

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár Küldöttközgyűlése elé terjesztett éves pénztári beszámolóról

Az Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár tagjainak

### Az éves pénztári beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár (a „Nyugdíjpénztár”) mellékelt 2015. évi éves pénztári beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves pénztári beszámoló a 2015. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 166.865.200 eFt, a céltartalékok értéke 164.945.452 eFt, a működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredmény 7.453 eFt (nyereség) –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, 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 az éves pénztári beszámolóért a számviteli törvényben és a 223/2000. (XII. 19.) az önkéntes nyugdíjpénztárak beszámolóképzési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló kormányrendeletben 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 az éves pénztári beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves pénztári beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves pénztári beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves pénztári beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. 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 is.

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 Önkéntes Nyugdíjpénztár 2015. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a számviteli törvényben és a 223/2000. (XII. 19.) az önkéntes nyugdíjpénztárak beszámolóképzési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló kormányrendeletben foglaltakkal összhangban.

### *Egyéb kérdések*

A Nyugdíjpénztár 2014. évi éves pénztári beszámolóját más könyvvizsgáló könyvvizsgálta, aki 2015. március 31-én kelt könyvvizsgálói jelentésében minősítés nélküli véleményt bocsátott ki.

### *Egyéb jelentéstételi kötelezettség: Az üzleti jelentésről készült jelentés*

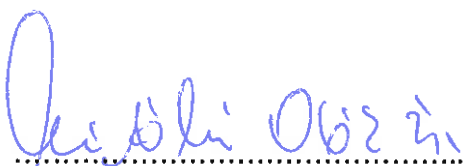
Elvégeztük az Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár mellékelt 2015. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért.

A mi felelősségünk az 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 Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint az Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár 2015. évi üzleti jelentése az Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár 2015. évi éves pénztári beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2016. május 30.



Liptákné Oláh Éva

kamarai tag könyvvizsgáló  
nyilvántartási szám: 001251  
Fót AUDIT Könyvvizsgáló Kft.  
2151 Fót, Bokor u. 19.  
nyilvántartási szám: 001219

**73OME**  
**MÉRLEG-Eszközök**

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 záró adatai	
1	2	3	4	5	6	7			
c	d	e	f	g	h	z			
001	73OME1	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN	160 389 081	0	160 389 081	166 865 200	0	166 865 200	
002	73OME11	A) Befektetett eszközök	128 523 145	0	128 523 145	131 498 017	0	131 498 017	
003	73OME111	I. Immateriális javak	25 102	0	25 102	31 436	0	31 436	
004	73OME1111	1. Vagyoni értékű jogok	0	0	0	0	0	0	
005	73OME1112	2. Szellemi termékek	25 102	0	25 102	31 436	0	31 436	
006	73OME1113	3. Immateriális javakra adott előlegek	0	0	0	0	0	0	
007	73OME1114	4. Immateriális javak érték helyesbítése	0	0	0	0	0	0	
008	73OME112	II. Tárgyi eszközök	182 514	0	182 514	161 881	0	161 881	
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	218 624	0	218 624	214 200	0	214 200	
011	73OME1123	3. Gépek, berendezések, felszerelések, járművek	4 450	0	4 450	8 858	0	8 858	
012	73OME1124	4. Beruházások, felújítások	0	0	0	728	0	728	

Kitöltésért felelős személy: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

**73OME**  
**MÉRLEG-Eszközök**

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			
013	73OME1125	5. Beruházásokra adott előlegek	0	0	0	0	0	0	
014	73OME1126	6. Tárgyi eszközök értékelési különbözete	-40 560	0	-40 560	-61 905	0	-61 905	
015	73OME1127	7. Tárgyi eszközök érték helyesbítése	0	0	0	0	0	0	
016	73OME113	III. Befektetett pénzügyi eszközök	128 315 529	0	128 315 529	131 304 700	0	131 304 700	
017	73OME1131	1. Egyéb tartós részesedések	26 820 526	0	26 820 526	29 630 967	0	29 630 967	
018	73OME1132	2. Egyéb tartósan adott kölcsön	37 514	0	37 514	31 206	0	31 206	
019	73OME1133	3. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	90 590 665	0	90 590 665	95 315 232	0	95 315 232	
020	73OME11331	3.1. Kötvények	3 395 686	0	3 395 686	1 676 303	0	1 676 303	
021	73OME11332	3.2. Állampapírok	84 640 648	0	84 640 648	88 682 426	0	88 682 426	
022	73OME11333	3.3. Befektetési jegyek	0	0	0	0	0	0	
023	73OME11334	3.4. Jelzáloglevél	2 554 331	0	2 554 331	4 956 503	0	4 956 503	
024	73OME11335	3.5. Egyéb értékpapírok	0	0	0	0	0	0	
025	73OME1134	4. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete	10 866 824	0	10 866 824	6 327 295	0	6 327 295	
026	73OME12	B) Forgóeszközök	31 864 449	0	31 864 449	35 364 265	0	35 364 265	
027	73OME121	I. Készletek	0	0	0	93	0	93	

Kitöltésért felelős személy: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

**73OME**  
**MÉRLEG-Eszközök**

*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 záró adatai	
1	2	3	4	5	6	7			
c	d	e	f	g	h	z			
028	73OME1211	1. Anyagok	0	0	0	0	0	0	
029	73OME1212	2. Áruk	0	0	0	0	0	0	
030	73OME1213	3. Készletekre adott előlegek	0	0	0	93	0	93	
031	73OME1214	4. Áruk értékelési különbözete	0	0	0	0	0	0	
032	73OME122	II. Követelések	6 341 646	0	6 341 646	5 664 479	0	5 664 479	
033	73OME1221	1. Tagdíjkövetelések	6 208 366	0	6 208 366	5 541 253	0	5 541 253	
034	73OME1222	2. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	2 936	0	2 936	3 080	0	3 080	
035	73OME1223	3. Tagi kölcsön	122 469	0	122 469	110 930	0	110 930	
036	73OME1224	4. Értékpapír kölcsönbe adásából származó követelés	0	0	0	0	0	0	
037	73OME1225	5. Egyéb követelések	7 875	0	7 875	9 216	0	9 216	
038	73OME1226	6. Értékpapír kölcsönbe adásából származó követelés értékelési különbözete	0	0	0	0	0	0	
039	73OME123	III. Értékpapírok	20 041 132	0	20 041 132	21 273 483	0	21 273 483	
040	73OME1231	1. Egyéb részesedések	0	0	0	0	0	0	
041	73OME1232	2. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	19 790 579	0	19 790 579	21 204 240	0	21 204 240	

Kitöltésért felelős személy: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

**73OME**  
**MÉRLEG-Eszközök**

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 záró adatai	
1	2	3	4	5	6	7			
c	d	e	f	g	h	z			
042	73OME12321	2.1. Kötvények	2 815 804	0	2 815 804	2 613 539	0	2 613 539	
043	73OME12322	2.2. Kincstárjegyek és más állampapírok	16 339 489	0	16 339 489	18 372 575	0	18 372 575	
044	73OME12323	2.3. Befektetési jegyek	174 523	0	174 523	174 523	0	174 523	
045	73OME12324	2.4. Jelzáloglevél	460 763	0	460 763	43 603	0	43 603	
046	73OME12325	2.5. Egyéb értékpapírok	0	0	0	0	0	0	
047	73OME1233	3. Értékpapírok értékelési különbözete	250 553	0	250 553	69 243	0	69 243	
048	73OME1234	4. Határidős ügyletek értékelési különbözete	0	0	0	0	0	0	
049	73OME124	IV. Pénzeszközök	5 481 671	0	5 481 671	8 426 210	0	8 426 210	
050	73OME1241	1. Pénztárak	142	0	142	248	0	248	
051	73OME1242	2. Pénztári elszámolási betétszámla	32 381	0	32 381	21 915	0	21 915	
052	73OME1243	3. Elkülönített betétszámla	4 042 866	0	4 042 866	3 505 991	0	3 505 991	
053	73OME1244	4. Rövid lejáratú bankbetétek	1 252 620	0	1 252 620	4 814 408	0	4 814 408	
054	73OME1245	5. Devizaszámla	142 218	0	142 218	82 437	0	82 437	
055	73OME1246	6. Pénzeszközök értékelési különbözete	11 444	0	11 444	1 211	0	1 211	
056	73OME13	C) Aktív időbeli elhatárolások	1 487	0	1 487	2 918	0	2 918	

Kitöltésért felelős személy: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

Budapest, 2016.05.30.

4/11

Kádár Péter Igazgatótanács Elnöke]

**73OME**  
**MÉRLEG-Eszközök**

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző évi	Megállapított	Előző évi	Tárgyévi	Megállapított	Tárgyévi	Mód
			beszámoló	eltérések (+,	felülvizsgált	beszámoló	eltérések (+,	felülvizsgált	
			záró adatai	-)	záró adatai	záró adatai	-)	záró adatai	
1	2	3	4	5	6	7			
c	d	e	f	g	h	z			
057	73OME131	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	0	0	0	0	0	0	
058	73OME132	2. Költségek és ráfordítások időbeli elhatárolása	1 487	0	1 487	2 918	0	2 918	

Kitöltésért felelős személy: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

Budapest, 2016,05.30.

5/11

Kádár Péter Igazgatótanács Elnöke]

**73OMF***Mérleg - Forrás**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
			k	l	m	n	o	p	z
001	73OMF1	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN	160 389 081	0	160 389 081	166 865 200	0	166 865 200	
002	73OMF11	D) Saját tőke	1 331 877	0	1 331 877	1 608 000	0	1 608 000	
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	1 406 608	0	1 406 608	1 600 547	0	1 600 547	
009	73OMF114	IV. Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye	-74 731	0	-74 731	7 453	0	7 453	
010	73OMF115	V. Értékelési tartalék	0	0	0	0	0	0	
011	73OMF12	E) Céltartalékok	158 623 764	0	158 623 764	164 945 452	0	164 945 452	
012	73OMF121	I. Működési céltartalék	13 957	0	13 957	4 047	0	4 047	
013	73OMF1211	1. Jövőbeni kötelezettségekre képzett céltartalék	0	0	0	0	0	0	

Kitöltésért felelős személy: Gyurcsóné Tomkó Ágnes



**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	
			k	l	m	n	o	p	
014	73OMF1212	2. Működési portfólió értékelési különbözetéből képzett céltartalék	13 957	0	13 957	4 047	0	4 047	
015	73OMF12121	Ebből: 2.1 Időarányosan járó kamat (+)	9 977	0	9 977	7 898	0	7 898	
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 értéktételből adódó értékkülönbözet (+/-)	3 980	0	3 980	-3 851	0	-3 851	
019	73OMF122	II. Fedezeti céltartalék	152 187 956	0	152 187 956	159 168 161	0	159 168 161	
020	73OMF1221	1. Egyéni számlákon	151 828 141	0	151 828 141	158 843 837	0	158 843 837	
021	73OMF12211	1.1 Egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételekből képzett céltartalék	103 943 440	0	103 943 440	111 575 336	0	111 575 336	
022	73OMF12212	1.2 Egyéni számlákon jóváírt realizált hozambevételekből képzett céltartalék	36 820 228	0	36 820 228	40 939 460	0	40 939 460	
023	73OMF12213	1.3 Egyéni számlákon jóváírt értékelési különbözet	11 064 473	0	11 064 473	6 329 041	0	6 329 041	
024	73OMF122131	Ebből: 1.3.1 Időarányosan járó kamat (+)	2 570 919	0	2 570 919	1 595 498	0	1 595 498	

Kitöltésért felelős személy: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

## 73OMF

## Mérleg - Forrás

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	záró adatai	(+/-)	beszámoló záró adatai	
			1	2	3	4	5	6	7
			k	l	m	n	o	p	z
025	73OMF122132	1.3.2 Járó osztalék (+)	63 980	0	63 980	45 167	0	45 167	
026	73OMF122133	1.3.3 Devizaárfolyam- váltás (+/-)	2 835 076	0	2 835 076	3 622 699	0	3 622 699	
027	73OMF122134	1.3.4 Egyéb piaci értékítéletből adódó értékkülönbözet (+/-)	5 594 498	0	5 594 498	1 065 677	0	1 065 677	
028	73OMF1222	2. Szolgáltatási tartalékon	359 815	0	359 815	324 324	0	324 324	
029	73OMF12221	2.1 Szolgáltatási tartalékon kimutatott fedezeti céltartalék	125 508	0	125 508	107 571	0	107 571	
030	73OMF12222	2.2 Szolgáltatási tartalékon jóváírt realizált hozambevételéből képzett céltartalék	226 534	0	226 534	215 568	0	215 568	
031	73OMF12223	2.3 Szolgáltatási tartalékon jóváírt értékelési különbözet	7 773	0	7 773	1 185	0	1 185	
032	73OMF122231	Ebből: 2.3.1 Időarányosan járó kamat (+)	3 950	0	3 950	2 071	0	2 071	
033	73OMF122232	2.3.2. Járó osztalék (+)	0	0	0	0	0	0	
034	73OMF122233	2.3.3 Devizaárfolyam- váltás (+/-)	0	0	0	0	0	0	
035	73OMF122234	2.3.4 Egyéb piaci értékítéletből adódó értékkülönbözet (+/-)	3 823	0	3 823	-886	0	-886	

Kitöltésért felelős személy: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

**73OMF***Mérleg - Forrás**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	záró adatai	(+/-)	beszámoló záró adatai	
			1	2	3	4	5	6	7
			k	l	m	n	o	p	z
036	73OMF123	III. Likviditási céltartalék	213 485	0	213 485	231 991	0	231 991	
037	73OMF1231	1. Likviditási portfolió értékelési különbözete	2 057	0	2 057	1 572	0	1 572	
038	73OMF12311	Ebből: 1.1 Időarányosan járó kamat (+)	830	0	830	1 112	0	1 112	
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 értéktételből adódó értékkülönbözet (+/-)	1 227	0	1 227	460	0	460	
042	73OMF1232	2. Egyéb likviditási célokra	211 647	0	211 647	230 510	0	230 510	
043	73OMF1233	3. Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának tartaléka	-219	0	-219	-91	0	-91	
044	73OMF124	IV. Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka	6 208 366	0	6 208 366	5 541 253	0	5 541 253	
045	73OMF1241	1. Működési célú tagdíjak tartaléka	419 716	0	419 716	377 786	0	377 786	
046	73OMF1242	2. Fedezeti célú tagdíjak tartaléka	5 782 491	0	5 782 491	5 157 926	0	5 157 926	
047	73OMF1243	3. Likviditási célú tagdíjak tartaléka	6 159	0	6 159	5 541	0	5 541	
048	73OMF13	F) Kötelezettségek	252 800	0	252 800	131 885	0	131 885	
049	73OMF131	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0	0	0	0	

Kitöltésért felelős személy: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

**73OMF***Mérleg - Forrás**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	záró adatai	(+/-)	beszámoló záró adatai	
			1	2	3	4	5	6	7
			k	l	m	n	o	p	z
050	73OMF132	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	252 800	0	252 800	131 885	0	131 885	
051	73OMF1321	1. Tagokkal szembeni kötelezettségek	55 623	0	55 623	39 508	0	39 508	
052	73OMF1322	2. Kötelezettség áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	3 930	0	3 930	9 200	0	9 200	
053	73OMF1323	3. Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	0	0	0	0	0	0	
054	73OMF1324	4. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	165 627	0	165 627	58 802	0	58 802	
055	73OMF1325	5. Azonosítatlan függő befizetések	27 620	0	27 620	24 375	0	24 375	
056	73OMF13251	5.1. munkáltatóhoz rendelhető függő befizetések	25 297	0	25 297	22 585	0	22 585	
057	73OMF13252	5.2. munkáltatóhoz nem rendelhető függő befizetések	1 852	0	1 852	1 319	0	1 319	
058	73OMF13253	5.3. pénztártaghoz nem rendelhető függő befizetések	471	0	471	471	0	471	
059	73OMF14	G) Passzív időbeli elhatárolások	180 640	0	180 640	179 863	0	179 863	
060	73OMF141	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	0	0	352	0	352	

Kitöltésért felelős személy: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

**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
061	73OMF142	2. Költségek és ráfordítások időbeli elhatárolása	180 640	0	180 640	179 511	0	179 511		
062	73OMF143	3. Halasztott bevételek	0	0	0	0	0	0		

Kitöltésért felelős személy: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

Budapest, 2016,05.30.

## 730A

## Eredménykimutatás - Pénztár működési tevékenysége

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			
001	730A01	Tagok által fizetett tagdíj	572 391	0	572 391	540 846	0	540 846	
002	730A02	Munkáltatói tagdíj-hozzájárulás	327 734	0	327 734	320 873	0	320 873	
003	730A03	Meg nem fizetett tagdíjak miatt tartalékképzés (-)	424 819	0	424 819	405 767	0	405 767	
004	730A04	Utólag befolyt tagdíjak	53 132	0	53 132	49 136	0	49 136	
005	730A05	Tagdíjbevételek összesen (1+2-3+4)	528 438	0	528 438	505 088	0	505 088	
006	730A06	Tagok egyéb befizetései	16 782	0	16 782	57 434	0	57 434	
007	730A07	Működési célra kapott rendszeres támogatás	0	0	0	0	0	0	
008	730A08	Működési célra juttatott eseti adomány	1 581	0	1 581	2 647	0	2 647	
009	730A09	Egyéb bevételek	465 938	0	465 938	566 414	0	566 414	
010	730A10	Működési célú bevételek (5+6+7+8+9)	1 012 739	0	1 012 739	1 131 583	0	1 131 583	
011	730A11	Működéssel kapcsolatos ráfordítások	1 108 002	0	1 108 002	1 156 320	0	1 156 320	
012	730A111	Anyagjellegű ráfordítások	279 149	0	279 149	261 602	0	261 602	
013	730A1111	Anyagköltség	7 622	0	7 622	7 091	0	7 091	
014	730A1112	Igénybe vett szolgáltatások	29 998	0	29 998	26 878	0	26 878	

Kitöltésért felelős személy: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

## 730A

## Eredménykimutatás - Pénztár működési tevékenysége

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			
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)	24 748	0	24 748	21 780	0	21 780	
017	730A11123	Könyvvizsgálat díja (számla alapján)	4 042	0	4 042	3 874	0	3 874	
018	730A11124	Aktuáriusi díj (számla alapján)	0	0	0	0	0	0	
019	730A11125	Szaktanácsadás díja (számla alapján)	0	0	0	29	0	29	
020	730A11126	Marketing-, hirdetés-, propaganda- és reklámköltség	1 208	0	1 208	1 195	0	1 195	
021	730A1113	Egyéb szolgáltatások költsége	241 529	0	241 529	227 633	0	227 633	
022	730A112	Személyi jellegű ráfordítások	393 410	0	393 410	379 514	0	379 514	
023	730A1121	Béreköltség	265 442	0	265 442	252 355	0	252 355	
024	730A11211	Állományba tartozó pénztári alkalmazottak munkabére	259 866	0	259 866	243 630	0	243 630	
025	730A11212	Állományba nem tartozók munkadíja	5 576	0	5 576	8 725	0	8 725	
026	730A112121	Aktuáriusi díj (megbízási díj)	200	0	200	0	0	0	

Kitöltésért felelős személy: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

## 730A

## Eredménykimutatás - Pénztár működési tevékenysége

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			
027	730A112122	Szaktanácsadás díja (megbízási díj)	0	0	0	0	0	0	
028	730A112123	Tagszervezéssel kapcsolatos ügynöki díj (megbízási díj)	576	0	576	230	0	230	
029	730A112124	Pénztári tisztségviselők tiszteletdíja	4 800	0	4 800	7 950	0	7 950	
030	730A112125	Egyéb, állományba nem tartozók munkadíja	0	0	0	545	0	545	
031	730A1122	Személyi jellegű egyéb kifizetések	51 730	0	51 730	54 799	0	54 799	
032	730A1123	Bérijárlékok	76 238	0	76 238	72 360	0	72 360	
033	730A113	Értékcsökkenési leírás	33 694	0	33 694	15 658	0	15 658	
034	730A114	Működéssel kapcsolatos egyéb ráfordítások	401 749	0	401 749	499 546	0	499 546	
035	730A1141	Felügyelettel kapcsolatos ráfordítások	38 019	0	38 019	42 094	0	42 094	
036	730A1142	Működési céltartalékképzés jövőbeni kötelezettségekre	0	0	0	0	0	0	
037	730A1143	Egyéb ráfordítások	363 730	0	363 730	457 452	0	457 452	
038	730A12	Szokásos működési tevékenység eredménye (10-11) (+/-)	-95 263	0	-95 263	-24 737	0	-24 737	

Kitöltésért felelős személy: Gyurcsóné Tomkó Ágnes



## 730A

## Eredménykimutatás - Pénztár működési tevékenysége

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			
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	29 758	0	29 758	41 979	0	41 979	
041	730A141	Tartósan adott kölcsönök, lakáscélú kölcsönök után kapott (járó) kamat	930	0	930	627	0	627	
042	730A142	Pénzügyileg realizált kamat, kamatjellegű bevétel	41 594	0	41 594	50 275	0	50 275	
043	730A143	Hitelviszonyt megtestesítő kamatozó értékpapír vételárában lévő kamat (-)	12 766	0	12 766	8 923	0	8 923	
044	730A15	Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok nyereségjellegű különbözete (árfolyamnyereség)	869	0	869	3 463	0	3 463	
045	730A16	Befektetési jegyek realizált hozama	0	0	0	0	0	0	

Kitöltésért felelős személy: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

Budapest, 2016,05.30.

4/21

Kádár Péter Igazgatótanács Elnöke]

## 730A

## Eredménykimutatás - Pénztár működési tevékenysége

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			
046	730A17	Kapott osztalékok és részesedések	0	0	0	0	0	0	
047	730A18	Pénzügyi műveletek egyéb realizált bevételei	0	0	0	20	0	20	
048	730A19	Értékelési különbözetben elszámolt várható hozam	9 699	0	9 699	-9 911	0	-9 911	
049	730A191	Időarányosan járó kamat	5 337	0	5 337	-2 079	0	-2 079	
050	730A192	Járó osztalék	0	0	0	0	0	0	
051	730A193	Devizaárfolyam-változásból adódó értékkülönbözlet	0	0	0	0	0	0	
052	730A1931	Nyereségjellegű különbözet (árfolyamnyereség)	0	0	0	0	0	0	
053	730A1932	Veszteségjellegű különbözet (árfolyamvesztés) (-)	0	0	0	0	0	0	
054	730A194	Egyéb piaci értéktételből adódó értékkülönbözlet	4 362	0	4 362	-7 832	0	-7 832	
055	730A1941	Nyereségjellegű különbözet (árfolyamnyereség)	5 126	0	5 126	-2 846	0	-2 846	

Kitöltésért felelős személy: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

Budapest, 2016,05.30.

5/21

Kádár Péter Igazgatótanács Elnöke]

## 730A

## Eredménykimutatás - Pénztár működési tevékenysége

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			
056	730A1942	Veszteségjellegű különbözlet (árfolyamveszteség) (-)	764	0	764	4 986	0	4 986	
057	730A20	Befektetési célú ingatlanok hasznosításából, eladásából származó bevételek	0	0	0	0	0	0	
058	730A21	Befektetési tevékenység bevételei összesen (14+...+20)	40 326	0	40 326	35 551	0	35 551	
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)	32	0	32	2 877	0	2 877	
061	730A24	Befektetési jegyek realizált vesztesége	0	0	0	0	0	0	
062	730A25	Értékelési különbözletből képzett működési cél tartalék	9 699	0	9 699	-9 911	0	-9 911	
063	730A251	Időarányosan járó kamat	5 337	0	5 337	-2 079	0	-2 079	

Kitöltésért felelős személy: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

## 730A

## Eredménykimutatás - Pénztár működési tevékenysége

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			
064	730A252	Járó osztalék	0	0	0	0	0	0	
065	730A253	Devizaárfolyam különbözet	0	0	0	0	0	0	
066	730A254	Egyéb piaci értéktételből adódó értékkülönbözet	4 362	0	4 362	-7 832	0	-7 832	
067	730A26	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordítása	0	0	0	415	0	415	
068	730A27	Befektetési célú ingatlanokkal kapcsolatos ráfordítások	0	0	0	0	0	0	
069	730A28	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordítások	8 577	0	8 577	11 533	0	11 533	
070	730A281	Vagyonkezelői díjak	8 400	0	8 400	11 168	0	11 168	
071	730A282	Letétkezelői díjak	37	0	37	138	0	138	
072	730A283	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos különböző egyéb ráfordítások	140	0	140	227	0	227	
073	730A29	Befektetési tevékenység ráfordítási összesen (22+...+28)	18 308	0	18 308	4 914	0	4 914	
074	730A30	Befektetési tevékenység eredménye (21-29) (+/-)	22 018	0	22 018	30 637	0	30 637	
075	730A31	Rendkívüli bevételek	0	0	0	0	0	0	

Kitöltésért felelős személy: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

## 730A

## Eredménykimutatás - Pénztár működési tevékenysége

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			
076	730A32	Rendkívüli ráfordítások	0	0	0	0	0	0	
077	730A33	Rendkívüli eredmény (31-32) (+/-)	0	0	0	0	0	0	
078	730A34	Kiegészítő vállalkozási tevékenység bevételei	4 397	0	4 397	4 205	0	4 205	
079	730A35	Kiegészítő vállalkozási tevékenység ráfordításai	3 111	0	3 111	2 652	0	2 652	
080	730A36	Kiegészítő vállalkozási tevékenység adózás előtti eredménye (34-35)	1 286	0	1 286	1 553	0	1 553	
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) (+/-)	-71 959	0	-71 959	7 453	0	7 453	

Kitöltésért felelős személy: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

Budapest, 2016,05.30.

8/21

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 záró	eltérések	felülvizsgált	beszámoló	eltérések	felülvizsgált	
			adatok	(+/-)	beszámoló záró	adatok	(+/-)	beszámoló záró	
			1	2	3	4	5	6	7
			c	d	e	f	g	h	z
001	73OB01	Tagok által fizetett tagdíj	9 689 943	0	9 689 943	8 359 518	0	8 359 518	
002	73OB02	Munkáltatói tagdíj-hozzájárulás	5 660 565	0	5 660 565	5 422 349	0	5 422 349	
003	73OB03	Meg nem fizetett tagdíjak miatti tartalékképzés (-)	5 796 833	0	5 796 833	5 519 911	0	5 519 911	
004	73OB04	Utólag befolyt tagdíjak	524 227	0	524 227	481 591	0	481 591	
005	73OB05	Tagdíjbevételek összesen (1+2-3+4)	10 077 902	0	10 077 902	8 743 547	0	8 743 547	
006	73OB06	Tagok egyéb befizetései	1 036 661	0	1 036 661	3 026 041	0	3 026 041	
007	73OB061	Ebből: A tag nyilatkozata alapján az adóhatóság által átutalt összeg	514 248	0	514 248	749 161	0	749 161	
008	73OB07	Szolgáltatások fedezetére kapott rendszeres támogatás	0	0	0	0	0	0	
009	73OB08	Szolgáltatások fedezetére juttatott eseti adomány	51 131	0	51 131	85 594	0	85 594	
010	73OB09	Szolgáltatási célú egyéb bevételek	6 078 304	0	6 078 304	6 144 476	0	6 144 476	

Kitöltésért felelős személy: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

Budapest, 2016,05.30.

9/21

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 záró	eltérések	felülvizsgált	beszámoló	eltérések	felülvizsgált	
			adatai	(+/-)	beszámoló záró	záró adatai	(+/-)	beszámoló záró	
			1	2	3	4	5	6	7
			c	d	e	f	g	h	z
011	73OB10	Egyéni számlán jóváírt szolgáltatási célú bevételek összesen (5+6+7+8+9)	17 243 998	0	17 243 998	17 999 658	0	17 999 658	
012	73OB11	Egyéni számlán elszámolt szolgáltatási célú egyéb ráfordítások	6 078 304	0	6 078 304	6 144 476	0	6 144 476	
013	73OB12	Kapott kamatok, kamat jellegű bevételek	5 809 338	0	5 809 338	6 054 428	0	6 054 428	
014	73OB121	Pénzügyileg realizált kamat, kamatjellegű bevétel	7 706 507	0	7 706 507	9 006 247	0	9 006 247	
015	73OB122	Hitelviszonyt megtestesítő kamatozó értékpapír vételárában lévő kamat (-)	1 897 169	0	1 897 169	2 951 819	0	2 951 819	
016	73OB13	Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok nyereségjellegű különbözete (árfolyamnyereség)	4 960 000	0	4 960 000	4 934 820	0	4 934 820	

Kitöltésért felelős személy: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

## 73OB

## Eredménykimutatás - Pénztári szolgáltatások fedezete

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző évi	Megállapított	Előző évi	Tárgyévi	Megállapított	Tárgyévi	Mód
			beszámoló záró	eltérések	felülvizsgált	beszámoló	eltérések	felülvizsgált	
			adatai	(+/-)	beszámoló záró	záró adatai	(+/-)	beszámoló záró	
			1	2	3	4	5	6	7
			c	d	e	f	g	h	z
017	73OB14	Befektetési jegyek realizált hozama	1 470 501	0	1 470 501	866 284	0	866 284	
018	73OB15	Kapott osztalékok és részesedések	686 889	0	686 889	809 857	0	809 857	
019	73OB16	Pénzügyi műveletek egyéb realizált bevételei	680 108	0	680 108	684 260	0	684 260	
020	73OB17	Értékelési különbözetben elszámolt várható hozam	2 416 289	0	2 416 289	-4 742 021	0	-4 742 021	
021	73OB171	Időarányosan járó kamat	76 116	0	76 116	-977 300	0	-977 300	
022	73OB172	Járó osztalék	29 288	0	29 288	-18 813	0	-18 813	
023	73OB173	Devizaárfolyam-változásból adódó értékkülönbözlet	2 025 617	0	2 025 617	787 622	0	787 622	
024	73OB1731	Nyereségjellegű különbözet (árfolyamnyereség)	1 822 639	0	1 822 639	796 932	0	796 932	
025	73OB1732	Veszteségjellegű különbözet (árfolyamveszteség) (-)	-202 978	0	-202 978	9 310	0	9 310	
026	73OB174	Egyéb piaci értéktételből adódó értékkülönbözlet	285 268	0	285 268	-4 533 530	0	-4 533 530	

Kitöltésért felelős személy: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

Budapest, 2016,05.30.

11/21

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 záró	eltérések	felülvizsgált	beszámoló	eltérések	felülvizsgált	
			adatai	(+/-)	beszámoló záró	záró adatai	(+/-)	beszámoló záró	
			1	2	3	4	5	6	7
			c	d	e	f	g	h	z
027	73OB1741	Nyereségjellegű különbözet (árfolyamnyereség)	381 503	0	381 503	-2 088 297	0	-2 088 297	
028	73OB1742	Veszteségjellegű különbözet (árfolyamvesztés) (- )	96 235	0	96 235	2 445 233	0	2 445 233	
029	73OB18	Befektetési célú ingatlanok hasznosításából, eladásából származó bevételek	10 417	0	10 417	7 045	0	7 045	
030	73OB19	Befektetési tevékenység bevételei összesen (12+...+18)	16 033 542	0	16 033 542	8 614 673	0	8 614 673	
031	73OB191	Egyéni számlákat megillető hozambevételek	16 017 255	0	16 017 255	8 605 021	0	8 605 021	
032	73OB1911	Egyéni számlákat megillető realizált hozam	13 606 444	0	13 606 444	13 340 454	0	13 340 454	
033	73OB1912	Egyéni számlákat megillető értékelési különbözet	2 410 811	0	2 410 811	-4 735 433	0	-4 735 433	
034	73OB192	Szolgáltatási tartalékot megillető hozambevételek	16 287	0	16 287	9 652	0	9 652	

Kitöltésért felelős személy: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

## 73OB

## Eredménykimutatás - Pénztári szolgáltatások fedezete

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző évi	Megállapított	Előző évi	Tárgyévi	Megállapított	Tárgyévi	Mód
			beszámoló záró	eltérések	felülvizsgált	beszámoló	eltérések	felülvizsgált	
			adatai	(+/-)	beszámoló záró	záró adatai	(+/-)	beszámoló záró	
			1	2	3	4	5	6	7
			c	d	e	f	g	h	z
035	73OB1921	Szolgáltatási tartalékot megillető realizált hozam	10 809	0	10 809	16 240	0	16 240	
036	73OB1922	Szolgáltatási tartalékot megillető értékelési különbözet	5 478	0	5 478	-6 588	0	-6 588	
037	73OB20	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	0	0	0	0	0	0	
038	73OB21	Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok veszteségjellegű különbözete (árfolyamveszteség)	745 305	0	745 305	1 726 335	0	1 726 335	
039	73OB22	Befektetési jegyek realizált vesztesége	34 337	0	34 337	19 074	0	19 074	
040	73OB23	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordítása	52 408	0	52 408	35 579	0	35 579	
041	73OB24	Befektetési célú ingatlanokkal kapcsolatos ráfordítások	7 680	0	7 680	14 554	0	14 554	

Kitöltésért felelős személy: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

Budapest, 2016,05.30.

13/21

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 záró	eltérések	felülvizsgált	beszámoló	eltérések	felülvizsgált	
			adatai	(+/-)	beszámoló záró	záró adatai	(+/-)	beszámoló záró	
			1	2	3	4	5	6	7
			c	d	e	f	g	h	z
042	73OB25	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordítások	1 163 099	0	1 163 099	1 276 017	0	1 276 017	
043	73OB251	Vagyonkezelői díjak	1 107 002	0	1 107 002	1 219 700	0	1 219 700	
044	73OB252	Letétkezelői díjak	31 273	0	31 273	33 539	0	33 539	
045	73OB253	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos különböző egyéb ráfordítások	24 824	0	24 824	22 778	0	22 778	
046	73OB26	Befektetési tevékenység ráfordításai összesen (20+...+25)	2 002 829	0	2 002 829	3 071 559	0	3 071 559	
047	73OB261	Egyéni számlákat terhelő befektetéssel kapcsolatos ráfordítások	1 999 988	0	1 999 988	3 068 193	0	3 068 193	
048	73OB262	Szolgáltatási tartalékot terhelő befektetéssel kapcsolatos ráfordítások	2 841	0	2 841	3 366	0	3 366	

Kitöltésért felelős személy: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

Budapest, 2016,05.30.

14/21

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 záró	eltérések	felülvizsgált	beszámoló	eltérések	felülvizsgált	
			adatai	(+/-)	beszámoló záró	záró adatai	(+/-)	beszámoló záró	
			1	2	3	4	5	6	7
			c	d	e	f	g	h	z
049	73OB27	Befektetési tevékenység eredménye (19-26) (+/-)	14 030 713	0	14 030 713	5 543 114	0	5 543 114	
050	73OB271	Egyéni számlákon jóváírható nettó hozam	11 606 456	0	11 606 456	10 272 261	0	10 272 261	
051	73OB272	Egyéni számlákon jóváírható értékelési különbözet	2 410 811	0	2 410 811	-4 735 433	0	-4 735 433	
052	73OB273	Szolgáltatási tartalékba helyezhető nettó hozam	7 968	0	7 968	12 874	0	12 874	
053	73OB274	Szolgáltatási tartalékba helyezhető értékelési különbözet	5 478	0	5 478	-6 588	0	-6 588	
054	73OB28	Fedezeti céltartalék képzés (10-11+/-27) (- )	25 196 407	0	25 196 407	17 398 296	0	17 398 296	
055	73OB281	Egyéni számlákon a szolgáltatási célú bevételek és ráfordítások különbözetének összegében	11 165 694	0	11 165 694	11 855 182	0	11 855 182	

Kitöltésért felelős személy: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

Budapest, 2016.05.30.

15/21

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 záró	eltérések	felülvizsgált	beszámoló	eltérések	felülvizsgált	
			adatai	(+/-)	beszámoló záró	záró adatai	(+/-)	beszámoló záró	
			1	2	3	4	5	6	7
			c	d	e	f	g	h	z
056	73OB282	Egyéni számlákon jóváírt nettó hozamból	11 606 456	0	11 606 456	10 272 261	0	10 272 261	
057	73OB283	Egyéni számlákon jóváírt értékelési különbözetből	2 410 811	0	2 410 811	-4 735 433	0	-4 735 433	
058	73OB2831	Időarányosan járó kamat	74 150	0	74 150	-975 421	0	-975 421	
059	73OB2832	Járó osztalék	29 288	0	29 288	-18 813	0	-18 813	
060	73OB2833	Devizaárfolyam különbözetből	2 025 617	0	2 025 617	787 622	0	787 622	
061	73OB2834	Egyéb piaci értéktételből adódó értékkülönbözetből	281 756	0	281 756	-4 528 821	0	-4 528 821	
062	73OB284	Szolgáltatási tartalékon jóváírt nettó hozamból	7 968	0	7 968	12 874	0	12 874	
063	73OB285	Szolgáltatási tartalékon jóváírt értékelési különbözetből	5 478	0	5 478	-6 588	0	-6 588	
064	73OB2851	Időarányosan járó kamat	1 966	0	1 966	-1 879	0	-1 879	
065	73OB2852	Járó osztalék	0	0	0	0	0	0	
066	73OB2853	Devizaárfolyam különbözetből	0	0	0	0	0	0	
067	73OB2854	Egyéb piaci értéktételből adódó értékkülönbözet	3 512	0	3 512	-4 709	0	-4 709	

Kitöltésért felelős személy: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

## 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	
			c	d	e	f	g	h	
001	730C01	Tagok által fizetett tagdíj	10 169	0	10 169	8 858	0	8 858	
002	730C02	Munkáltatói tagdíj- hozzájárulás	5 954	0	5 954	5 721	0	5 721	
003	730C03	Meg nem fizetett tagdíjak miatti tartalékképzés (-)	6 179	0	6 179	5 931	0	5 931	
004	730C04	Utólag befolyt tagdíjak	574	0	574	527	0	527	
005	730C05	Tagdíjbevételek összesen (1+2-3+4)	10 518	0	10 518	9 175	0	9 175	
006	730C06	Tagok egyéb befizetései	539	0	539	2 331	0	2 331	
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	6 455	0	6 455	6 550	0	6 550	
010	730C10	Likviditási célú bevételek összesen (5+6+7+8+9)	17 512	0	17 512	18 056	0	18 056	
011	730C11	Likviditási célú egyéb ráfordítások	6 455	0	6 455	6 550	0	6 550	
012	730C12	Kapott kamatok, kamat jellegű bevételek	19 323	0	19 323	10 237	0	10 237	
013	730C121	Pénzügyileg realizált kamat, kamatjellegű bevétel	22 427	0	22 427	10 954	0	10 954	
014	730C122	Hitelviszonyt megtestesítő kamatozó értékpapír vételárában lévő kamat (-)	3 104	0	3 104	717	0	717	

Kitöltésért felelős személy: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

Budapest, 2016,05.30.

17/21

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	
			c	d	e	f	g	h	
015	730C13	Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok nyereségjellegű különbözete (árfolyamnyereség)	737	0	737	291	0	291	
016	730C14	Befektetési jegyek realizált hozama	0	0	0	0	0	0	
017	730C15	Kapott osztalékok és részesedések	0	0	0	0	0	0	
018	730C16	Pénzügyi műveletek egyéb realizált bevételei	0	0	0	239	0	239	
019	730C17	Értékelési különbözetben elszámolt várható hozam	-2 788	0	-2 788	-486	0	-486	
020	730C171	Időarányosan járó kamat	-3 854	0	-3 854	282	0	282	
021	730C172	Járó osztalék	0	0	0	0	0	0	
022	730C173	Devizaárfolyam-változásból adóó értékülönbozet	0	0	0	0	0	0	
023	730C1731	Nyereségjellegű különbözet (árfolyamnyereség)	0	0	0	0	0	0	
024	730C1732	Veszteségjellegű különbozet (árfolyamveszteség) (-)	0	0	0	0	0	0	
025	730C174	Egyéb piaci értékítéletből adóó értékülönbozet	1 066	0	1 066	-768	0	-768	

Kitöltésért felelős személy: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

Budapest, 2016,05.30.

18/21

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	
			c	d	e	f	g	h	
026	73OC1741	Nyereségjellegű különbözet (árfolyamnyereség)	1 083	0	1 083	-248	0	-248	
027	73OC1742	Veszteségjellegű különbözet (árfolyamveszteség) (-)	17	0	17	520	0	520	
028	73OC18	Befektetési célú ingatlanok hasznosításából, eladásából származó bevételek	0	0	0	0	0	0	
029	73OC19	Befektetési tevékenység bevételei összesen (12+...+18)	17 272	0	17 272	10 281	0	10 281	
030	73OC191	Likviditási és kockázati célú pénzeszközök befektetésével kapcsolatos bevételek	11 579	0	11 579	4 986	0	4 986	
031	73OC192	Azonosítatlan befizetések befektetésével kapcsolatos bevételek	5 693	0	5 693	5 295	0	5 295	
032	73OC20	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	0	0	0	0	0	0	

Kitöltésért felelős személy: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

Budapest, 2016,05.30.

19/21

Kádár Péter Igazgatótanács Elnöke]



## 730C

## Eredménykimutatás - Likviditási fedezet

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző évi	Megállapított	Előző évi	Tárgyévi	Megállapított	Tárgyévi	Mód
			beszámoló	eltérések (+/-)	felülvizsgált	beszámoló	eltérések	felülvizsgált	
			záró adatai		záró adatai	záró adatai	(+/-)	záró adatai	
1	2	3	4	5	6	7			
c	d	e	f	g	h	z			
033	730C21	Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok veszteségjellegű különbözete (árfolyamveszteség)	0	0	0	159	0	159	
034	730C22	Befektetési jegyek realizált vesztesége	0	0	0	0	0	0	
035	730C23	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordítása	0	0	0	0	0	0	
036	730C24	Befektetési célú ingatlanokkal kapcsolatos ráfordítások	0	0	0	0	0	0	
037	730C25	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordítások	4 631	0	4 631	3 804	0	3 804	
038	730C251	Vagyonkezelői díjak	4 585	0	4 585	3 716	0	3 716	
039	730C252	Letétkezelői díjak	8	0	8	21	0	21	
040	730C253	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos különböző egyéb ráfordítások	38	0	38	67	0	67	
041	730C26	Befektetési tevékenység ráfordításai összesen (20+...+25)	4 631	0	4 631	3 963	0	3 963	

Kitöltésért felelős személy: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

Budapest, 2016,05.30.

20/21

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
042	730C261	Likviditási és kockázati célú pénzeszközök befektetésével kapcsolatos ráfordítások	2 620	0	2 620	1 984	0	1 984		
043	730C262	Azonosítatlan befizetések befektetésével kapcsolatos ráfordítások	2 011	0	2 011	1 979	0	1 979		
044	730C27	Befektetési tevékenység eredménye (19-26) (+/-)	12 641	0	12 641	6 318	0	6 318		
045	730C28	Likviditási és kockázati céltartalék képzés (10-11+/- 27) (-)	23 698	0	23 698	17 824	0	17 824		
046	730C281	Értékelési különbözetből képzett likviditási céltartalék	-2 788	0	-2 788	-486	0	-486		
047	730C2811	Időarányosan járó kamat	-3 854	0	-3 854	282	0	282		
048	730C2812	Járó osztalék	0	0	0	0	0	0		
049	730C2813	Devizaárfolyam különbözetek	0	0	0	0	0	0		
050	730C2814	Egyéb piaci értékítéletből adóóó értékkülönbözetek	1 066	0	1 066	-768	0	-768		
051	730C282	Egyéb likviditási célokra	22 804	0	22 804	14 994	0	14 994		
052	730C283	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamára	3 682	0	3 682	3 316	0	3 316		

Kitöltésért felelős személy: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

Budapest, 2016.05.30.

21/21

Kádár Péter Igazgatótanács Elnöke]

**Allianz Hungária Nyugdíjpénztár**  
**Kiegészítő melléklet 2015**

## Tartalomjegyzék a kiegészítő melléklethez

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

- 35.) 14. sz. függelék: Nyugdíjpénztári költségek alakulása
- 36.) 15. sz. függelék: Nyugdíjpénztári igénybevett szolgáltatások és egyéb szolgáltatások alakulása
- 37.) 16. sz. függelék: Nyugdíjpénztári cash-flow kimutatás
- 38.) 17. sz. függelék: Nyugdíjpénztári beszámoló aláíróinak név és cím adatai
- 39.) 18. sz. függelék: Nyugdíjpénztári befektetések negyedévenkénti záró állományának alakulása
- 40.) 19. sz. függelék: Nyugdíjpénztár és a vagyonkezelő által kezelt vagyon alakulása
- 41.) 20. sz. függelék Ingatlan értékleő 2015. évi beszámoló jelentése

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

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

2015. december 31-én a nyugdíjpénztár esetében a taglétszám 194 209 főre csökkent.

A taglétszám alakulását, a szolgáltatások igénybe vételét, a tíz éves várakozási idő leteltét követő kifizetések alakulását az A/1.1., A/1.2., A/2., A/3.1., A/4.1., A/4.2., valamint a A.1.3 táblák tartalmazzák. Ezzel a létszámmal az önkéntes nyugdíjpénztárak között a vezető szerepet foglalja el.

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

2015. évben 76 támogatói adományozói szerződés volt hatályban. A támogató kötelezettség vállalások rendre teljesültek.

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

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

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

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

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

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

## I. A nyugdíjpénztár bevételei, szolgáltatásai

### 1. A nyugdíjpénztár bevételei:

a, Tagdíj: minimum (alap) tagdíj	4.000 Ft/hó (A tagdíj a tag vállalása szerint kereset arányos vagy fix összegű is lehet.)
b, befizetések gyakorisága:	havi
c, egyedi támogatási lehetőségek (támogatható tagsági körök)	<b>Az alapszabály</b> Alapszabály „9.3. A támogató jogosult meghatározni, hogy az adományt a pénztár milyen célra és milyen módon használhatja fel, de adomány csak a pénztártagság egészének vagy a 9.4. pontban meghatározott tagsági körnek nyújtható. 9.4. Adományban részesülhet: a) az ugyanazon munkáltatóval munkaviszonyban álló pénztártagok köre; b) az ugyanazon munkáltatótól nyugdíjba vonult pénztártagok köre; c) az ugyanazon érdekképviseleti szervvel tagsági viszonyban álló pénztártagok köre; d) a nyugdíjkorhatárt betöltött pénztártagok köre; e) a nyugdíjkorhatárt a támogató által meghatározott időtartamon belül elérő pénztártagok köre; f) az ugyanazon munkáltatónál ugyanazon beosztást betöltő vagy ugyanazon munkakört ellátó pénztártagok köre; g) az ugyanazon munkáltatóval munkaviszonyban álló, a nyugdíjkorhatárt a támogató által meghatározott időtartamon belül elérő pénztártagok köre; h) az ugyanazon munkáltatóval munkaviszonyban álló, az adott munkáltatónál a támogató által meghatározott időtartamú munkaviszonnyal rendelkező pénztártagok köre; i) az ugyanazon munkáltatóval munkaviszonyban álló, az adott naptári évben a támogató által megjelölt összegnél magasabb saját tagdíjbefizetést teljesítő pénztártagok köre; j) az ugyanazon jogi személlyel, vagy jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társasággal tagsági viszonyban álló pénztártagok köre; k) az ugyanazon munkáltatóval munkavégzésre irányuló egyéb (megbízási, vállalkozási) jogviszonyban álló pénztártagok köre l) adott időszakban pénztárba belépők köre,

	m) a támogató által meghatározott pénztártagok köre. 9.5. Az adomány 3%-át kötelezően a pénztár működési alapjában kell jóváírni.	
d, Felosztási elvek (a befizetések %-ában)		
a havi rendszeres tagdíj és eseti befizetés esetén évi 10.000 Ft alatt	fedezeti tartalék működési tartalék likviditási tartalék	90,00 % 9,90 % 0,10 %
évi 10.001 Ft és 120.000 Ft közötti részre	fedezeti tartalék működési bevétel likviditási tartalék	94,00 % 5,90 % 0,10 %
évi 120.001 Ft és 240.000 Ft közötti részre	fedezeti tartalék működési bevétel likviditási tartalék	96,00 % 3,90 % 0,10 %
évi 240.001 Ft és 500.000 Ft közötti részre	fedezeti tartalék működési bevétel likviditási tartalék	98,00 % 1,90 % 0,10 %
évi 500.001 Ft feletti részre	fedezeti tartalék működési bevétel likviditási tartalék	99,00 % 0,90 % 0,10 %

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

Az Alapszabály rögzíti ez eltérő felosztás szabályait: „10.3.2.

Az új belépők, más pénztárból átlépő pénztártagok első kéthavi tagdíjából a működési tartalékra 4000 forinttal nagyobb összeg kerül felosztásra, mint ami az egyébként meghatározott arányok alkalmazásából adódna, kivéve az alábbi esetben:

Az első, pénztárhoz beérkező tagdíjbefizetés

a) egyéni befizetés (nem munkáltatói tagdíjvállalás) és

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

## 2. Nyugdíjpénztári szolgáltatások

- járadékszolgáltatás és/vagy
- egyösszegű kifizetés



## **II. Működés**

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

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

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

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

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

A társaság könyvvizsgálója a FÓT AUDIT Könyvvizsgáló Kft. bejegyzett könyvvizsgálója, Liptákné Oláh Éva.

Az MNB 2015. évben átfogó vizsgálatot végzet.

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

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

### **Vagyoni, pénzügyi, jövedelmi helyzet alakulása**

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

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

A működéssel kapcsolatos ráfordítások 4%-os emelkedést mutatnak.

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

A nyugdíjpénztár kiegészítő vállalkozási tevékenységet is folytat.

### Kiegészítő vállalkozási tevékenység eredményének alakulása

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

### Működéssel kapcsolatos ráfordítások 2015. évi változása 2014. évhez képest

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

### Fedezeti tartalék változása

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

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

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

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

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

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

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

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

A pénztári mérleg főösszege 166.865.200. eFt, mely 6.476.119 eFt-tal emelkedett.

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

## **1.) Eszközök**

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

### **1.1. Immateriális javak**

A szellemi termékek között az alábbiakat tartjuk nyilván:

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

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

Terven felüli értékcsökkenés nem került elszámolásra.

### **1.2. Gépek, berendezések, felszerelések**

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

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

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

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

A személygépkocsik után 20 %-os leírási kulcs alkalmazásával került elszámolásra. Az immateriális javak, tárgyi eszközök nettó és bruttó értékének, valamint az elszámolt értékcsökkenés alakulását a 2. sz.; a 3. sz. függelékek tartalmazzák.

### **1.3. Tartós befektetési célú ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok**

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

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

A kiegészítő mellékletét képezi az Ingatlan értékelő beszámolója.

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

Az eladás mind két ingatlan esetében 2016. évben realizálódott.

#### 1.4. Részesedések, üzletrészek saját alapítású gazdasági társaságban

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

#### 1.5. Befektetések

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

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

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

#### Eszközök fő csoport szerinti alakulása

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

Befektetett eszközök aránya:

2014.  
128.523.145/160.389.081=80,13%

2015.  
131.498.018/166.865.200=78,80%

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

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

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

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

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

Forgóeszközök aránya:

2014.

$31.864.449/160.389.081=19,87\%$

2015.

$35.364.265/166.865.200=21,19\%$

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

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

A forgóeszközök értékpapírjainak értékelési különbözete -181.310 eFt-tal csökkent 2014. évhez viszonyítva 2015. évben.

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

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

A nyugdíjpénztári befektetésekkel kapcsolatosan elszámolt pénzügyi bevételeket és ráfordításokat tartalékonként az 5. sz. függelék tartalmazza. 2015. évben az egyéni és szolgáltatási számlákon jóváírt realizált és nem realizált hozam 5.543.11. eFt (egyéni számlán jóváírt realizált, nem realizált hozam 5.536.828 eFt, szolgáltatási számlákon jóváírt realizált és nem realizált hozam 6.286 eFt), a likviditási célú realizált és nem realizált hozam 6.318 eFt, a működési célú befektetés eredménye 30.637. eFt volt (6. sz. függelék).

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

A munkavállalóknak folyósított lakás kölcsön 1 éven belül esedékes részét a Pénztár az egyéb követelések között mutatja ki. Ennek összege 6.255 e Ft.

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

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

Befektetés összetétel alakulása

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

**„BEFEKTETÉSI POLITIKA**

**2015. JANUÁR 1. – DECEMBER 31.**

I. 2015. év január hó 1. napjától- 2015. január hó 31-ig

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

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

- a) a Pénztár befektetéseinek általános elveit és szabályait,
- b) a befektetési keretszabályokat,
- c) a vagyonkezelők és a letétkezelők megválasztásának, értékelésének, díjazásának szabályait,
- d) a pénztár befektetéssel foglalkozó alkalmazottainak feladatait,

- e) a befektetési politika értékelésének, módosításának feltételeit,
- f) az egyes pénztári tartalékokhoz tartozó kockázatvállalási képesség és lejárat szerkezetet, illetve az ezekhez tartozó befektetési portfóliók összetételeit, hozammutatóit, ezektől való lehetséges eltérés nagyságát,
- d) továbbá egyéb kapcsolódó eljárési szabályokat.

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

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

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

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

szerint.

#### 1.1. A Befektetés célja

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

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

#### 1.2. A Befektetési alapelvek

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

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

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

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

#### 1.3. A befektetési politikában érvényre jutó érdekek

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

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

#### 1.4. A befektetési politika kapcsolódása egyéb pénztári dokumentumokhoz

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

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

A befektetési politika alapján készített vagyonekezelési irányelvek a vagyonekezelői szerződés mellékletét képezi.

### 1.5 Pénztári hozamok értékelése

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

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

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

## II. A befektetési politika meghatározása, értékelésének és módosításának feltételei

---

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

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

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

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

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

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

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

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

## III. A befektetési eljárásban részt vevők, feladatmegosztás, ellenőrzés

---

A befektetési eljárásban az alábbi személyek, szervezetek vesznek részt:

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

### 3.1. A befektetésekért felelős vezetője, alkalmazottai

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



különös figyelmet szentel a piaci árfolyamok és a vagyonkezelő által megkötött üzletei árfolyamainak megvizsgálására.

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

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

### 3.2. Belső ellenőr

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

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

### 3.3. Az Igazgatótanács

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

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

### 3.4. Vagyonkezelő(k)

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

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

#### 3.4.2. Vagyonkezelő alkalmazásának általános feltételei

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

3.4.2.2. A vagyonkezelés ellátásával nem bízható meg:

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

#### 3.4.3. Vagyonkezelővel kötendő szerződés szabályai

3.4.3.1 A vagyonkezelői szerződésnek a következőket kell tartalmaznia

- a) a kezelésre átadott vagyon meghatározását,
- b) a pénztár által kezelésre átadott vagyonnak a vagyonkezelő vagyonától, illetve más megbízás alapján kezelt vagyontól elkülönített kezelésének szabályait,
- c) a befektetési korlátok és a vagyonkezelési előírások betartásának biztosítékait,

d) rendelkezést arra vonatkozóan, hogy a vagyonkezelő olyan nyilvántartásokat vezet, amelyek a pénztár jelentési és beszámolási kötelezettségéhez szükséges adatokat hitelt érdemlően tartalmazzák,

e) rendelkezést arra vonatkozóan, hogy a vagyonkezelő a pénztár részére, illetve a pénztár nyilatkozata alapján más szolgáltatók, és a Felügyelet részére a jogszabályok szerinti formában biztosítja azok jogszabályokban előírt nyilvántartási és beszámolási kötelezettségeinek teljesítéséhez szükséges, a pénztárra vonatkozó adatokat.

3.4.3.2 Semmis a vagyonkezelői szerződés akkor, ha

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

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

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

3.4.4. Vagyonkezelő feladatai.

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

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

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

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

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

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

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

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

### 3.5. Letétkezelő

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

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

### 3.5.2. Letétkezelő alkalmazásának általános feltételei:

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

### 3.5.3. Letétkezelővel kötendő szerződés szabályai

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

### 3.5.4. Letétkezelő feladatai

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

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

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

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

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

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

## IV. Befektetési stratégia szabályai

---

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

A jelen fejezet befektetési arányait piaci értéken kell számítani.

A pénztár az alábbi befektetési portfóliókat alkalmazza:

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

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

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

4.3. A pénztári referenciaindex számítási módja:

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

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

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

4.4. Eltérés a referenciahozamtól

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

A hozameltérés jelentős, ha

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

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

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

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

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

## V. Kiegészítő rendelkezések

---

### 5.1. Értékpapír kölcsönzésre vonatkozó szabályok

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

#### 5.1.1. Az értékpapír kölcsönzési ügyletek általános szabályai.

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

#### 5.1.1.2 Az értékpapír kölcsönzési ügyletek garanciális szabályai

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

### 5.2. Egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírokra vonatkozó korlátozások

- a) A pénztár - az állampapírok és a nyílt végű befektetési alap befektetési jegyeinek, valamint a jelzáloglevelek kivételével - nem szerezheti meg az egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírok tíz százalékot meghaladó mértékű részét.
- b) A pénztár befektetési között - az állampapírok kivételével - ugyanazon kibocsátó különböző értékpapírjainak együttes részaránya nem haladhatja meg az összes pénztári eszköz 10 százalékát.
- c) A bankbetétek esetében az egy bankra eső pénztári kitétség nem haladhatja meg az összes portfólió eszközértékének 3%-át.

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

### 5.3. Ingatlan vagyonkezelésére vonatkozó szabályok

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

## VI. Mellékletek jegyzéke

---

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

3. sz. Melléklet: Tájékoztató a választható portfóliók főbb jellemzőiről

## VII. Hatályba léptető rendelkezések

---

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

Allianz Hungária Nyugdíjpénztár Igazgatótanácsa

## 1. sz. melléklet Referenciahozamok és limitek összefoglaló táblázata

### 1. Likviditási és működési portfóliók összetétele

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

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

### 2. 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. 25% helyezhető ki.

### 3.2. A kiegyensúlyozott portfolió összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő <b>1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok</b> illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességét vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap) d1, d2, f1	0%	7%	20%
hitelviszonyt megtestesítő <b>1 éven túli lejáratú magyar állampapírok</b> 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 <b>gazdálkodó szervezet</b> – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott <b>kötvény d5</b>	0%	1%	10%
Magyarországon bejegyzett <b>hitelintézet</b> által nyilvánosan forgalomba hozott <b>kötvény d7</b>	0%	1%	10%
Magyaró.-on bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott <b>jelzáloglevél g1</b>	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 <b>kötvény d3+d4+d6+d8</b>	0%	0%	10%
tulajdonviszonyt megtestesítő <b>magyar</b> értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek ( <b>részvény</b> ) e1	0%	3%	8%
tulajdonviszonyt megtestesítő <b>külföldi</b> értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek ( <b>részvény</b> ) e3	10%	17%	22%
Ingatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
Abszolút hozamú befektetési alapok	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	15%

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

### 3.3. A növekedési portfolió összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő <b>1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok</b> illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességét vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap) d1, d2, f1	0%	7%	20%
hitelviszonyt megtestesítő <b>1 éven túli lejáratú magyar állampapírok</b> 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 <b>gazdálkodó szervezet</b> – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott <b>kötvény d5</b>	0%	1%	10%
Magyarországon bejegyzett <b>hitelintézet</b> által nyilvánosan forgalomba hozott <b>kötvény d7</b>	0%	1%	10%
Magyaró.-on bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott <b>jelzáloglevél g1</b>	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 <b>kötvény d3+d4+d6+d8</b>	0%	0%	10%
tulajdonviszonyt megtestesítő <b>magyar</b> értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek ( <b>részvény</b> ) e1	0%	8%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő <b>külföldi</b> értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek ( <b>részvény</b> ) 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 <b>1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok</b> 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 <b>1 éven túli lejáratú magyar állampapírok</b> 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 <b>gazdálkodó szervezet</b> – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott <b>kötvény</b> d5	0%	0%	10%
Magyarországon bejegyzett <b>hitelintézet</b> által nyilvánosan forgalomba hozott <b>kötvény</b> d7	0%	0%	10%
Magyaró.-on bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott <b>jelzáloglevél</b> 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 <b>magyar értékpapírok</b> , és az ebbe fektető befektetési jegyek ( <b>részvény</b> ) e1	0%	8%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő <b>külföldi értékpapírok</b> , és az ebbe fektető befektetési jegyek ( <b>részvény</b> ) 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 <b>1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok</b> és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1, f1	20%	60%	100%
hitelviszonyt megtestesítő <b>1 éven túli lejáratú magyar állampapírok</b> 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 <b>1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok</b> és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1, f1	5%	10%	15%
hitelviszonyt megtestesítő <b>1 éven túli lejáratú magyar állampapírok</b> és a	85%	90%	95%

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

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

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

**Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár**

2014 év augusztus hónap 1. napjától

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

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

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

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

A jelen fejezet befektetési arányait piaci értéken kell számítani.

**A. A pénztár az alábbi, Vagyonkezelő részére kezelésre átadott befektetési portfóliókat alkalmazza: Allianz Alapkezelő Zrt. részére átadott portfóliók:**

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

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

**1. Likviditási és működési portfóliók összetétele**

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

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

## 2. Függő portfóliók összetétele

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

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

## 3. Fedezeti egyéni számlák portfóliók

### 3.1. A klasszikus portfólió összetétele

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

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

\*Bankonként max. 25% helyezhető ki.

### 3.2. A kiegyensúlyozott 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%
Magyar.-on bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél g1	0%	6%	20%
EGT, OECD vonatkozásában külföldi állampapír, értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességét vállal, külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet, hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d3+d4+d6+d8	0%	0%	10%
tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e1	0%	3%	8%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e3	10%	17%	22%
Ingtatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
Abszolút hozamú befektetési alapok	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	15%

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

### 3.3. A növekedési portfólió összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő <b>1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok</b> 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 <b>1 éven túli lejáratú magyar állampapírok</b> 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 <b>gazdálkodó szervezet</b> – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott <b>kötvény</b> d5	0%	1%	10%
Magyarországon bejegyzett <b>hitelintézet</b> által nyilvánosan forgalomba hozott <b>kötvény</b> d7	0%	1%	10%
Magyaró.-on bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott <b>jelzáloglevél</b> 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 <b>magyar értékpapírok</b> , és az ebbe fektető befektetési jegyek ( <b>részvény</b> ) e1	0%	8%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő <b>külföldi értékpapírok</b> , és az ebbe fektető befektetési jegyek ( <b>részvény</b> ) e3	30%	37%	45%
Ingtatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
Abszolút hozamú befektetési alapok	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	15%

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

### 3.4. A kockázatvállaló portfólió összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő <b>1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok</b> 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 <b>1 éven túli lejáratú magyar állampapírok</b> 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 <b>gazdálkodó szervezet</b> – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott <b>kötvény</b> d5	0%	0%	10%
Magyarországon bejegyzett <b>hitelintézet</b> által nyilvánosan forgalomba hozott <b>kötvény</b> d7	0%	0%	10%
Magyaró.-on bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott <b>jelzáloglevél</b> 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 <b>magyar értékpapírok</b> , és az ebbe fektető	0%	8%	20%

befektetési jegyek (részvény) e1			
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e3	67%	82%	97%
Ingatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
Abszolút hozamú befektetési alapok	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	15%

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

#### 4. A fedezeti szolgáltatási portfólió

##### 4.1. A banktechnikai járadék portfólió összetétele

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

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

##### 4.2. Az életjáradék portfólió összetétele

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

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

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

#### C. A pénztári referenciaindex számítási módja

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

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

#### D. Eltérés a referenciahozamtól

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

A hozameltérés jelentős, ha

- klasszikus, likviditási, működési, szolgáltatási és függő portfóliók esetében meghaladja az 50 bázispontot,

- kiegyensúlyozott portfólió esetén meghaladja a 100 bázispontot,
- növekedési portfólió esetén meghaladja a 200 bázispontot,
- kockázatos portfólió esetén meghaladja a 400 bázispontot.

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

#### E. Portfólió összetétel

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

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

#### F. Értékpapír kölcsönzésre vonatkozó szabályok

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

##### 1. Az értékpapír kölcsönzési ügyletek általános szabályai.

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

##### 2 Az értékpapír kölcsönzési ügyletek garanciális szabályai

- a) Az ügyletkez kapcsolódóan megfelelő 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 kitettség nem haladhatja meg az összes portfólió eszközértékének 3%-át.

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

### 3. számú melléklet: Tájékoztató a választható portfóliók főbb jellemzőiről

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

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

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



## BEFEKTETÉSI POLITIKA

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

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

---

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

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

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

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

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

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

szerint.

#### 1.2. A Befektetés célja

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

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

#### 1.2. A Befektetési alapelvek

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

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

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

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

### 1.3. A befektetési politikában érvényre jutó érdekek

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

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

### 1.4. A befektetési politika kapcsolódása egyéb pénztári dokumentumokhoz

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

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

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

### 1.5 Pénztári hozamok értékelése

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

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

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

## II. A befektetési politika meghatározása, értékelésének és módosításának feltételei

---

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

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

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

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

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

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

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

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

### III. A befektetési eljárásban részt vevők, feladatmegosztás, ellenőrzés

---

A befektetési eljárásban az alábbi személyek, szervezetek vesznek részt:

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

#### 3.1. A befektetésekért felelős vezetője, alkalmazottai

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

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

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

#### 3.2. Belső ellenőr

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

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

#### 3.3. Az Igazgatótanács

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

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

#### 3.4. Vagyonkezelő(k)

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

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

#### 3.4.2. Vagyonkezelő alkalmazásának általános feltételei

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

3.4.2.2. A vagyonkezelés ellátásával nem bízható meg:

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

### 3.4.3. Vagyonkezelővel kötendő szerződés szabályai

#### 3.4.3.1 A vagyonkezelői szerződésnek a következőket kell tartalmaznia

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

#### 3.4.3.2 Semmis a vagyonkezelői szerződés akkor, ha

- a) a vagyonkezelő nem rendelkezik a vagyonkezelési tevékenység végzéséhez szükséges engedéllyel, illetőleg a Felügyelet által jóváhagyott, a tevékenységre vonatkozó üzletszabályzattal,
- b) a vagyonkezelési szerződés nem tartalmazza a jelen pont előző bekezdésében foglaltakat.

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

### 3.4.4. Vagyonkezelő feladatai.

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

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

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

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

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

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

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

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

### 3.5. Letétkezelő

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

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

3.5.2. Letétkezelő alkalmazásának általános feltételei:

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

3.5.3. Letétkezelővel kötendő szerződés szabályai

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

3.5.4. Letétkezelő feladatai

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

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

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

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

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

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

## IV. Befektetési stratégia szabályai

---

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

A jelen fejezet befektetési arányait piaci értéken kell számítani.

A pénztár az alábbi befektetési portfóliókat alkalmazza:

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

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

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

4.3. A pénztári referenciaindex számítási módja:

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

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

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

4.4. Eltérés a referenciahozamtól

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

A hozameltérés jelentős, ha

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

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

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

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

A portfólió összetétel a Befektetési politika következő módosításig, de legközelebb a 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

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

### 5.2. Egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírokra vonatkozó korlátozások

- e) A pénztár - az állampapírok és a nyílt végű befektetési alap befektetési jegyeinek, valamint a jelzaloglevelek kivételével - nem szerezheti meg az egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírok tíz százalékot meghaladó mértékű részét.
- f) A pénztár befektetéseinek között - az állampapírok kivételével - ugyanazon kibocsátó különböző értékpapírjainak együttes részaránya nem haladhatja meg az összes pénztári eszköz 10 százalékát.
- g) A bankbetétek esetében az egy bankra eső pénztári kitétség nem haladhatja meg az összes portfólió eszközértékének 3%-át.

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

#### 5.3. Ingatlan vagyonekezelésére vonatkozó szabályok

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

## VI. Mellékletek jegyzéke

---

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

## VII. Hatályba léptető rendelkezések

---

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

Allianz Hungária Nyugdíjpénztár Igazgatótanácsa



## 2. sz. melléklet Referenciahozamok és limitek összefoglaló táblázata

### 1. Likviditási és működési portfóliók összetétele

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

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

### 2. Független portfóliók összetétele

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

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

### 3. Fedezeti egyéni számlák portfóliók

#### 3.1. A klasszikus portfólió összetétele

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

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

\*Bankonként max. 20% helyezhető ki.

### 3.2. A kiegyensúlyozott portfolió összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő <b>1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok</b> illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességét vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap) d1, d2, f1	0%	7%	20%
hitelviszonyt megtestesítő <b>1 éven túli lejáratú magyar állampapírok</b> 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 <b>gazdálkodó szervezet</b> – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott <b>kötvény</b> d5	0%	1%	10%
Magyarországon bejegyzett <b>hitelintézet</b> által nyilvánosan forgalomba hozott <b>kötvény</b> d7	0%	1%	10%
Magyaró.-on bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott <b>jelzáloglevél</b> 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 <b>kötvény</b> d3+d4+d6+d8	0%	0%	10%
tulajdonviszonyt megtestesítő <b>magyar értékpapírok</b> , és az ebbe fektető befektetési jegyek ( <b>részvény</b> ) e1	0%	3%	8%
tulajdonviszonyt megtestesítő <b>külföldi értékpapírok</b> , és az ebbe fektető befektetési jegyek ( <b>részvény</b> ) e3	10%	17%	22%
Ingatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
Abszolút hozamú befektetési alapok	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	15%

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

### 3.3. A növekedési portfolió összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő <b>1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok</b> illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességét vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap) d1, d2, f1	0%	7%	20%
hitelviszonyt megtestesítő <b>1 éven túli lejáratú magyar állampapírok</b> 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 <b>gazdálkodó szervezet</b> – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott <b>kötvény</b> d5	0%	1%	10%
Magyarországon bejegyzett <b>hitelintézet</b> által nyilvánosan forgalomba hozott <b>kötvény</b> d7	0%	1%	10%
Magyaró.-on bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott <b>jelzáloglevél</b> 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 <b>kötvény</b> d3+d4+d6+d8	0%	0%	10%
tulajdonviszonyt megtestesítő <b>magyar értékpapírok</b> , és az ebbe fektető befektetési jegyek ( <b>részvény</b> ) e1	0%	8%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő <b>külföldi értékpapírok</b> , és az ebbe fektető befektetési jegyek ( <b>részvény</b> ) 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, pénzügyi alap, likviditási alap) d1, d2, f1	0%	10%	25%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességet vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap) d1, d2, f1	0%	0%	15%
Magyarországon bejegyzett <b>gazdálkodó szervezet</b> – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott <b>kötvény</b> d5	0%	0%	10%
Magyarországon bejegyzett <b>hitelintézet</b> által nyilvánosan forgalomba hozott <b>kötvény</b> d7	0%	0%	10%
Magyaró.-on bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott <b>jelzáloglevél</b> 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 <b>magyar értékpapírok</b> , és az ebbe fektető befektetési jegyek ( <b>részvény</b> ) e1	0%	8%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő <b>külföldi értékpapírok</b> , és az ebbe fektető befektetési jegyek ( <b>részvény</b> ) 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, pénzügyi alap, likviditási alap) d1, f1	20%	60%	100%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap) d1, f1	0%	0%	15%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	40%	80%

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

### 4.2. Az életjáradék portfólió összetétele

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

referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap) d1,f1			
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	30%	60%

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

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

**Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár**

2015 év február hónap 1. napjától

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

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

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

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

A jelen fejezet befektetési arányait piaci értéken kell számítani.

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

Allianz Alapkezelő Zrt. részére átadott portfóliók:

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

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

**1. Likviditási és működési portfóliók összetétele**

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

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

## 2. Független portfóliók összetétele

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

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

## 3. Fedezeti egyéni számlák portfóliók

### 3.1. A klasszikus portfólió összetétele

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

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

\*Bankonként max. 20% helyezhető ki.

### 3.2. A kiegyensúlyozott portfólió összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességet vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap, pénzügyi alap, likviditási alap) d1, d2, f1	0%	7%	20%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességet vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető befektetési jegyek (kötvény alap) d1, d2, f1	50%	65%	80%
Magyarországon bejegyzett <b>gazdálkodó szervezet</b> – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott <b>kötvény</b> d5	0%	1%	10%
Magyarországon bejegyzett <b>hitelintézet</b> által nyilvánosan forgalomba hozott <b>kötvény</b> d7	0%	1%	10%
Magyar.-on bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott <b>jelzáloglevél</b> 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 <b>magyar értékpapírok</b> , és az ebbe fektető befektetési jegyek ( <b>részvény</b> ) e1	0%	3%	8%
tulajdonviszonyt megtestesítő <b>külföldi értékpapírok</b> , és az ebbe fektető befektetési jegyek ( <b>részvény</b> ) 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 <b>1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok</b> 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 <b>1 éven túli lejáratú magyar állampapírok</b> 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 <b>gazdálkodó szervezet</b> – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott <b>kötvény</b> d5	0%	1%	10%
Magyarországon bejegyzett <b>hitelintézet</b> által nyilvánosan forgalomba hozott <b>kötvény</b> d7	0%	1%	10%
Magyaró.-on bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott <b>jelzáloglevél</b> 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 <b>kötvény</b> d3+d4+d6+d8	0%	0%	10%
tulajdonviszonyt megtestesítő <b>magyar értékpapírok</b> , és az ebbe fektető befektetési jegyek ( <b>részvény</b> ) e1	0%	8%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő <b>külföldi értékpapírok</b> , és az ebbe fektető befektetési jegyek ( <b>részvény</b> ) e3	30%	37%	45%
Ingtatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
Abszolút hozamú befektetési alapok	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	15%

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

### 3.4. A kockázatvállaló portfólió összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő <b>1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok</b> 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 <b>1 éven túli lejáratú magyar állampapírok</b> 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 <b>gazdálkodó szervezet</b> – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott <b>kötvény</b> d5	0%	0%	10%
Magyarországon bejegyzett <b>hitelintézet</b> által nyilvánosan forgalomba hozott <b>kötvény</b> d7	0%	0%	10%
Magyaró.-on bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott <b>jelzáloglevél</b> 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 <b>kötvény</b> d3+d4+d6+d8	0%	0%	10%
tulajdonviszonyt megtestesítő <b>magyar értékpapírok</b> , és az ebbe fektető	0%	8%	20%

befektetési jegyek (részvény) e1			
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető befektetési jegyek (részvény) e3	67%	82%	97%
Ingatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
Abszolút hozamú befektetési alapok	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	15%

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

#### 4. A fedezeti szolgáltatási portfólió

##### 4.1. A banktechnikai járadék portfólió összetétele

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

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

##### 4.2. Az életjáradék portfólió összetétele

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

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

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

#### C. A pénztári referenciaindex számítási módja

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

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

#### D. Eltérés a referenciahozamtól

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

A hozameltérés jelentős, ha

- klasszikus, likviditási, működési, szolgáltatási és függő portfóliók esetében meghaladja az 50 bázispontot,



- kiegyensúlyozott portfolió esetén meghaladja a 100 bázispontot,
- növekedési portfolió esetén meghaladja a 200 bázispontot,
- kockázatos portfolió esetén meghaladja a 400 bázispontot.

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

#### E. Portfolió összetétel

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

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

#### F. Értékpapír kölcsönzésre vonatkozó szabályok

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

##### 1. Az értékpapír kölcsönzési ügyletek általános szabályai.

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

##### 2. Az értékpapír kölcsönzési ügyletek garanciális szabályai

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

#### G. Egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírokra vonatkozó korlátozások

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

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

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

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

### 3. számú melléklet: Tájékoztató a választható portfóliók főbb jellemzőiről

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

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

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

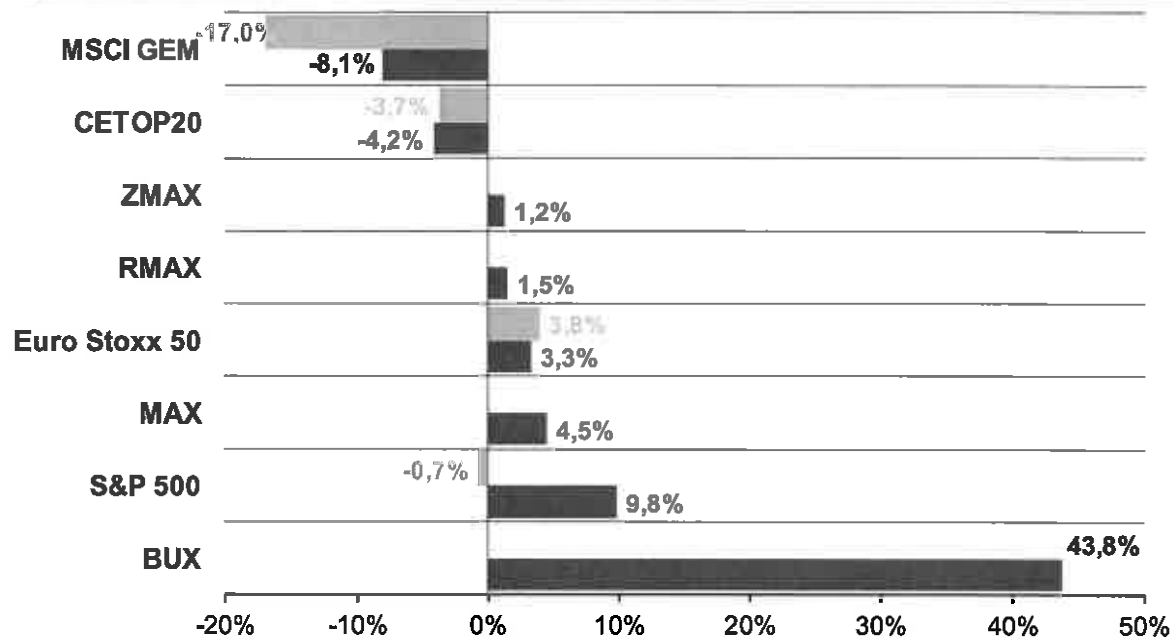
## „Vagyonkezelői beszámoló

### Portfólió teljesítmény 2014.12.31.-2015.12.31.

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

### Indexek teljesítménye

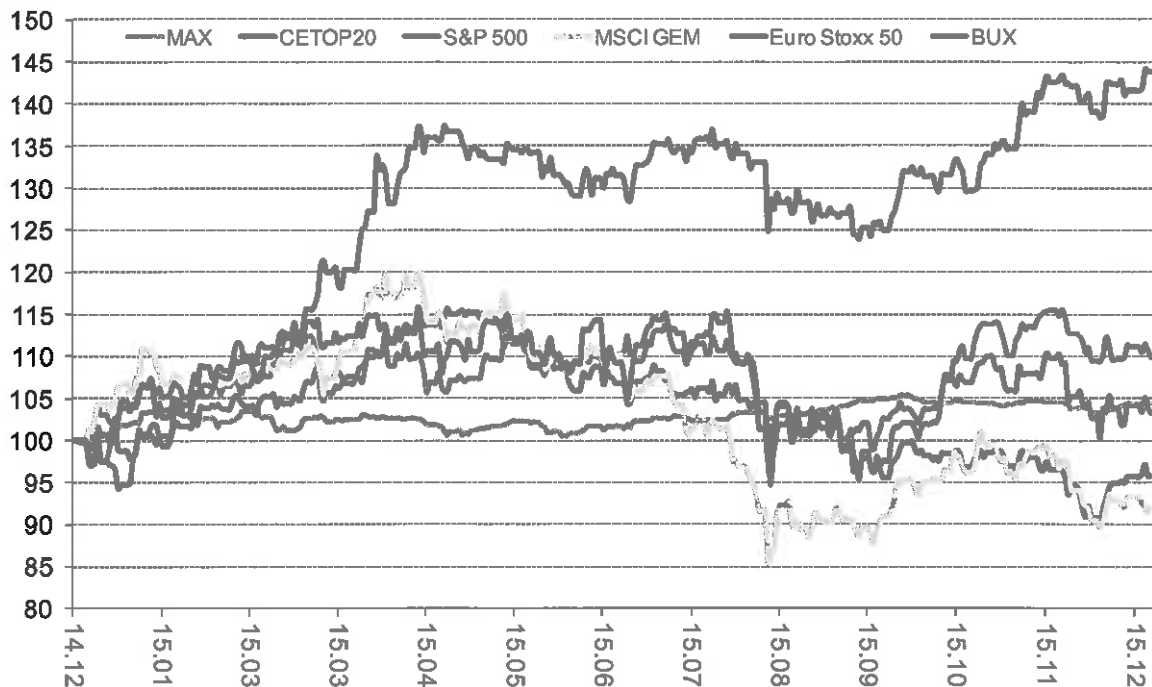
#### Főbb indexek alakulása 2015 (HUF-ban és saját devizában)



Forrás: Bloomberg, Allianz Alapkezelő

### Indexek alakulása

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



Forrás: Bloomberg, Allianz Alapkezelő

### Globális trendek I.

#### QE időszak vége – USA kamatemelés

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

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

Globális trendek II.

### **EU: ECB – további monetáris lazítás**

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

Globális trendek III.

### **Kína: gazdasági lassulás, ipari termelés összeomlása, júan leértékelés**

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

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

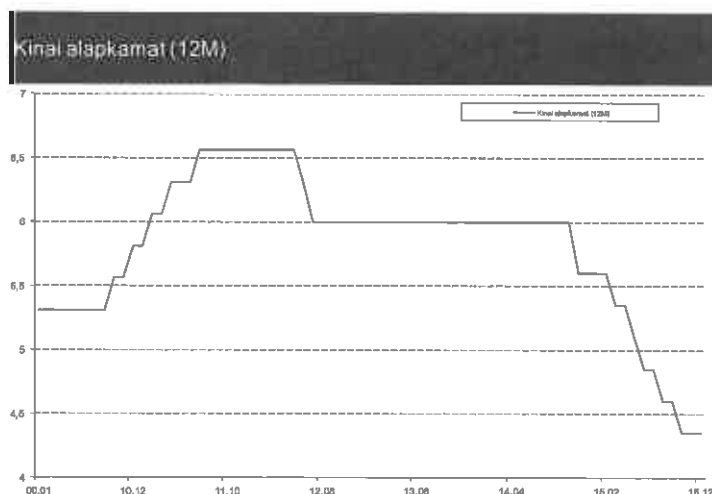
- Japánban az Abe nevével fémjelzett expanzív monetáris politika elérte hatékonyságának határait, további mennyiségi könnyítésekkel már nem sikerült hatást gyakorolni sem a megtakarításokra, sem pedig a fogyasztásra. A szigetország gazdasága kimerített monetáris eszköztárral kénytelen szembenézni a közelgő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

#### Globális trendek IV.

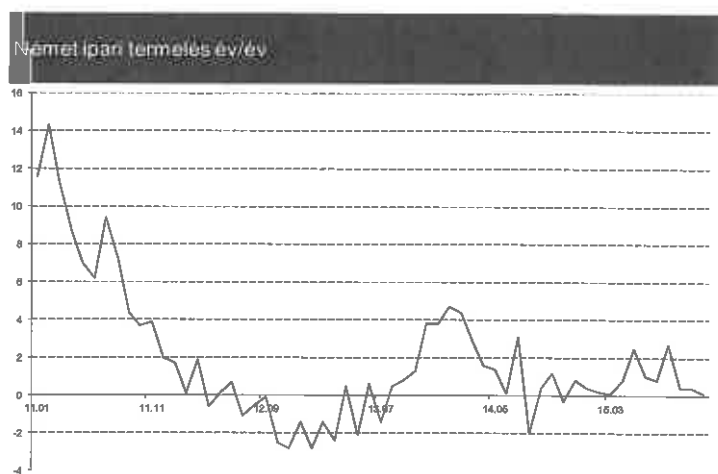
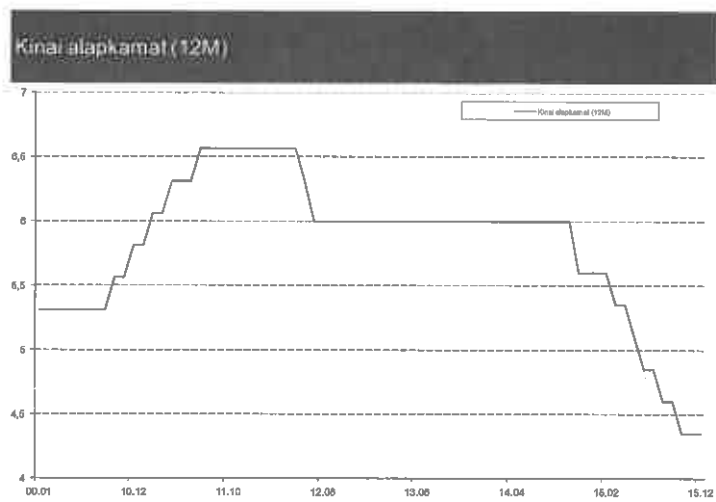
##### 2016 – romló kilátások

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

#### Globális trendek V.



## Globális trendek V.



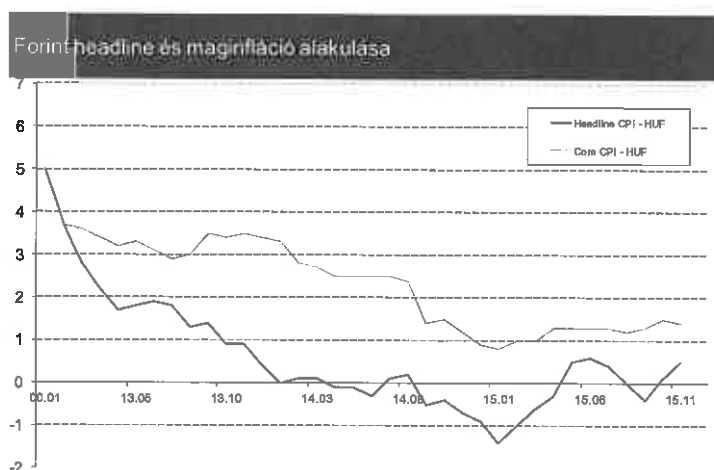
## Hazai makro folyamatok I.

### Magas GDP, erős finanszírozási képesség, elmaradt felminősítés

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

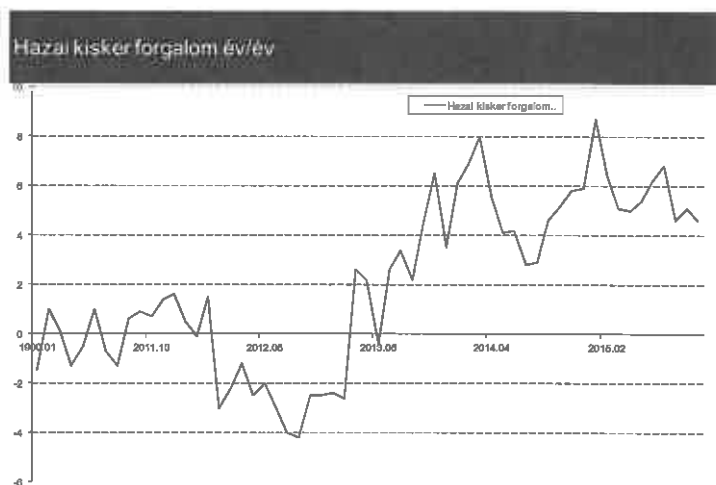
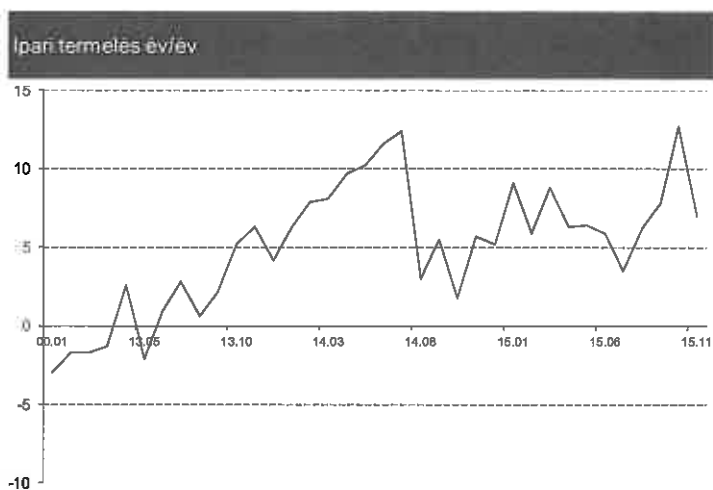
A Moody's hitelminősítő novemberben a hazai forintadósság Ba1 besorolásának kilátásait stabilról pozitívrá módosította. Adósságállományunkat a felfokozott várakozások ellenére egyik hitelminősítő sem javította, így a hazai adósság még mindig nem került vissza a befektetésre ajánlott kategóriába.

## Hazai makrofolyamatok II.





## Hazai makrofolyamatok II.

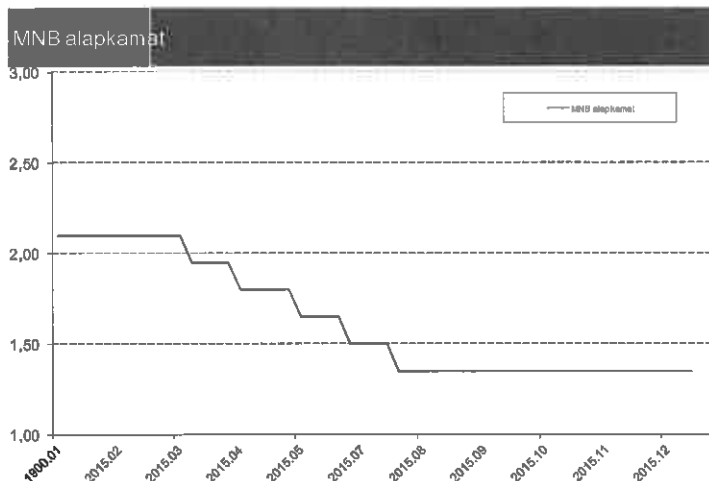


## Hazai állampapír-piaci folyamatok I.

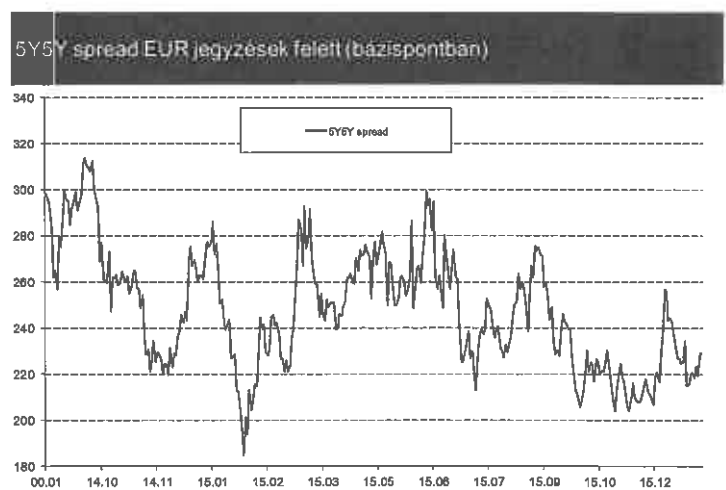
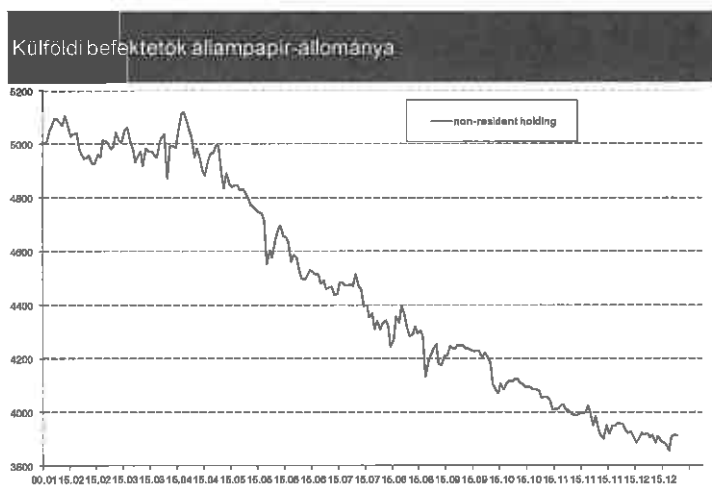
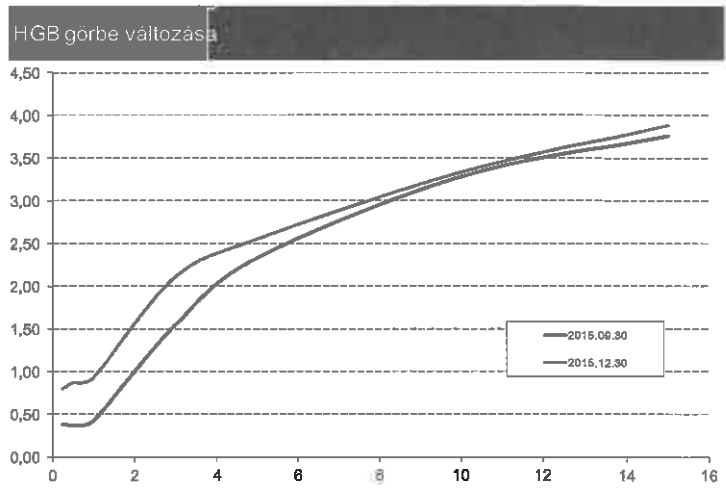
Változó finanszírozói kör, jelentősen csökkenő külső kitettség

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

## Hazai állampapír-piaci folyamatok II.

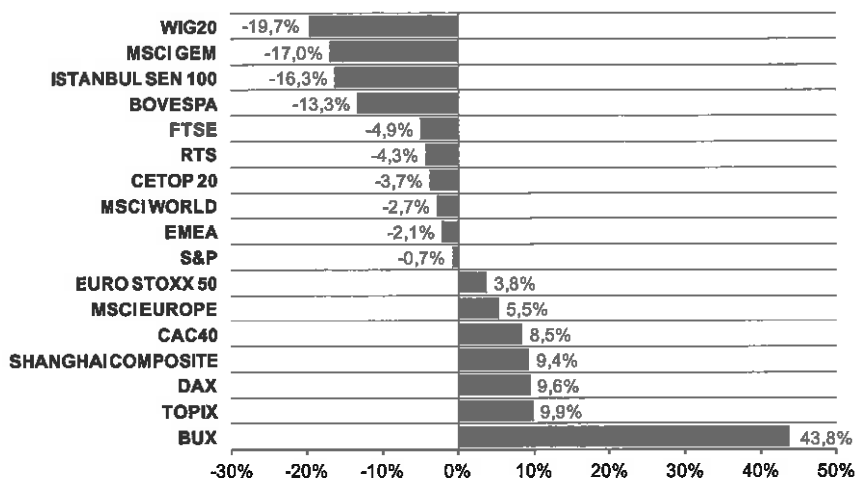


## Hazai állampapír-piaci folyamatok II.



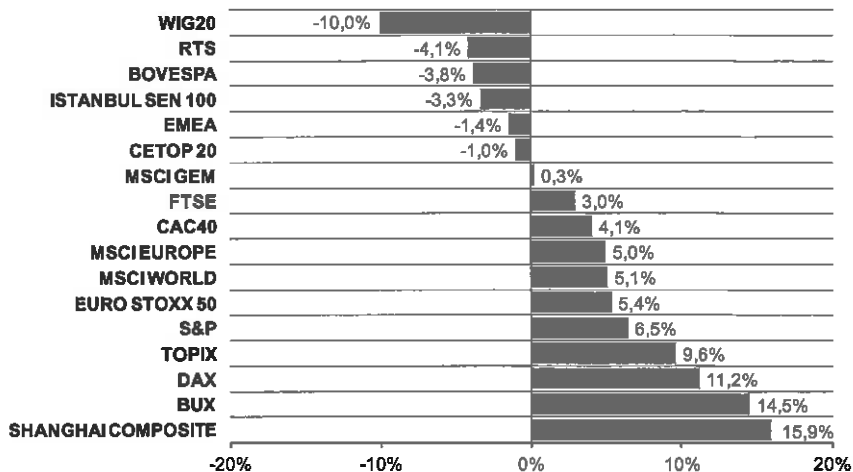
## Év végére rózsaszín köd ereszkedett a piacokra

A releváns részvényindexek teljesítménye 2015 (saját devizában)



Forrás: Bloomberg, Allianz Alapkezelő

A releváns részvényindexek teljesítménye 2015. Q4 (saját devizában)

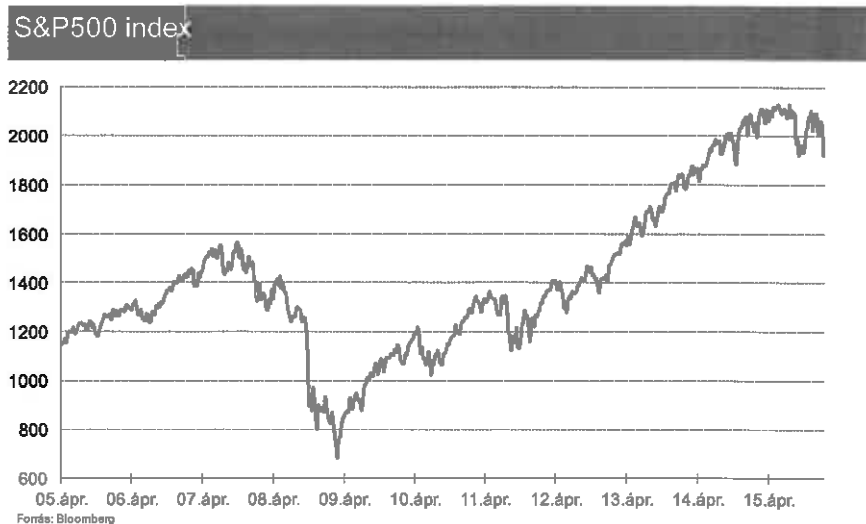


Forrás: Bloomberg, Allianz Alapkezelő

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

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

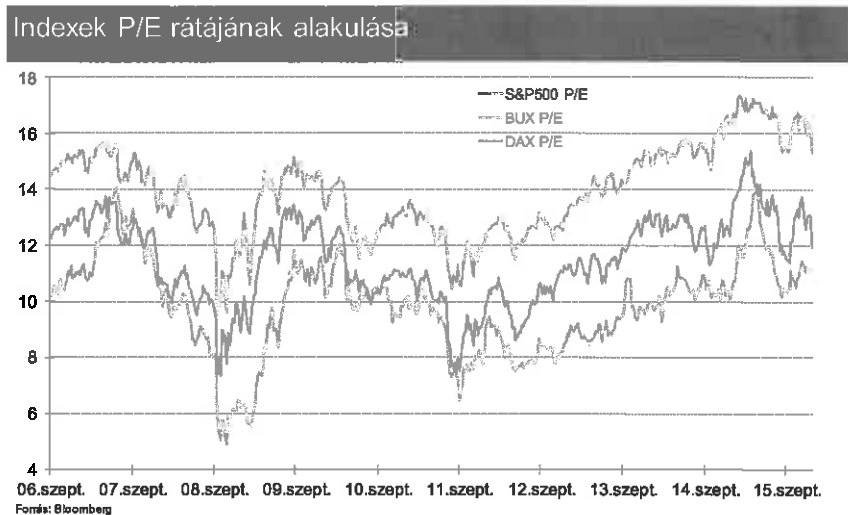
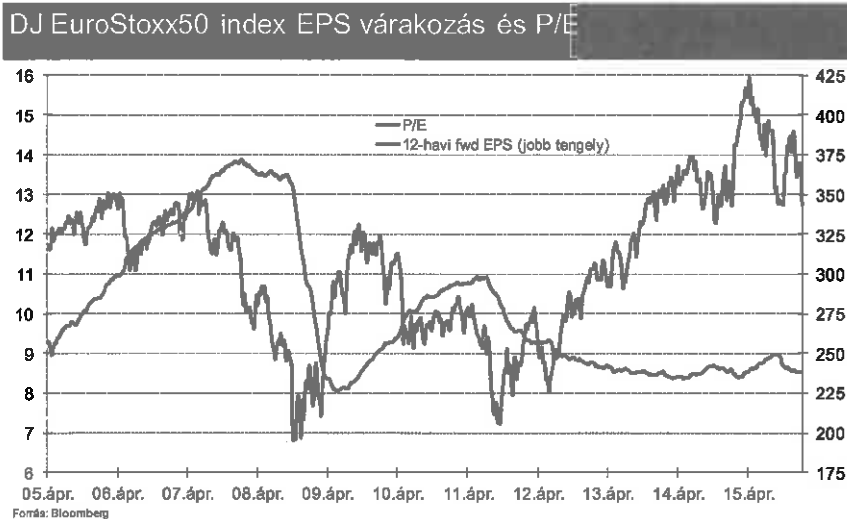
## Amerika: negatív éves hozam



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

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

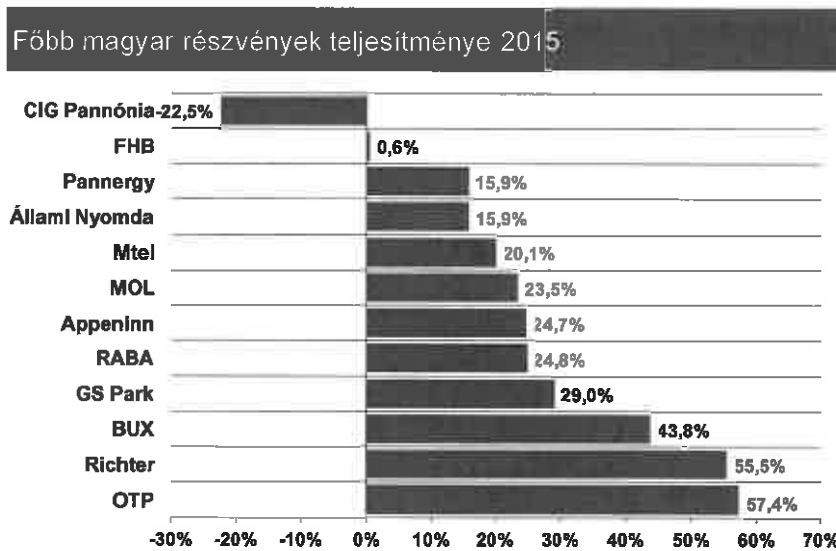
## Európa: segített az ECB a részvényt piacoknak



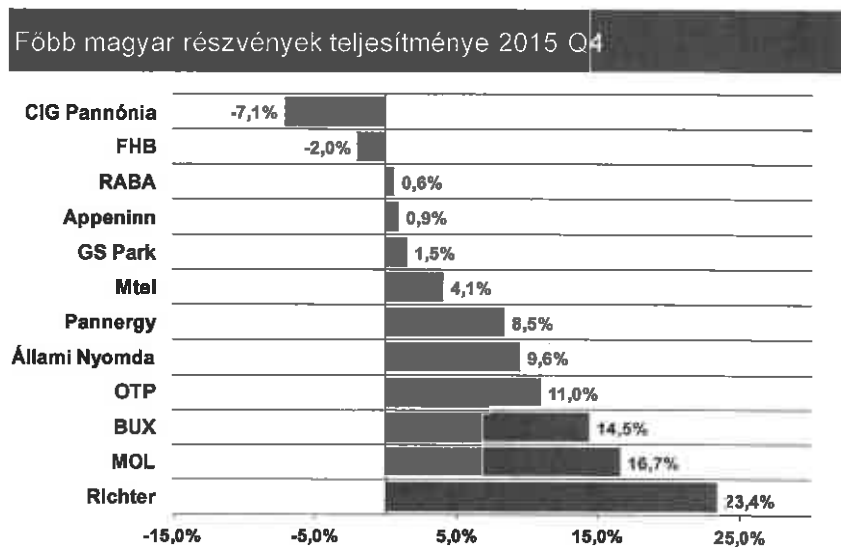
- Az ECB indította be év elején a motorokat és év végén is ő tolt még egyet az európai részvények szekerén. A jegybank monetáris lazítási programjának bejelentése nagy hurráoptimizmust idézett elő a befektetők körében, ami 12,000 pont fölé lökte a DAX indexet az első negyedév során. Decemberben a program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

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

## BUX: kiugróan teljesített a magyar börze 2015-ben



Forrás: Bloomberg, Allianz Alapkezelő

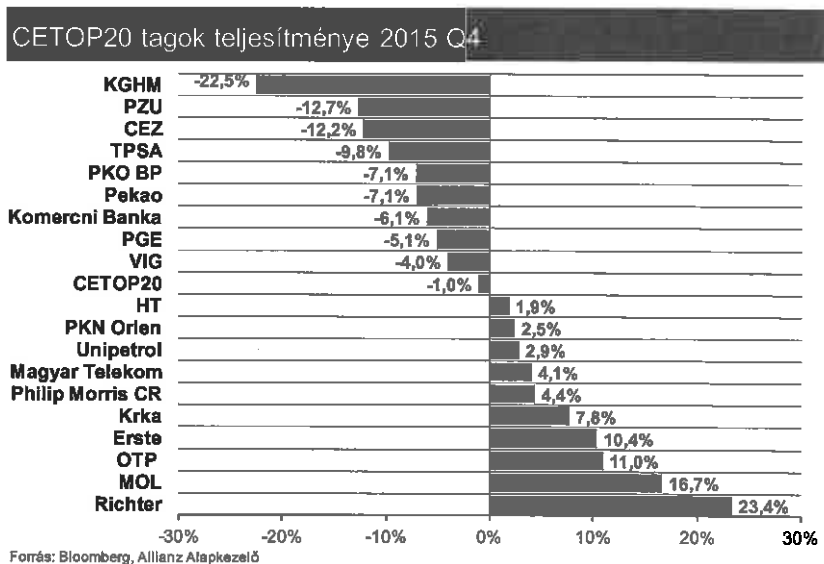
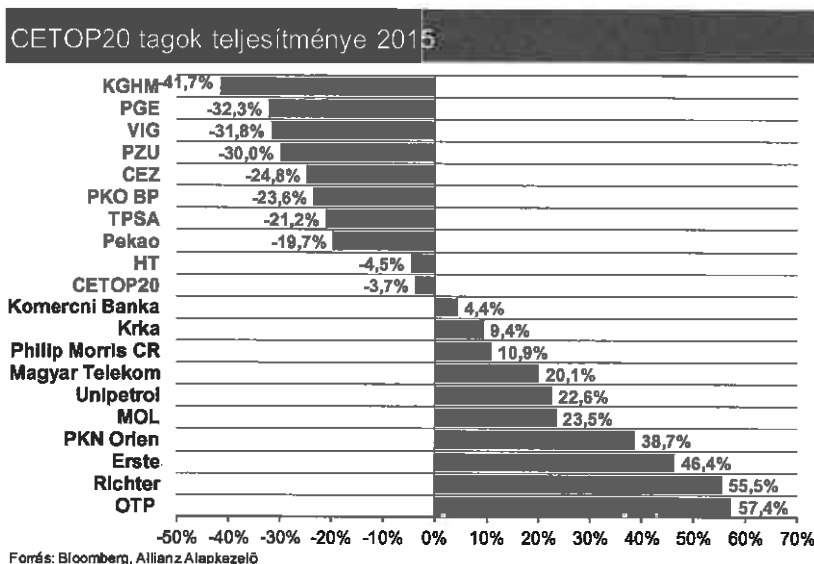


Forrás: Bloomberg, Allianz Alapkezelő

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

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

## A lengyel diagnózis: „hungarytis”



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

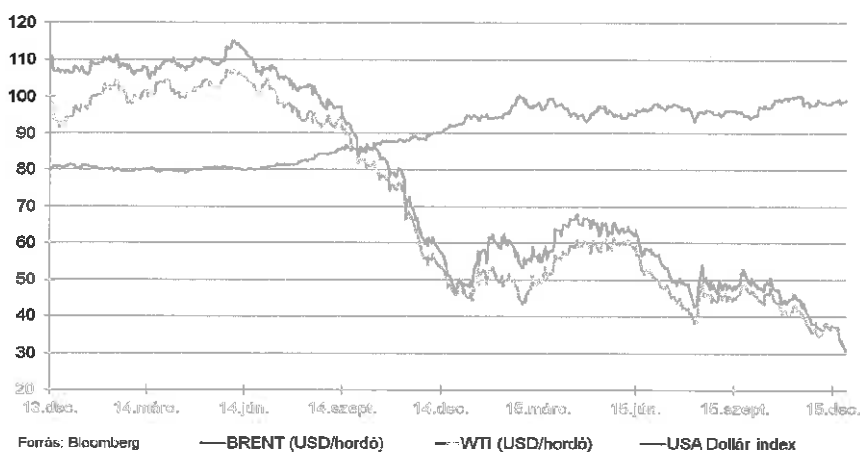


megvalósítják. A lengyel piacon nagy súllyal bíró pénzintézeteknek profitjuk hozzávetőleg 20%-át kell majd befizetni a költségvetésbe. Nem kíméli a kormányzat az energiaszektort sem. Ezen társaságokkal szeretné felvásároltatni a lengyel állam a csődbe ment szénbányákat, melyek a jelenlegi árszintek mellett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

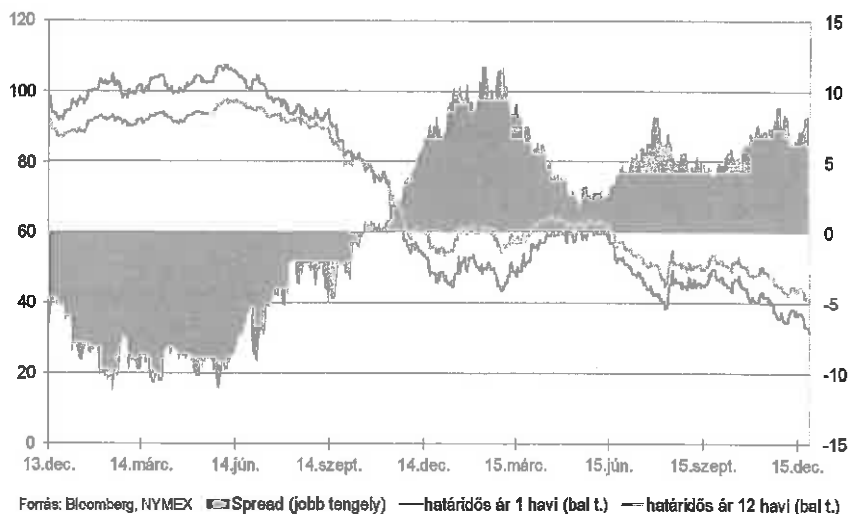
- Ezek következtében nem meglepő, hogy az év és a negyedik negyedév egyik leggyengébben szereplő tőkepiaca a lengyel volt. Ez alóli kivételt szinte csak a PKN jelentette, mely csaknem kizárólagos finomítási profiljának köszönhetően rekord eredményekről számolt be, és várhatóan jó éve lesz 2016-ban is.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

### Az olajár esése vezette az áruapi híreket I.

Az olajár és a dollár index árfolyamának alakulása



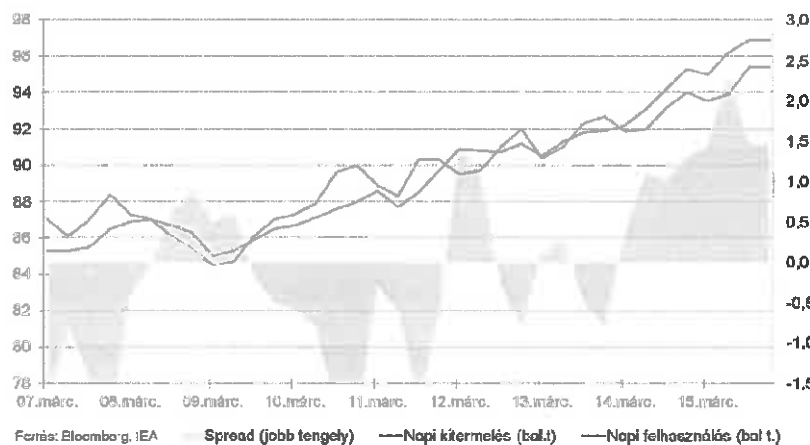
Határidős spread az 1 havi és a 12 havi lejáratok között (USD/hordó)



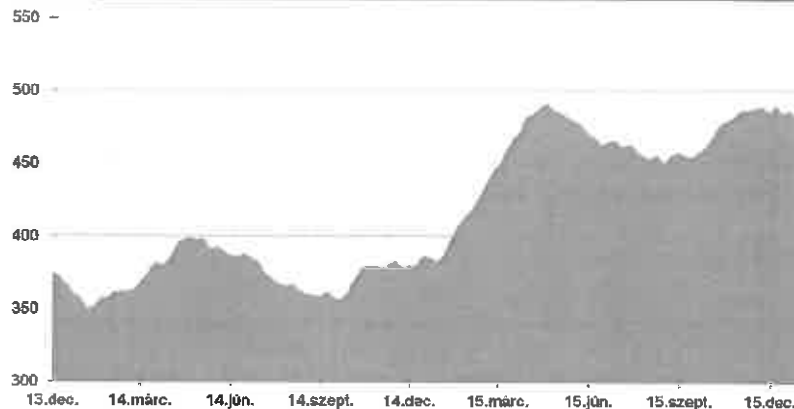
- Nem kényeztette el az elmúlt másfél év az olajipari befektetőket. A 2014 nyári lokális csúcspontokat követően 70% körüli esést szenvedett el az amerikai (WTI) és az északi-tengeri (Brent) kőolajfajta világpiaci ára. Jelenleg a jegyzések kicsivel 30 dollár felett járnak, miközben elemzői körökben már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

### Az olajár esése vezette az áruipiaci híreket II.

Kereslet és kínálat alakulása a világpiacon (millió hordó)



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



Forrás: Bloomberg, U.S. Department of Energy

■ USA olajkészlet

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

### Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok minősítése

Alacsony minősítésű hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok portfólióként 2015.12.31-én

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

## **Forrás: Allianz Alapkezelő Zrt. 2015. évi beszámolója**

### **1.6. Követelések**

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

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

Ezt az összeget követelésként 2015. évben előírtuk.

2016. évben a téves utalás rendezésre került.

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

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

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

Követelés aránya:

2014.

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

2015.

$5.664.479/166.865.200=3,39\%$

### **1.7 Pénzeszközök**

Pénzeszközök alakulás, megoszlása 2014-2015. évben

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

## 1.8 Aktív időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások állománya a 1.431 eFt-tal, 96 %-kal emelkedett, melynek záró állománya 2.918 eFt volt. Az aktív időbeli elhatárolások alakulását a 9. sz. függelék tartalmazza, mely alapján látszik, hogy a teljes összeg a működési költségek elhatárolása volt.

## 2.) Források

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

A források állománya 160.389.081 eFt-ról 166.865.200 eFt-ra változott, ami 4 %-os növekedésnek felel meg.

### 2.1. Saját tőke

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

### Saját tőke változás alakulás

(adatok ezer Ft-ban)

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

Tőke ellátottság:

Tőke ellátottság=Saját tőke/Források összesen

2014.

$1.331.877/160.389.081=0,83\%$

2015.

$1.608.000/166.865.200=0,96\%$

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

Tartalék tőke/saját tőke aránya:

2014.

1.406.608/1.331.877=105,61%

2015.

1.600.547/1.608.000=99,54%

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

2014.

-74.731/1.331.877= -5,61%

2015.

7.453/1.608.000= 0,46%

## 2.2. Céltartalékok

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

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

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

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

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

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

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

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

### Fedezeti tartalék alakulása

adatok eFt-ban

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

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

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

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

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

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

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

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

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

A pénzügyi műveletek ráfordításai viszont nagy mértékben növekedtek.

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

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

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

### **2.3. Kötelezettségek**

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

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

A nyugdíjpénztár csak rövid lejáratú kötelezettséggel rendelkezik.

Kötelezettség aránya:

2014.

2015.

$252.800/160.389.081=0,16\%$

$131.885/166.865.200=0,08\%$

Az azonosítatlan függő tételek záró értéke 24.375 eFt, melyből a munkáltatóhoz rendelhető függő befizetések összege 22.585 eFt, a munkáltatóhoz nem rendelhető függő befizetések 1.319 e Ft, és a pénztártaghoz nem rendelhető függő befizetések 471 e Ft.

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

## 2.4. Passzív időbeli elhatárolások

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

A nyugdíjpénztári passzív időbeli elhatárolások értéke 777 eFt-tal, 0,43%-kal csökkent az előző évhez képest, így a záró állománya 179.863 eFt. Ebből kiemelkedő tétel a vagyon- és letétkezelési díj elhatárolt összege, mely 109.197 e Ft.

A pénztár eredménykimutatását a 13. sz. függelék tartalmazza.

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

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

A költségnevek összesen 659.426 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 44 fő. Az állományba tartozó pénztári alkalmazottak részére kifizetett bruttó bérköltsége 246.630. eFt volt.

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

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

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

A Pénztárnak nincs tudomása olyan 2015. évet érintő rendkívüli eseményről, mely hatással lehet a pénztár pénzügyi helyzetére, ezen belül a befektetésekre, a befektetési szabályok érvényesülésére, a hozamok alakulására, az eszközök összetételének változására.

Budapest, 2016. május 30.



Kádár Péter Igazgatótanács elnöke



Önkéntes nyugdíjpénztári taglétszám változása  
2015. 12. 31.

A/1.1. sz. táblázat

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

fő

Önkéntes nyugdíjpénztári taglétszám alakulása korévenként  
2015. 12. 31.

A/1.2. sz. táblázat

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

Önkéntes nyugdíjpénztári taglétszám alakulása korévenként  
2015. 12. 31.

A/1.2. sz. táblázat

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

Önkéntes nyugdíjpénztári taglétszám alakulása korévenként  
2015. 12. 31.

A/1.2. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Év elején	Belépő	Tagsági viszony évközi megszűnése				Év végén
				At(Ki)lépés	Elhalálozás	Szolgáltatás igénybevétele	Egyéb megszűnés**	
61	76	104	2	0	2	1	14	89
62	77	87	0	0	1	3	12	71
63	78	62	0	0	0	3	8	51
64	79	58	0	0	1	3	9	45
65	80	45	0	0	1	5	5	34
66	81	38	1	0	2	5	6	26
67	82	23	0	0	0	0	4	19
68	83	17	0	1	0	1	4	11
69	84	16	0	0	0	0	5	11
70	85	18	0	0	1	0	1	16
71	86	9	0	0	0	0	1	8
72	87	14	0	0	0	0	4	10
73	88	2	0	0	0	0	0	2
74	89	5	0	0	0	1	1	3
75	90	5	0	0	1	0	1	3
76	91	3	0	0	1	0	0	2
77	92	2	0	0	0	0	1	1
78	93	4	0	0	0	0	3	1
79	94	1	0	0	0	0	0	1
80	95	0	0	0	0	0	0	0
81	96	1	0	0	0	0	0	1
82	97	0	0	0	0	0	0	0
83	98	0	0	0	0	0	0	0
84	99	0	0	0	0	0	0	0
85	100	0	0	0	0	0	0	0
<b>Osszesen</b>		<b>205 616</b>	<b>4 817</b>	<b>370</b>	<b>448</b>	<b>2 739</b>	<b>12 667</b>	<b>194 209</b>

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

C/1. sz. táblázat

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

fő; e Ft

f6

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

Önkéntes szolgáltatások igénybevételeinek változása  
2015. 12. 31.

A/3.1. sz. táblázat

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

fő

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

A/3.2. sz. táblázat

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



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

A/3.2. sz. táblázat

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



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

A/3.2. sz. táblázat

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

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

A/3.2. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Ev elején	Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Ev végén
121			0	0	0	0	0	0
122			0	0	0	0	0	0
123			0	0	0	0	0	0
124			0	0	0	0	0	0
125			0	0	0	0	0	0
126			0	0	0	0	0	0
127			0	0	0	0	0	0
128			0	0	0	0	0	0
129			0	0	0	0	0	0
130			0	0	0	0	0	0
131			0	0	0	0	0	0
132			0	0	0	0	0	0
133			0	0	0	0	0	0
134			0	0	0	0	0	0
135			1	1	0	0	0	1
136			1	1	0	0	0	1
137			2	2	0	0	0	2
138			1	1	0	0	0	1
139			0	0	0	0	0	0
140			1	1	0	0	0	1
141			2	2	0	0	0	2
142			0	0	0	0	0	0
143			2	2	0	0	0	2
144			2	2	0	0	0	2
145			2	2	0	0	0	2
146			1	1	0	0	0	1
147			2	2	0	0	0	2
148			1	1	0	0	0	1
149			0	0	0	0	0	0
150			0	0	0	0	0	0
151			1	1	0	0	0	1
152			1	1	0	0	0	1
153			2	2	0	0	0	2

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

A/3.2. sz. táblázat

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

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

A/3.2. sz. táblázat

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

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

A/3.2. sz. táblázat

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

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

A/3.2. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Ev elején	Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Ev végén
239	80		0	5	5	0	0	0
240	81		0	5	5	0	0	0
241	82		0	0	0	0	0	0
242	83		0	1	1	0	0	0
243	84		0	0	0	0	0	0
244	85		0	0	0	0	0	0
245	86		0	0	0	0	0	0
246	87		0	0	0	0	0	0
247	88		0	0	0	0	0	0
248	89		0	1	1	0	0	0
249	90		0	0	0	0	0	0
250	91		0	0	0	0	0	0
251	92		0	0	0	0	0	0
252	93		0	0	0	0	0	0
253	94		0	0	0	0	0	0
254	95		0	0	0	0	0	0
255	96		0	0	0	0	0	0
256	97		0	0	0	0	0	0
257	98		0	0	0	0	0	0
258	99		0	0	0	0	0	0
259	100		0	0	0	0	0	0



Önkéntes nyugdíjpénztári szolgáltatások értékének alakulása  
2015. 12. 31.

A/4.1. sz. táblázat

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

e Ft

Önkéntes Nyugdíjpénztár

A/4.2. sz. táblázat

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

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

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

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

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

A/5. sz. táblázat

e Ft

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

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

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

A/6. sz. táblázat

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

Önkéntes nyugdíjpénztári eszközök alakulása  
2015. 12. 31.

A/7. sz. táblázat

e Ft

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

<sup>1</sup> 2014. 12. 31.-i adatok a Humalpa Nyugdíjpénztár beolvadása miatt változtak.

Önkéntes nyugdíjpénztári eszközök megoszlása  
2015. 12. 31.

A/8. sz. táblázat

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

<sup>1</sup> 2014.12.31.-i adatok a Hunaipa Nyugdíjpénztár beolvadása miatt változtak.

Önkéntes nyugdíjpénztári tárgyévi értékcsökkenési leírás 2015. 12. 31. Kiegészítő melléklet  
 összegének alakulása 2. sz. függeléke  
 2015. 12. 31.

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

e Ft

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

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

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

e Ft



e Ft

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

e Ft

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

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

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

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

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

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

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

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 bevételai összesen	Befektetett pénzügyi eszközök ért. árfolyam vesztesége	Ék.-ből képzett működési célú tart.	Befektetési jegyek realizált vesztesége	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordítások	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	Befektetési célú ingatlanokkal kapcsolatos ráfordítások	Befektetési tevékenység ráfordításai összesen	Befektetési tevékenység eredménye
Fedezeti tartalék	4 934 820	6 054 428	866 284	809 857	684 260	7 045	-4 742 021	8 614 673	1 726 335	0	19 074	1 276 017	35 579	14 554	3 071 559	5 543 114
Likviditási tartalék	291	10 237	0	0	239	0	-486	10 291	159	0	0	3 804	0	0	3 963	6 318
Működés eredménye	3 463	41 979	0	0	20	0	-9 911	35 551	2 877	-9 911	0	11 533	415	0	4 914	30 637
<b>Összesen</b>	<b>4 938 574</b>	<b>6 106 644</b>	<b>866 284</b>	<b>809 857</b>	<b>684 519</b>	<b>7 045</b>	<b>-4 752 418</b>	<b>8 660 505</b>	<b>1 729 371</b>	<b>-9 911</b>	<b>19 074</b>	<b>1 291 354</b>	<b>35 994</b>	<b>14 554</b>	<b>3 080 436</b>	<b>5 580 069</b>

e Ft

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

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

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

e Ft

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

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

N.: Nettó hozamráta

B.: Bruttó hozamráta

Önkéntes nyugdíjpénztári követelések alakulása  
2015. 12. 31.

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

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

<sup>1</sup> 2014.12.31.-i adatok a Hunalpa Nyugdíjpénztár beolvadása miatt változtak.



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

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

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

Önkéntes nyugdíjpénztári források alakulása  
2015. 12. 31.

A/9. sz. táblázat

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

<sup>1</sup> 2014.12.31.-i adatok a HunaIpva Nyugdíjpénztár beolvadása miatt változtak.

Önkéntes nyugdíjpénztári források megoszlása  
2015. 12. 31.

A/10. sz. táblázat

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

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

A/11.1. sz. táblázat

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

e Ft

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

A/11.2. sz. táblázat

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

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

A/11.3. sz. táblázat

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

Önkéntes nyugdíjpénztári céltartalékok alakulása  
2015. 12. 31.

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

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

<sup>1</sup> 2014.12.31.-i adatok a Hunaipa Nyugdíjpénztár beolvadása miatt változtak.

e Ft

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



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

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

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

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

<sup>1</sup> 2014. 12.31.-i adatok a Hunalpa Nyugdíjpénztár beolvadása miatt változtak.



Önkéntes nyugdíjpénztár költségei költségnemenként  
2015. 12. 31.

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

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

\*ebből tagszervezés:

230

-60,07

\*ebből nem pénztári alkalmazottak díja

7 950

59,00

576

230

-60,07

5 000

7 950

59,00

-346

-60,07

2 950

59,00

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

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

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

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

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

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

e Ft

Az Allianz Hungária Nyugdíjpénztár  
éves beszámolóját aláíró személyek név és címadata

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

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

	2014. XII. 31.			2015. III. 31.			2015. VI. 30.			2015. IX. 30.			2015. XII. 31.		
	Ny.É.	P. É.	É. K.	Ny.É.	P. É.	É. K.	Ny.É.	P. É.	É. K.	Ny.É.	P. É.	É. K.	Ny.É.	P. É.	É. K.
Fedezeti tartalék	140 392 557	151 460 350	11 067 793	144 434 639	156 476 999	12 042 260	148 212 018	156 765 301	8 553 283	148 547 473	156 289 701	7 742 228	152 837 936	159 168 162	6 330 226
Működési tev.	1 477 777	1 492 928	15 151	1 978 136	1 996 177	18 041	1 799 917	1 815 329	15 412	1 743 080	1 764 716	21 636	1 464 525	1 469 718	5 193
Likviditási tartalék	211 462	213 519	2 057	214 434	218 204	3 770	218 551	222 092	3 541	222 953	227 621	4 668	230 507	232 079	1 572
Azonosítatlan befiz. tart. (Függő)	22 892	22 892	0	187 639	187 638	-1	173 231	173 231	0	93 165	93 165	0	22 494	22 494	0
<b>Összesen</b>	<b>142 104 688</b>	<b>153 189 689</b>	<b>11 085 001</b>	<b>146 814 848</b>	<b>158 878 918</b>	<b>12 064 070</b>	<b>150 403 717</b>	<b>158 975 953</b>	<b>8 572 236</b>	<b>150 606 671</b>	<b>158 375 203</b>	<b>7 768 532</b>	<b>154 555 462</b>	<b>160 892 453</b>	<b>6 336 991</b>

e Ft

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



Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár

Közgyűlése Tárgy: Beszámolójelentés 2015.

1087 Budapest VIII., Könyves Kálmán krt. 48-52.

Tisztelt Küldöttközgyűlés!

A 281/2001. (XII.26.) Korm. rendelet 20/C.§ (3) bekezdése alapján az Eston Zrt. (1024 Budapest, Lövőház u. 39.) - mint az Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár ingatlanértékelője – a Nyugdíjpénztár 2015. évről szóló éves beszámolójának elfogadását megelőzően a következők szerint számolok be a Pénztár tulajdonában lévő ingatlanokról, azok értékéről, hasznosításáról, valamint az ingatlanbefektetésen elért hozam alakulásáról.

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

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

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

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

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

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

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

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

Az elmúlt negyedévben nem történt olyan ingatlanpiaci változás, vagy az ingatlan állapotában olyan változás ami a becsült érték módosítását tette volna szükségessé.

Az Eston International Zrt. a beszámolási időszakban (a tárgyévben) negyedévente készített értékelést az ingatlanokról.

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


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

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

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

Budapest, 2016. május 19.

Tisztelettel:

The image shows a handwritten signature in blue ink, which appears to be 'Farkas Éva'. To the left of the signature is a circular red official stamp. The stamp contains the text 'NEMZETPOLGÁRPÉNZTÁR' at the top, 'Köznevelési és Kulturális Osztály' in the middle, and 'Budapest' at the bottom. The signature is written over the stamp.

**Martonosiné Farkas Éva**

**Divízióvezető**