorszám	Megnevezés	Portfolió kódja	Elszámoló egységek darabszáma		Elszámoló egységek árfolyam	
			2014. év nyitó	2014. 12. 31.	2014. év nyitó	2014. 12. 31.
1.	Középutas	P1	3 150 554 649,49	0,00	1,248313	0,000000
2.	Klasszikus	P2	7 563 135 764,63	7 586 494 397,41	1,233024	1,259866
3.	Kiegyensúlyozott	P3	81 979 798 932,51	85 395 325 362,54	1,375559	1,526343
4.	Növekedési	P4	5 001 620 448,09	5 714 699 665,63	1,36316	1,513881
5.	Kockázatvállaló	P5	1 518 353 225,17	1 685 642 748,12	1,351301	1,511958
6.	Szolgáltatási	PJ	233 862 440,36	196 006 202,36	1,226708	1,247391
7.	Függő	P0	137 253 890,14	17 693 817,35	1,273709	1,293798
8.	Életjáradék portfolió	PE	0,00	106 069 568,18	0,000000	1,087194

Önkéntes nyugdíjpénztár pénzügyi műveletek eredményének alakulása
2014. 12. 31.

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

e Ft

Jogcím	Befektetett pénzügyi eszközök ért. árfolyam nyeresége	Kapott kamat, kamatjellegű bevételek	Befektetési jegyek realizált nyeresége	Kapott osztalék és részesedés	Pénzügyi műveletek egyéb bevétele	Befektetési célú ingatlanokkal kapcsolatos bevételek	Értékesítési különbözetben elszámolt várható hozam	Befektetési tevékenység bevételei összesen	Befektetett pénzügyi eszközök ért. árfolyam vesztesége	Ék.-ből képzett működési céltart.	Befektetési jegyek realizált vesztesége	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordítások	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	Befektetési célú ingatlanokkal kapcsolatos ráfordítások	Befektetési tevékenység ráfordításai összesen	Befektetési tevékenység eredménye
Fedezeti tartalék	4 960 000	5 809 338	1 470 501	686 889	680 108	10 417	2 416 289	16 033 542	745 305	0	34 337	1 163 099	52 408	7 680	2 002 829	14 030 713
Likviditási tartalék	737	19 323	0	0	0	0	-2 788	17 272	0	0	0	4 631	0	0	4 631	12 641
Működés eredménye	869	29 758	0	0	0	0	9 699	40 326	32	9 699	0	8 577	0	0	18 308	22 018
Összesen	4 961 606	5 858 419	1 470 501	686 889	680 108	10 417	2 423 200	16 091 140	745 337	9 699	34 337	1 176 307	52 408	7 680	1 981 732	14 109 408

Önkéntes nyugdíjpénztár pénzügyi műveletek eredményének alakulása
2014. 12. 31.

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

Önkéntes nyugdíjpénztári befektetések tartalékonként
ténylegesen jóváírt nettó hozama
2014. 12. 31.

2014. 12. 31. kiegészítő melléklet
6. sz. függelék

e Ft

Sorszám	Tartalékok időszakonként	Jóváírt hozam
1.	Fedezeti tartalék 2014. 12. 31. tény	14 030 713
2.	Működési tartalék 2014. 12. 31. tény	22 018
3.	Likviditási tartalék 2014. 12. 31. tény	12 641
4.	Összes hozam 2014. 12. 31. tény	14 065 372

Önkéntes nyugdíjpénztári hozamráta alakulása
2014. 12. 31.

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

%-ban

	2014. I. n. év		2014. II. n. év		2014. III. n. év		2014. IV. n. év		2014. 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.	1,39	1,60	4,97	5,17	1,28	1,49	2,31	2,51	10,28	11,17
n. vagyonekezelő										
Teljes vagyon										

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

N.: Nettó hozamráta

B.: Bruttó hozamráta

Önkéntes nyugdíjpénztári követelések alakulása
2014. 12. 31.

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

Sorszám	Megnevezés	2013. 12. 31.	2014. 12. 31.	Változás	
				mértéke	üteme (%)
1.	Tagdíjkövetelések	6 435 052	6 208 366	-226 686	-3,52
2.	Tagi kölcsön	115 787	122 469	6 682	5,77
3.	Egyéb követelések	7 248	7 799	551	7,60
4.	Követelések áruszállításból	980	2 936	1 956	199,59
5.	Összesen	6 559 067	6 341 570	-217 497	-3,32

e Ft/ %

Önkéntes pénztári aktív időbeli elhatárolások alakulása
2014. 12. 31.

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

e Ft; %

Sorszám	Jogcím	2013. 12. 31.	2014. 12. 31.	Változás	
				mértéke	üteme (%)
1.	Bevételek elhatárolása	311	0	-311	0,00
2.	Működési költségek elhatárolása	814	1 487	673	82,68
3.	Összesen	1 125	1 487	362	32,18

Önkéntes nyugdíjpénztári források alakulása
2014. 12. 31.

A/9. sz. táblázat

e Ft; %

Megnevezés	2013. 12. 31.	2014. 12. 31.	Változás	
			mértéke	üteme (%)
D) Saját tőke	807 561	1 331 475	523 914	64,88
- ebből: Tartalék tőke	1 011 933	1 403 434	391 501	38,69
- ebből: Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység eredménye	-204 372	-71 959	132 413	64,79
E) Céltartalékok	142 111 507	157 895 971	15 784 464	11,11
F Kötelezettségek	355 069	247 076	-107 993	-30,41
G) Passzív időbeli elhatárolások	168 520	179 354	10 834	6,43
Források (passzívák) összesen	143 442 657	159 653 876	16 211 219	11,30

Önkéntes nyugdíjpénztári források megoszlása
2014. 12. 31.

A/10. sz. táblázat

e Ft; %

Megnevezés	2013. 12. 31.	2014. 12. 31.	Változás	
			mértéke	üteme %
D) Saját tőke	0,56	0,83	0,27	48,92
- ebből: Tartalék tőke	0,71	0,88	0,17	24,61
- ebből: Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység eredménye	-0,14	-0,05	0,10	68,37
E) Céltartalékok	99,07	98,90	-0,17	-0,17
F) Kötelezettségek	0,25	0,15	-0,10	-38,10
G) Passzív időbeli elhatárolások	0,12	0,11	-0,01	-6,38
Források (passzívák) összesen	100,00	100,00		

Önkéntes nyugdíjpénztár munkáltatóhoz rendelhető függő befizetés
növekedése és csökkenése havi bontásban
2014. 12. 31.

A/11.1. sz. táblázat

e Ft

Időszak	Csökkenés	Növekedés
Nyitó		174 969
Január	679 796	552 475
Február	629 687	764 121
Március	908 137	922 776
Április	960 193	875 183
Május	879 694	861 157
Június	1 046 374	1 122 444
Július	995 098	918 486
Augusztus	864 581	1 006 051
Szeptember	1 078 838	971 195
Október	939 619	915 499
November	987 947	986 169
December	2 680 168	2 602 725
Összes forgalom	12 650 132	12 673 250
Záró egyenleg		23 118

Önkéntes nyugdíjpénztári munkáltatóhoz rendelhető
függő befizetések korosított listája
2014. 12. 31.

A/11.2. sz. táblázat

Időszak (nap)		Összeg (eFt)
1	30	20 947
31	60	1 419
61	90	260
91	120	89
121	150	332
151	180	12
181	210	11
211	240	19
241	270	12
271	300	5
301	330	12
331	360	0
Even túli		0
Osszesen		23 118

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

A/11.3. sz. táblázat

eFt

Időszak	Tagdíjként könyvelt	Visszautalt
Nyitó		
Január	606 538	54 229
Február	592 888	1 125
Március	805 747	3 743
Április	839 092	3 369
Május	781 103	2 637
Június	813 313	2 824
Július	858 235	1 976
Augusztus	765 578	844
Szeptember	805 075	912
Október	801 813	336
November	938 150	555
December	2 601 209	1 521
Összes forgalom	11 208 741	74 071

Önkéntes nyugdíjpénztári céltartalékok alakulása
2014. 12. 31.

2014. 12. 31. 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	4 260	9 697	13 957
2.	- jövőbeni kötelezettségekre	0	0	0
3.	- működési portfólió értékelési különbözetére	4 260	9 697	13 957
4.	Fedezeti céltartalék	135 183 135	16 277 215	151 460 350
5.	- egyéni számlákon (értékelési különbözettel együtt)	134 896 254	16 204 281	151 100 535
6.	- szolgáltatási tartalékon (értékelési különbözettel együtt)	286 881	72 934	359 815
7.	Likviditási és kockázati céltartalék	489 060	-275 762	213 298
8.	- értékelési különbözetre	4 846	-2 789	2 057
9.	- egyéb likviditási célokra	484 361	-272 894	211 467
10.	- azonosítatlan befizetések befektetési hozamára	-147	-79	-226
11.	Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka	6 435 052	-226 686	6 208 366
12.	- működési célú	364 656	55 060	419 716
13.	- fedezeti célú	6 063 961	-281 470	5 782 491
14.	- likviditási és kockázati célú	6 435	-276	6 159
15.	Összesen:	142 111 507	15 784 464	157 895 971

Önkéntes nyugdíjpénztári fedezeti és likviditási céltartalék alakulása
a pénzügyi terv tükrében
2014. 12. 31.

2014. 12. 31. kiegészítő melléklet
10/2. sz. függelék

	e Ft		%	
Fedezeti tartalék	2014. 12. 31. terv	2014. 12. 31. Tény	Eltérés	%-os vált
Nyitó	135 283 135	135 183 135	-100 000	-0,07%
Szolgáltatási célú bevétel (+)	9 284 355	11 165 694	1 881 339	20,26%
Pénzügyi műveletek bevétele (+)	5 876 054	16 033 542	10 157 488	172,86%
Pénzügyi műveletek ráfordításai (-)	1 109 025	2 002 829	893 804	80,59%
- <i>Pénzügyi eredmény</i>	4 767 029	14 030 713	9 263 684	194,33%
Szolgáltatás, kilépés (-)	23 662 873	9 083 650	-14 579 223	-61,61%
Más pénztárba átvitt fedezet (-)	390 026	204 856	-185 170	-47,48%
Egyéb - beolvadás, átlépés (+)	1 363 732	792 317	-571 415	-41,90%
Egyéb bevétel, kiadás (+/-)	-1 472 689	-423 003	1 049 686	-71,28%
Átcsoportosítás más tartalékokból (+/-)	12 022 757	0	-12 022 757	0,00%
Záró	137 195 420	151 460 350	14 264 930	10,40%
Likviditási tartalék	2014. 12. 31. terv	2014. 12. 31. Tény	Eltérés	%-os vált
Nyitó	489 060	489 060	0	0,00%
Szolgáltatási célú bevétel (+)	9 273	11 057	1 784	19,24%
Pénzügyi műveletek bevétele (+)	7 742	17 272	9 530	123,09%
Pénzügyi műveletek ráfordításai (-)	2 480	4 631	2 151	86,73%
- <i>Pénzügyi eredmény</i>	5 262	12 641	7 379	140,23%
Céltartalék felhasználás (-)	300 500	300 277	-223	0,00%
Egyéb - beolvadás, átlépés (+)	0	0	0	0,00%
Egyéb bevétel, kiadás (+/-)	3 278	818	-2 460	-75,05%
Záró	206 373	213 299	6 926	3,36%

Önkéntes nyugdíjpénztári egyéb rövid lejáratú
kötelezettségek alakulása
2014. 12. 31.

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

e Ft; %

Sorszám	Megneveés	2013. 12. 31.	2014. 12. 31.	változás	
				mértéke	üteme (%)
1.	Jövedelemelszámolási számla	119	238	119	100,00
2.	Költségvetéss-TB kötelezettségek	11 590	7 860	-3 730	-32,18
3.	SZJA elszámolási számla	21 559	24 328	2 769	12,84
4.	Pénztári tagdíjak	799	633	-166	-20,78
5.	Befektetés elszámolási számla (értékpapír	3 040	3 626	586	19,28
6.	Különbféle egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	49 273	125 424	76 151	154,55
7.	Összesen	86 380	162 109	75 729	87,67

Önkéntes pénztár passzív időbeli elhatárolások alakulása
2014. 12. 31.

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

Sorszám	Jogcím	2013. 12. 31.	2014. 12. 31.	változás	
				mértéke	üteme (%)
1.	Ügyfélkapcsolati szolgáltatás	0	12 883	12 883	né.
2.	Jutalék elhatárolás	8 957	8 885	-72	-0,80
3.	Könyvvizsgálati díj	2 822	2 400	-422	-14,95
4.	Bónusz	50 858	46 226	-4 632	-9,11
5.	Vagyon-, letétkezelői díjak elhatárolása	92 207	103 526	11 319	12,28
6.	Allianz H Biztosító Zrt. Áram, gáz számla	0	465	465	né.
7.	Allianz H Biztosító Zrt. Telefon	0	281	281	né.
8.	Számítástechnikai szolgáltatás	7 634	0	-7 634	-100,00
9.	Allianz H Biztosító Zrt. Szolg. Szla	2 567	0	-2 567	-100,00
10.	Magyar Telekom Nyrt. Telefon költség	414	557	143	34,54
11.	Nyomdai díj	151	180	29	19,21
12.	Konica (nyomtató költsége)	399	462	63	15,79
13.	Iron tárolási költség	235	224	-11	-4,68
14.	Klim Kft	40	0	-40	-100,00
15.	Magyar Posta	1 814	2 642	828	45,64
16.	Shell üzemanyag	0	151	151	né.
17.	VE rendszer üzemeltető	419	420	1	0,24
18.	Intercontact fordítás	0	32	32	né.
19.	Casco díj	3	0	-3	-100,00
20.	Tele 5 Taxi	0	20	20	né.
	Összesen	168 520	179 354	10 834	6,43

e Ft; %

Megnevezés	Előző évi beszámoló záro adatai		Megállapított eltérések (+/-)	Előző évi felülvizsgált beszámoló záro adatai		Tárgyévi beszámoló záro adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záro adatai	
	1	2	3	4	5	6	7	8	
	c	d	e	f	g	h			
Tanok által fizetett tagdíj	458 249	0	458 249	572 391	0	572 391			
Munkáltatói tagdíj-hozzájárulás	260 690	0	260 690	327 734	0	327 734			
Meg nem fizetett tagdíjak miatt tartalékképzés (-)	375 358	0	375 358	424 819	0	424 819			
Utólag befolyt tagdíjak	37 452	0	37 452	53 132	0	53 132			
Tandíjbevételek összesen (1+2+3+4)	390 003	0	390 003	528 438	0	528 438			
Tanok egyéb beírásai	24 386	0	24 386	16 782	0	16 782			
Működési célra kapott rendszeres támogatás	0	0	0	0	0	0			
Működési célra jutott adóeseti adomány	932	0	932	1 581	0	1 581			
Egyéb bevételek	437 859	0	437 859	465 938	0	465 938			
Működési célú bevételek összesen (5+6+7+8+9)	853 180	0	853 180	1 012 739	0	1 012 739			
Működési célú kapcsolatos ráfordítások	1 106 980	0	1 106 980	1 108 002	0	1 108 002			
Anyagiellátó ráfordítások	262 927	0	262 927	279 149	0	279 149			
Árnyékoltás	8 434	0	8 434	7 622	0	7 622			
Igénybe vett szolgáltatások	33 833	0	33 833	29 998	0	29 998			
Adminisztrációs és nyilvántartási feladatokat ellátó szervezetnek fizetett díj (számla alapján)	0	0	0	0	0	0			
Taszervezéssel kapcsolatos ügyviteli díj (számla alapján)	25 388	0	25 388	24 748	0	24 748			
Könyvvizsgáló díja (számla alapján)	7 346	0	7 346	4 042	0	4 042			
Aktuárius díj (számla alapján)	0	0	0	0	0	0			
Szaktanácsadás díja (számla alapján)	32	0	32	0	0	0			
Marketing-, hirdetés-, propaganda- és reklámköltség	1 067	0	1 067	1 208	0	1 208			
Egyéb szolgáltatások költsége	220 660	0	220 660	241 529	0	241 529			
Számlái jellegű ráfordítások	424 554	0	424 554	393 410	0	393 410			
Bérlőköltség	289 460	0	289 460	285 442	0	285 442			
Állományba tartozó pénztári alkalmazottak munkabére	279 875	0	279 875	259 866	0	259 866			
Állományba nem tartozók munkadíja	9 585	0	9 585	5 576	0	5 576			
Aktuárius díj (megbízási díj)	600	0	600	200	0	200			
Szaktanácsadás díja (megbízási díj)	0	0	0	0	0	0			
Taszervezéssel kapcsolatos ügyviteli díj (megbízási díj)	585	0	585	576	0	576			
Pénztári tevékenységek igazgatási díja	0	0	0	4 800	0	4 800			
Egyéb, állományba nem tartozók munkadíja	8 400	0	8 400	0	0	0			
Személyi jellegű egyéb kifizetések	56 477	0	56 477	51 730	0	51 730			
Bérenülékek	83 617	0	83 617	76 238	0	76 238			
Értékpapírok megszerzési költsége	21 282	0	21 282	33 694	0	33 694			
Működési célú kapcsolatos egyéb ráfordítások	383 217	0	383 217	401 749	0	401 749			
Felügyelettel kapcsolatos ráfordítások	44 625	0	44 625	38 019	0	38 019			
Működési célú vállalkozások költségei	0	0	0	0	0	0			
Egyéb ráfordítások	338 592	0	338 592	363 730	0	363 730			
Szokásos működési tevékenység eredménye (10-11) (+/-)	-253 800	0	-253 800	-95 263	0	-95 263			
Nem befektetési célú tulajdoni részesedést jelentő befektetések értékesítése, visszatérítés (+/-)	0	0	0	0	0	0			
Kapott (járó) kamatok, kamat jellegű bevételek	52 823	0	52 823	29 758	0	29 758			
Tartósan adott kölcsönök, lakáscélú kölcsönök után kapott (járó) kamat	1 674	0	1 674	930	0	930			
Pénzügyileg realizált másként kamatjellegű bevétel	51 149	0	51 149	41 594	0	41 594			
Hitelviszony megtestesítő kamatozó értékpapír vételárában lévő kamat (-)	0	0	0	12 766	0	12 766			
Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok megszerzési költségei különbözete (árfolyamvesztés)	1 670	0	1 670	869	0	869			
Befektetési iszevek realizált hozama	0	0	0	0	0	0			
Kapott osztalékok és részesedések	0	0	0	0	0	0			
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	0	0	0	0	0	0			
Értékesítés különbözeten elszámolt várható hozam	-509	0	-509	9 699	0	9 699			
Időarányosan járó kamat	-552	0	-552	5 337	0	5 337			
Járó osztalék	0	0	0	0	0	0			
Devizárfolyam-változásból adódó értékülönözöt	0	0	0	0	0	0			
Nyereségjellegű különbözöt (árfolyamvesztés)	0	0	0	0	0	0			
Veszteségjellegű különbözöt (-)	0	0	0	0	0	0			
Egyéb piaci értékhiltekből adódó értékülönözöt	43	0	43	4 362	0	4 362			
Nyereségjellegű különbözöt (árfolyamvesztés)	43	0	43	5 126	0	5 126			
Veszteségjellegű különbözöt (árfolyamvesztés) (-)	0	0	0	764	0	764			
Befektetési célú ingatlanok hasznosításából, eladásából származó bevételek	0	0	0	0	0	0			
Befektetési tevékenység bevételei összesen (14+...+20)	53 984	0	53 984	40 326	0	40 326			
Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	0	0	0	0	0	0			
Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok megszerzési költségei különbözete (árfolyamvesztés)	91	0	91	32	0	32			
Befektetési iszevek realizált vesztesége	0	0	0	0	0	0			
Értékesítés különbözeten elszámolt működési célú tartalék	-509	0	-509	9 699	0	9 699			
Időarányosan járó kamat	-552	0	-552	5 337	0	5 337			
Járó osztalék	0	0	0	0	0	0			
Devizárfolyam különbözöt	0	0	0	0	0	0			
Egyéb piaci értékhiltekből adódó értékülönözöt	43	0	43	4 362	0	4 362			
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	0	0	0	0	0	0			
Befektetési célú ingatlanokkal kapcsolatos ráfordítások	0	0	0	0	0	0			
Befektetési tevékenységek kapcsolatos egyéb ráfordítások	5 394	0	5 394	8 577	0	8 577			
Vagyonszerzési díjak	5 230	0	5 230	8 400	0	8 400			
Letétkezelési díjak	14	0	14	37	0	37			
Befektetési tevékenységek kapcsolatos különbözöt egyéb ráfordítások	150	0	150	140	0	140			
Befektetési tevékenység ráfordításai összesen (22+...+28)	4 976	0	4 976	18 308	0	18 308			
Befektetési tevékenység eredménye (21-29) (+/-)	49 008	0	49 008	22 019	0	22 019			
Rendkívüli bevételek	0	0	0	0	0	0			
Rendkívüli ráfordítások	0	0	0	0	0	0			
Rendkívüli eredmény (31-32) (+/-)	0	0	0	0	0	0			
Kiegészítő vállalkozási tevékenység bevételei	9 067	0	9 067	4 397	0	4 397			
Kiegészítő vállalkozási tevékenység ráfordításai	8 647	0	8 647	3 111	0	3 111			
Kiegészítő vállalkozási tevékenység adózás előtti eredménye (34-35)	420	0	420	1 286	0	1 286			
Adófizetési kötelezettség (-)	0	0	0	0	0	0			
Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye (12+/-13+/-30+/-33+/-36-37) (+/-)	-204 372	0	-204 372	-71 959	0	-71 959			

Önkéntes nyugdíjpénztár költségei költségnemenként
2014. 12. 31.

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

Sorszám	Költségnem	2013. 12. 31.	2014. 12. 31.	változás	
				mértéke	üteme (%)
1.	Anyagköltség	8 434	7 622	-812	-9,63
2.	Igénybevett szolg. értéke	33 833	29 998	-3 835	-11,34
3.	Egyéb szolgáltatások	220 660	241 529	20 869	9,46
4.	Anyagjellegű ráfordítások (1.+2.+3.)	262 927	279 149	16 222	6,17
5.	Béreköltség*	289 460	265 442	-24 018	-8,30
6.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	56 477	51 730	-4 747	-8,41
7.	Bérráulékok (eho, szja, Tb)	83 617	76 238	-7 379	-8,82
8.	Személyi jellegű ráfordítások (5.+6.+7.)	429 554	393 410	-36 144	-8,41
9.	Értékcsökkenési leírás	31 282	33 694	2 412	7,71
10.	Máshova nem s. egyéb (rehab., term. ut.szja, kieg. vállalk. tev.)	8 647	3 111	-5 536	-64,02
11.	Költségek összesen (4.+8.+9.+10.)	732 410	709 364	-23 046	-3,15

*ebből tagszervezés:	585	576	-9	-1,54
*ebből nem pénztári alkalmazottak díja	9 000	5 000	-4 000	-44,44

Önkéntes nyugdíjpénztár igénybevett- és egyéb
szolgáltatások alakulása
2014. 12. 31.

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

e Ft; %

Sorszám	Megnevezés	2013 12. 31.	2014 12. 31.	Változás	
				mértéke	üteme (%)
1.	Marketing, hirdetés, reklám és propaganda ktg.	1 067	1 208	141	13,21
2.	Tagszervezéssel kapcsolatos vállalkozói díj	25 388	24 748	-640	-2,52
3.	Szaktanácsadás, egyéb vállalkozói díj	32	0	-32	-100,00
4.	Aktuáriusi díj	0	0	0	né.
5.	Adminisztrációs és nyilvántartási feladatokat ellátó szervezetnek fizetett díj (számla alapján)	0	0	0	né.
6.	Könyvvizsgálói díj	7 346	4 042	-3 304	-44,98
7.	Igénybevett szolgáltatások összesen (1.+...+6.)	33 833	29 998	-3 835	-11,34
8.	Különféle egyéb szolgáltatások	194 058	202 537	8 479	4,37
9.	Pénzügyi szolgáltatások díja	26 602	38 992	12 390	46,58
10.	Egyéb szolgáltatások összesen (8.+9.)	220 660	241 529	20 869	9,46

Önkéntes nyugdíjpénztár
cash-flow kimutatás
2014. 12. 31.

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

e Ft

Megnevezés	2013. 12. 31.	2014. 12. 31.
Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye (+/-)	-204 372	-71 959
Immateriális javak nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	8 214	15 518
Immateriális javakra adott előlegek állomány változása (+/-)	0	0
Tárgyi eszközök (beruházások és beruházásra, felújításra adott előlegek kivételével) nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	22 492	-1 350
Beruházások, beruházásra, felújításra adott előlegek állomány változása (+/-)	0	0
Befektetett pénzügyi eszközök (hosszú lejáratú bankbetétek kivételével) állomány változása (+/-)	-5 692 314	-16 277 845
Készletek (készletekre adott előlegek kivételével) értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	0	0
Készletekre adott előlegek állományváltozása (+/-)	-1 076	1 079
Tartaléktőke állomány változása (+/-)	269 511	595 873
Követelésállomány változása (+/-)	-500 592	217 497
Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (+/-)	-3 631 838	-3 200 770
Működési céltartalék állományváltozása, céltartalékok egymás közötti átcsoportosítása miatt (+/-)	-509	9 697
Meg nem fizetett tagdíjak tartalék állományának változása (+/-)	557 673	-226 686
Hosszú lejáratú kötelezettségek állomány változása (+/-)	0	0
Tagokkal szembeni kötelezettségek állomány változása (+/-)	16 080	-32 665
Szállítói kötelezettség állomány változása (+/-)	-20 556	526
Hitelfelvétel, kapott kölcsönök (+)	0	0
Hitel, kölcsön visszafizetés (-)	0	0
Azonosítatlan függő befizetés állomány változása (+/-)	121 041	-151 583
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség állomány változása (+/-)	22 068	75 729
Hosszú lejáratú bankbetétek elhelyezése (-)	0	0
Hosszú lejáratú bankbetétek megszüntetése (+)	0	0
Aktív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	-88	-362
Passzív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	-13 427	10 834
Fedezeti céltartalékképzés (+)	19 833 635	25 196 407
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás likviditási céltartalékból (+)	9 210	3 484
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0
Más pénztártól átlépő pénztártagok áthozott tagi követelése (+)	566 882	792 317
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti tartalékból (+)	0	0
Más pénztárba átlépő pénztártagok átvitt tagi követelése (-)	277 092	204 856
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés fedezeti céltartalékból (-)	6 251 513	6 537 548
Fedezeti céltartalék felhasználás szolgáltatásnyújtásra (-)	3 467 843	2 534 433
Egyéb fedezeti céltartalék állományváltozás (+/-)	-713 101	-438 156
Likviditási céltartalékképzés (+)	42 605	23 698
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti céltartalékból (+)	0	0
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0
Likviditási céltartalékból átcsoportosítás fedezeti tartalékba (-)	9 210	3 484
Likviditási céltartalék átcsoportosítás tartaléktőkébe (-)	611	300 277
Egyéb likviditási céltartalék állományváltozás (+/-)	4 666	4 301
Pénzeszköz változás	689 935	-3 035 014
Készpénz állomány változása (forint- és valutapénztár)	-18	-94
Számlapénz (pénztári elszámolási számla, éven belüli lejáratú forint és deviza betétszámlák, egyéb elkülönített betétszámlák) állomány változása	689 953	-3 034 920

Az Allianz Hungária Nyugdíjpénztár
éves beszámolóját aláíró személyek név és címadata

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

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

Önkéntes nyugdíjpénztári befektetések negyedév végi záró állományának alakulása
2014. 12. 31.

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

e Ft

	2013. XII. 31.			2014. III. 31.			2014. VI. 30.			2014. IX. 30.			2014. XII. 31.		
	Ny.É.	P. É.	É. K.	Ny.É.	P. É.	É. K.	Ny.É.	P. É.	É. K.	Ny.É.	P. É.	É. K.	Ny.É.	P. É.	É. K.
Fedezeti tartalék	126 531 630	135 183 135	8 651 505	128 183 737	136 633 136	8 449 399	130 988 727	143 996 853	13 008 126	134 835 387	146 681 063	11 845 676	140 392 557	151 460 350	11 067 793
Működési tev.	966 644	972 029	5 385	1 119 824	1 126 427	6 603	1 418 042	1 421 158	3 116	1 515 516	1 529 782	14 266	1 477 777	1 492 928	15 151
Likviditási tartalék	484 354	489 200	4 846	492 795	495 070	2 275	199 766	200 674	908	202 951	206 926	3 975	211 462	213 519	2 057
Azonosítatlan befiz. tart. (Függő)	174 821	174 821	0	196 603	196 603	0	169 050	169 050	0	126 238	126 238	0	22 892	22 892	0
Összesen	128 157 449	136 819 185	8 661 736	129 992 959	138 451 236	8 458 277	132 775 585	145 787 735	13 012 150	136 680 092	148 544 009	11 863 917	142 104 688	153 189 689	11 085 001

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

Önkéntes nyugdíjpénztár és a vagyonkezelő által kezelt vagyon alakulása
2014. 12. 31.

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

e Ft

	2013. XII. 31.			2014. III. 31.			2014. VI. 30.			2014. IX. 30.			2014. 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	326 671	326 671	0	590 874	590 874	0	513 082	513 082	0	542 923	542 923	0	400 514	400 514	0
1. vagyonkezelő Allianz Alapkezelő Zrt.	127 830 778	136 492 514	8 661 736	129 402 085	137 860 362	8 458 277	132 262 503	145 274 653	13 012 150	136 137 169	148 001 086	11 863 917	141 704 209	152 789 175	11 084 966
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	128 157 449	136 819 185	8 661 736	129 992 959	138 451 236	8 458 277	132 775 585	145 787 735	13 012 150	136 680 092	148 544 009	11 863 917	142 104 723	153 189 689	11 084 966

Ny. É. : Nyilvántartási Érték

P. É. : Piaci Érték

É. K.: Értékelési Különbözet

Biztosításmatematikai mérleg 2014

/önkéntes nyugdíjpénztárak vonatkozásában/

Pénztár neve: Allianz Hungária Nyugdíjpénztár
Pénztár kód: 240
Vonatkozási időszak: 2014. év

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

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

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

Megállapítom, hogy a banktechnikai járadékokra jogosultaknak (83 fő) a mérleg fordulónapjára vetített szolgáltatási fedezetszükséglete megegyezik a szolgáltatási számlák a Pénztár befektetett pénztári eszközeinek piaci értékéből kiindulva a mérlegkészítés időpontjára meghatározott tényleges fedezeti értékével, melynek összege 244.496 eFt.

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

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

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

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

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

A 3.sz. mellékletben foglalt tartalék, és indexálási számítások alapján megállapítom, hogy az életjáradékra jogosultaknak a mérleg fordulónapjára vetített – **0,0000%-kal illetve 3,6286%-kal indexált járadékfolyósítás esetén** – szolgáltatási **fedezetszükséglete 133.404.671,- Ft**, míg a mérlegkészítés időpontjára meghatározott Járadékszámlya értéke 115.318.193,- Ft illetve a likviditási alapon belüli demográfiai tartalék értéke 6.733.807,- Ft, melyek együttesen alkotják a **járadék fedezetet 122.052.000,- Ft** értékben. Ebből kifolyólag a Likviditási tartalék számlán további **11.352.671,- Ft** tartalék elkülönítés szükséges.

A Pénztár indexálási és tartalékolási irányelveinek figyelembe vételével az indexálás mértéke az adott évi átlagos infláció értékével egyezik meg a 2011 előtt indított járadékszolgáltatások esetében. A 2011.01.01 naptól indított járadékszolgáltatások esetében ezen indexálás arányosan csökken a járadékfolyósítás kezdetének függvényében.

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

Az adatok tükrében a biztosításmatematikai mérleg egyezőségét a Pénztár a két kockázatközösség esetén **0,0000%-os, illetve 3,6286%-os járadékindexálás és 11.352.671,- Ft likviditási tartalékban történő elkülönítés** mellett valósítja meg.

Budapest, 2015. március 28.



Mészáros Győző
aktuárius

Biztosításmatematikai mérleg 2014

Allianz Hungária Nyugdíjpénztár /önkéntes pénztári ág/

1. sz. melléklet

Életjáradékok díjai és díjtartaléka (2003-2014.05.31)

x : a járadékos belépési kora,

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

k : technikai kamat mértéke=3,0%

v : diszkonttényező, $v=1/(1+k)$

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

i : a járadékbiztosításból eltelt évek száma,

J : évente előre fizetendő éves járadékösszeg,

t : garanciaidő, ahol t értéke 0 vagy 5.

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

A járadék nettó díja:

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

T : a járadékra váltható összeg (bruttó díj),

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

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

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

Indexálás

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

Díjtartalék

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

j : a járadékra váltás óta eltelt évek száma,

A járadék díjtartaléka:

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

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

Életjáradékok díjai és díjtartaléka (2014.06.01-től)

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

A járadék nettó díja:

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

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

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

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

Indexálás

A Pénztár abban az esetben hajt végre indexálást, ha

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

A kockázat közösség tagjaira összesítve az egyes járadékosok díjtartalékait

V_x -bázis: a bázis évi járadék tovább folyósításához szükséges díjtartalék ($s=1$)

V_0 : a díjtartalék tárgy évi nyitó egyenlege

h: az életjáradékos portfólió bázis évi nettó hozama

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

ha $\sum V_0 \leq \sum V_x$ -bázis, akkor $s=1$

Díjtartalék

V_x -indexált: az indexálással növelt járadék folyósításához szükséges díjtartalék

j: a járadékra váltás óta eltelt évek száma,

A járadék díjtartaléka:

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

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

Biztosításmatematikai mérleg 2014

Allianz Hungária Nyugdíjpénztár /önkéntes pénztári ág/

2. sz. melléklet

Életjáradék indexálási irányelvek

Előzmények:

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

Irányelv célja:

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

Feladat leírás:

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

Indexálási irányelvek:

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

Biztosításmatematikai mérleg 2014

Allianz Hungária Nyugdíjpénztár /önkéntes pénztári ág/

3. sz. melléklet

Életjáradékok fedezeti szükségletének és indexálásának számítása

2014.05.30-ig indult járadékok

Tagi	Szolg kezdete	Régi járadék	új járadék	Indexálás	Fedezet szükséglet (2015.01.01)
603207374	2012.01.26	19 171	19 171	0,0000%	2 686 055 Ft
600842843	2006.04.01	9 902	9 902	0,0000%	1 991 416 Ft
600038038	2010.04.26	26 465	26 465	0,0000%	3 568 144 Ft
603542002	2008.11.01	58 193	58 193	0,0000%	9 668 323 Ft
600041123	2009.01.01	51 879	51 879	0,0000%	3 975 726 Ft
603730995	2012.10.24	109 894	109 894	0,0000%	16 570 477 Ft
603978198	2012.06.25	46 377	46 377	0,0000%	9 644 774 Ft
602905457	2007.10.01	12 942	12 942	0,0000%	1 610 895 Ft
602959504	2012.11.26	133 145	133 145	0,0000%	7 298 169 Ft
600375687	2008.04.01	11 651	11 651	0,0000%	998 536 Ft
603012899	2004.01.01	248 970	248 970	0,0000%	1 563 422 Ft
600418693	2009.05.01	9 527	9 527	0,0000%	948 061 Ft
602892895	2011.03.25	121 661	121 661	0,0000%	12 702 581 Ft
605182039	2010.07.27	54 124	54 124	0,0000%	7 857 384 Ft
602926891	2003.01.01	4 602	4 602	0,0000%	636 533 Ft
600380273	2012.03.23	16 658	16 658	0,0000%	2 601 515 Ft
603501065	2007.04.01	9 376	9 376	0,0000%	1 264 120 Ft
602976367	2007.04.01	34 520	34 520	0,0000%	3 233 885 Ft
603210253	2010.03.08	32 830	32 830	0,0000%	3 427 768 Ft
605073717	2011.11.25	53 700	53 700	0,0000%	8 676 177 Ft
604700526	2011.09.26	91 183	91 183	0,0000%	10 425 985 Ft
600448195	2003.01.01	6 921	6 921	0,0000%	1 052 709 Ft
603709288	2009.01.01	24 182	24 182	0,0000%	2 644 379 Ft
600516017	2014.04.22	76 910	76 910	0,0000%	10 775 883 Ft
Kockázatközösség1 összesen:					125 822 917 Ft

2014.06.01 után indult járadékok

Tagi	Szolg kezdete	Régi járadék	új járadék	Indexálás	Fedezet szükséglet (2015.01.01)
602941940	2014.06.24	91 936	95 272	3,6286%	7 581 754 Ft
Kockázatközösség2 összesen:					7 581 754 Ft

Szükséges fedezet összesen:	133 404 671 Ft
------------------------------------	-----------------------

Kockázatközösség_1 számla egyenlege:	107 151 226 Ft
Kockázatközösség_2 számla egyenlege:	8 166 967 Ft
Életjáradék portfólió összesen:	115 318 193 Ft

Fedezetihiány 2014.12.31-én	18 086 478 Ft
Már könyvelt likviditási tartalék	6 733 807 Ft
2014-ben könyvelendő likviditási tartalék	11 352 671 Ft