

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár Küldöttközgyűlése elé terjesztett éves pénztári beszámolóról

Az Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár tagjainak

Vélemény

Elvégeztük az Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár (a „Nyugdíjpénztár”) 2017. évi éves pénztári beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves pénztári beszámoló a 2017. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 195.272.143 eFt, a céltartalékok értéke 192.691.722 eFt, a működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye 299.369 eFt (nyereség) -, és az ugyanezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves pénztári beszámoló megbízható és valós képet ad a Nyugdíjpénztár 2017. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény”) és a 223/2000. (XII. 19.) az önkéntes nyugdíjpénztárak beszámolóképzési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló kormányrendeletben foglaltakkal összhangban.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelőségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves pénztári beszámoló könyvvizsgálatáért való felelősége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk a Nyugdíjpénztártól a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk az Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár 2017. évi üzleti jelentéséből állnak. A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves pénztári beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

Az éves pénztári beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelőségünk az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves pénztári beszámolónak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényegesen hibás állítást tartalmaz. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényegesen hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.



A számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá annak megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban van-e, és erről, valamint az üzleti jelentés és az éves pénztári beszámoló összhangjáról vélemény nyilvánítása.

Véleményünk szerint az Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár 2017. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van az Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár 2017. évi éves pénztári beszámolójával és a számviteli törvény és a 223/2000. (XII. 19.) az önkéntes nyugdíjpénztárak beszámolóképzési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló kormányrendeletben foglalt vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály a Nyugdíjpénztár számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért ezzel kapcsolatban az üzleti jelentésre vonatkozó véleményünk nem tartalmaz a számviteli törvény 156.§ (5) bekezdésének h) pontjában és a 223/2000. (XII. 19.) az önkéntes nyugdíjpénztárak beszámolóképzési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló kormányrendeletben előírt véleményt.

Az üzleti jelentésben más jellegű lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás sem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelentenivalónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves pénztári beszámolóért

A vezetés felelős az éves pénztári beszámolónak a számviteli törvénnyel és a 223/2000. (XII. 19.) az önkéntes nyugdíjpénztárak beszámolóképzési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló kormányrendeletben foglaltakkal összhangban történő és a valós bemutatás követelményének megfelelő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves pénztári beszámoló elkészítése.

Az éves pénztári beszámoló elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje a Nyugdíjpénztárnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közvételegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves pénztári beszámoló összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek a Nyugdíjpénztár pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgáló éves pénztári beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves pénztári beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves pénztári beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit. A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves pénztári beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a

kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.

- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Nyugdíjpénztár belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves pénztári beszámoló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Nyugdíjpénztár vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves pénztári beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Nyugdíjpénztár nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük az éves pénztári beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves pénztári beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.
- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Nyugdíjpénztár által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2018. március 28.

Liptákné Oláh Éva

kamarai tag könyvvizsgáló
nyilvántartási szám: 001251
Fót AUDIT Könyvvizsgáló Kft.
2151 Fót, Somlói utca 21/B.
nyilvántartási szám: 001219

Fót Audit Kft.
2151 Fót, Somlói u. 21/b
Adószám: 12354179-2-13

730ME
MÉRLEG-Eszközök

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Nagyságrend: ezer forint												
			Előző évi beszámoló záró adatai		Megállapított eltérések (+, -)		Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatai		Tárgyévi beszámoló záró adatai		Mégállapított eltérések (+, -)		Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záró adatai		Mód
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	
			c	d	e	f	g	h	z						
001	730ME1	ESZKÖZÖK (AKTÍVAK) ÖSSZESEN	181 420 342	0	181 420 342	195 272 143	0	195 272 143							
002	730ME11	A) Befektetett eszközök	146 556 696	0	146 556 696	174 355 217	0	174 355 217							
003	730ME111	I. Immateriális javak	36 346	0	36 346	33 850	0	33 850							
004	730ME1111	1. Vagyoni értékű jogok	0	0	0	0	0	0							
005	730ME1112	2. Szellemi termékek	36 346	0	36 346	33 850	0	33 850							
006	730ME1113	3. Immateriális javakra adott előlegek	0	0	0	0	0	0							
007	730ME1114	4. Immateriális javak érték helyesbítése	0	0	0	0	0	0							
008	730ME112	II. Tárgyi eszközök	18 189	0	18 189	10 972	0	10 972							
009	730ME1121	1. Működőtett ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	0	0	0	0	0	0							
010	730ME1122	2. Tartós befektetési célú ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	27 000	0	27 000	27 000	0	27 000							
011	730ME1123	3. Gépek, berendezések, felszerelések, járművek	7 989	0	7 989	772	0	772							
012	730ME1124	4. Beruházások, felújítások	0	0	0	0	0	0							
013	730ME1125	5. Beruházásokra adott előlegek	0	0	0	0	0	0							
014	730ME1126	6. Tárgyi eszközök értékelési különbözete	-16 800	0	-16 800	-16 800	0	-16 800							
015	730ME1127	7. Tárgyi eszközök érték helyesbítése	0	0	0	0	0	0							
016	730ME113	III. Befektetett pénzügyi eszközök	146 502 161	0	146 502 161	174 310 395	0	174 310 395							



Kitévésért felelős: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

Budapest, 2018. március 28.

730ME

MÉRLEG-Eszközök

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Nagyságrend: ezer forint						
			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
017	730ME1131	1. Egyéb tartós részesedések	30 270 707	0	30 270 707	31 126 220	0	31 126 220	
018	730ME1132	2. Egyéb tartósan adott kölcsön	43 814	0	43 814	36 111	0	36 111	
019	730ME1133	3. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	106 607 175	0	106 607 175	128 040 805	0	128 040 805	
020	730ME11331	3.1. Kötvények	3 112 612	0	3 112 612	1 838 357	0	1 838 357	
021	730ME11332	3.2. Állampapírok	99 340 013	0	99 340 013	121 100 963	0	121 100 963	
022	730ME11333	3.3. Befektetési jegyek	0	0	0	0	0	0	
023	730ME11334	3.4. Jelzáloglevél	4 154 550	0	4 154 550	5 101 485	0	5 101 485	
024	730ME11335	3.5. Egyéb értékpapírok	0	0	0	0	0	0	
025	730ME1134	4. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete	9 580 465	0	9 580 465	15 107 259	0	15 107 259	
026	730ME12	B) Forgóeszközök	34 862 625	0	34 862 625	20 915 696	0	20 915 696	
027	730ME121	I. Készletek	0	0	0	0	0	0	
028	730ME1211	1. Anyagok	0	0	0	0	0	0	
029	730ME1212	2. Áruk	0	0	0	0	0	0	
030	730ME1213	3. Készletekre adott előlegek	0	0	0	0	0	0	
031	730ME1214	4. Áruk értékelési különbözete	0	0	0	0	0	0	
032	730ME122	II. Követelések	5 195 929	0	5 195 929	4 969 836	0	4 969 836	
033	730ME1221	1. Tagdíjkövetelések	5 088 449	0	5 088 449	4 853 010	0	4 853 010	
034	730ME1222	2. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	266	0	266	5 184	0	5 184	
035	730ME1223	3. Tagi kölcsön	96 814	0	96 814	102 154	0	102 154	


Kijelölt felelős: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

Budapest, 2018. március 28.

Tóth Balázs Igazgatótanács Elnöke

730ME
MÉRLEG-Eszközök

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Nagyságrend: ezer forint														
			Előző évi beszámoló záró adatai		Mégállapított eltérések (+, -)		Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatai		Tárgyévi beszámoló záró adatai		Mégállapított eltérések (+, -)		Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záró adatai				
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12			
			c	d	e	f	g	h	z								
036	730ME1224	4. Értékpapír köicsönbe adásából származó követelés	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
037	730ME1225	5.Egyéb követelések	10 400	0	10 400	9 488	0	9 488	0	9 488	0	9 488	0	9 488	0	9 488	0
038	730ME1226	6. Értékpapír köicsönbe adásából származó követelés értékelési különbözete	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
039	730ME123	III. Értékpapírok	21 694 201	0	21 694 201	11 201 127	0	11 201 127	0	11 201 127	0	11 201 127	0	11 201 127	0	11 201 127	0
040	730ME1231	1. Egyéb részesedések	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
041	730ME1232	2. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	21 575 773	0	21 575 773	11 346 446	0	11 346 446	0	11 346 446	0	11 346 446	0	11 346 446	0	11 346 446	0
042	730ME12321	2.1. Kötvények	1 574 826	0	1 574 826	1 579 773	0	1 579 773	0	1 579 773	0	1 579 773	0	1 579 773	0	1 579 773	0
043	730ME12322	2.2. Kincstárjegyek és más állampapírok	18 327 038	0	18 327 038	8 739 710	0	8 739 710	0	8 739 710	0	8 739 710	0	8 739 710	0	8 739 710	0
044	730ME12323	2.3. Befektetési jegyek	174 523	0	174 523	174 523	0	174 523	0	174 523	0	174 523	0	174 523	0	174 523	0
045	730ME12324	2.4. Jelzáloglevél	1 499 386	0	1 499 386	852 440	0	852 440	0	852 440	0	852 440	0	852 440	0	852 440	0
046	730ME12325	2.5. Egyéb értékpapírok	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
047	730ME1233	3. Értékpapírok értékelési különbözete	118 428	0	118 428	-145 319	0	-145 319	0	-145 319	0	-145 319	0	-145 319	0	-145 319	0
048	730ME1234	4. Határidős ügyletek értékelési különbözete	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
049	730ME124	IV. Pénzeszközök	7 972 495	0	7 972 495	4 744 733	0	4 744 733	0	4 744 733	0	4 744 733	0	4 744 733	0	4 744 733	0
050	730ME1241	1. Pénztárak	447	0	447	45	0	45	0	45	0	45	0	45	0	45	0
051	730ME1242	2. Pénztári elszámolási betétszámla	54 194	0	54 194	122 591	0	122 591	0	122 591	0	122 591	0	122 591	0	122 591	0
052	730ME1243	3. Elkülönített betétszámla	5 771 790	0	5 771 790	3 519 391	0	3 519 391	0	3 519 391	0	3 519 391	0	3 519 391	0	3 519 391	0
053	730ME1244	4. Rövid lejáratú bankbetétek	1 217 272	0	1 217 272	600 000	0	600 000	0	600 000	0	600 000	0	600 000	0	600 000	0

Kiállításért felelős: Gyurcsóné Tomkó Ágnes 

730ME
MÉRLEG-Eszközök

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Nagyságrend: ezer forint								
			Előző évi beszámoló záró adatai		Mégállapított eltérések (+, -)		Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatai		Tárgyévi beszámoló záró adatai		Mód
			1	2	3	4	5	6	7		
			c	d	e	f	g	h	z		
054	730ME1245	5. Devizaszámla	911 948	0	911 948	511 285	0	511 285			
055	730ME1246	6. Pénzeszközök értékelési különbözete	16 844	0	16 844	-8 579	0	-8 579			
056	730ME13	C) Aktív időbeli elhatárolások	1 021	0	1 021	1 230	0	1 230			
057	730ME131	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	0	0	0	0	0	0			
058	730ME132	2. Költségek és ráfordítások időbeli elhatárolása	1 021	0	1 021	1 230	0	1 230			



Kijelölt felelős: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

Budapest, 2018. március 28.

Tóth Balázs Igazgatótanács Elnöke

73OMF

Mérleg - Forrás

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Nagyságrend: ezer forint						
			Előző évi beszámoló záró adatai		Előző évi feülvizsgált beszámoló záró adatai		Tárgyévi beszámoló záró adatai		Mód
			1	2	3	4	5	6	
			k	l	m	n	o	p	z
001	73OMF1	FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN	181 420 342	0	181 420 342	195 272 143	0	195 272 143	
002	73OMF11	D) Saját tőke	1 840 992	0	1 840 992	2 142 061	0	2 142 061	
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. Nyugdíjszolgáltatás 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	1 817 357	0	1 817 357	1 842 692	0	1 842 692	
009	73OMF114	IV. Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye	23 635	0	23 635	299 369	0	299 369	
010	73OMF115	V. Értékelési tartalék	0	0	0	0	0	0	
011	73OMF12	E) Céltartalékok	176 293 073	0	176 293 073	192 691 722	0	192 691 722	
012	73OMF121	I. Működési céltartalék	16 108	0	16 108	49 021	0	49 021	
013	73OMF1211	1. Jövőbeni kötelezettségekre képzett céltartalék	0	0	0	0	0	0	

Kiállításért felelős: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

Budapest, 2018. március 28.

Tóth Balázs Igazgatótanács Elnöke

73OMF

Mérleg - Forrás

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Nagyságrend: ezer forint						
			Előző évi beszámoló záró adatai		Előző évi feülvizsgált beszámoló záró adatai		Tárgyévi beszámoló záró adatai		Mód
			1	2	3	4	5	6	
			k	l	m	n	o	p	z
014	73OMF1212	2. Működési portfólió értékelési különbözeteiből képzett céltartalék	16 108	0	16 108	49 021	0	49 021	
015	73OMF12121	Ebből: 2.1 Időarányosan járó kamat (+)	8 437	0	8 437	13 511	0	13 511	
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 értékteleiből adódó értékkülönbözet (+/-)	7 671	0	7 671	35 510	0	35 510	
019	73OMF122	II. Fedezeti céltartalék	170 936 717	0	170 936 717	187 514 427	0	187 514 427	
020	73OMF1221	1. Fedezeti számlákon	170 614 310	0	170 614 310	187 180 745	0	187 180 745	
021	73OMF12211	1.1 Egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételekből képzett céltartalék	119 057 972	0	119 057 972	129 469 486	0	129 469 486	
022	73OMF12212	1.2 Egyéni számlákon jóváírt realizált hozambevételekből képzett céltartalék	41 877 398	0	41 877 398	42 829 401	0	42 829 401	
023	73OMF12213	1.3 Egyéni számlákon jóváírt értékelési különbözet	9 678 940	0	9 678 940	14 881 858	0	14 881 858	
024	73OMF122131	Ebből: 1.3.1 Időarányosan járó kamat (+)	1 585 959	0	1 585 959	1 374 572	0	1 374 572	

Kifőltésért felelős: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

Budapest, 2018. március 28.

Tóth Balázs Igazgatótanács Elnöke

73OMF

Mérleg - Forrás

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző évi		Előző évi		Tárgyévi		Tárgyévi		Mód
			beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	felülvizsgált beszámoló záró adatai	Tárgyévi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	felülvizsgált beszámoló záró adatai			
			1	2	3	4	5	6	7		
			k	l	m	n	o	p	z		
025	73OMF122132	1.3.2 Járó osztalék (+)	48 491	0	48 491	45 571	0	45 571			
026	73OMF122133	1.3.3 Devizaárfolyam-változás (+/-)	3 170 861	0	3 170 861	1 268 584	0	1 268 584			
027	73OMF122134	1.3.4 Egyéb piaci értéktől adódó értékkülönbözet (+/-)	4 873 629	0	4 873 629	12 193 131	0	12 193 131			
028	73OMF1222	2. Szolgáltatási tartalékon	322 407	0	322 407	333 682	0	333 682			
029	73OMF12221	2.1 Szolgáltatási tartalékon kimutatott fedezeti céltartalék	108 251	0	108 251	121 744	0	121 744			
030	73OMF12222	2.2 Szolgáltatási tartalékon jóváírt realizált hozambevételekből képzett céltartalék	212 885	0	212 885	211 097	0	211 097			
031	73OMF12223	2.3 Szolgáltatási tartalékon jóváírt értékelési különbözet	1 271	0	1 271	841	0	841			
032	73OMF122231	Ebből: 2.3.1 Időarányosan járó kamat (+)	1 398	0	1 398	1 228	0	1 228			
033	73OMF122232	2.3.2 Járó osztalék (+)	0	0	0	0	0	0			
034	73OMF122233	2.3.3 Devizaárfolyam-változás (+/-)	0	0	0	0	0	0			
035	73OMF122234	2.3.4 Egyéb piaci értéktől adódó értékkülönbözet (+/-)	-127	0	-127	-387	0	-387			
036	73OMF123	III. Likviditási céltartalék	251 800	0	251 800	275 264	0	275 264			

Kitérésért felelős: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

Budapest, 2018. március 28.

Tóth Balázs Igazgatótanács Elnöke

73OMF

Mérleg - Forrás

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző évi beszámoló záró adatai		Mégállapított eltérések (+/-)		Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatai		Tárgyévi beszámoló záró adatai		Mégállapított eltérések (+/-)		Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záró adatai		Mód
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	
037	73OMF1231	1. Likviditási portfólió értékelési különbözete	2 619	0	2 619	4 843	0	4 843	0	4 843	0	0	4 843		
038	73OMF12311	Ebből: 1.1 Időarányosan járó kamat (+)	688	0	688	1 317	0	1 317	0	1 317	0	0	1 317		
039	73OMF12312	1.2 Járó osztalék (+)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
040	73OMF12313	1.3 Devizaárfolyam-változás (+/-)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
041	73OMF12314	1.4 Egyéb piaci értéktől eltérő adódó értékkülönbözet (+/-)	1 931	0	1 931	3 526	0	3 526	0	3 526	0	0	3 526		
042	73OMF1232	2. Egyéb likviditási célokra	249 190	0	249 190	270 421	0	270 421	0	270 421	0	0	270 421		
043	73OMF1233	3. Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának tartaléka	-9	0	-9	0	-9	0	0	0	0	0	0		
044	73OMF124	IV. Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka	5 088 448	0	5 088 448	4 853 010	0	4 853 010	0	4 853 010	0	0	4 853 010		
045	73OMF1241	1. Működési célú tagdíjak tartaléka	346 758	0	346 758	330 181	0	330 181	0	330 181	0	0	330 181		
046	73OMF1242	2. Fedezeti célú tagdíjak tartaléka	4 736 602	0	4 736 602	4 517 976	0	4 517 976	0	4 517 976	0	0	4 517 976		
047	73OMF1243	3. Likviditási célú tagdíjak tartaléka	5 088	0	5 088	4 853	0	4 853	0	4 853	0	0	4 853		
048	73OMF13	F) Kötelezettségek	3 097 182	0	3 097 182	222 778	0	222 778	0	222 778	0	0	222 778		
049	73OMF131	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
050	73OMF132	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	3 097 182	0	3 097 182	222 778	0	222 778	0	222 778	0	0	222 778		

Kitérésért felelős: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

Budapest, 2018. március 28.

73OMF

Mérleg - Forrás

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző évi beszámoló záró adatai		Mégállapított eltérések (+/-)		Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatai		Tárgyévi beszámoló záró adatai		Mégállapított eltérések (+/-)		Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záró adatai		Mód
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11		
			k	l	m	n	o	p	z						
051	73OMF1321	1. Tagokkal szembeni kötelezettségek	129 099	0	129 099	118 221	0	118 221	0	118 221	0	118 221	0	118 221	
052	73OMF1322	2. Kötelezettség áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	12 885	0	12 885	18 645	0	18 645	0	18 645	0	18 645	0	18 645	
053	73OMF1323	3. Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
054	73OMF1324	4. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	2 899 939	0	2 899 939	33 739	0	33 739	0	33 739	0	33 739	0	33 739	
055	73OMF1325	5. Azonosítatlan függő befizetések	55 259	0	55 259	52 173	0	52 173	0	52 173	0	52 173	0	52 173	
056	73OMF13251	5.1. munkáltatóhoz rendelhető függő befizetések	53 207	0	53 207	51 809	0	51 809	0	51 809	0	51 809	0	51 809	
057	73OMF13252	5.2. munkáltatóhoz nem rendelhető függő befizetések	1 581	0	1 581	364	0	364	0	364	0	364	0	364	
058	73OMF13253	5.3. pénztárhoz nem rendelhető függő befizetések	471	0	471	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
059	73OMF14	G) Passzív időbeli elhatárolások	189 095	0	189 095	215 582	0	215 582	0	215 582	0	215 582	0	215 582	
060	73OMF141	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	282	0	282	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
061	73OMF142	2. Költségek és ráfordítások időbeli elhatárolása	188 813	0	188 813	215 582	0	215 582	0	215 582	0	215 582	0	215 582	
062	73OMF143	3. Halasztott bevételek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	

Kitévésért felelős: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

Budapest, 2018. március 28.

Tóth Balázs Igazgatótanács Elnöke

730A

Eredménykimutatás - Pénztár működési tevékenysége

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző évi		Mégállapított		Előző évi		Tárgyévi		Tárgyévi		Mód
			beszámoló záró		eltérések (+/-)		felülvizsgált		beszámoló		felülvizsgált		
			adatok	adatok	adatok	adatok	adatok	adatok	adatok	adatok			
1	2	3	4	5	6	7	z						
a	b	c	d	e	f								
001	730A01	Tagok által fizetett tagdíj	522 852	0	522 852	557 259	0	557 259					
002	730A02	Munkáltatói tagdíj-hozzájárulás	326 374	0	326 374	289 307	0	289 307					
003	730A03	Meg nem fizetett tagdíjak miatt tartalékképzés (-)	365 915	0	365 915	341 816	0	341 816					
004	730A04	Utólag befolyt tagdíjak	49 199	0	49 199	41 481	0	41 481					
005	730A05	Tagdíjbevételek összesen (1+2+3+4)	532 510	0	532 510	546 231	0	546 231					
006	730A06	Tagok egyéb befizetései	65 544	0	65 544	88 801	0	88 801					
007	730A07	Működési célra kapott: rendszeres támogatás	0	0	0	0	0	0					
008	730A08	Működési célra jutított eseti adomány	2 247	0	2 247	5 113	0	5 113					
009	730A09	Egyéb bevételek	493 173	0	493 173	718 065	0	718 065					
010	730A10	Működési célú bevételek (5+6+7+8+9)	1 093 474	0	1 093 474	1 358 210	0	1 358 210					
011	730A11	Működéssel kapcsolatos ráfordítások	1 090 062	0	1 090 062	1 086 769	0	1 086 769					
012	730A111	Anyagjellegű ráfordítások	247 282	0	247 282	267 836	0	267 836					
013	730A1111	Anyagköltség	8 658	0	8 658	9 215	0	9 215					

Kírtésért felelős: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

Budapest, 2018. március 28.

Tóth Balázs Igazgatótanács Elnöke

730A

Eredménykimutatás - Pénztár működési tevékenysége

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző évi		Mégállapított		Előző évi		Tárgyévi		Mégállapított		Tárgyévi		Mód
			beszámoló záró		eltérések (+/-)		beszámoló záró		beszámoló		eltérések (+/-)		felülvizsgált		
			adatok	adatok	adatok	adatok	adatok	adatok	adatok	adatok	adatok	adatok	adatok	adatok	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	
a	b	c	d	e	f	z									
014	730A1112	Igénybe vett szolgáltatások	27 824	0	27 824	38 685	0	38 685	0	38 685					
		Adminisztrációs és nyilvántartási feladatokat ellátó szervezetnek fizetett díj (számla alapján)	0	0	0	0	0	0	0	0					
016	730A11122	Tagszervezéssel kapcsolatos ügynöki díj (számla alapján)	16 382	0	16 382	31 877	0	31 877	0	31 877					
017	730A11123	Könyvvizsgálat díja (számla alapján)	2 985	0	2 985	5 488	0	5 488	0	5 488					
018	730A11124	Aktuáriusi díj (számla alapján)	0	0	0	0	0	0	0	0					
019	730A11125	Szaktanácsadás díja (számla alapján)	0	0	0	0	0	0	0	0					
020	730A11126	Marketing-, hirdetés-, propaganda- és reklámköltség	8 457	0	8 457	1 320	0	1 320	0	1 320					
021	730A1113	Egyéb szolgáltatások költsége	210 800	0	210 800	219 936	0	219 936	0	219 936					
022	730A112	Személyi jellegű ráfordítások	389 413	0	389 413	387 002	0	387 002	0	387 002					
023	730A1121	Béreköltség	259 811	0	259 811	271 056	0	271 056	0	271 056					
024	730A11211	Állományba tartozó pénztári alkalmazottak munkabére	250 496	0	250 496	261 309	0	261 309	0	261 309					

Nagyságrend: ezer forint

Kiállításért felelős: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

Budapest, 2018. március 28.

Tóth Balázs Igazgatótanács Elnöke


730A

Eredménykimutatás - Pénztár működési tevékenysége

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző évi		Mégállapított		Előző évi		Tárgyévi		Mégállapított		Tárgyévi		Mód
			beszámoló záró		eltérések (+/-)		felülvizsgált		beszámoló záró		eltérések (+/-)		felülvizsgált		
			adatok	adatok	adatok	adatok	adatok	adatok	adatok	adatok	adatok	adatok	adatok	adatok	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	
a	b	c	d	e	f	z									
025	730A11212	Állományba nem tartozók munkadíja	9 315	0	9 315	9 747	0	9 747	0	9 747					
026	730A112121	Aktuáriusi díj (megbízási díj)	0	0	0	0	0	0	0	0					
027	730A112122	Szaktanácsadás díja (megbízási díj)	0	0	0	0	0	0	0	0					
028	730A112123	Tagszervezéssel kapcsolatos ügynöki díj (megbízási díj)	315	0	315	747	0	747	0	747					
029	730A112124	Pénztári fizettségviselők fiztetődíja	9 000	0	9 000	9 000	0	9 000	0	9 000					
030	730A112125	Egyéb, állományba nem tartozók munkadíja	0	0	0	0	0	0	0	0					
031	730A1122	Személyi jellegű egyéb kifizetések	54 133	0	54 133	53 240	0	53 240	0	53 240					
032	730A1123	Bérfelvételek	75 469	0	75 469	62 706	0	62 706	0	62 706					
033	730A113	Értékcsökkenési leírás	18 434	0	18 434	19 791	0	19 791	0	19 791					
034	730A114	Működéssel kapcsolatos egyéb ráfordítások	434 933	0	434 933	412 140	0	412 140	0	412 140					
035	730A1141	Felügyelettel kapcsolatos ráfordítások	42 526	0	42 526	47 201	0	47 201	0	47 201					

Kiállításért felelős: Gyurcsóné Tomkó Ágnes



Budapest, 2018. március 28.

Tóth Balázs Igazgatótanács Elnöke




730A

Eredménykimutatás - Pénztár működési tevékenysége

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző évi		Előző évi		Tárgyévi		Tárgyévi		Mód
			beszámoló záró		felülvizsgált		beszámoló		felülvizsgált		
			adatal	eltérések (+/-)	adatal	eltérések (+/-)	adatal	eltérések (+/-)	adatal	eltérések (+/-)	
1	2	3	4	5	6	7					
a	b	c	d	e	f	z					
036	730A1142	Működési céltartalékképzés jövőbeni kötelezettségekre	0	0	0	0	0	0	0		
037	730A1143	Egyéb ráfordítások	392 407	0	392 407	364 939	0	364 939			
038	730A12	Szokásos működési tevékenység eredménye (10-11) (+/-)	3 412	0	3 412	271 441	0	271 441			
039	730A13	Nem befektetési célú tulajdoni részesedést jelentő befektetések értékesítése, visszalirása (+/-)	0	0	0	0	0	0	0		
040	730A14	Kapott (járó) kamatok, kamat jellegű bevételek	31 791	0	31 791	35 348	0	35 348			
041	730A141	Tartósan adott kölcsönök, lakáscélú kölcsönök után kapott (járó) kamat	626	0	626	1 365	0	1 365			
042	730A142	Pénzügyileg realizált kamat, kamatjellegű bevétel	40 493	0	40 493	48 201	0	48 201			

Kirőltetésért felelős: Gyurcsóné Tomkó Ágnes



Budapest, 2018. március 28.


Tóth Balázs Igazgatótanács Elnöke



730A

Eredménykimutatás - Pénztár működési tevékenysége

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Nagyságrend: ezer forint						
			Előző évi beszámoló záró adatok	Megállapított eltérések (+/-)	Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatok	Tárgyévi beszámoló záró adatok	Megállapított eltérések (+/-)	Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záró adatok	Mód
			1 a	2 b	3 c	4 d	5 e	6 f	7 z
043	730A143	Hitelviszonyt megtettestítő kamatkozó értékpapír vételárában lévő kamat (-)	9 328	0	9 328	14 218	0	14 218	
044	730A15	Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelviszonyt megtettestítő értékpapírok nyereségjellegű különbözete (árfolyamnyereség)	4 317	0	4 317	2 311	0	2 311	
045	730A16	Befektetési jegyek realizált hozama	0	0	0	0	0	0	
046	730A17	Kapott osztalékok és részesedések	0	0	0	6 000	0	6 000	
047	730A18	Pénzügyi műveletek egyéb realizált bevételei	0	0	0	0	0	0	
048	730A19	Értékelési különbözeten elszámolt várható hozam	12 061	0	12 061	32 909	0	32 909	
049	730A191	Időarányosan járó kamat	539	0	539	5 069	0	5 069	
050	730A192	Járó osztalék	0	0	0	0	0	0	

Kiállításért felelős: Gyurcsóné Tomkó Agnes 

Budapest, 2018. március 28.

Tóth Balázs Igazgatótanács Elnöke 

730A

Eredménykimutatás - Pénztár működési tevékenysége

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző évi beszámoló záró adatai		Mégállapított eltérések (+/-)		Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatai		Tárgyévi beszámoló záró adatai		Mégállapított eltérések (+/-)		Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záró adatai		Mód
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10			
			a	b	c	d	e	f	z						
051	730A193	Devizaárfolyam- változásból adódó értékkülönbözlet	0	0	0	27 840	0	0	27 840	0	0	27 840			
052	730A1931	Nyerességjellegű különbözlet (árfolyamnyereség)	0	0	0	31 798	0	0	31 798	0	0	31 798			
053	730A1932	Veszteségjellegű különbözlet (árfolyamvesztés)	0	0	0	3 958	0	0	3 958	0	0	3 958			
054	730A194	Egyéb piaci értéktételből adódó értékkülönbözlet	11 522	0	11 522	0	0	0	0	0	0	0			
055	730A1941	Nyerességjellegű különbözlet (árfolyamnyereség)	7 619	0	7 619	0	0	0	0	0	0	0			
056	730A1942	Veszteségjellegű különbözlet (árfolyamvesztés)	-3 903	0	-3 903	0	0	0	0	0	0	0			
057	730A20	Befektetési célú ingatlanok hasznosításából, eladásából származó bevételek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
058	730A21	Befektetési tevékenység bevételei összesen (14+...+20)	48 169	0	48 169	76 568	0	48 169	76 568	0	0	76 568			

Kijelölt felelős: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

Budapest, 2018. március 28.

Tóth Balázs Igazgatótanács Elnöke

730A

Eredménykimutatás - Pénztár működési tevékenysége

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző évi		Előző évi		Tárgyévi		Tárgyévi		Mód
			beszámoló záró		felülvizsgált		beszámoló		felülvizsgált		
			adatok	adatok	adatok	adatok	adatok	adatok	adatok	adatok	
1	2	3	4	5	6	7	z				
a	b	c	d	e	f						
059	730A22	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	0	0	0	0	0				
060	730A23	Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok veszteségjellegű különbözete (árfolyamvesztés)	4 175	0	4 175	2 535	2 535				
061	730A24	Befektetési jegyek realizált vesztesége	0	0	0	0	0				
062	730A25	Értékelési különbözeteiből képzett működési célú tartalék	12 061	0	12 061	32 909	32 909				
063	730A251	Időarányosan járó kamat	539	0	539	5 069	5 069				
064	730A252	Járó osztalék	0	0	0	0	0				
065	730A253	Devizaárfolyam különbözete	0	0	0	27 840	27 840				
066	730A254	Egyéb piaci értéktartalékokból adódó értékkülönbözete	11 522	0	11 522	0	0				
067	730A26	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordítása	98	0	98	0	0				

Nagyságrend: ezer forint

Külfelől: Gyurcsóné Tomkó Ágnes


Budapest, 2018. március 28.

Tóth Balázs Igazgatótanács Elnöke

730A

Eredménykimutatás - Pénztár működési tevékenysége

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Nagyságrend: ezer forint							
			Előző évi beszámoló záró adatai		Mégállapított eltérések (+/-)		Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatai			
			1	2	3	4	5	6		
			a	b	c	d	e	f	7	z
068	730A27	Befektetési célú ingatlanokkal kapcsolatos ráfordítások	0	0	0	0	0	0		
069	730A28	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordítások	12 643	0	12 643	14 431	0	14 431		
070	730A281	Vagyonkezelői díjak	12 299	0	12 299	13 829	0	13 829		
071	730A282	Letétkezelői díjak	150	0	150	481	0	481		
072	730A283	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos különböző egyéb ráfordítások	194	0	194	121	0	121		
073	730A29	Befektetési tevékenység ráfordítási összesen (22+...+28)	28 977	0	28 977	49 875	0	49 875		
074	730A30	Befektetési tevékenység eredménye (21-29) (+/-)	19 192	0	19 192	26 693	0	26 693		
075	730A31	Rendkívüli bevételek								
076	730A32	Rendkívüli ráfordítások								
077	730A33	Rendkívüli eredmény (31-32) (+/-)								

Kiállításért felelős: Gyurcsóné Tornkó Ágnes 

Budapest, 2018. március 28.

Tóth Balázs Igazgatótanács Elnöke 

730A

Eredménykimutatás - Pénztár működési tevékenysége

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Nagyságrend: ezer forint						
			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
			a	b	c	d	e	f	z
078	730A34	Kiegészítő vállalkozási tevékenység bevételei	3 700	0	3 700	3 600	0	3 600	
079	730A35	Kiegészítő vállalkozási tevékenység ráfordításai	2 669	0	2 669	2 365	0	2 365	
080	730A36	Kiegészítő vállalkozási tevékenység adózás előtti eredménye (34-35)	1 031	0	1 031	1 235	0	1 235	
081	730A37	Adófizetési kötelezettség (-)	0	0	0	0	0	0	
082	730A38	Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység adózott eredménye (12+/-13+/-30+/-36-37) (+/-)	23 635	0	23 635	299 369	0	299 369	

Kiállításért felelős: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

Budapest, 2018. március 28.


Tóth Balázs Igazgatótanács Elnöke

73OB

Eredménykimutatás - Pénztári szolgáltatások fedezete

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző évi		Mégállapított		Előző évi		Tárgyévi		Tárgyévi		Mód
			beszámoló záró adatai	adatok	eltérések (+/-)	felülvizsgált záró adatai	adatok	Megállapított eltérések (+/-)	felülvizsgált záró adatai	adatok			
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	z	
001	73OB01	Tagok által fizetett tagdíj	8 396 258	0	8 396 258	8 950 736	0	8 950 736					
002	73OB02	Munkáltatói tagdíj-hozzájárulás	5 632 087	0	5 632 087	5 239 668	0	5 239 668					
003	73OB03	Meg nem fizetett tagdíjak miatti tartalékképzés (-)	4 981 851	0	4 981 851	4 663 353	0	4 663 353					
004	73OB04	Utólag befolyt tagdíjak	485 258	0	485 258	420 975	0	420 975					
005	73OB05	Tagdíjbevételek összesen (1+2+3+4)	9 531 752	0	9 531 752	9 948 026	0	9 948 026					
006	73OB06	Tagok egyéb befizetései	3 352 852	0	3 352 852	4 593 551	0	4 593 551					
007	73OB061	Ebből: A tag nyilatkozata alapján az adóhatóság által átutalt összeg	880 601	0	880 601	1 146 993	0	1 146 993					
008	73OB07	Szolgáltatások fedezetére kapott rendszeres támogatás	0	0	0	0	0	0					
009	73OB08	Szolgáltatások fedezetére juttatott eseti adomány	72 653	0	72 653	165 968	0	165 968					
010	73OB09	Szolgáltatási célú egyéb bevételek	5 403 175	0	5 403 175	4 881 979	0	4 881 979					
011	73OB10	Egyéni számlán jóváírt szolgáltatási célú bevételek összesen (5+6+7+8+9)	18 360 432	0	18 360 432	19 589 524	0	19 589 524					
012	73OB11	Egyéni számlán elszámolt szolgáltatási célú egyéb ráfordítások	5 403 175	0	5 403 175	5 140 598	0	5 140 598					

Kirőltésért felelős: Gyurcsóné Tomkó Ágnes 

Budapest, 2018. március 28.

Tóth Balázs Igazgatótanács Elnöke 

730B

Eredménykimutatás - Pénztári szolgáltatások fedezete

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző évi		Megállapított		Előző évi		Tárgyévi		Tárgyévi		Mód
			beszámoló záró	adatok	eltérések (+/-)	eltérések (+/-)	felülvizsgált	záró adatok	beszámoló	záró adatok	felülvizsgált	beszámoló	
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
			c	d	e	f	g	h	z				
023	730B173	Devizaárfolyam- változásból adódó értékkülönbözet	-451 837	0	-451 837	-1 902 278	0	-1 902 278					
024	730B1731	Nyerességjellegű különbözet (árfolyamnyereség)	-297 349	0	-297 349	-1 633 838	0	-1 633 838					
025	730B1732	Veszteségjellegű különbözet (árfolyamvesztés) (-)	154 488	0	154 488	268 440	0	268 440					
026	730B174	Egyéb piaci értékítéletből adódó értékkülönbözet	3 808 711	0	3 808 711	7 319 242	0	7 319 242					
027	730B1741	Nyerességjellegű különbözet (árfolyamnyereség)	2 145 598	0	2 145 598	5 669 481	0	5 669 481					
028	730B1742	Veszteségjellegű különbözet (árfolyamvesztés) (-)	-1 663 113	0	-1 663 113	-1 649 761	0	-1 649 761					
029	730B18	Befektetési célú ingatlanok hasznosításából, eladásából származó bevételek	143 396	0	143 396	0	0	0					
030	730B19	Befektetési tevékenység bevételei összesen (12+...+18)	13 202 988	0	13 202 988	14 839 014	0	14 839 014					
031	730B191	Egyéni számlákat megillető hozambevételek	13 195 589	0	13 195 589	14 836 629	0	14 836 629					

Kírtésért felelős: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

Budapest, 2018. március 28.

Tóth Balázs Igazgatótanács Elnöke

73OB

Eredménykimutatás - Pénztári szolgáltatások fedezete

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző évi		Megállapított		Előző évi		Tárgyévi		Tárgyévi		Mód							
			beszámoló záró		eltérések (+/-)		felülvizsgált		beszámoló		felülvizsgált									
			adatok	adatok	adatok	adatok	adatok	adatok	adatok	adatok	adatok	adatok								
1	2	3	4	5	6	7														
c			d			e			f			g			h			z		
032	73OB1911	Egyéni számlákat megillető realizált hozam	9 845 690	0	9 845 690	9 633 711	0	9 633 711												
033	73OB1912	Egyéni számlákat megillető értékelési különbözet	3 349 899	0	3 349 899	5 202 918	0	5 202 918												
034	73OB192	Szolgáltatási tartalékok megillető hozambevételek	7 399	0	7 399	2 385	0	2 385												
035	73OB1921	Szolgáltatási tartalékok megillető realizált hozam	7 313	0	7 313	2 815	0	2 815												
036	73OB1922	Szolgáltatási tartalékok megillető értékelési különbözet	86	0	86	-430	0	-430												
037	73OB20	Fizetendő kamatok és kamattjellegű ráfordítások	0	0	0	0	0	0												
038	73OB21	Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok veszteségjellegű különbözete (árfolyamvesztés)	1 640 541	0	1 640 541	1 812 281	0	1 812 281												
039	73OB22	Befektetési jegyek realizált vesztesége	91 916	0	91 916	19 366	0	19 366												

Kiföltésért felelős: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

Budapest, 2018. március 28.

Tóth Balázs Igazgatótanács Elnöke

730B

Eredménykimutatás - Pénztári szolgáltatások fedezete

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző évi		Mégállapított		Előző évi		Tárgyévi		Tárgyévi		Mód
			beszámoló záró	adatok	eltérések (+/-)	felülvizsgált	adatok	beszámoló	eltérések (+/-)	adatok	felülvizsgált	adatok	
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
			c	d	e	f	g	h	z				
040	730B23	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordítása	32 227	0	32 227	49 082	0	49 082					
041	730B24	Befektetési célú ingatlanokkal kapcsolatos ráfordítások	167 164	0	167 164	229	0	229					
042	730B25	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordítások	1 328 697	0	1 328 697	1 403 594	0	1 403 594					
043	730B251	Vagyonkezelői díjak	1 266 106	0	1 266 106	1 339 314	0	1 339 314					
044	730B252	Letétkezelői díjak	33 884	0	33 884	45 422	0	45 422					
045	730B253	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos különböző egyéb ráfordítások	28 707	0	28 707	18 858	0	18 858					
046	730B26	Befektetési tevékenység ráfordításai összesen (20+...+25)	3 260 545	0	3 260 545	3 284 552	0	3 284 552					
047	730B261	Egyéni számlákat terhelő befektetéssel kapcsolatos ráfordítások	3 254 210	0	3 254 210	3 282 238	0	3 282 238					
048	730B262	Szolgáltatási tartalékot terhelő befektetéssel kapcsolatos ráfordítások	6 335	0	6 335	2 314	0	2 314					
049	730B27	Befektetési tevékenység eredménye (19-26) (+/-)	9 942 443	0	9 942 443	11 554 462	0	11 554 462					
050	730B271	Egyéni számlákon jóváírható nettó hozam	6 591 480	0	6 591 480	6 351 473	0	6 351 473					

Kiállításért felelős: Gyurcsóné Tomkó Ágnes 

Budapest, 2018. március 28.


Tóth Balázs Igazgatótanács Elnöke 

73OB

Eredménykimutatás - Pénztári szolgáltatások fedezete

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző évi		Mégállapított		Előző évi		Tárgyévi		Tárgyévi		Mód
			beszámoló	záró	eltérések (+/-)	eltérések (+/-)	felülvizsgált	záró	felülvizsgált	záró	adatok	adatok	
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
			c	d	e	f	g	h	z				
051	73OB272	Egyéni számlákon jóváírható értékelési különbözet	3 349 899	0	3 349 899	5 202 918	0	5 202 918					
052	73OB273	Szolgáltatási tartalékba helyezhető nettó hozam	978	0	978	501	0	501					
053	73OB274	Szolgáltatási tartalékba helyezhető értékelési különbözet	86	0	86	-430	0	-430					
054	73OB28	Fedezeti céltartalék képzés (10-11+/-27) (-)	22 899 700	0	22 899 700	26 003 388	0	26 003 388					
055	73OB281	Egyéni számlákon a szolgáltatási célú bevételek és ráfordítások különbözetének összegében	12 957 257	0	12 957 257	14 448 926	0	14 448 926					
056	73OB282	Egyéni számlákon jóváírt nettó hozamból	6 591 480	0	6 591 480	6 351 473	0	6 351 473					
057	73OB283	Egyéni számlákon jóváírt értékelési különbözetből	3 349 899	0	3 349 899	5 202 918	0	5 202 918					
058	73OB2831	Időarányosan járó kamat	-9 539	0	-9 539	-211 387	0	-211 387					
059	73OB2832	Járó osztalék	3 324	0	3 324	-2 920	0	-2 920					
060	73OB2833	Devizaárfolyam különbözetből	-451 838	0	-451 838	-1 902 277	0	-1 902 277					
061	73OB2834	Egyéb piaci értéktételből adódó értékkülönbözetből	3 807 952	0	3 807 952	7 319 502	0	7 319 502					

Kiállításért felelős: Gyurcsóné Tomkó Ágnes 

Budapest, 2018. március 28.

Tóth Balázs Igazgatótanács Elnöke 

Időszak: 2017.01.01-2017.12.31.


Allianz Hungária Nyugdíjpénztár (18080966)

73OB

Eredménykimutatás - Pénztári szolgáltatások fedezete

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző évi		Tárgyévi		Mégállapított		Tárgyévi		Mód
			beszámoló záró	adatok	beszámoló	záró	eltérések (+/-)	adatok	eltérések (+/-)	beszámoló	
			1	2	3	4	5	6	7		
			c	d	e	f	g	h	z		
062	73OB284	Szolgáltatási tartalékon jóváírt nettó hozamból	978	0	978	501	0	501			
063	73OB285	Szolgáltatási tartalékon jóváírt értékelési különbözetről	86	0	86	-430	0	-430			
064	73OB2851	Időarányosan járó kamat	-673	0	-673	-170	0	-170			
065	73OB2852	Járó osztalék	0	0	0	0	0	0			
066	73OB2853	Devizaárfolyam különbözetről	0	0	0	0	0	0			
067	73OB2854	Egyéb piaci értéktételből adódó értékülönözlet	759	0	759	-260	0	-260			

Kiállításért felelős: Gyurcsóné Tomkó Ágnes 


Budapest, 2018. március 28.

Tóth Balázs Igazgatótanács Einöke

730C

Eredménykimutatás - Likviditási fedezet

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Nagyságrend: ezer forint						
			Előző évi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Előző évi feülvizsgált beszámoló záró adatai	Tárgyévi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Tárgyévi feülvizsgált beszámoló záró adatok	Mód
			1	2	3	4	5	6	7
c			d	e	f	g	h	z	
001	730C01	Tagok által fizetett tagdíj	8 908	0	8 908	9 502	0	9 502	
002	730C02	Munkáltatói tagdíj- hozzájárulás	5 940	0	5 940	5 519	0	5 519	
003	730C03	Meg nem fizetett tagdíjak miatti tartalékképzés (-)	5 352	0	5 352	5 010	0	5 010	
004	730C04	Utólag befolyt tagdíjak	531	0	531	460	0	460	
005	730C05	Tagdíjbevételek összesen (1+2+3+4)	10 027	0	10 027	10 471	0	10 471	
006	730C06	Tagok egyéb befizetése	2 538	0	2 538	3 535	0	3 535	
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	5 806	0	5 806	8 550	0	8 550	
010	730C10	Likviditási célú bevételek összesen (5+6+7+8+9)	18 371	0	18 371	22 556	0	22 556	
011	730C11	Likviditási célú egyéb ráfordítások	5 806	0	5 806	5 245	0	5 245	
012	730C12	Kapott kamatok, kamat jellegű bevételek	7 781	0	7 781	4 692	0	4 692	
013	730C121	Pénzügyileg realizált kamat, kamatjellegű bevételek	8 033	0	8 033	8 061	0	8 061	

Kitöltésért felelős: Gyurcsóné Tomkó Ágnes 


Budapest, 2018. március 28.

730C

Eredménykimutatás - Likviditási fedezet

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző évi beszámoló záró adatai		Mégállapított eltérések (+/-)		Előző évi feülvizsgált beszámoló záró adatai		Tárgyévi beszámoló záró adatai		Mégállapított eltérések (+/-)		Tárgyévi feülvizsgált beszámoló záró adatai		Mód
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	
014	730C122	Hitelviszonyt megtestesítő kamatozó értékpapír vételárában lévő kamat (-)	252	0	252	0	252	3 369	0	3 369	0	3 369			
015	730C13	Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok nyereségjellegű különbözete (árfolyamnyereség)	194	0	194	0	194	1 347	0	1 347	0	1 347			
016	730C14	Befektetési jegyek realizált hozama	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
017	730C15	Kapott osztalékok és részesedések	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
018	730C16	Pénzügyi műveletek egyéb realizált bevételei	97	0	97	0	97	99	0	99	0	99			
019	730C17	Értékelési különbözetben elszámolt várható hozam	1 047	0	1 047	0	1 047	2 224	0	2 224	0	2 224			
020	730C171	Időarányosan járó kamat	-424	0	-424	0	-424	628	0	628	0	628			
021	730C172	Járó osztalék	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
022	730C173	Devizaárfolyam-változásból adódó értékkülönbözet	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			

Kitöltésért felelős: Gyurcsóné Tomkó Ágnes 

Budapest, 2018. március 28.


Tóth Balázs Igazgatótanács Elnöke 

730C

Eredménykimutatás - Likviditási fedezet

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző évi		Mégállapított		Előző évi		Tárgyévi		Tárgyévi		Mód
			beszámoló	eltérések	Megállapított	eltérések	beszámoló	eltérések	beszámoló	eltérések	adatok	adatok	
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
			c	d	e	f	g	h	z				
031	730C192	Azonosítatlan befizetések befektetésével kapcsolatos bevételek	2 503	0	2 503	114	0	114	114				
032	730C20	Fizetendő kamatok és kamattjellegű ráfordítások	0	0	0	0	0	0	0				
033	730C21	Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok veszteségjellegű különbözete (árfolyamvesztés)	191	0	191	822	0	822	822				
034	730C22	Befektetési jegyek realizált vesztesége	0	0	0	0	0	0	0				
035	730C23	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordítása	0	0	0	0	0	0	0				
036	730C24	Befektetési célú ingatlanokkal kapcsolatos ráfordítások	0	0	0	0	0	0	0				
037	730C25	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordítások	4 218	0	4 218	2 180	0	2 180	2 180				
038	730C251	Vagyonkezelői díjak	4 140	0	4 140	2 041	0	2 041	2 041				
039	730C252	Letétkezelői díjak	23	0	23	103	0	103	103				

Kiöltésért felelős: Gyurcsóné Tomkó Ágnes 

Budapest, 2018. március 28.

730C

Eredménykimutatás - Likviditási fedezet

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző évi beszámoló záró adatai		Mégállapított eltérések (+/-)		Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatai		Tárgyévi beszámoló záró adatai		Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záró adatai		Mód
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
			c	d	e	f	g	h	z				
040	730C253	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos különböző egyéb ráfordítások	55	0	55	36	0	0	36	0	36		
041	730C26	Befektetési tevékenység ráfordításai összesen (20+...+25)	4 409	0	4 409	3 002	0	0	3 002	0	3 002		
042	730C261	Likviditási és kockázati célú pénzeszközök befektetésével kapcsolatos ráfordítások	2 150	0	2 150	2 702	0	0	2 702	0	2 702		
043	730C262	Azonosítatlan befizetések befektetésével kapcsolatos ráfordítások	2 259	0	2 259	300	0	0	300	0	300		
044	730C27	Befektetési tevékenység eredménye (19-26) (+/-)	4 710	0	4 710	5 360	0	0	5 360	0	5 360		
045	730C28	Likviditási és kockázati céltartalék képzés (10-11+/-27) (-)	17 275	0	17 275	22 671	0	0	22 671	0	22 671		
046	730C281	Értékelési különbözethez képzett likviditási céltartalék	1 047	0	1 047	2 224	0	0	2 224	0	2 224		
047	730C2811	Időarányosan járó kamat	-424	0	-424	628	0	0	628	0	628		

Kitejtésért felelős: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

Budapest, 2018. március 28.

Tóth Balázs Igazgatótanács Elnöke

Időszak: 2017.01.01-2017.12.31.

Allianz Hungária Nyugdíjpénztár (18080966)

730C

Eredménykimutatás - Likviditási fedezet

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Nagyságrend: ezer forint							
			Előző évi beszámoló záró adatai		Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatai		Tárgyévi beszámoló záró adatai		Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záró adatai	Mód
			1	2	3	4	5	6		
			c	d	e	f	g	h	z	
048	730C2812	Járó osztalék	0	0	0	0	0	0	0	
049	730C2813	Devizaárfolyam különbözete	0	0	0	0	0	0	0	
050	730C2814	Egyéb piaci értéktételből adódó értékkülönbözetek	1 471	0	1 471	1 596	0	1 596	0	
051	730C282	Egyéb likviditási célokra	15 984	0	15 984	20 633	0	20 633	0	
052	730C283	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamára	244	0	244	-186	0	-186	0	

Kitöltésért felelős: Gyurcsóné Tomkó Ágnes
Budapest, 2018. március 28.



Tóth Balázs Igazgatótanács Elnöke

730D

Cash-Flow kimutatás

Nagyságregrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző év			Tárgyév			Mód			
			1	2	3	d	e	f	g	h	i	
			c									
001	730D01	Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye (+/-)	23 635	299 369								
002	730D02	Immateriális javak nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	-4 910	2 496								
003	730D03	Immateriális javakra adott előlegek állomány változása (+/-)	0	0								
004	730D04	Tárgyi eszközök (beruházások és beruházásra, felújításra adott előlegek kivételével) nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	142 964	7 217								
005	730D05	Beruházások, beruházásra, felújításra adott előlegek állomány változása (+/-)	728	0								
006	730D06	Befektetett pénzügyi eszközök (hosszú lejáratú bankbetétek kivételével) állomány változása (+/-)	-15 197 461	-27 808 234								
007	730D07	Készletek (készletekre adott előlegek kivételével) értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	0	0								
008	730D08	Készletekre adott előlegek állományváltozása (+/-)	93	0								
009	730D09	Tartaléktöke állomány változása (+/-)	209 357	1 700								
010	730D10	Követelésállomány változása (+/-)	468 550	226 093								
011	730D11	Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (+/-)	-420 718	10 493 074								
012	730D12	Működési céltartalék állományváltozása, céltartalékok egymás közötti átcsoportosítása miatt (+/-)	12 061	32 913								
013	730D13	Meg nem fizetett tagdíjak tartalék állományának változása (+/-)	-452 805	-235 438								
014	730D14	Hosszú lejáratú kötelezettségek állomány változása (+/-)	0	0								

Kitérésért felelős: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

Budapest, 2018. március 28.

730D

Cash-Flow kimutatás

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Nagyságrend: ezer forint						
			Előző év		Tárgyév		Mód		
			1	c	2	d	3	z	
015	730D15	Tagokkal szembeni kötelezettségek állomány változása (+/-)	89 591		-10 878				
016	730D16	Szállítói kötelezettség állomány változása (+/-)	3 685		5 760				
017	730D17	Hitefelvétel, kapott kölcsönök (+)	0		0				
018	730D18	Hitel, kölcsön visszafizetés (-)	0		0				
019	730D19	Azonosítatlan függő befizetés állomány változása (+/-)	30 884		-3 086				
020	730D20	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség állomány változása (+/-)	2 841 137		-2 866 200				
021	730D21	Hosszú lejáratú bankbetétek elhelyezése (-)	0		0				
022	730D22	Hosszú lejáratú bankbetétek megszüntetése (+)	0		0				
023	730D23	Aktív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	1 897		-209				
024	730D24	Passzív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	9 232		26 487				
025	730D25	Fedezeti céltartalékképzés (+)	22 899 700		26 003 388				
026	730D26	Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás likviditási céltartalékból (+)	131		-177				
027	730D27	Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás tartaléktökből (+)	0		0				
028	730D28	Más pénztártól átlépő pénztártagok áthozott tagi követelése (+)	467 635		2 100 704				
029	730D29	Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti tartalékból (-)	2 686		0				
030	730D30	Más pénztárba átlépő pénztártagok átvitt tagi követelése (-)	244 759		310 335				
031	730D31	Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés fedezeti céltartalékból (-)	5 903 786		6 566 922				

Kijelölésért felelős: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

Budapest, 2018. március 28.

Tóth Balázs Igazgatótanács Elnöke

730D

Cash-Flow kimutatás

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző év			Tárgyév			Mód		
			1	2	3	2	3	3	3	3	
			c	d	z	d	z	z	z		
032	730D32	Fedezeti céltartalék felhasználás szolgáltatásnyújtásra (-)	5 106 955	4 315 814							
033	730D33	Egyéb fedezeti céltartalék állományváltozás (+/-)	-340 724	-333 134							
034	730D34	Likviditási céltartalékképzés (+)	17 275	22 671							
035	730D35	Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti céltartalékból (+)	2 686	0							
036	730D36	Likviditási céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőlkeből (+)	0	0							
037	730D37	Likviditási céltartalékból átcsoportosítás fedezeti tartalékba (-)	131	-177							
038	730D38	Likviditási céltartalék átcsoportosítás tartaléktőlkebe (-)	21	-9							
039	730D39	Egyéb likviditási céltartalék állományváltozás (+/-)	0	607							
040	730D40	Pénzeszköz változás	-453 715	-3 227 762							
041	730D401	Készpénz állomány változása (forint- és valutapénztár)	199	-402							
042	730D402	Számlapénz (pénztári elszámolási számla, éven belüli lejáratú forint és deviza betétszámlák, egyéb elkülönített betétszámlák) állomány változása	-453 914	-3 227 360							

Kitevésért felelős: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

Budapest, 2018. március 28.



Tóth Balázs Igazgatótanács Elnöke



730EA**Fedezeti céltartalék**

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Nagyságrend: ezer forint						
			Előző év		Tárgyév		Mód		
			1	c	2	d		3	z
001	730EA1	I. Egyéni számlákon							
002	730EA101	Nyitó állomány	158 843 837		170 614 310				
003	730EA102	Tárgyévben egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek (+)	18 360 432		19 589 524				
004	730EA103	Más pénztárból átlépő tagok által áthozott tagi követelés egyéni számlákon (+)	467 635		2 100 704				
005	730EA104	Egyéni számlákat megillető hozambevétel (+)	9 845 690		9 633 711				
006	730EA105	Egyéni számlákat megillető értékelési különbözet (+/-)	3 349 899		5 202 918				
007	730EA106	Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	131		-177				
008	730EA107	Tartaléktöke átcsoportosítás (+/-)	0		0				
009	730EA108	Szolgáltatások fedezetére átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	5 130 716		4 352 680				
010	730EA109	Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés (-)	5 903 786		6 566 922				
011	730EA110	Más pénztárba átlépő tag követelésének átadása (-)	244 759		310 335				
012	730EA111	Egyéni számlákat terhelő szolgáltatási célú egyéb ráfordítások (-)	5 403 175		5 140 598				
013	730EA112	Egyéni számlákat terhelő befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások (-)	3 254 210		3 282 238				
014	730EA113	Egyéb változás (+/-)	-316 668		-307 472				
015	730EA114	Egyéni számlák záróállománya	170 614 310		187 180 745				
016	730EA2	II. Szolgáltatási tartalékon							
017	730EA201	Nyitó állomány	324 324		322 407				
018	730EA202	Egyéni számláról tárgyévben átcsoportosított szolgáltatások fedezete (+)	5 130 716		4 352 680				
019	730EA203	Más pénztárból átlépő tagok által áthozott tagi követelés (+)	0		0				

Kijelölésért felelős: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

Budapest, 2018. március 28.

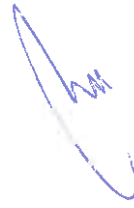
Tóth Balázs Igazgatótanács Elnöke

730EA**Federzeti céltartalék**

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Nagyságrend: ezer forint				
			Előző év		Tárgyév		
			1	2	3	4	5
			c	d	e	f	z
020	730EA204	Szolgáltatási tartalékon jóváírt egyéb bevételek (+)	0	0	0	0	
021	730EA205	Szolgáltatási tartalékokat megillető értékelési különbözet (+/-)	86	-430			
022	730EA206	Szolgáltatási tartalékokat megillető hozambevételek (+)	7 313	2 815			
023	730EA207	Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	0	0	0	0	
024	730EA208	Tartaléktökből átcsoportosítás (+)	0	0	0	0	
025	730EA209	Tagoknak, kedvezményezetteknek nyújtott pénztári szolgáltatások (-)	5 106 955	4 315 814			
026	730EA210	Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés (-)	0	0	0	0	
027	730EA211	Más pénztárba átlépő tag szolgáltatási fedezetének átadása (-)	0	0	0	0	
028	730EA212	Szolgáltatások folyósításával kapcsolatos kiadások (-)	26 742	22 724			
029	730EA213	Szolgáltatási számlát terhelő egyéb kiadások (-)	0	0	0	0	
030	730EA214	Szolgáltatási számlákat terhelő befektetéssel kapcsolatos ráfordítások (-)	6 335	2 314			
031	730EA215	Egyéb változás (+/-)	0	-2 938			
032	730EA216	Szolgáltatási tartalék záró állománya	322 407	333 682			

Kírlésért felelős: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

Budapest, 2018. március 28.

Tóth Balázs Igazgatótanács Elnöke

73OEB**Likviditási tartalékok**

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Nagyságrend: ezer forint																
			Előző év		Tárgyév		Mód												
			1	2	3	z	1	2	3	z									
001	73OEB1	I. Likviditási portfolió értékelési különbözetre																	
002	73OEB101	Nyitó állomány		1 572															
003	73OEB102	Tárgyévben likviditási portfolió értékelési különbözetre képzett céltartalék (+)		1 047															
004	73OEB103	Likviditási portfolió értékelési különbözet tartalékába átcsoportosítás egyéni számláról (+)																	
005	73OEB104	Likviditási portfolió értékelési különbözet tartalékába átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)																	
006	73OEB105	Likviditási portfolió értékelési különbözet tartalékába átcsoportosítás működési céltartalékból (+)							0										0
007	73OEB106	Likviditási portfolió értékelési különbözet tartalékának egyéb bevételei (+)							0										0
008	73OEB107	Likviditási portfolió értékelési különbözet tartalékból átcsoportosítás egyéni számlára (-)							0										0
009	73OEB108	Likviditási portfolió értékelési különbözet tartalékból átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)							0										0
010	73OEB109	Likviditási portfolió értékelési különbözet tartalékból átcsoportosítás működési célra (-)							0										0
011	73OEB110	Likviditási portfolió értékelési különbözet tartalékának felhasználása egyéb célra (-)							0										0
012	73OEB111	Likviditási portfolió értékelési különbözet tartalékának záró állománya							2 619										4 843
013	73OEB2	II. Azonosítatlan befizetések befektetési hozamára																	
014	73OEB201	Nyitó állomány							-91										-9

Kijelölésért felelős: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

Budapest, 2018. március 28.

Tóth Balázs Igazgatótanács Elnöke

73OEB

Likviditási tartalékok

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző év					Tárgyév					Mód	
			1		2		3		d		z			
			c											
015	73OEB202	Tárgyévben az azonosítatlan befizetések befektetési hozamára képzett céltartalék (+)	244						-186					
016	73OEB203	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékába átcsoportosítás egyéni számláról (+)	0						0					
017	73OEB204	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékába átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)	0						0					
018	73OEB205	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékába átcsoportosítás működési céltartalékból (+)	0						0					
019	73OEB206	Azonosítatlan befizetések befektetési hozama kockázati tartalékának egyéb bevételei (+)	0						0					
020	73OEB207	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás egyéni számlára (-)	131						-177					
021	73OEB208	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0						0					
022	73OEB209	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás működési tartalékba (-)	21						-9					
023	73OEB210	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékának felhasználása egyéb célra (-)	10						0					
024	73OEB211	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékának záró állománya	-9						0					

Kitöltésért felelős: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

Budapest, 2018. március 28.

73OEB

Likviditási tartalékok

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző év						Tárgyév						Mód					
			1		2		3		d		z		z							
			c		c		c		c		c		c		c					
025	73OEB3	III. Egyéb likviditási célokra																		
026	73OEB301	Nyitó állomány		230 510						249 190										
027	73OEB302	Tárgyévben egyéb likviditási célokra képzett tartalék (+)		15 984					20 633											
028	73OEB303	Egyéb likviditási célokra képzett tartalékba átcsoportosítás egyéni számláról (+)		2 686					0											
029	73OEB304	Egyéb likviditási célokra képzett tartalékba átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)		0					0											
030	73OEB305	Egyéb likviditási célokra képzett tartalékba átcsoportosítás működési céltartalékból (+)		0					0											
031	73OEB306	Egyéb likviditási célokra képzett tartalék egyéb bevételei (+)		10					607											
032	73OEB307	Egyéb likviditási célokra képzett tartalékból átcsoportosítás egyéni számlára (-)		0					0											
033	73OEB308	Egyéb likviditási célokra képzett tartalékból átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)		0					0											
034	73OEB309	Egyéb likviditási célokra képzett tartalékból átcsoportosítás működési célra (-)		0					0											
035	73OEB310	Egyéb likviditási célokra képzett tartalék felhasználás egyéb célokra (-)		0					0											9
036	73OEB311	Egyéb likviditási célokra képzett tartalék záró állománya		249 190					270 421											

Költésért felelős: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

Budapest, 2018. március 28.

Tóth Balázs Igazgatótanács Elnöke

Időszak: 2017.01.01-2017.12.31.

Allianz Hungária Nyugdíjpénztár (18080966)

73OEC

Céltartalékok állománya összesen

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Nyitó állomány		Tárgyévi változások		Záró állomány		Mód
			1	c	2	d	3	e	
001	73OEC01	Működési céltartalék	16 108		32 913		49 021		z
002	73OEC011	jövőbeni kötelezettségekre	0		0		0		
003	73OEC012	működési portfólió értékelési különbözetre	16 108		32 913		49 021		
004	73OEC02	Fedezeti céltartalék	170 936 717		16 577 710		187 514 427		
005	73OEC021	egyéni számlákon (értékelési különbözettel együtt)	170 614 310		16 566 435		187 180 745		
006	73OEC022	szolgáltatási tartalékon (értékelési különbözettel együtt)	322 407		11 275		333 682		
007	73OEC03	Likviditási céltartalék	251 800		23 464		275 264		
008	73OEC031	értékelési különbözetre	2 619		2 224		4 843		
009	73OEC032	egyéb likviditási célokra	249 190		21 231		270 421		
010	73OEC033	azonosítatlan befizetések befektetési hozamára	-9		9		0		
011	73OEC04	Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka	5 088 448		-235 438		4 853 010		
012	73OEC041	működési célú	346 758		-16 577		330 181		
013	73OEC042	fedezeti célú	4 736 602		-218 626		4 517 976		
014	73OEC043	likviditási és kockázati célú	5 088		-235		4 853		
015	73OEC05	Összesen:	176 293 073		16 398 649		192 691 722		

Nagyságrend: ezer forint

Kitöltésért felelős: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

Budapest, 2018. március 28.

Tóth Balázs Igazgatótanács Elnöke

Időszak: 2017.01.01-2017.12.31.

Allianz Hungária Nyugdíjpénztár (18080966)

730F

A taglétszám alakulása

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Fő		Mód	
			1	2	z	z
001	730F1	Időszak elején	186	140		
002	730F2	Időszak alatti változás	-4	423		
003	730F21	Új belépő	3	923		
004	730F22	Átlépő más pénztárból		830		
005	730F221	Ebből: Önszegélyező pénztárból átlépő		0		
006	730F23	Átlépő más pénztárba		383		
007	730F24	Szolgáltatásban részesült		2	706	
008	730F25	Elhalálozott		427		
009	730F26	Kilépett		3	538	
010	730F27	Egyéb megszűnés		2	022	
011	730F3	Időszak végén	181	717		
012	730F31	Ebből: járadékot igénybe vevő		117		
013	730F32	730F3 sorsból: férfi	101	642		
014	730F33	nő	79	675		

Kitöltésért felelős: Gyurcsóné Tomkó Ágnes 

Budapest, 2018. március 28.



Tóth Balázs Igazgatótanács Elnöke

Allianz Hungária Nyugdíjpénztár
Kiegészítő melléklet 2017

Tartalomjegyzék a kiegészítő melléklethez

- 1.) 1. sz. függelék: A kiegészítő melléklet szöveges része
- 2.) A/1.1. táblázat: A nyugdíjpénztári taglétszám változása
- 3.) A/1.2. táblázat: A nyugdíjpénztári taglétszám alakulása korévenként
- 4.) C/1. táblázat: Nyugdíjpénztári alkalmazotti létszám és munkabér alakulása
- 5.) A/2. táblázat: A nyugdíjpénztári tagsági viszony megszűnésének részletezése
- 6.) A/3.1. táblázat: A nyugdíjpénztári szolgáltatások igénybevételének változása
- 7.) A/3.2. táblázat: A nyugdíjpénztári szolgáltatást igénybe vevők létszáma korévenként
- 8.) A/4.1. táblázat: A nyugdíjpénztári szolgáltatások értékének alakulása
- 9.) A/4.2. táblázat: A nyugdíjpénztári tíz éves várakozási idő leteltét követő kifizetések, kifizetésre jogosultak számának alakulása
- 10.) A/5. táblázat: A nyugdíjpénztár tartalékainak tervezett és tényleges bevételeinek, valamint kiadásainak összehasonlítása
- 11.) A/6. táblázat: Nyugdíjpénztári tagdíjbevétel és átlag taglétszám alakulása
- 12.) A/7. táblázat: Nyugdíjpénztári eszközök alakulása
- 13.) A/8. táblázat: Nyugdíjpénztári eszközök megoszlása
- 14.) 2. sz. függelék: Nyugdíjpénztári értékcsökkenési leírás összegének alakulása
- 15.) 3. sz. függelék: Nyugdíjpénztári immateriális javak és tárgyi eszközök bruttó és nettó értékének, valamint az értékcsökkenési leírás összegének alakulása
- 16.) 4/1. sz. függelék: Nyugdíjpénztár értékpapír állománya, egyéb befektetések értékelési különbözete
- 17.) 4/2. sz. függelék: Nyugdíjpénztár befektetések (értékpapír, pénzeszköz, ingatlan, áthúzódó tételek üzletrész nélkül) főbb adatainak földrajzi megoszlása
- 18.) 4/3. sz. függelék: Nyugdíjpénztár befektetések (értékpapír, pénzeszköz, ingatlan, áthúzódó tételek üzletrész nélkül) főbb adatainak devizanemenkénti megoszlása
- 19.) 4/4. sz. függelék: Nyugdíjpénztári elszámoló egységek alakulása
- 20.) 5. sz. függelék: Nyugdíjpénztári pénzügyi műveletek eredményének alakulása
- 21.) 6. sz. függelék: Nyugdíjpénztári befektetések tartalékonként 2017. évi hozama
- 22.) 7. sz. függelék: Nyugdíjpénztári hozamráta alakulása
- 23.) 8. sz. függelék: Nyugdíjpénztári követelések alakulása
- 24.) 9. sz. függelék: Nyugdíjpénztári aktív időbeli elhatárolások alakulása
- 25.) A/9. táblázat: Nyugdíjpénztári források alakulása
- 26.) A/10. táblázat: Nyugdíjpénztári források megoszlásának alakulása
- 27.) A/11.1. táblázat: Nyugdíjpénztári munkáltatóhoz rendelhető függő befizetések növekedése és csökkenése havi bontásban
- 28.) A/11.2. táblázat: Nyugdíjpénztári munkáltatóhoz rendelhető függő befizetések korosított listája
- 29.) A/11.3. táblázat: Nyugdíjpénztári munkáltatóhoz rendelhető függő befizetések csökkenése jogcímenként
- 30.) 10/1. sz. függelék: Nyugdíjpénztári céltartalékok alakulása
- 31.) 10/2. sz. függelék: Nyugdíjpénztári fedezeti és likviditási céltartalékok alakulása a pénzügyi terv tükrében

- 32.) 11. sz. függelék: Nyugdíjpénztári egyéb rövid lejáratú kötelezettségek alakulása
- 33.) 12/1. sz. függelék: Nyugdíjpénztári passzív időbeli elhatárolások alakulása
- 34.) 13. sz. függelék: Nyugdíjpénztár működési eredményének alakulása
- 35.) 14. sz. függelék: Nyugdíjpénztári költségek költségnemenként
- 36.) 15. sz. függelék: Nyugdíjpénztári igénybevett szolgáltatások és egyéb szolgáltatások alakulása
- 37.) 16. sz. függelék: Nyugdíjpénztári cash-flow kimutatás
- 38.) 17. sz. függelék: Nyugdíjpénztári beszámoló aláíróinak név és cím adatai
- 39.) 18. sz. függelék: Nyugdíjpénztári befektetések negyedévenkénti záró állományának alakulása
- 40.) 19. sz. függelék: Nyugdíjpénztár és a vagyonkezelő által kezelt vagyon alakulása
- 41.) 20. sz. függelék Ingatlan értékleő 2017. évi beszámoló jelentése

Kiegészítő melléklet az Allianz Hungária Nyugdíjpénztár 2017.12.31. fordulónapra elkészített mérleg és eredménykimutatásához

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

2017. december 31-én a nyugdíjpénztár esetében a taglétszám 181 717 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., táblák tartalmazzák. Ezzel a létszámmal a Pénztár az önkéntes nyugdíjpénztárak között vezető szerepet foglal el.

A nyugdíjpénztár 2017. évben 2.151.munkáltatói taggal állt munkáltatói szerződésben. A munkáltatói kötelezettség vállalások rendre teljesültek.

2017. évben 84 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 ágazak szétválása után az önkéntes ágazat tevékenységi engedélyt kapott.

2017. évben az Igazgatótanács és az Ellenőrző Bizottság 3-3 fővel látta el feladatát, részükre a Küldött közgyűlés korábbi határozata alapján tisztelet díj kerül számfejtésre melynek nagysága 2017. évben 9.000 ezer Ft volt.

2017. évben az Ügyvezető bruttó bére 7.679. ezer Ft, juttatása 79 ezer Ft volt.

2017. június 1-től a Nyugdíjpénztárnál szervezeti átalakítás történt. Megszűnt az ügyvezető igazgatói státusz és az alábbiak szerint kerültek a feladatok meghatározásra:

- 1) Stratégiai igazgató
- 2) Pénzügyi és informatikai igazgató
- 3) Jogi és ügyfélkapcsolati igazgató
- 4) Adminisztrációs igazgató

I. A nyugdíjpénztár bevételei, szolgáltatásai

1. A nyugdíjpénztár bevételei:

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

	<p>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.</p>																														
<p>d, Felosztási elvek (a befizetések %-ában)</p> <p>a havi rendszeres tagdíj és eseti befizetés esetén évi 10.000 Ft alatt</p> <p>évi 10.001 Ft és 120.000 Ft közötti részre</p> <p>évi 120.001 Ft és 240.000 Ft közötti részre</p> <p>évi 240.001 Ft és 500.000 Ft közötti részre</p> <p>évi 500.001 Ft feletti részre</p>	<table> <tr> <td>fedezeti tartalék</td> <td>90,00 %</td> </tr> <tr> <td>működési tartalék</td> <td>9,90 %</td> </tr> <tr> <td>likviditási tartalék</td> <td>0,10 %</td> </tr> <tr> <td>fedezeti tartalék</td> <td>94,00 %</td> </tr> <tr> <td>működési bevétel</td> <td>5,90 %</td> </tr> <tr> <td>likviditási tartalék</td> <td>0,10 %</td> </tr> <tr> <td>fedezeti tartalék</td> <td>96,00 %</td> </tr> <tr> <td>működési bevétel</td> <td>3,90 %</td> </tr> <tr> <td>likviditási tartalék</td> <td>0,10 %</td> </tr> <tr> <td>fedezeti tartalék</td> <td>98,00 %</td> </tr> <tr> <td>működési bevétel</td> <td>1,90 %</td> </tr> <tr> <td>likviditási tartalék</td> <td>0,10 %</td> </tr> <tr> <td>fedezeti tartalék</td> <td>99,00 %</td> </tr> <tr> <td>működési bevétel</td> <td>0,90 %</td> </tr> <tr> <td>likviditási tartalék</td> <td>0,10 %</td> </tr> </table>	fedezeti tartalék	90,00 %	működési tartalék	9,90 %	likviditási tartalék	0,10 %	fedezeti tartalék	94,00 %	működési bevétel	5,90 %	likviditási tartalék	0,10 %	fedezeti tartalék	96,00 %	működési bevétel	3,90 %	likviditási tartalék	0,10 %	fedezeti tartalék	98,00 %	működési bevétel	1,90 %	likviditási tartalék	0,10 %	fedezeti tartalék	99,00 %	működési bevétel	0,90 %	likviditási tartalék	0,10 %
fedezeti tartalék	90,00 %																														
működési tartalék	9,90 %																														
likviditási tartalék	0,10 %																														
fedezeti tartalék	94,00 %																														
működési bevétel	5,90 %																														
likviditási tartalék	0,10 %																														
fedezeti tartalék	96,00 %																														
működési bevétel	3,90 %																														
likviditási tartalék	0,10 %																														
fedezeti tartalék	98,00 %																														
működési bevétel	1,90 %																														
likviditási tartalék	0,10 %																														
fedezeti tartalék	99,00 %																														
működési bevétel	0,90 %																														
likviditási tartalék	0,10 %																														

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

Az Alapszabály rögzíti ez eltérő felosztás szabályait: „10.3.2.

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

2. Nyugdíjpénztári szolgáltatások

- járadékszolgáltatás és/vagy
- egyösszegű kifizetés

II. Működés

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

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

A pénztár 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 0,76 %. (kiegyensúlyozott, kockázatvállaló, növekedési portfólió) A Klasszikus, Likviditási, Működési portfóliók esetében a vagyonkezelő tevékenységéért piaci értéken számolt éves átlagos befektetési állomány 0,7 % díjazásban részesült. Ezen felül a Nyugdíjpénztárt terhelik a befektetések kapcsán felmerülő egyéb költségek (bankköltségek, ÁÉTF díj, KELER költség) is.

A Pénztár a függő, az életjáradék és a szolgáltatási portfóliókat 2017. évben visszavette saját vagyonkezelésbe. A saját vagyonkezelés személyi, tárgyi feltételeivel a Pénztár rendelkezik.

A letétkezelést (értékpapírszámla kezelést) 2017. február 28.-ig az Unicredit Bank Hungary Zrt. végezte a Nyugdíjpénztár számára.

2016. évben a Pénztár letétkezelői pályázatot írt ki, mely alapján 2017. március 1-től a Raiffeisen Bank Zrt. vette át a letétkezelési illetve a befektetési számla vezetési tevékenységet. Ennek keretében a letétkezelőnél letétként kezelt, valamint a Keler Zrt.-nél vezetett banki értékpapírszámlákon jóváírt értékpapírokról nyilvántartást vezet, illetve teljesíti az értékpapírszámlára vonatkozó előírásokat.

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

Az Allianz Hungária Nyugdíjpénztár a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény, az önkéntes kölcsönös biztosító pénztárak beszámolási és könyvvezetési kötelezettségéről szóló 223/2000. (XII. 19.) kormányrendelet alapján üzemgazdaság szemléletű kettős könyvitelt 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.

2017. évben a Lilly Nyugdíjpénztár (április 01) és a 3M Nyugdíjpénztár (július 01) beolvadt Nyugdíjpénztárunkba.

Vagyoni, pénzügyi, jövedelmi helyzet alakulása

A pénztár vagyoni és jövedelmi helyzete stabil. A pénztár működésének eredménye 2017. évben 299.369 ezer Ft volt, mely az előző évi eredményhez képest értékben 275.734 ezer Ft-tal javult. A nem fizető tagoktól hozam levonás elszámolása 2017. évben változott. Korábban ezen a jogcímen a fedzeti tartalékból levont és a tartalék tőkébe és a likviditási tartalékba jóváírt összegek közvetlenül a tartalékok között

mozogtak. A változás lényege, hogy a csökkentő és növelő tételek az adott tartalék eredményén keresztül jelennek meg a mérlegben.

Tartalékok alakulása

	adatok ezer Ft-ban		
	2016.	2017.	Változás
Saját tőke	1 840 992	2 142 061	301 069
ebből tartalék tőke	1 817 357	1 842 692	25 335
ebből Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye	23 635	299 369	275 734
Fedezeti tartalék	170 936 717	187 514 427	16 577 710
Likviditási céltartalék	251 800	275 264	23 464

A tartalék tőke változása két elemből áll.

1. 2016. évi működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredmény átvezetése (23.635 ezer Ft)
2. 2017. évi tartalék tőke változás (1.700 ezer Ft)

A tartalék tőke változását két összetevő alakította. A beolvadó pénztárak pozitív tartalék tőkével zárták le tevékenységüket, melynek összege 1.709 ezer Ft volt. A tartalék tőkéből a likviditási tartalékba 9 ezer Ft került átcsoportosításra.

A 2017. évi működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye szintén két elemből áll:

- 1) nem fizető tagok hozam levonás működési tartalékba való jóváírása (255. 314 ezer Ft)
- 2) a pénztár működési tevékenység eredménye (44.055 ezer Ft)

A 2017. évi működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye is pozitív eredménnyel zárt.

A működési célú bevételek (befektetési tevékenység bevétele és a kiegészítő vállalkozási tevékenység bevételei nélkül) az előző évhez képest 0,86%-kal emelkedett. A bevétel összehasonlíthatósága érdekében a nem fizető tagoktól levont hozam összegével csökkentett bevételt vettük figyelembe.

A működéssel kapcsolatos ráfordítások 0,3%-kal csökkentek.

A szokásos működési tevékenység eredménye az előző két tényező együttes hatásaként jelentősen javult, a 2016. évi 3.412 ezer Ft nyereséggel szemben 2017. évben 16.127 ezer Ft pozitív eredménnyel zárt. Természetesen az összehasonlíthatóság érdekében a bevételek esetében az új elemmel korrigálásra került az eredmény.

2017.évi tényleges működési tevékenység a 2017. évi terv összehasonlítása

Sorszám	Megnevezés	2017. évi terv (adatok ezer Ft-ban)	2017. évi tény (adatok ezer Ft-ban)	2017. évi tervteljesítés (adatok %-ban)
001	Bevételek összesen	893 951	1 440 078	161
002	Tagdíjbevétel	471 738	546 231	116
003	Tagok egyéb befizetése	107 852	88 801	82
004	Támogatás, adomány	2 072	5 113	247
005	Átcsoportosítás más tartalékból	197 063	1 700	1
006	Befektetések hozama	31 872	76 568	240
007	Egyéb	83 354	721 665	866
008	Kiadások összesen	717 887	1 139 009	159
009	Befektetési kiadások	13 196	49 875	378
010	ebből: vagyonkezelés költsége	12 749	13 829	108
011	letétkezelés költsége	213	481	226
012	egyéb befektetési ráfordítás	234	35 565	15 199
013	Tiszteletdíjak és járulékaik	11 432	10 980	96
014	Bérköltség és járulékai	368 300	318 171	86
015	Nyilvántartási díj	0	0	#ZÉRÓOSZTÓ!
016	Tagszervezési díj	25 000	32 771	131
017	Anyagjellegű ráfordítások	233 466	235 959	101
018	Felügyeleti díj	42 605	47 201	111
019	Átcsoportosítás fedezeti tartalékba	0	0	#ZÉRÓOSZTÓ!
020	Egyéb terhelő tételek	23 888	444 052	1 859
021	Működési tevékenység eredménye Saját tőke változás	176 065	301 069	171

A nyugdíjpénztár kiegészítő vállalkozási tevékenységet is folytat.

Kiegészítő vállalkozási tevékenység eredményének alakulása

Megnevezés	2016. év (adatok ezer Ft- ban)	2017. év (adatok ezer Ft-ban)	változás %-ban
Kiegészítő vállalkozási tevékenység bevétele	3.700	3.600	-2,70
Kiegészítő vállalkozási tevékenység ráfordítása	2.669	2.365	-11,39
Kiegészítő vállalkozási tevékenység eredménye	1.031	1.235	19,79

Működéssel kapcsolatos ráfordítások 2017. évi változása 2016. évhez képest

Ráfordítások	Változás ezer Ft-ban(tárgyév-előző év)
Anyagjellegű ráfordítások	20.554
Személyi jellegű ráfordítások	-2.411
Értékcsökkenési leírás	1.357
Működéssel kapcsolatos egyéb ráfordítások	-22.793
Működéssel kapcsolatos ráfordítások összesen	-3.293

Fedezeti tartalék változása

Megnevezés	2016. évi tényleges változás	2017. évi tényleges változás	adatok eFt-ban
			2017. évi tervezett változás
Egyéni számlák	11.770.473	16.566.435	2.715.712
Szolgáltatási számlák	-1.917	11.275	-12.980
Fedezeti tartalék	11.768.556	16.577.710	2.702.732

A fedezeti tartalék tényleges záró állománya (187.514.427 ezer Ft) a tervhez képest (170.157.162 ezer Ft) 10%-kal volt magasabb.

2016. évhez képest a fedezeti tartalék záró állománya 9,7%-kal emelkedett.

A tárgyévi szolgáltatási célú bevétel alakulását a tervezett bevételhez képest a 10.2.sz. függelék tartalmazza.

2017. évi tényleges fedezeti tartalék a 2017. évi terv összehasonlításában

Sorszám	Megnevezés	2017. évi terv (adatok ezer Ft-ban)	2017. évi tény (adatok ezer Ft-ban)	2017. évi tervteljesítés (adatok %-ban)
001	Bevételek összesen	30 571 382	36 529 242	119
002	Tagdíjbevétel	8 796 548	9 948 026	113
003	Tagok egyéb befizetése	3 412 250	4 593 551	135
004	Támogatás, adomány	50 666	165 968	328
005	Más pénztárból hozott fedezet	454 013	2 100 704	463
006	Átcsoportosítás más tartalékból	12 870 200	4 881 979	38
007	Befektetések hozama	4 987 705	14 839 014	298
008	Kiadások összesen	27 868 651	19 951 532	72
009	Szolgáltatási kiadások	12 871 120	4 315 815	34
010	Befektetési kiadások	1 321 562	3 284 552	249
011	ebből: vagyonkezelés költsége	1 256 464	1 339 314	107
012	letétkezelés költsége	35 266	45 422	129
013	egyéb befektetési ráfordítás	29 832	1 899 816	6 368
014	Más pénztárba elvitt fedezet	289 663	310 335	107
015	Átcsoportosítás más tartalékba	198 650	177	0
016	Várakozási idő letelte utáni kifizetések	6 168 245	4 450 888	72
017	Kilépés miatti kifizetések	6 251 607	1 599 226	26
018	Egyéb terhelő tételek	767 804	5 990 539	780
019	Fedezeti tartalék változása	2 702 731	16 577 710	613

2017. évi tényleges likviditási tevékenység a 2017. évi terv összehasonlításában

Sorszám	Megnevezés	2017. évi terv (adatok ezer Ft- ban)	2017. évi tény (adatok ezer Ft- ban)	2017. évi terveteljesítés (adatok %- ban)
001	Bevételek összesen	17 712	31 711	179
002	Tagdíjbevétel	9 267	10 471	113
003	Tagok egyéb befizetése	2 549	3 535	139
004	Támogatás, adomány	53	0	0
005	Átcsoportosítás más tartalékból	1 986	793	40
006	Befektetések hozama	3 857	8 362	217
007	Egyéb	0	8 550	#ZÉRÓOSZTÓ!
008	Kiadások összesen	2 096	8 247	393
009	Befektetési kiadások	1 596	8 247	517
010	ebből: vagyonkezelés költsége	1 543	2 041	132
011	letétkezelés költsége	25	103	412
012	egyéb befektetési ráfordítás	28	6 103	21 796
013	Átcsoportosítás fedezeti tartalékba	100	0	0
014	Átcsoportosítás működési tartalékba	400	0	0
015	Likviditási tartalék változás	15.616	23 464	150

A likviditási célú bevételek 79 %-kal (13.999 ezer Ft-tal) haladták meg a tervezett bevételeket. A beolvadás során a tevékenységüket lezáró pénztárak 607 ezer Ft likviditási tartalékkal zártak.

A kiadások a tervhez képest közel a négyszeresére (6.151 ezer Ft) emelkedtek.

A kiadások nagy mértékű emelkedését a bevételek növekedése kompenzálta, ezért a tervhez képest 50%-kal emelkedett a tartalék változása.

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 195.272.143. ezer Ft, mely 13.851.801 ezer Ft-tal emelkedett.

A saját tőke 301.069 ezer Ft-tal, a céltartalékok állománya 16.398.649 ezer Ft-tal emelkedett, a kötelezettségek 2.874.404 ezer Ft-tal csökkentek, a passzív időbeli elhatárolások 26.487 ezer Ft-tal emelkedtek 2017. évben az előző évhez képest.

1.) Eszközök

Az eszközök főbb csoportok szerinti állományát, a 2017. évhez képest történt változását az A/7., az összetételének alakulását pedig az A/8. sz. táblázatokban mutatjuk be. Az eszközök állománya 181.420.342 ezer Ft-ról 195.272.143 ezer Ft-ra változott, ami 7,64 %-os növekedésnek felel meg.

1.1. Immateriális javak

A szellemi termékek között az alábbiakat tartjuk nyilván:

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

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

Terven felüli értékcsökkenés nem került elszámolásra.

1.2. Gépek, berendezések, felszerelések

A pénztár a gépek, berendezések között Páncélszekrényt (14,5% leírási kulcs), Sony Xperia, SAMSUNG G950FD DS telefonokat (33,3% leírási kulcs) tartott nyilván.

2017. évben a Nyugdíjpénztár tulajdonában lévő NCZ-319 forgalmi rendszámú gépkocsi értékesítésre került. 2017. december 31.-én Skoda Octavia LNL-107 forgalmi rendszámú gépkocsi volt a Pénztár tulajdonában.

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

A Pénztár tulajdonában 2017. évben Cserkeszlő belterületen található beépítetlen 3 telek volt.

A kiegészítő melléklet részét képezi az Ingatlan értékelő beszámolója.

1.4. Részesedések, üzletrészek saját alapítású gazdasági társaságban

Az Aranykorona Nyugdíjpénztár beolvadásával egyidejűleg a Nyugdíjpénztár az Első Agrár Pénztárszolgáltató Kft.-ben 100 %-os tulajdoni részesedést szerzett. 2016. évi tevékenysége alapján a Kft. taggyűlése 6.000 ezer Ft osztalék kifizetéséről döntött. Az osztalék kifizetése 2017. évbe megtörtént.

Az Üzletrész könyv szerinti értéke 4.771 ezer Ft.

Piaci értékítélet alapján 2017.12.31-ig 1.810 ezer Ft árfolyamvesztés, és 9.376 ezer Ft árfolyamnyereség került elszámolásra.

Az előbbieken alapján a részesedés Piaci értéke 2017.12.31-én 12.337 ezer Ft.

1.5. Befektetések

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

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

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

Eszközök fő csoport szerinti alakulása

Eszköz csoport	adatok ezer Ft-ban	
	2016. évi záró	2017. évi záró
A) Befektetett eszközök	146.556.696	174.355.217
B) Forgóeszközök	34.862.625	20.915.696
C) Aktív időbeli elhatárolások	1.021	1.230
Eszközök összesen	181.420.342	195.272.143

Befektetett eszközök aránya:

2016.

$146.556.696/181.420.342=80,78\%$

2017.

$174.355.217/195.272.143=89,29\%$

A befektetett eszközök aránya 2017. évben 2016. évhez viszonyítva 8,51%-kal növekedett.

A befektetett pénzügyi eszközök könyv szerinti értéke 2017. évben 22.281,440. zer Ft-tal növekedett.

A befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete 5.526.794 ezer Ft-tal növekedett 2016. évhez viszonyítva 2017. évben.

A befektetett pénzügyi eszközök között szereplő Egyéb tartósan adott kölcsön (lakáscélú kölcsönök) értéke 2016. évhez képest 7.703 ezer Ft-tal csökkent. 2017. december 31.-i záró állomány 36.111 ezer Ft.

Forgóeszközök aránya:

2016.

$34.862.625/181.420.342=19,22\%$

2017.

$20.915.696/195.272.143=10,71\%$

Forgóeszközök aránya 2017. évben az előző évhez képest 8,51%-kal csökkent.

A forgóeszközök könyv szerinti értéke 2017. évben 10.229.327 ezer Ft-tal csökkent.

A forgóeszközök értékelési különbözete 263.747 ezer Ft-tal csökkent 2016. évhez viszonyítva 2017. 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. 2017. évben az egyéni és szolgáltatási számlákon jóváírt realizált és nem realizált hozam 11.554.462 ezer Ft (egyéni számlán jóváírt realizált, nem realizált hozam 11.554.391 ezer Ft, szolgáltatási számlákon jóváírt realizált és nem realizált hozam 71 ezer Ft), a likviditási célú realizált és nem realizált hozam 5.360 ezer Ft, a működési célú befektetés eredménye 26.693 ezer Ft volt (6. sz. függelék).

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

A munkavállalóknak folyósított lakás kölcsön 1 éven belül esedékes részét a Pénztár az egyéb követelések között mutatja ki. Ennek összege 7.912 ezer Ft.

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

A pénztár 2017. évben értékpapír kölcsönbe adásából származó követeléssel nem volt.

Befektetés összetétel alakulása

Ssz	Befektetés megnevezése	2017.12.31.-i piaci érték (ezer Ft-ban)	Piaci érték megoszlása %-ban
1.	Bankszámlák és készpénz összesen	4 745 137	2,49%
2.	Magyar állampapír	134 108 317	70,49%
3.	Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal	3 459 623	1,82%
4.	Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	0,00%
5.	A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény	7 512 263	3,95%
6.	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvános forgalomba hozott részvény	8 533 231	4,49%
7.	Külföldön kibocsátott, nyilvános forgalomba hozott részvény, melynek kibocsátója köt. vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére v. elismert értékpapírpiacon történő bevezetésére és a bev.-nek nincs törvényi v. egyéb akadálya	0	0,00%
8.	Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye	77 143	0,04%
9.	Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	25 676 565	13,50%
10.	Magyarországon bejegyzett jelzáloghitelintézet által kibocsátott, nyilvános forgalomba hozott jelzáloglevél	6 095 931	3,20%
11.	Ingatlan	10 200	0,01%
12.	Tagi kölcsön	102 154	0,05%
13.	Munkáltatói kölcsön	44 024	0,02%
14.	Követelés értékpapír ügyletekből	716	0,00%
15.	Kötelezettségek értékpapír ügyletekből	-123 865	-0,07%
16.	Üzletrész	12 337	0,01%
	Összesen	190 253 776	100,00%

BEFEKTETÉSI POLITIKA

2016. év május hó 1. I-2017.06.30.-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 vagyongazdálkodók és a letétkezelők megválasztásának, értékelésének, díjazásának szabályait,
- d) a pénztár befektetéssel foglalkozó alkalmazottainak feladatait,
- e) a befektetési politika értékelésének, módosításának feltételeit,
- f) az egyes pénztári tartalékokhoz tartozó kockázatvállalási képesség és lejárat szerkezetet, illetve az ezekhez tartozó befektetési portfóliók összetételeit, hozammutatóit, ezektől való lehetséges eltérés nagyságát,
- d) továbbá egyéb kapcsolódó eljárási szabályokat.

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

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

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

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

szerint.

1.1. A Befektetés célja

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

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

1.2. A Befektetési alapelvek

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

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

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

A pénztári vagyont 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 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 Magyar Nemzeti Bank (továbbiakban: Felügyelet) bejelentett szervezeteket (a továbbiakban együtt: szolgáltatók, ill. vagyonkezelő) bízhat meg.

3.4.2.2. A vagyonkezelés ellátásával nem bízható meg:

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

3.4.3. Vagyonkezelővel kötendő szerződés szabályai

3.4.3.1 A vagyonkezelői szerződésnek a következőket kell tartalmaznia

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

3.4.3.2 Semmis a vagyonkezelői szerződés akkor, ha

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

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

3.4.4. Vagyonkezelő feladatai.

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

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

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

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

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

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

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

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

3.5. Letétkezelő

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

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

3.5.2. Letétkezelő alkalmazásának általános feltételei:

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

3.5.3. Letétkezelővel kötendő szerződés szabályai

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

3.5.4. Letétkezelő feladatai

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

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

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

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

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

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

IV. Befektetési stratégia szabályai

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

A jelen fejezet befektetési arányait piaci értéken kell számítani.

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

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

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

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

4.3. A pénztári referenciaindex számítási módja:

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

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

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

4.4. Eltérés a referenciahozamtól

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

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

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

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

V. Kiegészítő rendelkezések

5.1. Értékpapír kölcsönzésre vonatkozó szabályok

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

5.1.1. Az értékpapír kölcsönzési ügyletek általános szabályai.

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

5.1.1.2 Az értékpapír kölcsönzési ügyletek garanciális szabályai

- 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 befektetései 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 kitettség nem haladhatja meg az összes portfólió eszközértékének 3%-át.

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

5.3. Ingatlan vagyongazdálkodására vonatkozó szabályok

- 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 vagyongazdálkodásba veszi, azokat vagyongazdálkodásra nem adja át a Vagyongazdálkodó(k) részére, egyúttal a Pénztár – a pénztártagi érdekek szem előtt tartása mellett – törekszik a hozzá közvetett úton kerülő ingatlanok mihamarabbi értékesítésére.

VI. Mellékletek jegyzéke

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

VII. Hatályba léptető rendelkezések

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

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

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

2. Független portfóliók összetétele

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

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

3. Fedezeti egyéni számlák portfóliók

3.1. A klasszikus portfólió összetétele

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

Referencia hozam számítása: MAX index 20%, ZMAX index 80%. A teljes portfólió (értékpapírok, lekötött betét, folyószámlapénz) duracione 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 kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1, d2, f1	0%	7%	20%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességet vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap) d1, d2, f1	50%	65%	80%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d5	0%	1%	10%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d7	0%	1%	10%
Magyaror.-on bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél g1	0%	6%	20%
EGT, OECD vonatkozásában külföldi állampapír, értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességet vállal, külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet, hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d3+d4+d6+d8	0%	0%	10%
tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok , és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (részvény) e1	0%	3%	8%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok , és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (részvény) e3	10%	17%	22%
Ingatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
Abszolút hozamú befektetési alapok	0%	0%	10%
Tagi kölcsön	0%	0%	5%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	15%

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

3.3. A növekedési portfólió összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességet vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1, d2, f1	0%	7%	20%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességet vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap) d1, d2, f1	25%	40%	55%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d5	0%	1%	10%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d7	0%	1%	10%
Magyaro.-on bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél g1	0%	6%	20%
EGT, OECD vonatkozásában külföldi állampapír, értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességet vállal, külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet, hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d3+d4+d6+d8	0%	0%	10%
tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok, és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (részvény) e1	0%	8%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (részvény) e3	30%	37%	45%
Ingtalan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
Abszolút hozamú befektetési alapok	0%	0%	10%
Tagi kölcsön	0%	0%	5%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	15%

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

3.4. A kockázatvállaló portfólió összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességet vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1, d2, f1	0%	10%	25%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességet vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap) d1, d2, f1	0%	0%	15%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d5	0%	0%	10%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d7	0%	0%	10%
Magyaro.-on bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél g1	0%	0%	15%
EGT, OECD vonatkozásában külföldi állampapír, értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességet vállal,	0%	0%	10%

külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet, hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d3+d4+d6+d8			
tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok, és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (részvény) e1	0%	8%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (részvény) e3	67%	82%	97%
Ingatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
Abszolút hozamú befektetési alapok	0%	0%	10%
Tagi kölcsön	0%	0%	5%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	15%

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

4. A fedezeti szolgáltatási portfólió

4.1. A banktechnikai járadék portfólió összetétele

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

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

4.2. Az életjáradék portfólió összetétele

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

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

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

Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár

2016 év május hónap 1. - 2017.06.30.

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

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

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

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

A jelen fejezet befektetési arányait piaci értéken kell számítani.

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

Allianz Alapkezelő Zrt. részére átadott portfóliók:

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

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

2. Fügő portfoliók összetétele

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

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

3. Fedezeti egyéni számlák portfoliók

3.1. A klasszikus portfolió összetétele

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

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

*Bankonként max. 20% helyezhető ki.

3.2. A kiegyensúlyozott portfolió összetétele

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

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

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

3.3. A növekedési portfólió összetétele

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

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

3.4. A kockázatvállaló portfólió összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven belüli lejáratú magyar állampapírok illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességet vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzügyi alap, likviditási alap) d1, d2, f1	0%	10%	25%
hitelviszonyt megtestesítő 1 éven túli lejáratú magyar állampapírok illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességet vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap) d1, d2, f1	0%	0%	15%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d5	0%	0%	10%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott	0%	0%	10%

kötvény d7			
Magyaró.-on bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél g1	0%	0%	15%
EGT, OECD vonatkozásában külföldi állampapír, értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességét vállal, külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet, hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény d3+d4+d6+d8	0%	0%	10%
tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok, és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (részvény) e1	0%	8%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (részvény) e3	67%	82%	97%
Ingatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
Abszolút hozamú befektetési alapok	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	15%

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

4. A fedezeti szolgáltatási portfólió

4.1. A banktechnikai járadék portfólió összetétele

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

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

4.2. Az életjáradék portfólió összetétele

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

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

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

C. A pénztári referenciaindex számítási módja

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

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

D. Eltérés a referenciahozamtól

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

A hozameltérés jelentős, ha

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

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

E. Portfólió összetétel

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

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

F. Értékpapír kölcsönzésre vonatkozó szabályok

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

1. Az értékpapír kölcsönzési ügyletek általános szabályai.

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

2 Az értékpapír kölcsönzési ügyletek garanciális szabályai

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

G. Egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírokra vonatkozó korlátozások

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

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

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

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

3. számú melléklet: Tájékoztató a választható portfóliók főbb jellemzőiről

Portfólió megnevezése	Kockázatvállaló portfólió	Növekedési portfólió	Kiegyensúlyozott portfólió	Klasszikus portfólió
Portfólió jellemzői	nagyon magas kockázat mellett kiemelkedő hozam	nagyobb kockázatot hosszú távon a nagyobb hozam reményében	alacsony kockázati szint mellett kissé alacsony mértékű hozamok érhetők el	nagyon alacsony kockázat mellett alacsonyabb, de egyenletesebb hozamok
Portfólió optimális befektetési időtávja	meghaladja a 20 évet	15-20 év	5-10 év	5 évnél kevesebb
Részvénybefektetések aránya	minimum 67% cél arány 90% maximum 100%	minimum 30% cél arány 45% maximum 65%	minimum 10% cél arány 20% maximum 30%	0%
Portfólió kockázata	nagyon magas (főként deviza, árfolyam és ország kockázat)	magas (főként deviza, árfolyam és ország kockázat)	alacsony (főként árfolyam és likviditási kockázat)	nagyon alacsony (főként likviditási és ország kockázat)
Kinek ajánljuk?	nagyon hosszú távon gondolkodó 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

2017. év július hó 1. -2017. december 31.

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

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

- a) a Pénztár befektetéseinek általános elveit és szabályait,
- b) a befektetési keretszabályokat,
- c) a vagyonkezelők és a letétkezelők megválasztásának, értékelésének, díjazásának szabályait,
- d) a pénztár befektetéssel foglalkozó alkalmazottainak feladatait,
- e) a befektetési politika értékelésének, módosításának feltételeit,
- f) az egyes pénztári tartalékokhoz tartozó kockázatvállalási képesség és lejárat szerkezete, 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.

1.2. 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 Portfoliós Rendszer Szabályzatának mellékletét képezi.

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

1.5 Pénztári hozamok értékelése

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

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

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

II. A befektetési politika meghatározása, értékelésének és módosításának feltételei

2.1. Az Igazgatótanács legalább évente köteles döntést hozni a befektetési politika meghatározása, fenntartása, vagy módosítása tárgyában.

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) vagyongazdálkodó(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 vagyongazdálkodó által megkötött üzletei árfolyamainak megvizsgálására.

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

A pénztár befektetéssel foglalkozó alkalmazottait a pénztár Igazgatótanácsa számoltatja be.

A pénztár a 4. pontban körülírtaknak megfelelően befektetésekért felelős vezetőt alkalmazva maga végezi el a pénztár saját vagyongazdálkodásba tartott eszközeinek kezelését.

A befektetésekért felelős vezető a pénztár kezelésében lévő pénztári vagyon értékének alakulásáról negyedévente beszámolót készít.

A vagyongazdálkodási tevékenységet irányító alkalmazott a pénztár érdekében jár el, a pénztárakra vonatkozó gazdálkodási, számviteli, biztosításmatematikai és befektetési előírások szerint.

A pénztár a vagyongazdálkodási tevékenységet irányító alkalmazott útján gondoskodik arról, hogy a vagyongazdálkodási előírások ellenőrzéséhez szükséges információk a Felügyelet rendelkezésére álljanak.

A pénztár vezető tisztségviselője, a befektetésekért felelős vezetője, a befektetési döntéshozatalban, végrehajtásban részt vevő alkalmazottja nem lehet közvetlenül a portfóliókezeléshez kapcsolódó területen tevékenykedő alkalmazott személy.

A vagyongazdálkodási tevékenység irányítására olyan személy alkalmazható, aki büntetlen előéletű, nem áll jogi, államigazgatási, közigazgatási, pénzügyi vagy könyvvizsgálói végzettséghez kötött munkakörnek megfelelő foglalkozástól eltiltás hatálya alatt, akivel szemben nem áll fenn az Öpt. tv. 20. § (2) bekezdés a) pont ac) és ad) alpontjában meghatározott kizáró ok, valamint rendelkezik értékpapír-forgalmazói vizsgával, szakirányú felsőfokú végzettséggel és legalább 3 év pénztári vagyongazdálkodási, portfóliókezelési gyakorlattal.

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 munkaterv szerint rendszeresen ellenőrzi a befektetési politika megvalósulását, a jogszabályi feltételek és a befektetési limitek betartását, továbbá a vagyongazdálkodói döntések optimális voltát.

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

3.3. Az Igazgatótanács

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

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

3.4. Vagyonkezelő(k)

A Pénztár a 3.4.1. és 3.4.2. pontban körülírtaknak megfelelően kiválasztott külső vagyonkezelő(kk)vel, végezteti el a vagyonkezelési feladatokat, a 3.4.3. pontban foglaltak figyelembe vételével megkötött vagyonkezelői szerződés alapján, valamint dönthet egyes befektetési instrumentumok, portfoliók saját vagyonkezelésben tartásáról.

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

3.4.2. Vagyonkezelő alkalmazásának általános feltételei

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

3.4.2.2. A vagyonkezelés ellátásával nem bízható meg:

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

3.4.3. Vagyonkezelővel kötendő szerződés szabályai

3.4.3.1 A vagyonkezelői szerződésnek a következőket kell tartalmaznia

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

3.4.3.2 Semmis a vagyonkezelői szerződés akkor, ha

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

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

3.4.4. Vagyonkezelő feladatai.

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

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

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

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

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

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

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

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

3.5. Letétkezelő

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

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

3.5.2. Letétkezelő alkalmazásának általános feltételei:

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

3.5.3. Letétkezelővel kötendő szerződés szabályai

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

3.5.4. Letétkezelő feladatai

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

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

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

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

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

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

IV. Befektetési stratégia szabályai

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

A jelen fejezet befektetési arányait piaci értéken kell számítani.

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

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

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

4.2. Amennyiben az előző pontokban meghatározott befektetési arányoktól a pénztár vagyonkezelője eltér, akkor a rögzített limiteknek megfelelő portfólió arányokkal való megfelelés érdekében azokat a

lehető leghamarabb, de nem később, mint 8 munkanap alatt helyre kell állítani a limiteknek megfelelő portfóliót

4.3. A pénztári referenciaindex számítási módja:

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

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

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

4.4. Eltérés a referenciahozamtól

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

A hozameltérés jelentős, ha

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

- kiegyensúlyozott portfólió esetén meghaladja a 100 bázispontot,

- növekedési portfólió esetén meghaladja a 200 bázispontot,

- kockázatos portfólió esetén meghaladja a 400 bázispontot.

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

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 eltéréstől származó kockázat – a referenciaindex számítási módján keresztül – a vagyonkezelő értékelésében jelentkezik

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

A portfólió összetétel a Befektetési politika következő módosításig érvényes, a legközelebbi jogszabályilag kötelező felülvizsgálat 2018-ban esedékes.

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

5.2. Egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírokra vonatkozó korlátozások

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

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

5.3. Ingatlan vagyongazdálkodására vonatkozó szabályok

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

VI. Mellékletek jegyzéke

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

VII. Hatályba léptető rendelkezések

Jelen Befektetési Politika elfogadásra került az Allianz Hungária Nyugdíjpénztár Igazgatótanácsának 2017. június 20-i ülésén, érvényes 2017. július 1-től.

2. sz. melléklet Referenciahozamok és limitek összefoglaló táblázata

1. Likviditási és működési portfóliók összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap)	70%	85%	100%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	15%	30%

Referencia hozam számítása: MAX index 50%, ZMAX index 50%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és bankszámlák összességének duratione min 0 max 3,5év.

2. Független portfóliók összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	100%	100%

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

3. Fedezeti egyéni számlák portfóliók

3.1. A klasszikus portfólió összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő magyar állampapírok illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességét vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap)	70%	85%	100%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet (hitelintézet is) által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény, jelzáloglevél és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	0%	0%	15%
Tagi kölcsön	0%	1%	5%
lekötött betét, és folyószámlapénz*	0%	14%	30%

Referencia hozam számítása: MAX index 20%, ZMAX index 80%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és bankszámlák összességének duratione min 0 max 2 év.

*Bankonként max. 20% helyezhető ki.

3.2. A kiegyensúlyozott portfólió összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő magyar állampapírok illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességét vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap)	57%	72%	87%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	0%	1%	10%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	0%	1%	10%
Magyaror.-on bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél	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	0%	0%	10%

forgalomba hozott kötvény			
tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok, és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (részvény)	0%	3%	8%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (részvény)	10%	17%	22%
Ingatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
Abszolút hozamú befektetési alapok	0%	0%	10%
Tagi kölcsön	0%	0%	5%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	15%

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

3.3. A növekedési portfólió összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő magyar állampapírok illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességet vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap)	32%	47%	62%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	0%	1%	10%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	0%	1%	10%
Magyaró.-on bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél	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	0%	0%	10%
tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok, és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (részvény)	0%	10%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (részvény)	25%	35%	45%
Ingatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
Abszolút hozamú befektetési alapok	0%	0%	10%
Tagi kölcsön	0%	0%	5%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	15%

Referencia hozam számítása: MAX index 43%, ZMAX Index 12%, CETOP20 Index: 12%, MXEF Index 4%, SPX Index 14%, SX5E Index 8%, BUX index 7%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összességének és bankszámlák duratione min 2 max 6 év.

3.4. A kockázatvállaló portfólió összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő magyar állampapírok illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességet vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap)	0%	10%	25%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	0%	0%	10%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	0%	0%	10%
Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél	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	0%	0%	10%
tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok, és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (részvény)	10%	17%	30%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (részvény)	58%	73%	88%
Ingtatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
Abszolút hozamú befektetési alapok	0%	0%	10%
Tagi kölcsön	0%	0%	5%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	15%

Referencia hozam számítása: ZMAX Index 10%, CETOP20 Index: 40%, MXEF Index 6%, SPX Index 22%, SX5E Index 13%, BUX index 9%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és bankszámlák összességének duratione min 0 max 1 év.

4. A fedezeti szolgáltatási portfólió

4.1. A banktechnikai járadék portfólió összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap)	70%	85%	100%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	15%	30%

Referencia hozam számítása: ZMAX 80%, MAX 20%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és bankszámlák összességének duratione min 0 max 1-2 év.

4.2. Az életjáradék portfólió összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap) ¹	85%	100%	100%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	15%

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

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

Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár

2017 év július hónap 1. napjától

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

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

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

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

A jelen fejezet befektetési arányait piaci értéken kell számítani.

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

Allianz Alapkezelő Zrt. részére átadott portfóliók:

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

1. Likviditási és működési portfóliók összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap)	70%	85%	100%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	15%	30%

Referencia hozam számítása: MAX index 50%, ZMAX index 50%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és bankszámlák összességének duratione min 0 max 3,5év.

3. Fedezeti egyéni számlák portfóliók

3.1. A klasszikus portfólió összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő magyar állampapírok illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességét vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap)	70%	85%	100%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet (hitelintézet is) által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény, jelzáloglevél és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	0%	0%	15%

lekötött betét, és folyószámlapénz*	0%	15%	30%
-------------------------------------	----	-----	-----

Referencia hozam számítása: MAX index 20%, ZMAX index 80%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és bankszámlák összességének duracione min 0 max 2 év.

*Bankonként max. 20% helyezhető ki.

3.2. A kiegyensúlyozott portfolió összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő magyar állampapírok illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességet vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap)	57%	72%	87%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	0%	1%	10%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	0%	1%	10%
Magyar.-on bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél	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	0%	0%	10%
tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok, és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (részvény)	0%	3%	8%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (részvény)	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 és bankszámlák összességének duracione min 2 max 6 év.

3.3. A növekedési portfolió összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő magyar állampapírok illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességet vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap)	32%	47%	62%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	0%	1%	10%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	0%	1%	10%
Magyar.-on bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél	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	0%	0%	10%
tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok, és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (részvény)	0%	10%	20%

tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (részvény)	25%	35%	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: 12%, MXEF Index 4%, SPX Index 14%, SX5E Index 8%, BUX index 7%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és bankszámlák összességének duratione min 2 max 6 év.

3.4. A kockázatvállaló portfólió összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő magyar állampapírok illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességet vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap)	0%	10%	25%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	0%	0%	10%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	0%	0%	10%
Magyaror.-on bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél	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	0%	0%	10%
tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok, és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (részvény)	10%	17%	30%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (részvény)	58%	73%	88%
Ingtatlan, 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 6%, SPX Index 22%, SX5E Index 13%, BUX index 9%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és bankszámlák összességének duratione min 0 max 1 év.

Az Allianz Nyugdíjpénztár saját kezelésű portfóliói:

- d) fedezeti szolgáltatási számlák
 - d/a) banktechnikai járadék portfólió;
 - d/b) életjáradék portfólió;
- h) függő portfólió

2. Függő portfólió összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	100%	100%

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

4. A fedezeti szolgáltatási portfólió

4.1. A banktechnikai járadék portfólió összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap)	70%	85%	100%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	15%	30%

Referencia hozam számítása: ZMAX 80%, MAX 20%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és bankszámlák összességének duratione min 0 max + 2 év.

4.2. Az életjáradék portfolió összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap) d1, f1	85%	100%	100%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	15%

Referencia hozam számítása: ZMAX10%; MAX0%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és bankszámlák összességének duratione min 0 max-5 év.

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

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

C. A pénztári referenciaindex számítási módja

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

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

D. Eltérés a referenciahozamtól

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

A hozameltérés jelentős, ha

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

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

E. Portfolió összetétel

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

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

F. Értékpapír kölcsönzésre vonatkozó szabályok

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

1. Az értékpapír kölcsönzési ügyletek általános szabályai.

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

2. Az értékpapír kölcsönzési ügyletek garanciális szabályai

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

G. Egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírokra vonatkozó korlátozások

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

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

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

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

3. számú melléklet: Tájékoztató a választható portfóliók főbb jellemzőiről

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

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

- **Devizaárfolyam kockázat:** a külföldi értékpapírok hazai devizában kifejezett piaci értéke az egyes értékpapírok árfolyamainak kockázatán kívül a két deviza árfolyamának egymáshoz viszonyított változásait is magában hordozza.
- **Árfolyamkockázat:** 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 értékételt 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.

Vagyonkezelő 2017. évi beszámoló



1. Benchmark hozamok és teljesítmények

Portfóiók teljesítménye 2016.12.31-től 2017.12.31-ig

Portfóiók csoportja	Kezdeti értékek	Biztosított	Átlag	2016	2017	2016-2017	2016	2017
	Érték	Érték	Érték	Érték	Érték	Érték	Érték	Érték
Allianz Cso. Magyar	1,9 Mrd	1,9 Mrd	1,9 Mrd	2016.12.31	2017.12.31	2016.12.31	2017.12.31	2017.12.31
Allianz Cso. Német	2,8 Mrd	2,8 Mrd	2,8 Mrd	2016.12.31	2017.12.31	2016.12.31	2017.12.31	2017.12.31
Allianz Cso. Lengyel	1,8 Mrd	1,8 Mrd	1,8 Mrd	2016.12.31	2017.12.31	2016.12.31	2017.12.31	2017.12.31
Allianz Cso. Olasz	2,8 Mrd	2,8 Mrd	2,8 Mrd	2016.12.31	2017.12.31	2016.12.31	2017.12.31	2017.12.31
Allianz Cso. Román	1,8 Mrd	1,8 Mrd	1,8 Mrd	2016.12.31	2017.12.31	2016.12.31	2017.12.31	2017.12.31

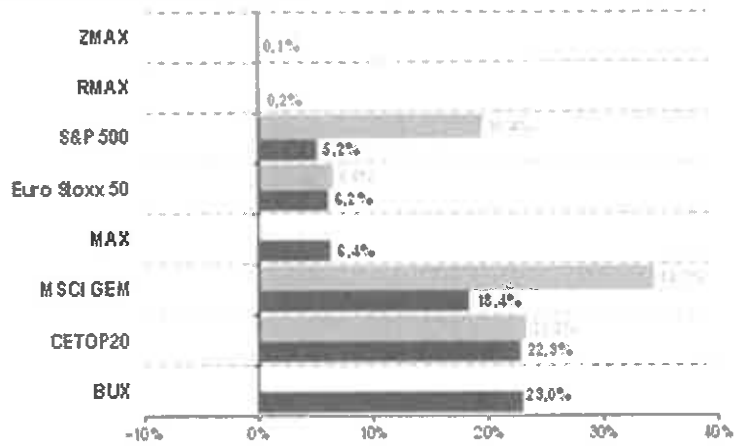
A portfoliókhoz tartozó hozamok pontosítottak, azaz az éves átlagot mutatják. A portfoliókhoz tartozó hozamok a portfoliókhoz tartozó hozamok és a portfoliókhoz tartozó hozamok.

2016-2017. évi beszámoló 11. oldal 11/12



1. Benchmark hozamok és teljesítmények

Főbb indexek teljesítménye 2017 YTD (HUF-ban és nettó alapvetően)

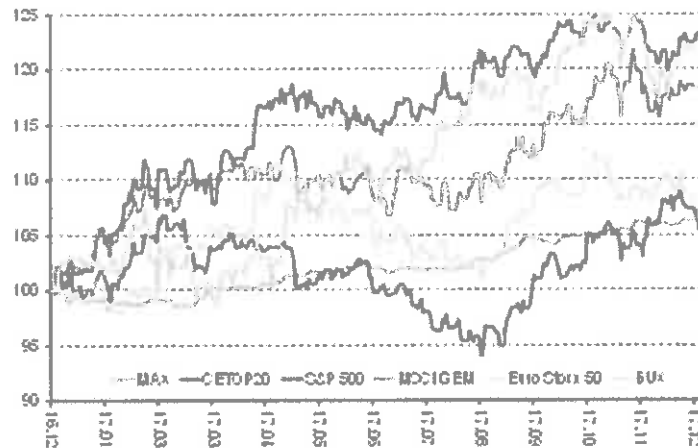


Forrás: Bloomberg, Allianz Alapkezelő

2016-2017. évi beszámoló 11. oldal 11/12

1. Benchmark hozamok és teljesítmények

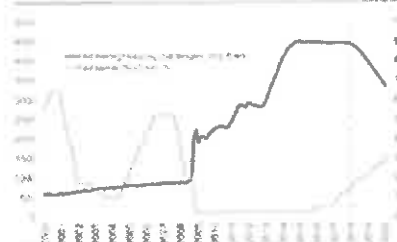
Főbb indexek alakulása 2017-ben (HUF-ban)



ALLIANZ ÉRTÉKESÍTŐ KFT. (1145) Budapest, Magyarországon

2. Makrogazdasági összefoglaló

USA monetáris kondíciók (2018-tól várakozás)



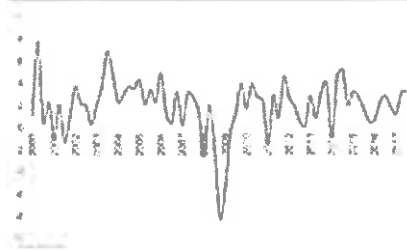
A 2017-ben a márciusi és júniusi kamatemelés után decemberben is 25 bázisponttal. Jelenleg az 1,25-1,50% sávba emelte a kamatot a Fed. A közvélemény illetve az azóta közölt rövidtávú jegyzőkönyv alapján látható, hogy a döntéshozók a munkaerő-piaci növekedési adatokra elégedettek (decemberben emelkedett is a gazdasági növekedésre vonatkozó előrejelzésük); egyetért az inflációs folyamatok okoztak megosztottságot. Az FOMC tagjainak egy része arra számít, hogy a GDP-növekedés és a szűkítő munkaerő-piac lassan meghozhatja hatását, míg mások ezzel ellentétes tényezőket említenek ki, mégpedig az inflációs várakozások alacsonyabb ragadását és a globális piaci verseny elmozdítását. A decemberi jegyzőkönyv alapján 2018-ra is három emelés várható.

- A Fed még 2017.06.14-i ülésén döntött az eszközasztársítási program során felhasználható kötvényállomány fokozatos csökkentéséről, amely a 09.20-i ülésen leesdedett, és azaz októberi megkezdődött az állomány nem teljes mértékű megújítása. Ennek hatása egyelőre alig kimutatható. 2018 első negyedévében azonban már 20 milliárd dollárral növekszik az a havi összeg, amit a Fed nem újít meg. Az összeg negyedévente emelkedik, így 2018 szeptemberétől már havi 50 milliárd dollárral csökken majd az állomány, 30 milliárd államkötvény és 20 milliárd jelzálog-fedezett értékpapír, amely a QE3 maximum összegét közelíti.
- Novemberben Donald Trump elnök Jerome Powert nevezte ki a Fed élére, ami kisebb meglepetéssel volt a piac számára, ugyanis számítani lehetett John Taylor befutására is, akiből a róla elnevezett Taylor-szabály miatt szigorúbb monetáris politikát vártak. Powell mellett 1000 új taggal is bővíti majd a Fed FOMC 2018-ban.
- Az USA elnökválasztás eredményeire végül még 2017-ben elfogadta a Kongresszus és a két ház verzió is összefűzésre kerültek, így az elnök még decemberben átírhatta a végleges változatot, azaz 2018-ban már lesz gazdasági hatása. Egyelőre könnyen elképzelhető, hogy nem lesz tanús és jelentős pozitív befolyással a már eleve erős gazdaságra ugyanakkor a költségvetési hiányt, és az adósságállományt emeli az inflációt gyorsíthatja. Ez a monetáris politikára kihat. Amennyiben ezek a hatások jelentősek lesznek, akkor 2018-ra erősebb lehet a szigorítás.

ALLIANZ ÉRTÉKESÍTŐ KFT. (1145) Budapest, Magyarországon

2. Makrogazdasági összefoglaló

USA reál GDP növekedése



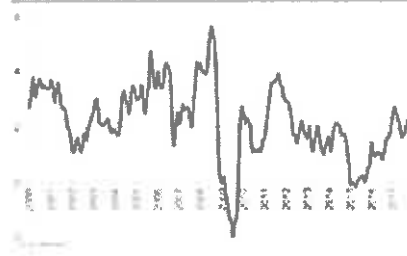
USA munkaerőpiac



USA makrogazdaság

- A gazdasági növekedés az Eurozónás emelkedés magasabb de historikusan nem számít kiemelkedőnek
- A 2017. decemberi munkanélküliségi ráta 4.1%, ami a 2006-as válság előtti szinteknél is erősebb e mellett az aktívási partiticipációs ráta demográfiai folyamatok miatt bekövetkező trendszerű csökkenése is legalább látszólagosan megární látszik
- Az infláció 2015-től felfelé indult azonban „elszállásról” nem beszélhetünk. Ennek oka lehet az elmúlt évek után az inflációs várakozások alacsonyabb ragadása és az hogy a szűk munkaerőpiac ellenére a bőrnövekedés nem kimerítően erős (a munkaerő hozzáadott érték- és munkaidő-összetételének hátsósát szokták kiemelni)

USA CPI

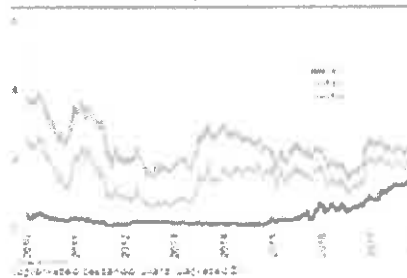


2. Makrogazdasági összefoglaló

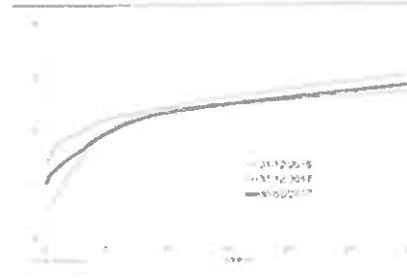
USA kötvénypiac

- Amíg a rövid hozamok 2015-től gyakorlatilag folyamatosan emelkedtek (ahogy az egyre jobb munkaerőpiaci adatok és a felfelé mozduló inflációs számok megjelentek illetve a Fed is előbb kamatot emelt, majd a mérlegösszeg csökkentésére kezdett), a hosszú hozamoknál inkább csak stagnálásról beszélhetünk egyelőre. A hozamgörbe laposodása általában együtt jár a kamatemelési ciklusokkal; ennek a méréské ugyanakkor kisebb nyugtalanságot vár ki a piaci szereplőktől; hiszen az elapósodó majd inverzbe forduló hozamgörbe sokszor recessziót jelez előre vagy a monetáris politika hatékonyságát kérdőjelezi meg. A Fed döntéshozók megemlékeztek a hozamgörbe alakjának kérdéséről egyelőre különösebb aggodalom nem látszik. A magyarázatok közül az egyik legalább is ami az év végi mozgásokat illeti; hogy a Treasury Borrowing Advisory Committee a jelenlegi piaci környezetben a rövidtávú lejáratokra történő állatkövetés kihozsátás előnyéről írt novemberi elejt.
- A legalábbszintű az, hogy a felfelé kúszó CPI számok az inflációs várakozásokat lassan tovább növelik (ez már látszik az USA inflációs és irammozgású környezetek relatív viszonyait) ami a hosszabb lejáratokra is kihat majd.

Állampapír hozammozgások

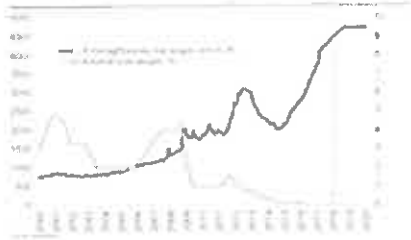


Hozamgörbe



2. Makrogazdasági összefoglaló

Eurózársi monetáris konzervatív (2016-tól) várákosás



Az Európai Központi Bank Kormányzatának 2017. október 26-án döntött az eszközesítési program 2016 szeptember végi kiterjesztéséről és egyúttal 2016 elejétől a vásárlások jelméretét 60 milliárdról 30 milliárd euróra történő csökkentéséről. 2017 áprilisában ez az összeg 80 milliárdról 60 milliárdra változott, de a piacon a hatása nem volt észrevehető. Bár az európai munkaerő-piaci adatok között sem olyan erősek mint az USA számai a figyelem középpontjában is az inflációs adatok állnak amelyek egyelőre nem növekedtek meggyőző módon. Ennek ellenére több ötméretű jel Jens Weidmann a Bundesbank elnöke is feszegette a program szeptember végi lezárását, de várhatóan az ECB még egy jó pár hónapig nem közeleli el magát nyilvánosan egyik irányban sem.

EU politika

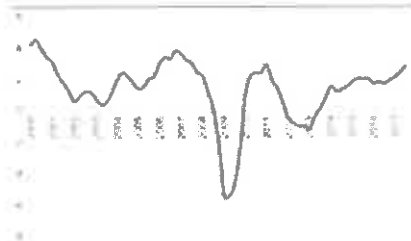
- A Brexit tárgyalások folyamatosan zajlanak a felek között jelentős ellentétek feszülnek. Nagy-Britannia elismerte az EU felé a pénzügyi kötelezettségét, de a végösszegek csak 2018 év vége felé várhatók. Az EU jogrendnek Nagy-Britannia nem akarja alávetni magát, de ez láthatólag nagyon lekorlátozza a lehetőségeket a kereskedelmi egyezménykötésre. A pénzügyi szektorral kapcsolatban sem látható megállapodás, egyelőre nem látszik hogy a bankok hirtelen ányuló szolgáltatás végezzenek-e majd (valószínűleg nem), így folyamatos a székelykeresés a kontinentális operációhoz. Az ECB elnöke ez ügyben szolidan figyelmeztette is a bankokat, hogy majd lényeges működést kell végezni az új székelyeken egy „leukofit” operáció támadásnak teszi majd ki a szereplőket. Nyilván sok még az előtérben lévő és egy esetleges meg nem állapodás révén előadódó „hard Brexit” sem teljesen kizárható.
- A szeptemberi német szövetségi választások a CDU/CSU győzelmét hozták ugyan, de elektéves koalíció 2018 elejéig sem alakult. A legesélyesebb most egy SPD-vel való összefogás, egy korábbiál lazább megállapodással, azonban a szociáldemokraták részéről kisebb a lelkesedés a választási vereség után. Az SPD pártkongresszus dönt az egyezménykötésről. Skizellenység esetén kisebbségi kormányzás vagy újabb választások jönnek.

2017. 07. 03. 14:43:39 00172 1401-020-02

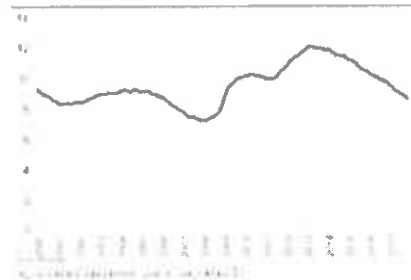
6

2. Makrogazdasági összefoglaló

Eurózársi real GDP növekedése



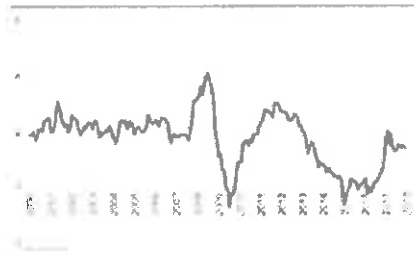
Eurózársi munkanélküliség



Eurózársi makrogazdaság

- Az Eurózársi gazdaságát is növekedési pályán vannak így az év során az ECB jegyzőkönyveiből is kiderült a letele mutató kockázatokra való utalás.
- A munkanélküliség ráta kapcsán továbbra is nagyok az eltérések, míg például Németországban 5.5% addig Spanyolországban 16% feleli a jegyzőkönyvek. Ez is okozhatja az ECB-n belüli megosztottságot.
- Az infláció nem alakult meggyőzően 2017 során. Bár a deflációs veszélyek emultak és az inflációs előrejelzés az ECB decemberben is emelte 2016-ra így is csak 1.4%-ot vannak. Az hogy a Fed és az ECB monetáris politikája „elszakozott” egymástól az az eltérő növekedési és inflációs folyamatok közötti elősorból.

Eurózársi CPI



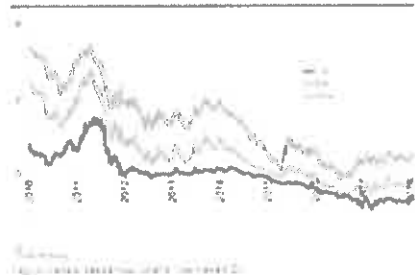
7

2. Makrogazdasági összefoglaló

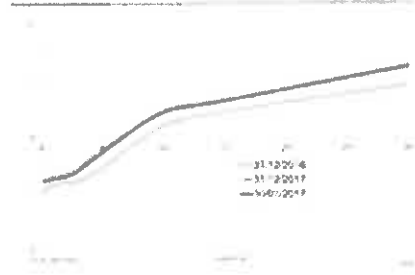
Euróözoa kolvénypiac

- 2017 során nem beszélhetünk kimagasló mozgásról a fejlett európai piacokon. Az ECB-nek az eszközvásárlási program havi ütemének levezetése (2018 január) sikerült jól kommunikálni a további is lazább monetáris politikán és a program meghosszabbításán volt a hangsúly, így ez nem váltott ki jelentős hozamemelkedést. Míg az októberben megdőlt a bejelentés a decemberi ülésen racionálisan nem is vártam a piac ez újonnan újabb üzenetet, nem is volt érdemi viszont a befektetőket látnakólag érdekli hogy mi a terv 2018 negyedik negyedévére, így a „néjár” döntés hozók nyilatkozataira még is volt a hozamemelkedés 2018 legelején.
- Az ECB minden eddigi kamatdöntéshez kapcsolódó nyilatkozata tartalmazta hogy kamatemelésre csak jóval az eszközvásárlás leállítását követően kerül sor, így jegyi rövid hozamemelkedés 2018-ban még nem valószínű. Ebben – amennyiben az inflációs adatok emelkedést mutatnak akkor – az eszközvásárlás 2018 szeptember végéig történő kivételétől szűkített már akár a második negyedében is döntés ami a hosszú hozamokat felértékelte. Ez egyelőre majd a magyar hozamosótkelésnek is véget vevet, legalábbis abszolút értelemben tehát a környező országokhoz képest a felújítás megmaradhat.

Állampapír hozammozgások (rémet)



Hozamgörbe (rémet)



2. Makrogazdasági összefoglaló

Egyéb piacok, kockázatok

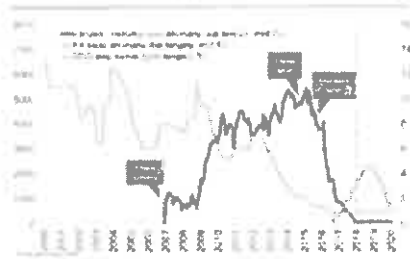
- A Bank of Japan nem nyújt a kamatoltsz és a 10 éves állampapír hozamcélját sem változtatta de a kötvényvásárlások összege az év végére belassult.
- A Bank of England novemberben emelt kamatot (0,25%-ról 0,50%-ra).
- A Csen jegybank augusztusban és novemberben is szigorított (vagyis 0,05%-ról 0,50%-ra emelték a repo rátát).
- Románia 2018 januárban lecsökkent (1,75%-ról 2,00%-ra emelték a kamatot).

Egyéb kockázatok

- Az USA – Észak-Korea konfliktus az év folyamán egyre kisebb negatív piaci reakciókat váltott ki a befektetők látnakólag kisebb befektették a politikai vezetők szópárbeszédje. Észak-Korea egyelőre nem hajlandó az atomprogramról tárgyalni. Donald Trump folyamatos fenyegetőzése és az ENSZ-ben megszavazott újabb és újabb szankciók ellenére 2017-ben egymás után jöttek a robotartási hírek rakétakísérletek. Ez a feszültség most azért mondható veszélyesebbnek mint a hosszú távra szóló miatt egy negatív forgatókönyvet a piaci szereplők feltehetőleg csak nagyon kis mértékben árazták be.
- Aptoon hatalmas értékmelkedést könyvelhetett el a 2017-ben az év utolsó negyedében látott korrekció ellenére is. A kriptodevizák úgy általában az értékelés középpontjában vannak. Olyannyira hogy jegybanki képviselők is megszólalásra késztettek nem támogató hangnemen. Kína szeptembertől intézkedések sorozatát hozta a kriptodevizák terjedésének csökkentésére. Sebították a virtuális devizák kiadását és a helyi tőzsdéken azok kereskedését is valamint 2018 januárjában bizonyosokra vonatkozó korlátozásokat helyeztek kiadásra. Az USA-ban a kriptodevizások a főnyitó a nagy tőzsdéken bevezetésük év végén ott volt de a SEC a kriptó alapú ETF-ek nyitását sorozatosan megakadályozza. A három legjelentősebb kriptodevizás kaptaléza közül a jelenleg a legértékesebb 500 milliárd dollár alatti piaci piaci értékelés alapján összehasonlítva az Apple piaci kapitalizációja közel 900 milliárd. Ezek alapján makrogazdasági szinten a piacot még nem tűnik óhagysan hatalmas kockázatoknak.

2. Makrogazdasági összefoglaló

Haza: monetáris kondíciók (2016-tól várakozás)



- Az MNB az alapvetően 2017 folyamán nem változott a kamatbiztosítási alja is csak szeptemberben módosult -0,15%-ra azóta a kamatkondíciók változatlanok
- Az MNB monetáris politikája nem is a kamatszintre hanem a nemkonvencionális eszközökre épült az utóbbi években: 2016-tól az és a 2017 év első felében az irányadó 3 hónapos betéti eszköz állományának lecsökkenése volt a legjelentősebb (2016 év végén 900 milliárd 2017 szeptemberében még 300 milliárd forint az évét 75 milliárddal zárt); ennek további csökkentését a jegybank nem tartja indokoltnak
- Az irányadó betéti eszközökben folyamatosan csökkenő összegűek párhuzamosan nőtt a frontangórák EUR összegét cserében HUF likviditás; újuló FX swap tenderek jelentősége az állomány 1500 milliárd forintra emelkedett 2017 végére

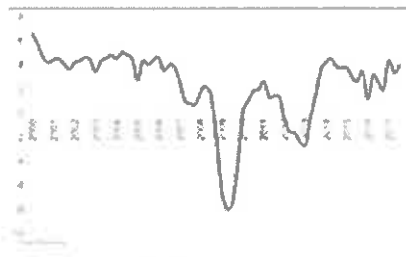
- A Monetáris Tanács novemberi ülésén két újabb nem konvencionális eszköz bevezetéséről döntött, amelyek célja a hozamgörbe merevségének csökkentése. Ezek a programok már 2018 január közepétől elindulnak
 - A monetáris politikai célú kamatosztási eszköz (MRS) kétféleképpen oszlik meg: 5 és 10 év futamidőre terjed meg a meghirdetésre. Az első negyedévre állított keretösszeg 300 milliárd forint, azonban az állomány a korábbi nyilatkozatok alapján 1000-1500 milliárd nagyságrendig is nőhet. Az ezt megelőző MRS programokról közölt az új dönség, hogy az MNB nem köti a bankok számára feltételhez az igénybevételeket (állampapír- vagy hitelállomány növelését), és az igénybevételek lejárat előtt nem lehet lezárni
 - A jelzáloglevél-vásárlási program egyrészt a másodpiacon (január közepétől), másrészt az elsődleges piacon (aukciókon február közepétől) zajlik majd. A programban hazai kincstári nyilvános BÉT-re bevezetett legálább 3 éves eredeti és 1 éves hátralévő "Zamido" fix kamatozású jelzálogleveleket vehetnek részt. Az aukción a mennyiség 50%-áig míg a másodoldali vásárlásoknál együttesen 70%-ig nőhet az MNB részvétele

2017.04.14. 14:12:00 2017.04.14. 14:12:00

13

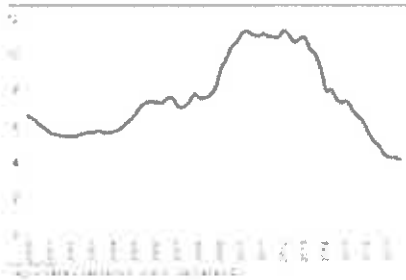
2. Makrogazdasági összefoglaló

Magyar reál GDP növekedése

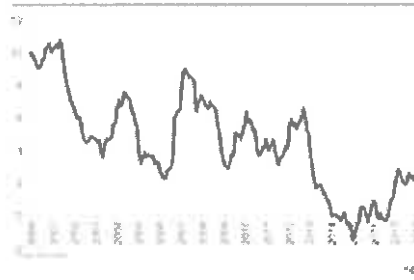


- Haza: makrogazdaság
- A magyar gazdaság az Eurozónát megelőző időben növekszik azonban a régiós társak GDP növekedési adatától jelentősen elmarad kissé. Az MNB a decemberi inflációs jelentésében 2018-ra 3,9%-os jövőre 3,2%-os növekedést vár
 - A munkanélküliség historikusan alacsony, szinten van még a közfoglalkoztatást figyelembe véve is így a áruzó bérek növekedése is igen jelentősé vált 2017 nagy részében ebben 10% felelt volt
 - Az MNB 2019 közepére várja hogy az infláció tartósan elérje a jegybanki célt. Mivel 2017 decemberben 2,1%-ra mérséklődött az áremelkedés üteme így a laza monetáris politikát ez is támogatja

Magyar munkanélküliség



Magyar CPI



2. Makrogazdasági összefoglaló

Hazai pénz- és kötvénypiac

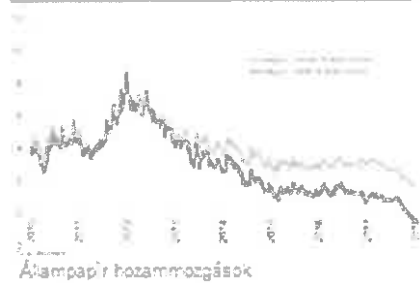
- 2017 végén megjelent az ÁKK 2018-as kiadásait tervek. Ebben látszik, hogy továbbra is jelentős szerepe lesz a lakossági értékpapírnak. Az év egészére 2200 milliárd forintnyi kötvényt terveztek, míg lakossági kötvényre emelkedő gyakorlatilag a dupláját, 4395 milliárdot. A lakossági kötvényeknél az ÁKK látja a befektetői kör esetleges további korlátozására, mivel cél a ténylegesen lakossági befektetői arány növelése és a futamidő hosszabbítása. Egy újabb 1 milliárd eurós deviza kötvény kiadását ellenében a devizaarány is mérsékelten tovább csökkentik (22%-ról 20%-ra). Új terméket is bevezetnek. A jelenlegi forint kötvényauktóhoz hasonló módon devizakötvény-auktókat terveznek elsősorban hazai közreműködés részére.
- Az ÁKK 2017 novemberében meghívta a meghirdetett aukciós mennyiségeket (fix kötvények esetében 40 milliárd forintból 50-55 milliárdra emelkedett az adott napi meghívásos névérték). DKU-nál 15-20 milliárd helyett 40 milliárdos tételek voltak, ami a hírek alapján a fokozódó európai uniós kritizések előtársasozásának volt köszönhető. Ev végén ugyanakkor a hitelben beáramlott uniós források lehetővé tették, hogy visszafogják a kiadásait. Végül a 2017 utolsó alkalmaira tervezett fix és változó kötvényauktókat sem hirdették meg. Ez a jelentős év végi DKU és M/ÁK lejáratokkal, valamint kamatfelértékeléssel együtt hozzájárult ahhoz, hogy a kötvénypiac decemberben is erősödött legyen. Az ÁKK az utolsó negyedévben nem tartott visszavásárlási és oszterakókat sem, ami szintén segítette a hozamgörbe laosodását. A KIR-ökkel kezében lévő állomány az év során inkább stagnált.
- A magyar állampapír piacán egész évet nézve jelentős erősödést láthatunk, főleg a hozamgörbe hosszú végén (10 és 15 év), az egy év alatt hozzávetőleg 110 bázispont, volt a hozamosóklés. Az utolsó negyedévre ebből 60-65 bázispont esett. A hozamosóklés nemzetközi összehasonlításban is kitágasít.
- Általánlag garantált kötvényekben és jelzáloglevelekben az év utolsó hónapjában meghirdetett aukció nem volt, a másodpiacon sem lehetett érdemben kiven értékpapírt találni. A betéti piacon sem voltak év végén jól kihasználható lehetőségek.
- A nemzetgazdasági Minisztérium 2018. január 8-ai sajtóközleménye alapján az európai uniós módszertan alapján számolt hiány a tervezett 2,4%-nál kedvezőbb lett 2017-re, 2% körüli alakult. A GDP arányos államhátró pedig 1,5 százalékponttal csökkent, 74,5% lett (EXIM Banknál egyúttal számolt).

16 | 2018. január 15. | 16-18. oldal

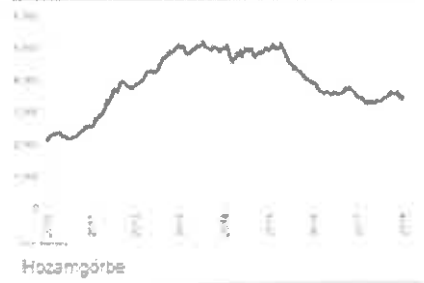
16

2. Makrogazdasági összefoglaló

Nemzetközi összehasonlítás



Külföldiek kezében lévő állampapír-állomány (mrd)



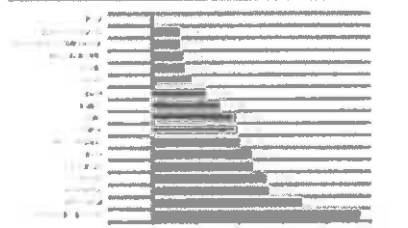
16 | 2018. január 15. | 16-18. oldal

16

3 Részvénytőzsdék

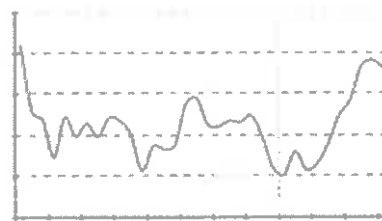
- A 2017-es évben is a politika okozott csúszást kisebb megingásokkal a részvénytőzsdéken. A Trumbo kormányzat bírta magát kudarca: Theresa May, vereséggel felelő győztese a brit előrehozott választásokon, az év végéig kisebb északi-koreai konfliktus, minő érzékeny befektetői fogadtatásra talált, nem volt ugyanis érdemi megingás a részvénytőzsdék menetelésében. A Fed kamatemelése, és a mennyiségi szigorítás meghirdetése, valamint az ECB tapering sem keltett hullámokat a részvénypiacokon. Ennek oka talán, hogy a hosszú lejáratú állampapírok hozamai nem sokat emelkedtek az idén és végül is globálisra még mindig a mennyiségi lazítás érvényesült. Haadásul a politika kockázatoktól eltekintve a gazdaság meglehetősen jól teljesít, a növekedési kiirások javulnak és nem látszik már a növekedéshézag. Ez pedig talán, ezért szerintem remek terep a részvénytőzsdéknél, melyek a ciklus érettségében vannak.
- Ami az egyes régiókat illeti, saját devizában a felfutó piacok és Amerika messze felüljelentkeztek az európai piacokkal. Ami CEE régiókat is kitágított hozamok, emellett a CETOP index 23%-kal tudott erősödni az év folyamán.
- Felfutó mozgásokat tapasztalhatunk a euró és a dollár piacán is. Az euró jelentősen erősödött a dollárral szemben. A 2016 végén tapasztalt 1,05 körül szűrtől majdnem 1,20-ig emelkedett az árfolyam, ami már érezhető mértékű hatással van a két ország közötti kereskedelemre, erőket váltalókat profizására.

Részvényindexek (saját devizában, 2017)



Source: Allianz Global Investors, 2018-03-22

EURUSD árfolyam alakulása

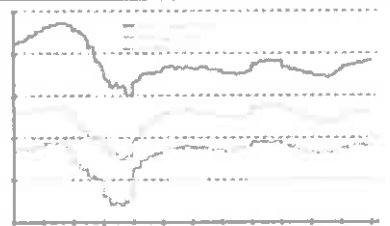


17

3. Részvénytőzsdék

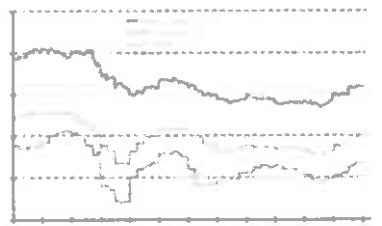
- A visszatekintő márcs adatokon az euró erősödése természetesen még nem érzékelhető, de a 2016-as számokban minden bizonyít megjelenti majd. Összességében elmondható, hogy a kedvező gazdasági környezetben a vállalatok egyre jobban teljesítenek. Az EBITDA, EBT és nettó profit rányások is jelentősen javultak a nyolc évvel ezelő mélypontokhoz képest. Az S&P500 tagok átlagos EBITDA márcsra a 15%-os mélyponthoz (már 19% többlet emelkedett) míg az EBT márcsra 7 5%-ról 13% többlet javult. Az elmúlt másfél évben már Európa is az elődezés jeleit mutatja, így is képesek a vállalatok növelni a jövedelmezőségüket. Ez ugyan még mindig jócskán elmarad a válság előtti szinttől, és az USA vállalatának száma, de a forrás megfordított és válságban kitart még az előző évi 1-2 éves során, ma csak az euró által erősödése még nem akasztja, mint ahogy eddig sokan tartották.
- Véleményünk szerint a konjunktúra ciklus befűzése még kitartat jónéhány negyedévig, így nem tartunk a jövedelmezőség számottevő visszaeséséből, inkább annak fennmaradása esetleg további javulása vártató 2018-ban. Különösen igaz ez az USA-ra, ahol tavaly év végén sikeresen elfogadták az Trumbo elnök nevével fémjelzett adótörvény, amivel a nettó márcs érzékelhetően javulhat. Ez ugyanakkor már jórészt beárzódott a piaci értékelésekbe, így jelentős árfolyamugrásra e márcs nem számíthat.

S&P500 index márcsok



Source: Allianz Global Investors, 2018-03-22

Stoxx600 index márcsok

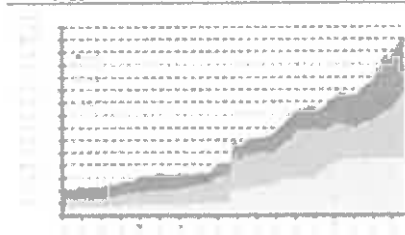


18

3. Részvénypiacok

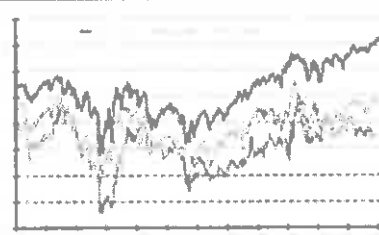
- A jövedelmzésőseget javítja az elmúlt időszakban fokozatosan beépült az árakba előtér a fundamentumok fejlődésének mértéke által inokoknál nagyobb mértékű árfolyam emelkedés zajlott le. Az S&P500 P/E rátája már 18x feletti miközben a hosszú távú historikus átlag 14,5x körüli arányt. További értéktértség növekedésre innen már nem számítunk véleményünk szerint maximum az eredménynövekedés hozhat további árfolyam erősödést.
- Tavaly arra számítottunk hogy a Fed likviditás csökkentő stratégiájának bejelentésével illetve megkezdésével a hozamok emelkednek majd és a részvény árfolyamok lassú korrekción mennek keresztül. Nos ez egyelőre nem történt meg. A Fed lépéseit 2017-ben csak a hozamgörbe rövid oldalára voltak számottevő hatással míg a 10 éves államközfiszkta mozdulatlanság maradt (így a 2-10 éves spread 0,6%-ra csökkent). Az USA részvények pedig közel 20%-os relatív produkáltak. Ennek egyik oka azt lehet hogy hamar a Fed már szigorít a globális jegybankok összességében még mindig jócskán a lazító fázisban vannak. Az ECB és a BoJ is hónapokról-hónapra önti még a pénzt a piacokra így a korrekció elmaradt és legalábbis későbbre toódott. Az idei évben számítottunk ennek bekövetkezésére ugyanis az ECB jelen lehagyhat a pénzpompával és a Fed is negyedévről-negyedévre növeli a szigor mértékét. Így már a globális hajó is fordulat amit az jelöl hogy nem minden korrekciót állt majd meg az automatikus pénzkiadás kényszer.

Főbb jegybankok mérlegfőssége



forrás: Bloomberg, Reuters, Reuters

Indexek P/E rátája



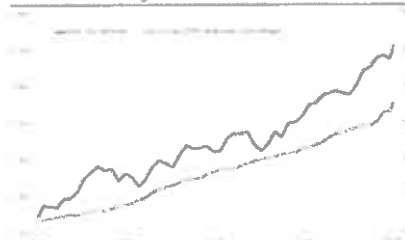
forrás: Bloomberg

3. Részvénypiacok

Elfogyották Amerikában az új adótörvényt

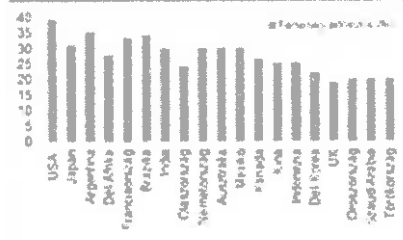
- Trumo erőszégek eddigi legnagyobb sikereként megszávták az új adótörvényt. Az intézkedés megosztó miután hatása ökrét a gazdagoknak és a nagyvállalatoknak kedveznek. Ez alapvetően nem okoz meglepetést egy republikánus javaslat esetében. Trumo népszerűsége mégis eddigi mélypontjára esett.
- A részvénypiacra nézve támogató a csomag a társasági adó 35%-ról 21%-ra csökkentésével jelentősen megugrik az amerikai vállalatok aggregált nyereségessége. Igaz hatás a cégekért változó az adókedvezmények megszűnése miatt. A személyi jövedelemadó kulcsok csökkentésével pedig a megtakarításra is fordított nettó jövedelem ugrik meg ami közvetve és közvetlenül a részvények keresletére is kedvezően hat.
- Rövid távú negatív hatás hogy a múltbeli veszteségek jövőbeli adóbeli történő lefektetésének lehetősége megszűnik. A szorime talaság veszteségeit mint a Bank of America a Citigroup az A.G. a Fannie Mae és a Freddie Mac ez összesen 50 mrd dollár körüli veszteséget jelent. Európai cégek esetében a Deutsche Bank például 1,5 mrd a Barclays pedig 1 mrd dolláros veszteségre számít. Hosszú távon természetesen náluk is érvényesül a kedvező hatás a kockázatot inkább az 1500 milliárd dolláros csomag költségvetési finanszírozása fogja jelenteni.

S&P index árfolyam és EPS várakozás



forrás: Bloomberg, Reuters, Reuters

G20 országok társasági adókulcsa 2017-ben

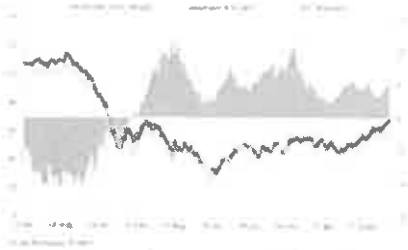


forrás: PwC

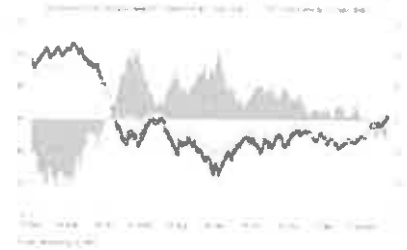
forrás: Bloomberg

4. Olajpiaci kitekintés

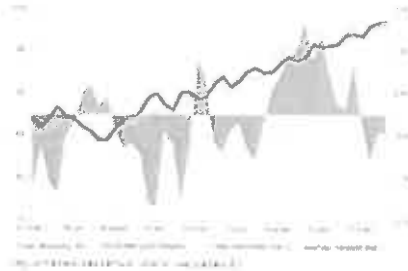
WTI és Brent árfolyam és spread (USD/fordó)



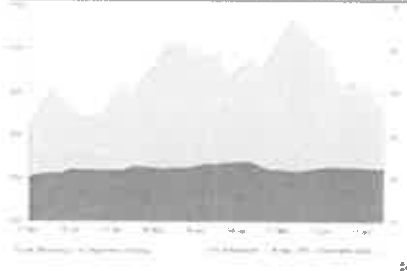
1 havi és 12 havi futárszoms spread (USD/fordó)



Világpiaci kereslet és kínálat (Millió fordó)



USA készlet és OPEC kitermelés (Millió fordó)



4. Olajpiaci kitekintés

2,5 éves oszloson zárta az évet az olajár

- Több mint 1 év telt el az OPEC és a csatlakozó nem-OPEC országok napi kitermelését 1,8 millió fordóval korlátozó megállapodás bejelentése óta. Azok az értékek a megállapodás 2016 márcusától majd 2018 végéig tartó korszakáról, valamint a termelésnövekedés mellett az exportvegyenleg korlátozásáról is szórnak. A korábbi gyakorlati elemzésben ráadásul tárgyalt a vállalatok, sőt egyes tagállamok termelés-visszarfogása meg is haladta az előírt mértéket. Ez a második negyedévi lezáróbb keresletnövekedéssel karöltve behatárolta az olajpiac stabilizációját, és behatárolta a korábban felhárított olajárleszám csökkenését.
- A kedvező alapböringet támogatja a szerteágazó megjelentetett megújuló nyári üzemanyag-felhasználás, majd a Mexikó-öböl környékén tartózkodó hurrikán-szezon, gaz utóbbi hatása összességében Amerikában inkább az üzemanyag-igények csökkentését okozta, miközben az olajárleszámok némileg növekedtek, miután a vállalatok jobban értékelték a kockázatokat, mint a kitermelést. Európában ezzel szemben csökkentek az olajárleszámok, miután a kockázat felbőgzésével növekedt az üzemanyag-termelés, hogy ekkorai ellensúlyozzák a tengerentúli kielégítetlen keresletet.
- A hurrikán-szezon elmúltával, főleg a gazdasági aktivitás felébredése és a geopolitikai konfliktusok rajtaként tovább az árfolyamot. Elég a kockázati függvényesség, népszavazásra a szándék a belpolitikai csatlakozásokra az iránti helyzetre, az orosz szankciókra vagy az észak-koreai konfliktusra gondolunk. A Brent olaj esetében a Forties olajvezeték ideiglenes leállása jelentett további nyomást, ennek következtében jelentősen tájult a Brent-Úral-spread. Az év második felében a spekulatív befektetők főleg hedge fundok, érdeklődésük fokozta a határpiaci piacon kialakuló backwardation (avval) határpiaci árak csökkenését, mivel így a határpiaci long pozíciók görgetésének költsége negatívra vált.
- A kiadások tekintetében egyértelmű látható abban, hogy a gazdasági növekedésnek köszönhetően az előkövetkező években a kereslet további növekedésére lehet számítani, jövőre kb. napi 1,3 millió fordóval, azonban ez alap esetben nem jelent további drasztikus olajár-emelkedést. Az EA előrejelzése 50-70 dollár közötti ársávot vár a következő évekre, 2020-ra pedig 83 dolláros ártartományt, miközben a befektetők továbbra is felkészültek a további amerikai olajárleszámok mellett, következő körben a jelentős technológia fejlődésen keresztül jelentősen több orosz olajárleszámra lehet számítani.

1.7 Pénzeszközök

Pénzeszközök alakulás, megoszlása 2016-2017. évben

Megnevezés	2016. évi záró (eFt-ban)	2016.évi záró megoszlás %-ban	2017. évi záró (eFt-ban)	2017.évi záró megoszlás %-ban
Pénztár	447	0,01	45	0,00
Pénztári elszámolási betétszámla	54.194	0,68	122.591	2,58
Elkülönített betétszámla	5.771.790	72,40	3.519.391	74,17
Rövid lejáratú bankbetét	1.217.272	15,26	600.000	12,65
Devizaszámla	911.948	11,44	511.285	10,78
Pénzeszközök értékelési különbözete	16.844	0,21	-8.579	-0,18
Pénzeszközök összesen	7.972.495	100,00	4.744.733	100,00

1.8 Aktív időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások állománya a 209 ezer Ft-tal, 20 %-kal emelkedett, melynek záró állománya 1.230 ezer Ft volt. Az aktív időbeli elhatárolások alakulását a 9. sz. függelék tartalmazza, mely alapján látszik, hogy a teljes összeg a működési költségek elhatárolása volt.

2.) Források

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

A források állománya 181.420.342 ezer Ft-ról 195.272.143 ezer Ft-ra változott.

2.1. Saját tőke

	2016.	2017.	Változás
Saját tőke	1 840 992	2 142 061	301 069
ebből tartalék tőke	1 817 357	1 842 692	25 335
ebből Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye	23 635	299 369	275 734
Fedezeti tartalék	170 936 717	187 514 427	16 577 710
Likviditási céltartalék	251 800	275 264	23 464

A tartalék tőke változása két elemből áll.

- 2016. évi működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredmény átvezetése (23.635 ezer Ft)
- 2017. évi tartalék tőke változás (1.700 ezer Ft)

A 2017. évi működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye szintén két elemből áll:

- nem fizető tagok hozam levonás működési tartalékba való jóváírása (255.314 ezer Ft)
- a pénztár működési tevékenység eredménye (44.055 ezer Ft)

2.2.

Saját tőke változás alakulás

(adatok ezer Ft-ban)

	2016. év	2017. év
Nem fizető tagoktól hozam levonás	209.335	0
Azonosítatlan befizetés működési része	22	-9
Beolvadó pénztárak saját tőke	0	1 709
Közgyűlés határozat alapján tartalék átcsoportosítás (likviditási tartalékból)	0	0
Tárgy évi működési és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye	23.635	299 369
ebből nem fizető tagoktól hozam levonás	0	255 314
ebből működési és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye	0	44 055
	232.992	301.069

Tőke ellátottság:

Tőke ellátottság=Saját tőke/Források összesen

2016.

1.840.992/181.420.342=1,01%

2017.

2.142.061/195.272.143=1,10%

A tőke ellátottsági mutató 0,09%-kal nőtt 2017. évben az előző évhez képest..

Tartalék tőke/saját tőke aránya:

2016.

1.817.357/1.840.992=98,72%

2017.

1.842.692/2.142.061=86,02%

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

2016.

23.635/1.840.992= 1,28%

2017.

299.369/2.142.061= 13,98%

A tartalék tőke és a Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredmény arányának megváltozása a korábban említett elszámolási változás miatt történt.

2.3. 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 16.398.649 ezer Ft-tal, 9,30 %-kal nőtt az előző évhez képest, így a záró állománya 192.691.722 ezer Ft.

A céltartalékon belül a fedezeti céltartalék 16.577.710 ezer Ft-tal, 9,70%-kal nőtt, a fedezeti tartalék záró állománya 187.514.427 ezer Ft. Az egyéni számlák záró állománya 187.180.745 ezer Ft. Az egyéni számlák állománya 16.566.435 ezer Ft-tal 9,71 %-kal növekedett előző évhez képest. A szolgáltatási számlák állománya 11.275 ezer Ft-tal, 3,50 %-kal növekedett, a záró állomány 333.682 ezer Ft.

A likviditási céltartalék állománya 23.464 ezer Ft-tal, 9,32 %-kal növekedett, így a záró állomány 275.264 ezer Ft.

A meg nem fizetett tagdíjak tartaléka 235.438 ezer Ft-tal, 4,63 %-kal csökkent az előző évhez képest, így a záró állomány 4.853.010 ezer Ft.

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

A Pénztár fedezeti tartalékának nyitó értéke 170.936.717 ezer Ft záró értéke 187.514.427 ezer Ft.

Fedezeti tartalék alakulása

adatok eFt-ban

Megnevezés	2016. évi záró	2017. évi záró	2017. évi terv
Egyéni számla	170.614.310	187.180.745	169.843.361
Szolgáltatási számla	322.407	333.682	313.801
Fedezeti tartalék	170.936.717	187.514.427	170.157.162

2017. évben az egyéni számlák záró értéke a tervhez képest 17.337.384ezer Ft növekedést mutatnak. A szolgáltatási számlák záró értéke a tervhez képest 19.881 ezer Ft-tal növekedett.

Az egyéni számlák záró állománya 10,21%-kal haladta meg a tervezett szintet.

A szolgáltatási számlák forduló napi záró állománya a tervhez képest 6,33 %-kal emelkedett.

2.4. Kötelezettségek

A kötelezettségek állománya 2.874.404 ezer Ft-tal 92,81%-kal csökkent az előző évhez képest, így a záró állomány 222.778 ezer Ft.

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek részletezését a 11. sz. függelék tartalmazza.

A nyugdíjpénztár csak rövid lejáratú kötelezettséggel rendelkezik.

Kötelezettség aránya:

2016.

2017.

$3.097.182/181.420.342=1,71\%$

$222.778/195.272.143=0,11\%$

Az azonosítatlan függő tételek záró értéke 52.173 ezer Ft, melyből a munkáltatóhoz rendelhető függő befizetések összege 51.809 ezer Ft, a munkáltatóhoz nem rendelhető függő befizetések 364 ezer Ft, és a pénztártaghoz nem rendelhető függő befizetések 0 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 26.487 ezer Ft-tal, 14%-kal emelkedett az előző évhez képest, így a záró állománya 215.582 ezer Ft. Ebből kiemelkedő tétel a vagyon- és letétkezelési díj elhatárolt összege, mely 123.865 ezer Ft.

A pénztár működési tartalék 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 60.901 ezer Ft, más pénztárba átlépő tagok esetében 19.475 ezer Ft, nyugdíj szolgáltatás esetében 22.724 ezer Ft, elhunyt tagok kedvezményezettjeinek teljesített kifizetés esetén 2.987 ezer Ft került levonásra.

A költségnemek összesen 1.086.769 ezer Ft.

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

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

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

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

A nyugdíjpénztár alkalmazotti létszáma 44 fő. Az állományba tartozó pénztári alkalmazottak részére kifizetett bruttó bérköltsége 261.309 ezer Ft volt.

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

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

A Pénztárnak nincs tudomása olyan 2017. 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, 2018. március 28.



Tóth Balázs
Igazgatótanács elnöke

Önkéntes nyugdíjpénztári taglétszám változása
2017. 12. 31.

A/1.1. sz. táblázat

Sorszám	Taglétszám	2016. 12. 31.	2017. 12. 31.
		Taglétszám	Taglétszám
1.	Időszak elején	194 209	186 140
2.	Időszak alatt új	4 033	4 753
3.	Időszak alatt megszűnt	12 102	9 176
4.	Időszak végén	186 140	181 717
5.	Ebből férfi	103 737	101 842
6.	Ebből nő	82 403	79 875

fő

Önkéntes nyugdíjpénztári taglétszám változása
2017. 12. 31.

A/1.1. sz. táblázat

Sorszám	Taglétszám	2016. 12. 31.		2017. 12. 31.	
		Taglétszám		Taglétszám	
1.	Időszak elején	194 209	186 140		
2.	Időszak alatt új	4 033	4 753		
3.	Időszak alatt megszűnt	12 102	9 176		
4.	Időszak végén	186 140	181 717		
5.	Ebből férfi	103 737	101 842		
6.	Ebből nő	82 403	79 875		

fő

Önkéntes nyugdíjpénztári taglétszám alakulása korévenként
2017. 12. 31.

A/1.2. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Év elején	Belépő	At(Ki)lépés	Tagsági viszony évközi megszűnése			Egyéb megszűnés**	Év végén
					Elhalálozás	Szolgáltatás igénybevétele			
1	16	0	0	0	0	0	0	0	
2	17	0	0	0	0	0	0	0	
3	18	1	16	0	0	0	0	17	
4	19	12	36	0	0	0	0	48	
5	20	31	54	0	0	0	0	85	
6	21	83	85	1	0	0	0	167	
7	22	139	102	0	0	0	0	241	
8	23	319	110	1	0	0	0	428	
9	24	434	158	1	0	0	0	591	
10	25	591	167	0	0	0	0	758	
11	26	947	180	1	0	0	0	1 123	
12	27	1 108	168	1	0	0	0	1 267	
13	28	1 433	152	4	1	0	0	1 556	
14	29	1 893	116	2	2	0	0	1 947	
15	30	2 445	134	3	1	0	0	2 483	
16	31	2 791	117	10	0	0	0	2 776	
17	32	3 242	114	5	1	1	1	3 185	
18	33	3 448	127	13	2	0	0	3 412	
19	34	3 865	96	15	1	0	0	3 770	
20	35	4 303	115	6	0	0	0	4 208	
21	36	4 824	135	12	0	1	1	4 741	
22	37	5 180	159	17	4	2	2	5 115	
23	38	5 801	125	12	3	0	0	5 725	
24	39	6 123	149	18	6	2	2	6 016	
25	40	6 802	134	11	4	3	3	6 684	
26	41	7 120	148	15	5	1	1	6 986	
27	42	7 483	160	20	6	1	1	7 345	
28	43	7 200	163	19	2	2	2	7 090	
29	44	6 056	123	16	3	1	1	5 950	
30	45	5 894	108	13	9	3	3	5 764	

Önkéntes nyugdíjpénztári taglétszám alakulása korévenként
2017. 12. 31.

A/1.2. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Év elején	Belépő	Tagsági viszony évközi megszűnése			Egyéb megszűnés**	Év végén
				A:(K)lépés	Elhalálozás	Szolgáltatás igénybevétele		
31	46	5 430	123	13	7	2	189	5 342
32	47	5 549	113	10	5	2	170	5 475
33	48	5 567	125	11	9	6	162	5 504
34	49	5 683	107	5	5	3	170	5 607
35	50	5 488	95	12	11	6	166	5 388
36	51	4 931	100	20	7	5	153	4 846
37	52	4 720	113	5	17	11	122	4 678
38	53	4 695	70	12	11	3	134	4 605
39	54	4 589	61	11	16	12	136	4 475
40	55	4 496	66	9	12	23	115	4 403
41	56	4 782	54	9	13	52	105	4 657
42	57	4 904	57	13	20	91	116	4 721
43	58	4 864	51	12	19	216	117	4 551
44	59	4 936	51	5	26	297	104	4 555
45	60	4 595	35	7	20	250	90	4 263
46	61	4 527	30	5	30	181	72	4 269
47	62	4 706	23	4	29	178	80	4 438
48	63	4 550	9	1	33	560	56	3 909
49	64	2 282	6	0	29	535	27	1 697
50	65	1 066	3	0	10	63	21	975
51	66	743	2	1	4	58	11	671
52	67	636	5	1	8	27	17	588
53	68	503	0	0	5	16	11	471
54	69	430	0	0	4	17	12	397
55	70	351	0	1	3	23	8	316
56	71	277	0	0	3	16	10	248
57	72	202	0	0	1	6	5	190
58	73	194	0	0	3	7	5	179
59	74	177	1	0	1	4	2	171
60	75	126	0	0	4	2	0	120

Önkéntes nyugdíjpénztári taglétszám alakulása korévenként
2017. 12. 31.

A/1.2. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Év elején	Belépő	Tagsági viszony évközi megszűnése				Egyéb megszűnés**	Év végén
				At(Ki)lépés	Elhalálozás	Szolgáltatás igénybevétele			
61	76	111	0	0	2	1	3	105	
62	77	106	0	0	0	3	2	101	
63	78	76	0	0	1	3	2	70	
64	79	62	0	0	0	2	0	60	
65	80	47	1	0	1	1	1	45	
66	81	40	0	0	1	3	2	34	
67	82	29	0	0	1	0	2	26	
68	83	23	0	0	0	2	1	20	
69	84	17	0	0	2	1	1	13	
70	85	10	1	0	0	1	0	10	
71	86	11	0	0	1	0	0	10	
72	87	14	0	0	0	0	0	14	
73	88	6	0	0	0	0	0	6	
74	89	7	0	0	2	0	0	5	
75	90	2	0	0	0	0	0	2	
76	91	3	0	0	0	0	1	2	
77	92	2	0	0	0	0	1	1	
78	93	3	0	0	0	0	0	3	
79	94	1	0	0	0	0	0	1	
80	95	1	0	0	1	0	0	0	
81	96	1	0	0	0	0	0	1	
82	97	0	0	0	0	0	0	0	
83	98	1	0	0	0	0	0	1	
84	99	0	0	0	0	0	0	0	
85	100	0	0	0	0	0	0	0	
Osszesen		186 140	4 753	383	427	2 706	5 660	181 717	

Önkéntes nyugdíjpénztári alkalmazotti létszám és munkabér alakulása
2017. 12. 31.

C/1. sz. táblázat

Sorszám	Alkalmazotti létszám és állományba tartozó pénztári alkalmazottak munkabére	2017	
		Létszám (fő)	Munkabér (ezer Ft)
1.	Időszak elején	42	250 496
2.	Időszak végén	44	261 309

Önkéntes nyugdíjpénztári tagsági viszony megszűnések részletezése
2017. 12. 31.

A/2. sz. táblázat

16

Tagdíjfizetés megszűnése		Összesen	
		2016. 12. 31.	2017. 12. 31.
1.	Átlépés	322	383
2.	Elhalálozás	396	427
3.	Egyéb megszűnés	5 395	2 022
	Összesen:	6 113	2 832
Szolgáltatás igénybevételének a megszűnése			
4.	Egyszeri szolgáltatás lejár	3 098	2 689
5.	Járadékszolgáltatás lejár	11	17
6.	Lejárt szolgáltatás összesen	3 109	2 706
7.	Kilépés-várakozási idő után	2 880	3 638
8.	Elhalálozás időszaki járadék alatt	-	-
9.	Elhalálozás életjáradék alatt	-	-
10.	Elhalálozás összesen	-	-
	Összesen:	5 989	6 344

Önkéntes szolgáltatások igénybevételeinek változása
2017. 12. 31.

A/3.1. sz. táblázat

Sorszám	Igénybevevők létszáma	2016.12.31.			2017.12.31.		
		Egyszeri szolgáltatást	Járadék szolgáltatást	Összesen	Egyszeri szolgáltatást	Járadék szolgáltatást	Összesen
1.	Időszak elején	0	110	110	0	109	109
2.	Új igénybevétel	3 109	13	3 122	2 689	26	2 715
3.	Időszak alatti megszűnt	3 109	14	3 123	2 689	18	2 707
4.	Időszak végén	0	109	109	0	117	117

fő

Önkéntes nyugdíjpénztári szolgáltatást igénybe vevők létszáma korévenként
2017. 12. 31.

A/3.2. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Ev elején	Új igénybevevők	Lejárt	Eihalozás	Egyéb ok	Ev végén
1	Mindösszesen		109	2 715	2 706	1	0	117
2	Összesen	Járadék	84	26	Szolgáltatás évközi megszűnése 17	1	0	92
3	16		0	0	0	0	0	0
4	17		0	0	0	0	0	0
5	18		0	0	0	0	0	0
6	19		0	0	0	0	0	0
7	20		0	0	0	0	0	0
8	21		0	0	0	0	0	0
9	22		0	0	0	0	0	0
10	23		0	0	0	0	0	0
11	24		0	0	0	0	0	0
12	25		0	0	0	0	0	0
13	26		0	0	0	0	0	0
14	27		0	0	0	0	0	0
15	28		0	0	0	0	0	0
16	29		0	0	0	0	0	0
17	30		0	0	0	0	0	0
18	31		0	0	0	0	0	0
19	32		0	0	0	0	0	0
20	33		0	0	0	0	0	0
21	34		0	0	0	0	0	0
22	35		0	0	0	0	0	0
23	36		0	0	0	0	0	0
24	37		0	0	0	0	0	0
25	38		0	0	0	0	0	0
26	39		0	0	0	0	0	0
27	40		0	0	0	0	0	0
28	41		0	0	0	0	0	0
29	42		0	0	0	0	0	0
30	43		0	0	0	0	0	0
31	44		0	0	0	0	0	0
32	45		0	0	0	0	0	0

Önkéntes nyugdíjpénztári szolgáltatást igénybe vevők létszáma korévenként
2017. 12. 31.

A/3.2. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Év elején	Új igénybevevők	Lejárt	Eltalálkozás	Egyéb ok	Év végén
33			0	0		0	0	0
34			0	0		0	0	0
35			0	0		0	0	0
36			0	0		0	0	0
37			0	0		0	0	0
38			0	0		0	0	0
39			0	0		0	0	0
40			0	0		0	0	0
41			0	0		0	0	0
42			0	0		0	0	0
43			0	0		0	0	0
44			0	1		0	0	1
45			1	1		0	0	2
46			2	2		0	0	4
47			2	4		0	0	6
48			1	0		0	0	1
49			3	1		1	0	3
50			7	3		1	0	9
51			5	10		1	1	13
52			7	1		2	0	6
53			6	0		2	0	4
54			6	1		3	0	4
55			4	0		0	0	4
56			6	0		1	0	5
57			2	0		0	0	2
58			6	0		2	0	4
59			4	0		0	0	4
60			2	0		1	0	1
61			1	1		0	0	2
62			1	0		0	0	1
63			2	0		0	0	2
64			2	0		0	0	2
65			3	0		1	0	2

Önkéntes nyugdíjpénztári szolgáltatást igénybe vevők létszáma korévenként
2017. 12. 31.

A/3.2. sz. táblázat

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

Önkéntes nyugdíjpénztári szolgáltatást igénybe vevők létszáma korévenként
2017. 12. 31.

A/3.2. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Év elején	Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Ev végén
121	48		0	0	0	0	0	0
122	49		0	0	0	0	0	0
123	50		0	0	0	0	0	0
124	51		0	0	0	0	0	0
125	52		0	0	0	0	0	0
126	53		0	0	0	0	0	0
127	54		0	0	0	0	0	0
128	55		0	0	0	0	0	0
129	56		0	0	0	0	0	0
130	57		0	0	0	0	0	0
131	58		0	0	0	0	0	0
132	59		0	0	0	0	0	0
133	60		0	0	0	0	0	0
134	61		0	0	0	0	0	0
135	62		0	0	0	0	0	0
136	63		0	0	0	0	0	0
137	64		1	0	0	0	0	1
138	65		1	0	0	0	0	1
139	66		2	0	0	0	0	2
140	67		1	0	0	0	0	1
141	68		0	0	0	0	0	0
142	69		1	0	0	0	0	1
143	70		2	0	0	0	0	2
144	71		0	0	0	0	0	0
145	72		2	0	0	0	0	2
146	73		2	0	0	0	0	2
147	74		2	0	0	0	0	2
148	75		1	0	0	0	0	1
149	76		2	0	0	0	0	2
150	77		1	0	0	0	0	1
151	78		0	0	0	0	0	0
152	79		0	0	0	0	0	0
153	80		1	0	0	0	0	1

Önkéntes nyugdíjpénztári szolgáltatást igénybe vevők létszáma korévenként
2017. 12. 31.

A/3.2. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Ev elején	Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Ev végén
154	81		1	0	0	0	0	1
155	82		2	0	0	0	0	2
156	83		0	0	0	0	0	0
157	84		1	0	0	0	0	1
158	85		0	0	0	0	0	0
159	86		0	0	0	0	0	0
160	87		1	0	0	0	0	1
161	88		0	0	0	0	0	0
162	89		0	0	0	0	0	0
163	90		0	0	0	0	0	0
164	91		0	0	0	0	0	0
165	92		0	0	0	0	0	0
166	93		0	0	0	0	0	0
167	94		0	0	0	0	0	0
168	95		0	0	0	0	0	0
169	96		0	0	0	0	0	0
170	97		0	0	0	0	0	0
171	98		0	0	0	0	0	0
172	99		0	0	0	0	0	0
173	100		0	0	0	0	0	0

Önkéntes nyugdíjpénztári szolgáltatást igénybe vevők létszáma korévenként
2017. 12. 31.

A/3.2. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Év elején	Új igénybevevők	Lejárt Szolgáltatás évközi megszűnése	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén
174	Összesen	Egyösszegű szolgáltatás	0	2 689	2 689	0	0	0
175	16		0	0	0	0	0	0
176	17		0	0	0	0	0	0
177	18		0	0	0	0	0	0
178	19		0	0	0	0	0	0
179	20		0	0	0	0	0	0
180	21		0	0	0	0	0	0
181	22		0	0	0	0	0	0
182	23		0	0	0	0	0	0
183	24		0	0	0	0	0	0
184	25		0	0	0	0	0	0
185	26		0	0	0	0	0	0
186	27		0	0	0	0	0	0
187	28		0	0	0	0	0	0
188	29		0	0	0	0	0	0
189	30		0	0	0	0	0	0
190	31		0	0	0	0	0	0
191	32		0	1	1	0	0	0
192	33		0	0	0	0	0	0
193	34		0	0	0	0	0	0
194	35		0	0	0	0	0	0
195	36		0	1	1	0	0	0
196	37		0	2	2	0	0	0
197	38		0	0	0	0	0	0
198	39		0	2	2	0	0	0
199	40		0	3	3	0	0	0
200	41		0	1	1	0	0	0
201	42		0	1	1	0	0	0
202	43		0	2	2	0	0	0
203	44		0	1	1	0	0	0
204	45		0	3	3	0	0	0
205	46		0	2	2	0	0	0

Önkéntes nyugdíjpénztári szolgáltatást igénybe vevők létszáma korévenként
2017. 12. 31.

A/3.2. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Év elején	Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Ev végén
206			0	2		2	0	0
207			0	6		6	0	0
208			0	3		3	0	0
209			0	6		6	0	0
210			0	5		5	0	0
211			0	11		11	0	0
212			0	3		3	0	0
213			0	12		12	0	0
214			0	23		23	0	0
215			0	52		52	0	0
216			0	91		91	0	0
217			0	216		216	0	0
218			0	297		297	0	0
219			0	250		250	0	0
220			0	181		181	0	0
221			0	177		177	0	0
222			0	559		559	0	0
223			0	534		534	0	0
224			0	61		61	0	0
225			0	56		56	0	0
226			0	24		24	0	0
227			0	16		16	0	0
228			0	16		16	0	0
229			0	23		23	0	0
230			0	14		14	0	0
231			0	6		6	0	0
232			0	6		6	0	0
233			0	4		4	0	0
234			0	2		2	0	0
235			0	1		1	0	0
236			0	3		3	0	0
237			0	2		2	0	0
238			0	1		1	0	0

Önkéntes nyugdíjpénztári szolgáltatást igénybe vevők létszáma korévenként
2017. 12. 31.

A/3.2. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Ev elején	Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén
239	80		0	1	1	0	0	0
240	81		0	3	3	0	0	0
241	82		0	0	0	0	0	0
242	83		0	1	1	0	0	0
243	84		0	1	1	0	0	0
244	85		0	1	1	0	0	0
245	86		0	0	0	0	0	0
246	87		0	0	0	0	0	0
247	88		0	0	0	0	0	0
248	89		0	0	0	0	0	0
249	90		0	0	0	0	0	0
250	91		0	0	0	0	0	0
251	92		0	0	0	0	0	0
252	93		0	0	0	0	0	0
253	94		0	0	0	0	0	0
254	95		0	0	0	0	0	0
255	96		0	0	0	0	0	0
256	97		0	0	0	0	0	0
257	98		0	0	0	0	0	0
258	99		0	0	0	0	0	0
259	100		0	0	0	0	0	0

Önkéntes nyugdíjpénztári szolgáltatások értékének alakulása
2017. 12. 31.

A/4.1. sz. táblázat

Sorszám	Jogcím	e Ft	
		Összesen	Összesen
1.	Egyösszegű szolgáltatások értéke	2016.12.31	2017.12.31
2.	Járadékszolgáltatások értéke	5 036 381	4 219 092
3.	Pénztár szolgáltatásai értéke összesen	70 574	96 722
		5 106 955	4 315 814

Önkéntes Nyugdíjpénztár

A/4.2. sz. táblázat

A tíz éves várakozási idő leteltét követő kifizetések, kifizetésre jogosultak számának alakulása
2017. 12. 31.

Teljes összeget igénybe vevők		fő; e Ft
	Igénybe vevők száma	Igénybe vett összeg
Megszüntette tagsági viszonyát	3 637	1 737 745
Nem szüntette meg tagsági viszonyát	1 333	1 322 013

Csak a hozamot igénybe vevők		fő; e Ft
	Igénybe vett összeg	
Igénybe vevők száma	3 258 796	
7 265		

Időszak	Jogosultak száma	Jogosultak számlaegeyenlege	fő; e Ft
Év			
2016. 12. 31.	124 704	147 338 534	
2017. 12. 31.	134 249	166 766 336	

Az önkéntes nyugdíjpénztár tartalékainak tervezett és tényleges bevételeinek,
 valamint kiadásainak összehasonlítása
 2017. 12. 31.

A/5. sz. táblázat

Sorszám	Bevételek	Fedezeti terv 2017.12. 31.	Fedezeti tény 2017. 12. 31.	Működési terv 2017. 12. 31.	Működési tény 2017. 12. 31.	Likviditási terv 2017. 12. 31.	Likviditási tény 2017. 12. 31.	Terv összesen 2017. 12. 31.	Tény összesen 2017. 12. 31.
1.		30 571 382	36 529 242	893 951	1 440 078	17 712	31 711	31 483 045	38 001 031
e Ft									
Sorszám	Kiadások	Fedezeti terv 2017.12. 31.	Fedezeti tény 2017. 12. 31.	Működési terv 2017. 12. 31.	Működési tény 2017. 12. 31.	Likviditási terv 2017. 12. 31.	Likviditási tény 2017. 12. 31.	Terv összesen 2017. 12. 31.	Tény összesen 2017. 12. 31.
1.		27 868 651	19 951 532	717 887	1 139 009	2 096	8 247	28 588 634	21 098 788
	Egyenleg	2 702 731	16 577 710	176 064	301 069	15 616	23 464	2 894 411	16 902 243

Önkéntes nyugdíjpénztári tényleges tagdíjbevétel és átlag taglétszám alakulása
2017. 12. 31.

A/6. sz. táblázat

Negyedévek	eFt				fő		
	Fedezeti	Működési	Likvid	Tagdíj összesen	Létszám időszak elején	Létszám időszak végén	Átlaglétszám
I. negyedév	1 867 491	145 794	2 006	2 015 291	186 140	185 127	185 634
II. negyedév	2 434 982	140 862	2 569	2 578 413	185 127	184 672	184 900
III. negyedév	2 401 857	124 282	2 520	2 528 659	184 672	184 288	184 480
IV. negyedév	3 243 696	135 293	3 376	3 382 365	184 288	181 717	183 003
Éves összesen	9 948 026	546 231	10 471	10 504 728			184 504

Önkéntes nyugdíjpénztári eszközök alakulása
2017. 12. 31.

A/7. sz. táblázat

Megnevezés	2016. 12. 31.	2017. 12. 31.	Változás		e Ft
			mértéke	üteme (%)	
A. I.) Immateriális javak	36 346	33 850	-2 496	-6,87	
A. II.) Tárgyi eszközök Befektetett ingatlan nélküli Befektetések	7 989	772	-7 217	-90,34	
ebből A. III.) befektetett eszközök	158 524 469	170 576 582	12 052 113	7,60	
ebből B. III.) forgóeszközök	136 921 696	159 203 136	22 281 440	16,27	
ebből A. II.) ingatlan befektetés	21 575 773	11 346 446	-10 229 327	-47,41	
Befektetések értékelési különbözete	27 000	27 000	0	0,00	
ebből A. III/4.) befektetett eszközök ért. különbözete	9 682 093	14 945 140	5 263 047	54,36	
ebből B. III/3.) forgóeszközök ért. különbözete ¹	9 580 465	15 107 259	5 526 794	57,69	
ebből A. II/6.) tárgyi eszköz értékelési különbözet (ingatlan)	118 428	-145 319	-263 747	-222,71	
B. I.) Készletek	-16 800	-16 800	0	0,00	
B. II.) Követelések	0	0	0	#ZÉRÓOSZTÓ!	
B. IV.) Pénzeszközök	5 195 929	4 969 836	-226 093	-4,35	
-ebből B. IV/6.) pénzeszközök értékelési különbözete	7 972 495	4 744 733	-3 227 762	-40,49	
C) Aktív időbeli elhatárolások	16 844	-8 579	-25 423	-150,93	
Eszközök (aktívák) összesen	181 420 342	195 272 143	13 851 801	7,64	

Önkéntes nyugdíjpénztári eszközök megoszlása
2017. 12. 31.

A/8. sz. táblázat

Megnevezés	2016. 12. 31.	2017. 12. 31.	Változás		%
			mértéke	üteme	
A. I) Immateriális javak	0,020	0,017	-0,003		-15,000
A.II) Tárgyi eszközök Befektetett ingatlan nélkül	0,004	0,000	-0,004		-100,000
Befektetések			0,000		né
ebből A.III.) befektetett eszközök	75,472	81,529	6,057		8,025
ebből B. III.) forgóeszközök	11,894	5,811	-6,083		-51,143
ebből A. II.) ingatlan befektetés	0,015	0,014	-0,001		-5,937
Befektetések értékelési különbözete			0,000		né
ebből A. III/4.) befektetett eszközök ért. különbözete	5,281	7,737	2,456		46,502
ebből B. III/3.) forgóeszközök ért.különbözete	0,065	-0,074	-0,139		-213,353
ebből A. II/6.) tárgyi eszköz értékelési különbözet (ingatlan)	-0,009	-0,009	0,000		-2,817
B.I.) Készletek	0,000	0,000	0,000		né
B.II.) Követelések	2,864	2,545	-0,319		-11,145
B.IV.) Pénzeszközök	4,395	2,430	-1,965		-44,707
-ebből B.IV/6.) pénzeszközök értékelési különbözete	0,009	-0,004	-0,013		-144,444
C) Aktív időbeli elhatárolások	0,001	0,001	0,000		77,677

Önkéntes nyugdíjpénztár tárgyévben elszámolt értéksökkenési leírás 2017. 12. 31. Kiegészítő melléklet
2017. 12. 31. 2. sz. függeléke

Megnevezés	Terv szerinti lineáris leírás	Terven feüli leírás	Használatba vételkor egy összegben leírt	Összesen
I. Immateriális javak	18 988	0	0	18 988
II. Tárgyi eszköz	725	137	78	940
1. Működt. ingatlanok és kapcs. vagyoni értékű jogok	0	0	0	0
2. Tartós befektetési célú ingatlanok	0	0	0	0
3. Gépek, berendezések, felszerelések	725	137	78	940
Mindösszesen:	19 713	137	78	19 928
Ebből 100 e Ft alatti értékű eszk. értéksökk.	0	0	78	78

e Ft

Szsz	Megnevezés	Könyv szerinti érték	Piaci érték	Értékelési különbözet időarányos karmatból	Értékelési különbözet egyéb piaciértékelésből adódó veszteség jellegű különbözete	Értékelési különbözet egyéb piaciértékelésből adódó nyereség jellegű különbözet	Értékelési különbözet devizaárfolyam változásából adódó veszteség jellegű különbözet	Értékelési különbözet devizaárfolyam változásából adódó nyereség jellegű különbözet	Értékelési különbözet
1.	Bankszámlák és készpénz összesen	4 753 720	4 745 137	319	0	0	8 902	0	-8 583
2.	Magyar állampapír	129 840 673	134 108 317	1 224 305	510 519	3 553 856	0	0	4 267 644
3.	Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizetői kezességét vállal	3 418 130	3 459 623	23 992	0	17 501	0	0	41 493
4.	Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	0	0	0	0	0	0	0
5.	A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírcsere bevezetett Magyarországon nyilvánosan forgalomba hozott részvény	5 041 448	7 512 263	0	19 553	2 490 368	0	0	2 470 815
6.	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírcsere bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény	7 416 669	8 533 231	45 570	583 748	1 431 257	32 960	256 443	1 116 562
7.	Külföldön kibocsátott, nyilvánosan forg-ba hozott részvény, melynek kibocsátója két. vállalt az általa adott értékpapír fél éven belül, bármely tőzsdére v. elismert értékpapírcsere történő bevezetésére és a bev-nek nincs törvényi v. egyéb akadálya	0	0	0	0	0	0	0	0
8.	Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye	174 523	77 143	0	97 380	0	0	0	-97 380
9.	Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	18 663 332	25 676 565	0	40 873	6 000 105	421 600	1 476 601	7 013 233
10.	Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	5 953 925	6 095 931	142 006	0	0	0	0	142 006
11.	Ingatlan	27 000	10 200	0	16 800	90	0	0	-16 800
12.	Tagi kölcsön	102 154	102 154	0	0	0	0	0	0
13.	Munkáltatói kölcsön	44 024	44 024	0	0	0	0	0	0
14.	Követelés értékpapír ügyletekből	716	716	0	0	0	0	0	0
15.	Kötelezettségek értékpapír ügyletekből	-123 865	-123 865	0	0	0	0	0	0
16.	Uzletrészes	4 771	12 337	0	1 810	9 376	0	0	7 566
	Összesen	175 317 220	190 253 776	1 390 622	1 270 773	13 502 555	463 462	1 732 044	14 936 556

Sorszám	Megnevezés	Befektetések időszak végi értéke könyv szerinti értéken (2017.12.31.)	Befektetések időszak végi értéke - piaci értéken (2017.12.31.)	e Ft
1.	Összesen (2+34)	175 317 220	190 253 776	
2.	Európai Gazdasági Térség összesen (3+...+6)	162 542 901	171 102 802	
3.	Izland	0	0	
4.	Liechtenstein	0	0	
5.	Norvégia	0	0	
6.	EU tagországok összesen (7+...+33)	162 542 901	171 102 802	
7.	Ausztria	1 178 448	1 368 625	
8.	Belgium	0	0	
9.	Bulgária	0	0	
10.	Ciprus	0	0	
11.	Cseh Köztársaság	1 480 307	1 482 289	
12.	Dánia	0	0	
13.	Egyesült Királyság	0	0	
14.	Esztorizág	0	0	
15.	Finország	0	0	
16.	Franciaország	146 113	181 322	
17.	Görögország	0	0	
18.	Hollandia	0	0	
19.	Horvátország	186 308	146 653	
20.	Irország	19 690	29 993	
21.	Lengyelország	3 610 813	4 427 838	
22.	Lettország	0	0	
23.	Litvánia	0	0	
24.	Luxemburg	0	0	
25.	Magyarország	149 237 218	156 043 978	
26.	Málta	0	0	
27.	Németország	5 509 858	6 156 051	
28.	Olaszország	0	0	
29.	Portugália	0	0	
30.	Románia	968 255	1 031 138	
31.	Spanyolország	0	0	
32.	Svédország	0	0	
33.	Szlovákia	0	0	
34.	Szlovénia	205 891	234 915	
35.	Egyéb ország (36+...+40)	12 774 319	19 150 974	
36.	Amerikai Egyesült Államok	12 774 319	19 150 974	
37.	Kanada	0	0	
38.	Japán	0	0	
39.	Svájc	0	0	
40.	Egyéb más országok	0	0	

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

2017. 12. 31. kiegészítő melléklet
4/3. sz. függelék

2017. 12. 31.

Sorszám	Megnevezés	Befektetések időszaki végi értéke - könyv szerinti értéken (2017.12.31.)	Befektetések időszaki végi értéke - piaci értéken (2017.12.31.)	e Ft
1.	HUF	148 262 301	155 466 505	
2.	EUR	7 104 483	8 028 363	
3.	GBP	0	0	
4.	USD	13 262 518	19 640 808	
5.	CHF	0	0	
6.	JPY	0	0	
7.	Egyéb	6 687 918	7 118 100	
8.	Összesen	175 317 220	190 253 776	

Önkéntes nyugdíjpénztári elszámoló egységek alakulása
2017. 12. 31.

2017. 12. 31. kiegészítő melléklet
4/4. sz. függeléke

Sorszám	Megnevezés	Portfólió kódja	Elszámoló egységek darabszáma		Elszámoló egységek árfolyam	
			2017. év nyitó	2017. 12. 31.	2017. év nyitó	2017. 12. 31.
1.	Klasszikus	P2	6 557 637 477,45	6 084 237 308,61	1,285273	1,295602
2.	Kiegyensúlyozott	P3	86 987 064 133,11	88 278 982 447,73	1,686230	1,798484
3.	Növekedési	P4	7 083 652 476,09	8 807 443 217,24	1,721263	1,874561
4.	Kockázatvállaló	P5	2 011 033 338,89	2 113 514 341,68	1,647383	1,901827
5.	Szolgáltatási	PJ	182 010 119,28	201 915 759,84	1,259252	1,258520
6.	Függő	P0	40 206 852,28	39 208 764,55	1,323110	1,321379
7.	Életjáradék portfólió	PE	82 092 160,73	69 882 011,54	1,135436	1,138588

Jogcím	Befektetett pénzügyi eszközök ért. árfolyam nyeresége	Kapott kamat, kamajellegű bevételek	Befektetési jegyek realizált nyeresége	Kapott osztalék és részesedés	Pénzügyi műveletek egyéb bevétele	Befektetési célú ingatlanokkal kapcsolatos bevételek	Értékesítési különbözetben elszámolt várható hozam	Befektetési tevékenység bevételei összesen	Befektetett pénzügyi eszközök ért. árfolyam vesztesége	É.k.-ból 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	3 059 616	4 826 311	411 286	1 025 921	313 393		5 202 487	14 839 014	1 812 281	0	19 366	1 403 594	49 082	229	3 284 552	11 554 462
Likviditási tartalék	1 347	4 692	0	0	99	0	2 224	8 362	822	0	0	2 180	0	0	3 002	5 360
Működés eredménye	2 311	35 348	0	6 000	0	0	32 909	76 568	2 535	32 909	0	14 431	0	0	49 875	26 693
Összesen	3 063 274	4 866 351	411 286	1 031 921	313 492	0	5 237 620	14 923 944	1 815 638	32 909	19 366	1 420 205	49 082	229	3 337 429	11 586 515

e Ft

Önkéntes nyugdíjpénztári befektetések tartalékonként 2017. évi 2017. 12. 31. kiegészítő melléklet
hozama 6. sz. függelék

Sorszám	Tartalék	Jóváírt hozam
1.	Fedezeti tartalék	11 554 462
2.	Működési tartalék	26 693
3.	Likviditási tartalék	5 360
4.	Összes hozam	11 586 515

e Ft

	2017. I. n. év		2017. II. n. év		2017. III. n. év		2017. IV. n. év		% -ban
	Nettó hozam	Bruttó hozam	Nettó hozam	Bruttó hozam	Nettó hozam	Bruttó hozam	Nettó hozam	Bruttó hozam	
Fedezeti tartalék	1,2034	1,4011	1,4462	1,6427	2,3764	2,5754	1,5365	1,7342	
Egyéni számlák tartaléka	1,2060	1,4038	1,4493	1,6459	2,3808	2,5802	1,5389	1,7369	
Szolgáltatási tartalék	-0,1361	0,0491	-0,1382	0,0420	0,0709	0,0764	0,2276	0,2332	

Önkéntes nyugdíjpénztári követelések alakulása
2017. 12. 31.

2017. 12. 31. kiegészítő melléklet
8. sz. függeléke

Sorszám	Megnevezés	2016. 12. 31.	2017. 12. 31.	Változás		e Ft/ %
				mértéke	üteme (%)	
1.	Tagdíjkövetelések	5 088 449	4 853 010	-235 439	-4,63	
2.	Tagi kölcsön	96 814	102 154	5 340	5,52	
3.	Egyéb követelések	10 400	9 488	-912	-8,77	
4.	Követelések áruszállításból	266	5 184	4 918	1 848,87	
5.	Összesen	5 195 929	4 969 836	-226 093	-4,35	

Önkéntes pénztári aktív időbeli elhatárolások alakulása
2017. 12. 31.

2017. 12. 31. kiegészítő melléklet
9. sz. függeléke

Sorszám	Jogcím	2016. 12. 31.	2017. 12. 31.	Változás		e Ft; %
				mértéke	üteme (%)	
1.	Bevételek elhatárolása	0	0	0		0,00
2.	Működési költségek elhatárolása	1 021	1 230	209		20,47
3.	Összesen	1 021	1 230	209		20,47

Önkéntes nyugdíjpénztári források alakulása
2017. 12. 31.

A/9. sz. táblázat

Megnevezés	2016. 12. 31.	2017. 12. 31.	Változás		e Ft; %
			mértéke	üteme (%)	
D) Saját tőke	1 840 992	2 142 061	301 069		16,35
- ebből: Tartalék tőke	1 817 357	1 842 692	25 335		1,39
- ebből: Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység eredménye	23 635	299 369	275 734		-1 166,63
E) Céltartalékok	176 293 073	192 691 722	16 398 649		9,30
F) Kötelezettségek	3 097 182	222 778	-2 874 404		-92,81
G) Passzív időbeli elhatárolások	189 095	215 582	26 487		14,01
Források (passzívák) összesen	181 420 342	195 272 143	13 851 801		7,64

Önkéntes nyugdíjpénztári források megoszlása
2017. 12. 31.

A/10. sz. táblázat

Megnevezés	2016. 12. 31.	2017. 12. 31.	Változás		e Ft; %
			mértéke	üteme %	
D) Saját tőke	1,01	1,10	0,09		5,21
- ebből: Tartalék tőke	1,00	0,94	-0,06		4,17
- ebből: Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység eredménye	0,01	0,15	0,14	né	
E) Céltartalékok	97,17	98,68	1,51		1,55
F) Kötelezettségek	1,71	0,11	-1,60		2 037,50
G) Passzív időbeli elhatárolások	0,10	0,11	0,01		-9,09
Források (passzívák) összesen	100,00	100,00			

Önkéntes nyugdíjpénztár munkáltatóhoz rendelhető függő befizetés
 növekedése és csökkenése havi bontásban
 2017. 12. 31.

A/11.1. sz. táblázat

Időszak	Csökkenés	Növekedés
Nyitó		53 206
Január	660 355	748 307
Február	930 096	969 178
Március	1 231 523	1 217 180
Április	1 251 547	1 191 334
Május	1 268 137	1 278 445
Június	1 619 988	1 683 202
Július	1 147 804	1 079 701
Augusztus	1 095 125	1 042 899
Szeptember	1 006 703	1 064 224
Október	1 095 254	1 105 131
November	1 410 746	1 485 460
December	3 655 275	3 506 095
Összes forgalom	16 372 553	16 424 362
Záró egyenleg		51 809

e Ft

Önkéntes nyugdíjpénztári munkáltatóhoz rendelhető
függő befizetések korosított listája
2017. 12. 31.

A/11.2. sz. táblázat

Időszak (nap)	Osszeg (eFt)
1	30
31	60
61	90
91	120
121	150
151	180
181	210
211	240
241	270
271	300
301	330
331	360
Even túli	0
Osszesen	51 809

Önkéntes nyugdíjpénztári munkáltatóhoz rendelhető
függő befizetés csökkenése jogcímenként
2017. 12. 31.

A/11.3. sz. táblázat

Időszak	Tagdíjként könyvelt	Visszautalt	eFt
Nyitó			
Január	529 128	19 592	
Február	825 750	935	
Március	1 019 898	2 826	
Április	940 731	2 721	
Május	987 338	2 186	
Június	1 012 239	6 115	
Július	997 549	4 179	
Augusztus	1 015 074	632	
Szeptember	961 781	879	
Október	1 054 894	465	
November	1 333 137	1 436	
December	3 533 386	2 430	
Összes forgalom	14 210 905	44 396	

Megnevezés	Nyitó állomány		Tárgyévi változások		Záró állomány
	1	2	3	4	5
	c	d	e	f	g
Működési céltartalék	16 108	32 913	49 021		
- jövőbeni kötelezettségekre	0	0	0		
- működési portfólió értékelési különbözetre	16 108	32 913	49 021		
Fedezeti céltartalék	170 936 717	16 577 710	187 514 427		
- egyéni számlákon (értékelési különbözettel együtt)	170 614 310	16 566 435	187 180 745		
- szolgáltatási tartalékon (értékelési különbözettel együtt)	322 407	11 275	333 682		
Likviditási és kockázati céltartalék	251 800	23 464	275 264		
- értékelési különbözetre	2 619	2 224	4 843		
- egyéb likviditási célokra	249 190	21 231	270 421		
- azonosítatlan befizetések befektetési hozamára	-9	9	0		
Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka	5 088 448	-235 438	4 853 010		
- működési célú	346 758	-16 577	330 181		
- fedezeti célú	4 736 602	-218 626	4 517 976		
- likviditási és kockázati célú	5 088	-235	4 853		
Összesen:	176 293 073	16 398 649	192 691 722		

e Ft

Önkéntes nyugdíjpénztári fedezeti és likviditási celtartalék alakulása
a pénzügyi terv tükrében
2017.12.31.

2017. 12. 31. kiegészítő melléklet
10/2. sz. függelék

Fedezeti tartalék	e Ft		%	
	2017. 12. 31. terv	2017. 12. 31. Tény	Elérés	%-os vált
Nyitó állomány	187 454 430	170 936 717	3 482 287	2,08%
Bevételek összesen	30 571 382	36 529 242	5 957 860	19,49%
Tagdíjbevétel	8 796 548	9 948 028	1 151 478	13,09%
Tagok egyéb beizetése	3 412 250	9 475 530	6 063 280	177,69%
Támogatás, adomány	50 666	185 988	115 302	227,57%
Más pénzürtől hozott fedezet	454 013	2 100 704	1 646 691	362,70%
Átcsoportosítás más tartalékból	12 870 200	0	-12 870 200	-100,00%
Befektetések hozama	4 987 705	14 839 014	9 851 309	197,51%
Kiadások összesen	27 868 651	19 951 532	-7 917 119	-28,41%
Szolgáltatási kiadások	12 871 120	4 341 396	-8 529 724	-66,27%
Befektetési kiadások	1 321 562	3 284 552	1 962 990	148,54%
ebből: vagyontkezelés költsége	1 256 464	1 339 314	82 850	6,59%
letétkelzés költsége	35 286	45 422	10 156	28,80%
egyéb befektetési ráfordítás	29 832	1 899 816	1 869 984	6288,39%
Más pénzürtába elvitt fedezet	289 663	312 282	22 619	7,81%
Átcsoportosítás más tartalékba	188 650	177	-198 473	-99,91%
Várakozási idő letelte utáni kifizetések	6 168 245	4 580 809	-1 587 436	-25,74%
Kilépés miatti kifizetések	6 251 807	1 737 745	-4 513 862	-72,20%
Egyéb termelő tételek	787 804	5 694 571	4 928 767	641,87%
Záró állomány	170 157 161	187 514 427	17 357 266	10,20%
Likviditási tartalék	2017. 12. 31. terv	2017. 12. 31. Tény	Elérés	%-os vált
Nyitó állomány	250 464	251 800	1 336	0,53%
Bevételek összesen	17 712	31 702	13 990	78,99%
Tagdíjbevétel	9 267	10 471	1 204	12,89%
Tagok egyéb beizetése	2 549	12 085	9 536	374,11%
Támogatás, adomány	53	0	-53	-100,00%
Átcsoportosítás más tartalékból	1 986	177	-1 809	-91,09%
Befektetések hozama	3 857	8382	4 505	116,80%
Egyéb	0	607	607	#ZERŐOSZTÓI
Kiadások összesen	2 098	8 238	6 142	293,03%
Befektetési kiadások	1 596	2 144	548	34,34%
ebből: vagyontkezelés költsége	1 543	2 041	498	32,27%
letétkelzés költsége	25	103	78	312,00%
egyéb befektetési ráfordítás	28	604	6 066	21664,29%
Átcsoportosítás fedezeti tartalékba	100	0	-100	-100,00%
Átcsoportosítás működési tartalékba	400	0	-400	-100,00%
Záró állomány	268 080	275 264	9 184	3,45%

Önkéntes nyugdíjpénztári egyéb rövid lejáratú
kötelezettségek alakulása
2017. 12. 31.

2017. 12. 31. kiegészítő melléklet
11. sz. függelék

e Ft; %

Sorszám	Megneveés	2016. 12. 31.	2017. 12. 31.	változás	
				mértéke	üteme (%)
1.	Jövedelemelszámolási számla	6	183	177	2 950,00
2.	Költségvetéss-TB kötelezettségek	9 833	9 266	-567	-5,77
3.	SZJA elszámolási számla	10 679	13 947	3 268	30,60
4.	Pénztári tagdíjak	-7	16	23	-328,57
5.	Befektetés elszámolási számla (értékpapír vételhez kapcsolódó fizetési kötelezettség)	2 864 869	-716	-2 865 585	-100,02
6.	Különbféle egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	14 559	11 043	-3 516	-24,15
7.	Összesen	2 899 939	33 739	-2 866 200	-98,84

Önkéntes pénztár passzív időbeli elhatárolások alakulása
2017. 12. 31.

2017. 12. 31. kiegészítő melléklet
12. sz. függelék

Sorszám	Jogcím	2016.12. 31.	2017.12. 31.	változás		e Ft; %
				mértéke	üteme (%)	
1.	Ugyfélkapcsolati szolg.	7720	5 532	-2 188	-28,34	
2.	Könyvvizsgálati díj	1714	2 248	534	31,16	
3.	Bérek	45659	53 335	7 676	16,81	
4.	Vagyon-, letétkezelői díjak elhatárolása	116510	123 865	7 355	6,31	
5.	Allianz Hungária Zrt áram, gáz	227	291	64	28,19	
6.	Allianz Hungária Zrt telefon	52	614	562	1080,77	
7.	Allianz Hungária Zrt, adatátadás	7632	0	-7 632	né.	
8.	Allianz Hungária Zrt, tömeges sms	501	4	-497	né.	
9.	Allianz Hungária Zrt, szolgáltatási díj	422	366	-56	né.	
10.	Allianz Hung Zrt, szolgáltatási díj	0	2434	2 434	#ZÉROOSZTÓ!	
11.	Tagszervezés	0	5057	5 057	né.	
12.	Magyar Telekom Nyrt	3	10	7	né.	
13.	Mascoffices Group Kft	152	152	0	né.	
14.	RAT Kft. reklám	231	0	-231	-100,00	
15.	VISTA Kft	801	0	-801	-100,00	
16.	Nyomdai díj	0	882	882	#ZÉROOSZTÓ!	
17.	Konica (nyomtató költsége)	227	249	22	9,69	
18.	Iron tárolási költség	248	286	38	15,32	
19.	Magyar Posta postaktg	5438	6006	568	10,45	
20.	Magyar Posta fehér csekk	0	1068	1 068	#ZÉROOSZTÓ!	
21.	Shell üzemanyag	182	66	-116	-63,74	
22.	Ve-Kata Kft Szofverkövetés	1029	1029	0	0,00	
23.	Számítástechnikai szolgáltatás	0	7916	7 916	#ZÉROOSZTÓ!	
24.	PBS Hungary Kft másolópapír	0	120	120	#ZÉROOSZTÓ!	
25.	Dr.Rose eu-i vizsgálat	65	0	-65	-100,00	
26.	Üzletpolitikai kedvezmény	0	1196	1 196	#ZÉROOSZTÓ!	
27.	Gépjármű önrész	282	0	-282	-100,00	
28.	Trinity Consulting Zrt	0	381	381	#ZÉROOSZTÓ!	
29.	OTP SimplePay	0	1530	1 530	#ZÉROOSZTÓ!	
30.	ÓPOSZ tagdíj	0	923	923	#ZÉROOSZTÓ!	
31.	Taxi	0	22	22	#ZÉROOSZTÓ!	
	Összesen	189 095	215 582	26 487	14,01	

Önkéntes nyugdíjpénztár költségei költségnemenként
2017. 12. 31.

2017. 12. 31. kiegészítő melléklet
14. sz. függeléke

Sorszám	Költségnem	2016 12. 31.	2017 12. 31.	változás		e Ft; %
				mértéke	üteme (%)	
1.	Anyagköltség	8 658	9 215	557	6,43	
2.	Igénybevett szolg. értéke	27 824	38 685	10 861	39,03	
3.	Egyéb szolgáltatások	210 800	219 936	9 136	4,33	
4.	Anyagjellegű ráfordítások (1.+2.+3.)	247 282	267 836	20 554	8,31	
5.	Bérköltség*	259 811	271 056	11 245	4,33	
6.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	54 133	53 240	-893	-1,65	
7.	Bérfelrakások (eho, szja, Tb)	75 469	62 706	-12 763	-16,91	
8.	Személyi jellegű ráfordítások (5.+6.+7.)	389 413	387 002	-2 411	-0,62	
9.	Értécsökkenési leírás	18 434	19 791	1 357	7,36	
10.	Máshova nem sorolható	2 669	412 140	409 471	15 341,74	
11.	Költségek összesen (4.+8.+9.+10.)	657 798	1 086 769	428 971	65,21	

*ebből tagszervezés:

*ebből nem pénztári alkalmazottak díja

315 747 432 137,14
9 000 9 000 0 0,00

Önkéntes nyugdíjpénztár igénybevett- és egyéb
szolgáltatások alakulása
2017. 12. 31.

2017. 12. 31. kiegészítő melléklet
15. sz. függeléke

e Ft; %

Sorszám	Mégnevezés	2016 12. 31.	2017 12. 31.	Változás	
				mértéke	üteme (%)
1.	Adminisztrációs és nyilvántartási feladatokat ellátó szervezetnek fizetett díj (számla alapján)	0	0	0	#ZÉRÓOSZTÓ!
2.	Tagszervezéssel kapcsolatos ügynöki díj (számla alapján)	16 382	31 877	15 495	94,59
3.	Könyvvizsgálat díja (számla alapján)	2 955	5 488	2 503	83,85
4.	Aktuáriusi díj (számla alapján)	0	0	0	né.
5.	Szaktanácsadás díja (számla alapján)	0	0	0	né.
6.	Marketing-, hirdetés-, propaganda- és reklámköltség	8 457	1 320	-7 137	-84,39
7.	igénybevett szolgáltatások összesen (1.+...+6.)	27 824	38 685	10 861	39,03
8.	Külfölte egyéb szolgáltatások	170 563	154 284	-16 279	-9,54
9.	Pénzügyi szolgáltatások díja	40 237	65 652	25 415	63,16
10.	Egyéb szolgáltatások összesen (8.+9.)	210 800	219 936	9 136	4,33

Önkéntes nyugdíjpénztár
cash-flow kimutatás
2017. 12. 31.

2017. 12. 31. kiegészítő melléklet
16. sz. függeléke

Megnevezés	2016. 12. 31.	2017. 12. 31.
Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység adózott eredménye (+/-)	23 635	299 369
Immateriális javak nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	-4 910	2 496
Immateriális javakra adott előlegek állomány változása (+/-)	0	0
Tárgyi eszközök (beruházások és beruházásra, felújításra adott előlegek kivételével) nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	142 964	7 217
Beruházások, beruházásra, felújításra adott előlegek állomány változása (+/-)	728	0
Befektetett pénzügyi eszközök (hosszú lejáratú bankbetétek kivételével) állomány változása (+/-)	-15 197 461	-27 808 234
Készletek (készletekre adott előlegek kivételével) értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	0	0
Készletekre adott előlegek állományváltozása (+/-)	93	0
Tartaléktöke állomány változása (+/-)	209 357	1 700
Követelésállomány változása (+/-)	468 550	226 093
Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (+/-)	-420 718	10 493 074
Működési céltartalék állományváltozása, céltartalékok egymás közötti átcsoportosítása miatt (+/-)	12 061	32 913
Meg nem fizetett tagdíjak tartalék állományának változása (+/-)	-452 805	-235 438
Hosszú lejáratú kötelezettségek állomány változása (+/-)	0	0
Tagokkal szembeni kötelezettségek állomány változása (+/-)	89 591	-10 878
Szállítói kötelezettség állomány változása (+/-)	3 685	5 760
Hítelfelvétel, kapott kölcsönök (+)	0	0
Hitel, kölcsön visszafizetés (-)	0	0
Azonosítatlan függő befizetés állomány változása (+/-)	30 884	-3 086
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség állomány változása (+/-)	2 841 137	-2 866 200
Hosszú lejáratú bankbetétek elhelyezése (-)	0	0
Hosszú lejáratú bankbetétek megszüntetése (+)	0	0
Aktív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	1 897	-209
Passzív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	9 232	26 487
Fedezeti céltartalékképzés (+)	22 899 700	26 003 388
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás likviditási céltartalékból (+)	131	-177
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás tartaléktökekből (+)	0	0
Más pénztártól átlépő pénztártagok áthozott tagi követelése (+)	467 635	2 100 704
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti tartalékból (+)	2 686	0
Más pénztárba átlépő pénztártagok átvitt tagi követelése (-)	244 759	310 335
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés fedezeti céltartalékból (-)	5 903 786	6 566 922
Fedezeti céltartalék felhasználás szolgáltatásnyújtásra (-)	5 106 955	4 315 814
Egyéb fedezeti céltartalék állományváltozás (+/-)	-340 724	-333 134
Likviditási céltartalékképzés (+)	17 275	22 671
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti céltartalékból (+)	2 686	0
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás tartaléktökekből (+)	0	0
Likviditási céltartalékból átcsoportosítás fedezeti tartalékba (-)	131	-177
Likviditási céltartalék átcsoportosítás tartaléktökébe (-)	21	-9
Egyéb likviditási céltartalék állományváltozás (+/-)	0	607
Pénzeszköz változás	-453 715	-3 227 762
Készpénz állomány változása (forint- és valutapénztár)	199	-402
Számlapénz (pénztári elszámolási számla, éven belüli lejáratú forint és deviza betétszámlák, egyéb elkülönített betétszámlák) állomány változása	-453 914	-3 227 360

e Ft

Az Allianz Hungária Nyugdíjpénztár
éves beszámolóját aláíró személyek név és címadata

2017. 12. 31. kiegészítő melléklet
17. sz. függeléke

Sorszám	Név	Cím
1.	Tóth Balázs	1071 Budapest, Damjanich utca 32.
2.	Gyurcsóné Tomkó Ágnes regisztráció száma: 178879	8800 Nagykánizsa, Városkapu krt. 9/B

e Ft

	2016. XII. 31.			2017. III. 31.			2017. VI. 30.			2017. IX. 30.			2017. 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	161 256 506	170 936 719	9 680 213	160 584 682	172 416 171	11 831 489	166 199 285	176 907 951	10 708 666	167 577 386	182 085 901	14 508 515	172 631 740	187 514 427	14 882 687
Működési tev.	2 032 434	2 050 319	17 885	2 140 533	2 160 193	19 660	2 228 369	2 247 204	18 835	2 254 536	2 310 123	55 587	2 363 250	2 412 279	49 029
Likviditási tartalék	249 186	251 806	2 620	251 895	254 648	2 753	257 491	259 650	2 159	259 086	267 001	7 915	270 421	275 261	4 840
Azonosítatlan befiz. tart. (Függő)	53 198	53 198	0	165 895	165 895	0	179 204	179 204	0	116 398	116 398	0	51 809	51 809	0
Összesen	163 591 324	173 292 042	9 700 718	163 143 005	174 996 907	11 853 902	168 864 349	179 594 009	10 729 660	170 207 406	184 779 423	14 572 017	175 317 220	190 253 776	14 936 556

Ny.É. : Nyilvántartási Érték

P.É. : Piaci Érték

É. K.: Értékelési Különbözet

	2016. XII. 31.		2017. III. 31.		2017. VI. 30.		2017. IX. 30.		2017. XII. 31.		e Ft
	Ny.É.	P.É.	Ny.É.	P.É.	Ny.É.	P.É.	Ny.É.	P.É.	Ny.É.	P.É.	
Pénztár által kezelt rész	327 060	327 060	933 867	933 867	990 512	990 512	1 038 989	1 038 304	1 911 783	1 920 204	8 421
1. vagyonkezelő Allianz Alapkezelő Zrt.	163 264 264	172 964 982	162 209 136	174 063 040	167 873 837	178 603 497	169 170 416	183 741 118	173 405 437	188 333 572	14 928 135
2. vagyonkezelő	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
n. vagyonkezelő	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Teljes vagyon	163 591 324	173 292 042	163 143 005	174 996 907	168 864 349	179 594 009	170 207 405	184 779 422	175 317 220	190 263 776	14 936 556

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

Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár

Közgyűlése Tárgy: Beszámolójelentés 2017.

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. Lövház u. 39.) - mint az Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár 2017. évről szóló éves beszámolójának elfogadását megelőzően a következők szerint számolok be a Pénztár tulajdonában lévő ingatlanról, annak értékéről, hasznosításáról, valamint az ingatlanbefektetésen elért hozam alakulásáról.

Az Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár tulajdonában 2017 január elsején három ingatlan volt:

Az 5463 Cserkeszőlő településen található a 3 db beépítetlen belterületi telek (hrs: 364/11-/13) A telkek piaci megítélése nem változott, Piaci értékük 2016. december 31-én 10 200 000 Ft volt összesen. 2017. december 31-én a becsült piaci értékük szintén 10 200 000 Ft. Az értékelt cserkeszőlői lakótelkek a település kül- és belterületének határán helyezkednek el. 2017-ben nem történt változás a telkek tulajdonságaiban, az ingatlan-nyilvántartásba sem történt új tény feljegyzése.

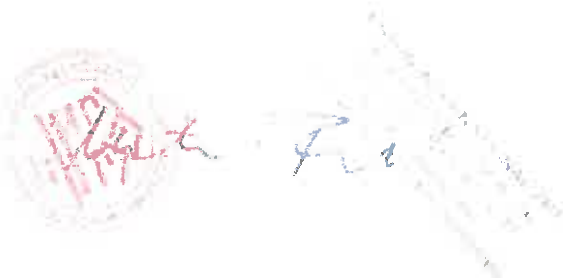
Az elmúlt egy évben sem történt olyan ingatlanpiaci változás, vagy az ingatlan állapotában olyan változás ami a becsült érték módosítását tette volna szükségessé.

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

Az ingatlanok nettó piaci forgalmi értéke 2017.12.31-én 10 200 000 Ft, az ingatlan értékesítése esetén a minimálisan elfogadható nettó eladási ár 8 160 000 Ft a vonatkozó kormányrendelet előírásai szerint. A terület bérbeadása esetén a minimális bérleti díj a 20 Ft/m²/ha 12 hónappal szorozva, vagy 40 Ft/m²/hó a vegetációs időszakban, hat hónapot figyelembe véve.

Budapest, 2018. március 9.

Tisztelettel:



Martonosiné Farkas Éva

Divízióvezető

740A

Taglétszám alakulása korévenként

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Tagsági viszony évközi megszűnése									Év végén	Mód
			Év elején	Belépő	Át(Ki)lépés	Elhalálozás	Szolgáltatás igénybevétele	Egyéb megszűnés**	Év végén	Mód			
			1	2	3	4	5	6	7	8			
			a	b	c	d	e	f	g				
001	740A01	16	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
002	740A02	17	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
003	740A03	18	1	16	0	0	0	0	0	0	17	17	
004	740A04	19	12	36	0	0	0	0	0	0	48	48	
005	740A05	20	31	54	0	0	0	0	0	0	85	85	
006	740A06	21	83	85	1	0	0	0	0	0	167	167	
007	740A07	22	139	102	0	0	0	0	0	0	241	241	
008	740A08	23	319	110	1	0	0	0	0	0	428	428	
009	740A09	24	434	158	1	0	0	0	0	0	591	591	
010	740A10	25	591	167	0	0	0	0	0	0	758	758	
011	740A11	26	947	180	1	0	0	0	0	3	1 123	1 123	
012	740A12	27	1 108	168	1	0	0	0	0	8	1 267	1 267	
013	740A13	28	1 433	152	4	1	0	0	0	24	1 556	1 556	
014	740A14	29	1 893	116	2	2	0	0	0	58	1 947	1 947	
015	740A15	30	2 445	334	3	1	0	0	0	92	2 483	2 483	
016	740A16	31	2 791	117	10	0	0	0	0	122	2 776	2 776	
017	740A17	32	3 242	114	5	1	0	0	0	154	3 185	3 185	
018	740A18	33	3 448	127	13	2	0	0	0	148	3 412	3 412	
019	740A19	34	3 865	96	15	1	0	0	0	175	3 770	3 770	
020	740A20	35	4 303	115	6	0	0	0	0	204	4 208	4 208	
021	740A21	36	4 824	135	12	0	0	0	0	205	4 741	4 741	
022	740A22	37	5 180	159	17	4	0	0	0	201	5 115	5 115	
023	740A23	38	5 801	125	12	3	0	0	0	186	5 725	5 725	
024	740A24	39	6 123	149	18	6	0	0	0	230	6 016	6 016	
025	740A25	40	6 802	134	11	4	0	0	0	234	6 684	6 684	
026	740A26	41	7 120	148	15	5	0	0	0	261	6 986	6 986	
027	740A27	42	7 483	160	20	6	0	0	0	271	7 345	7 345	
028	740A28	43	7 200	163	19	2	0	0	0	250	7 080	7 080	
029	740A29	44	6 056	123	16	3	0	0	0	209	5 950	5 950	

740A

Taglétszám alakulása korévenként

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Tagsági viszony évközi megszűnése									Mód	
			Év elején		Belépő	Át(Ki)lépés		Elhalálozás	Szolgáltatás igénybevétele		Egyéb megszűnés**		Év végén
			1	2		3	4		5	6			
			a	b	c	d	e	f	g				
030	740A30	45	5 894	108	13	9	3	213	5 764				
031	740A31	46	5 430	123	13	7	2	189	5 342				
032	740A32	47	5 549	113	10	5	2	170	5 479				
033	740A33	48	5 567	125	11	9	6	162	5 504				
034	740A34	49	5 683	107	5	5	3	170	5 607				
035	740A35	50	5 488	96	12	11	6	166	5 388				
036	740A36	51	4 931	100	20	7	5	153	4 846				
037	740A37	52	4 720	113	5	17	11	122	4 678				
038	740A38	53	4 695	70	12	11	3	134	4 606				
039	740A39	54	4 589	61	11	16	12	136	4 475				
040	740A40	55	4 490	66	8	12	23	116	4 403				
041	740A41	56	4 782	54	9	13	52	106	4 657				
042	740A42	57	4 904	57	13	20	91	116	4 721				
043	740A43	58	4 864	61	12	19	216	117	4 551				
044	740A44	59	4 936	51	5	26	297	104	4 565				
045	740A45	60	4 595	35	7	20	250	90	4 283				
046	740A46	61	4 627	30	5	30	181	72	4 289				
047	740A47	62	4 708	23	4	29	178	80	4 438				
048	740A48	63	4 560	9	1	33	500	56	3 909				
049	740A49	64	2 282	6	0	29	536	27	1 697				
050	740A50	65	1 080	3	0	10	63	21	975				
051	740A51	66	743	2	1	4	58	11	571				
052	740A52	67	636	5	1	8	27	17	588				
053	740A53	68	503	0	0	5	18	11	471				
054	740A54	69	430	0	0	4	17	12	397				
055	740A55	70	351	0	1	3	23	8	316				
056	740A56	71	277	0	0	3	16	10	248				
057	740A57	72	202	0	0	1	6	5	180				
058	740A58	73	194	0	0	3	7	5	178				

740A

Taglétszám alakulása korévenként

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Tagsági viszony évközl megszűnése							Év végén	Mod
			Év elején	Belépő	Át(Ki)lépés	Elhalálozás	Szolgáltatás igénybevétele	Egyéb megszűnés**	Év végén		
			1	2	3	4	5	6	7		
a	b	c	d	e	f	g	8				
059	740A59	74	177	1	0	0	1	4	2	171	
060	740A60	75	126	0	0	0	4	2	0	120	
061	740A61	76	111	0	0	0	2	1	3	105	
062	740A62	77	106	0	0	0	0	3	2	101	
063	740A63	78	76	0	0	0	1	3	2	70	
064	740A64	79	62	0	0	0	0	2	0	60	
065	740A65	80	47	1	0	0	1	1	1	45	
066	740A66	81	40	0	0	0	1	3	2	34	
067	740A67	82	29	0	0	0	1	0	2	26	
068	740A68	83	23	0	0	0	0	2	1	20	
069	740A69	84	17	0	0	0	2	1	1	13	
070	740A70	85	10	1	0	0	0	1	0	10	
071	740A71	86	11	0	0	0	1	0	0	10	
072	740A72	87	14	0	0	0	0	0	0	14	
073	740A73	88	6	0	0	0	0	0	0	6	
074	740A74	89	7	0	0	0	2	0	0	5	
075	740A75	90	2	0	0	0	0	0	0	2	
076	740A76	91	3	0	0	0	0	0	0	3	
077	740A77	92	2	0	0	0	0	0	1	2	
078	740A78	93	3	0	0	0	0	0	0	3	
079	740A79	94	1	0	0	0	0	0	0	1	
080	740A80	95	1	0	0	0	1	0	0	0	
081	740A81	96	1	0	0	0	0	0	0	1	
082	740A82	97	0	0	0	0	0	0	0	0	
083	740A83	98	1	0	0	0	0	0	0	1	
084	740A84	99	0	0	0	0	0	0	0	0	
085	740A85	100	0	0	0	0	0	0	0	0	
086	740A86	Összesen	186 140	4763	383	427	2706	5660	181 717		

74OB

A tagok egyéni számlakövetelése, a tagdíjbevételek, valamint az adóhatóságtól átutalt összeg korévenként

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Nagyságrend: ezer forint						
			1	2	3	4	5	6	7
			a	b	c	d	e	f	g
			Tagok száma korévenként	Adott korú tagok egyéni számlaköveteléseinek összege tárgyév december 31-én	Tárgyév december 31-ig az egyéni számlán jóváírt tárgyév tagdíjbefizetés	Tárgyév december 31-ig az egyéni számlán jóváírt tárgyév munkáltatói tagdíj-hozzájárulás	Tárgyévben a tag nyilatkozata alapján az adóhatóság által átutalt összeg	Tárgyévben az egységes tagdíjat teljes mértékben meg nem fizető tagok száma korcsoportonként	Mód
001	74OB01	16	0	0	0	0	0	0	0
002	74OB02	17	0	0	0	0	0	0	0
003	74OB03	18	17	448	14	445	0	1	1
004	74OB04	19	45	3 400	301	2 625	41	5	5
005	74OB05	20	55	6 312	249	3 970	13	22	22
006	74OB06	21	167	15 760	815	8 382	25	41	41
007	74OB07	22	241	21 290	1 145	11 102	66	66	66
008	74OB08	23	428	57 243	2 439	21 515	209	104	104
009	74OB09	24	591	94 571	4 550	34 095	303	237	237
010	74OB10	25	755	142 235	6 328	44 040	329	302	302
011	74OB11	26	1 123	265 776	9 913	71 828	917	475	475
012	74OB12	27	1 267	363 027	13 535	76 787	1 410	688	688
013	74OB13	28	1 556	434 419	18 608	81 102	1 735	837	837
014	74OB14	29	1 947	633 698	23 421	94 721	2 693	1 147	1 147
015	74OB15	30	2 483	848 460	35 938	101 471	3 343	1 962	1 962
016	74OB16	31	2 776	1 082 214	42 883	103 308	5 105	1 772	1 772
017	74OB17	32	3 185	1 483 486	54 657	116 652	6 512	2 062	2 062
018	74OB18	33	3 432	1 546 677	65 789	114 748	7 714	2 206	2 206
019	74OB19	34	3 770	1 886 227	73 170	119 737	7 617	2 536	2 536
020	74OB20	35	4 208	2 352 742	90 817	139 724	10 732	2 788	2 788
021	74OB21	36	4 741	2 757 413	114 583	142 413	13 897	3 148	3 148
022	74OB22	37	5 115	3 155 450	126 980	148 444	17 125	3 354	3 354
023	74OB23	38	5 725	3 770 624	150 928	176 668	18 052	3 814	3 814
024	74OB24	39	6 016	4 204 685	155 021	193 125	21 150	3 947	3 947
025	74OB25	40	6 654	4 980 110	197 825	207 909	26 005	4 347	4 347
026	74OB26	41	6 995	5 709 290	202 797	243 951	26 708	4 541	4 541
027	74OB27	42	7 345	6 105 685	231 241	237 198	30 279	4 651	4 651
028	74OB28	43	7 980	6 250 455	224 063	230 766	31 129	4 539	4 539
029	74OB29	44	5 950	6 592 230	218 388	189 214	30 547	3 706	3 706

740B

A tagok egyéni számlakövetelése, a tagdíjbevételek, valamint az adóhatóságtól átutalt összeg korévenként

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Nagyságrend: ezer forint						
			1	2	3	4	5	6	7
Tagok száma korévenként	Adott korú tagok egyéni számlaköveteléseinek összege tárgyév december 31-én	Tárgyév december 31-ig az egyéni számlán jóváírt tagdíjbevezetés	Tárgyév december 31-ig az egyéni számlán jóváírt tagdíjbevezetés	Tárgyév december 31-ig az egyéni számlán jóváírt tagdíjbevezetés	Tárgyévben a tag nyilatkozata alapján az adóhatóság által átutalt összeg	Tárgyévben az egységes tagdíjat teljes mértékben meg nem fizető tagok száma korcsoportonként	Mód		
a	b	c	d	e	f	g			
030	740B30	45	5 764	5 441 766	195 515	175 673	28 796	3 690	
031	740B31	46	5 342	5 239 088	193 659	169 731	24 715	3 321	
032	740B32	47	5 476	5 602 222	204 264	164 088	27 249	3 369	
033	740B33	48	5 504	5 439 141	198 980	161 228	27 395	3 440	
034	740B34	49	5 607	5 819 842	234 282	163 537	30 933	3 361	
035	740B35	50	5 388	5 715 832	227 433	152 929	29 203	3 234	
036	740B36	51	4 846	5 329 555	215 875	133 851	29 003	2 824	
037	740B37	52	4 678	5 473 428	228 976	126 163	30 087	2 743	
038	740B38	53	4 605	5 702 014	241 249	124 985	33 859	2 665	
039	740B39	54	4 475	5 532 338	242 591	126 693	32 951	2 549	
040	740B40	55	4 403	5 556 198	239 489	121 398	35 818	2 521	
041	740B41	56	4 657	6 423 438	304 648	131 389	40 937	2 575	
042	740B42	57	4 721	6 547 820	352 187	130 559	48 008	2 537	
043	740B43	58	4 551	6 566 890	368 641	118 609	47 807	2 409	
044	740B44	59	4 555	6 992 991	393 177	113 072	58 158	3 515	
045	740B45	60	4 263	6 881 396	356 949	106 558	55 882	2 418	
046	740B46	61	4 269	7 475 053	433 070	101 400	58 598	2 379	
047	740B47	62	4 438	8 412 618	506 557	114 774	67 808	2 507	
048	740B48	63	3 909	8 839 417	584 928	89 220	68 743	2 263	
049	740B49	64	1 697	3 813 305	198 502	16 776	35 962	1 204	
050	740B50	65	975	2 030 195	82 907	13 204	10 751	724	
051	740B51	66	671	1 442 818	48 350	6 819	5 787	527	
052	740B52	67	588	1 247 372	90 172	3 836	5 271	465	
053	740B53	68	471	1 203 912	50 048	3 406	3 985	377	
054	740B54	69	397	882 076	61 427	2 856	3 852	301	
055	740B55	70	316	604 853	17 350	2 267	2 198	247	
056	740B56	71	244	675 984	21 932	1 700	2 612	166	
057	740B57	72	180	360 583	8 891	1 338	986	167	
058	740B58	73	179	364 712	12 491	907	2 373	149	

740B

A tagok egyéni számlakövetelése, a tagdíjbevételek, valamint az adóhatóságtól átutalt összeg korévenként

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Tagok száma korévenként	Adott korú tagok egyéni számlaköveteléseinek összege tárgyév december 31-én	Tárgyév december 31-ig az egyéni számlán jóváírt tárgyévi tagdíjbefizetés	Tárgyév december 31-ig az egyéni számlán jóváírt tárgyévi munkáltatói tagdíj-hozzájárulás	Tárgyévben a tag nyilatkozata alapján az adóhatóság által átutalt összeg	Tárgyévben az egységes tagdíjat teljes mértékben meg nem fizető tagok száma korcsoportonként	Mód
			a	b	c	d	e	f	g
059	740B59	74	171	456 029	16 044	947	1 964		122
060	740B60	75	120	368 722	7 360	611	1 337		80
061	740B61	76	105	190 224	7 244	0	645		64
062	740B62	77	101	321 181	17 702	0	769		81
063	740B63	78	70	176 338	5 962	0	930		45
064	740B64	79	60	141 398	5 408	0	395		40
065	740B65	80	45	102 891	2 531	0	427		35
066	740B66	81	34	140 412	2 346	0	303		23
067	740B67	82	26	72 267	2 556	0	170		22
068	740B68	83	20	42 789	996	0	98		14
069	740B69	84	13	24 551	676	0	57		10
070	740B70	85	10	39 004	798	0	244		9
071	740B71	86	10	18 330	279	0	0		7
072	740B72	87	14	13 579	450	0	46		12
073	740B73	88	6	20 273	1 380	0	0		4
074	740B74	89	5	152	0	0	0		3
075	740B75	90	2	3	0	0	0		2
076	740B76	91	2	0	0	0	0		2
077	740B77	92	1	0	0	0	0		1
078	740B78	93	3	5 352	480	0	0		2
079	740B79	94	1	20	0	0	0		1
080	740B80	95	0	0	0	0	0		0
081	740B81	96	1	127	0	0	0		1
082	740B82	97	0	0	0	0	0		0
083	740B83	98	1	0	0	0	0		0
084	740B84	99	0	0	0	0	0		0
085	740B85	100	0	0	0	0	0		0
086	740B86	Osszesen	151 717	187 514 427	8 453 181	5 496 484	1 120 730		111 395

Nagyságregrend: ezer forint

740C

Szolgáltatást igénybevevők létszáma korévenként

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Év elején		Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén	Mód		
				2	b							3	c
001	740C01	Mindösszesen		109	2 715	2 706	1	117					
002	740C1	Összesen	Járandék	84	28	17	1	92					
003	740C101	16		0	0	0	0	0					
004	740C102	17		0	0	0	0	0					
005	740C103	18		0	0	0	0	0					
006	740C104	19		0	0	0	0	0					
007	740C105	20		0	0	0	0	0					
008	740C106	21		0	0	0	0	0					
009	740C107	22		0	0	0	0	0					
010	740C108	23		0	0	0	0	0					
011	740C109	24		0	0	0	0	0					
012	740C110	25		0	0	0	0	0					
013	740C111	26		0	0	0	0	0					
014	740C112	27		0	0	0	0	0					
015	740C113	28		0	0	0	0	0					
016	740C114	29		0	0	0	0	0					
017	740C115	30		0	0	0	0	0					
018	740C116	31		0	0	0	0	0					
019	740C117	32		0	0	0	0	0					
020	740C118	33		0	0	0	0	0					
021	740C119	34		0	0	0	0	0					
022	740C120	35		0	0	0	0	0					
023	740C121	36		0	0	0	0	0					
024	740C122	37		0	0	0	0	0					
025	740C123	38		0	0	0	0	0					
026	740C124	39		0	0	0	0	0					
027	740C125	40		0	0	0	0	0					
028	740C126	41		0	0	0	0	0					
029	740C127	42		0	0	0	0	0					

740C

Szolgáltatást igénybevevők létszáma korévenként

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése		Év elején	Új igénybevevők			Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén	Mód		
			1	a		2	b	3						c	4
089	740C201	16			0				0			0			
090	740C202	17			0				0			0			
091	740C203	18			0				0			0			
092	740C204	19			0				0			0			
093	740C205	20			0				0			0			
094	740C206	21			0				0			0			
095	740C207	22			0				0			0			
096	740C208	23			0				0			0			
097	740C209	24			0				0			0			
098	740C210	25			0				0			0			
099	740C211	26			0				0			0			
100	740C212	27			0				0			0			
101	740C213	28			0				0			0			
102	740C214	29			0				0			0			
103	740C215	30			0				0			0			
104	740C216	31			0				0			0			
105	740C217	32			0				0			0			
106	740C218	33			0				0			0			
107	740C219	34			0				0			0			
108	740C220	35			0				0			0			
109	740C221	36			0				0			0			
110	740C222	37			0				0			0			
111	740C223	38			0				0			0			
112	740C224	39			0				0			0			
113	740C225	40			0				0			0			
114	740C226	41			0				0			0			
115	740C227	42			0				0			0			
116	740C228	43			0				0			0			
117	740C229	44			0				0			0			
118	740C230	45			0				0			0			

740C

Szolgáltatást igénybevevők létszáma korévenként

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése		Év elején	Új igénybevevők			Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén	Mód
			1	a		2	3	4					
					b	c	d	e	f	g	h		
119	740C231	46			0	0	0	0	0	0	0	0	
120	740C232	47			0	0	0	0	0	0	0	0	
121	740C233	48			0	0	0	0	0	0	0	0	
122	740C234	49			0	0	0	0	0	0	0	0	
123	740C235	50			0	0	0	0	0	0	0	0	
124	740C236	51			0	0	0	0	0	0	0	0	
125	740C237	52			0	0	0	0	0	0	0	0	
126	740C238	53			0	0	0	0	0	0	0	0	
127	740C239	54			0	0	0	0	0	0	0	0	
128	740C240	55			0	0	0	0	0	0	0	0	
129	740C241	56			0	0	0	0	0	0	0	0	
130	740C242	57			0	0	0	0	0	0	0	0	
131	740C243	58			0	0	0	0	0	0	0	0	
132	740C244	59			0	0	0	0	0	0	0	0	
133	740C245	60			0	0	0	0	0	0	0	0	
134	740C246	61			0	0	0	0	0	0	0	0	
135	740C247	62			0	0	0	0	0	0	0	0	
136	740C248	63			0	0	0	0	0	0	0	0	
137	740C249	64			1	1	0	0	0	0	0	1	
138	740C250	65			1	1	0	0	0	0	0	1	
139	740C251	66			2	2	0	0	0	0	0	2	
140	740C252	67			1	1	0	0	0	0	0	1	
141	740C253	68			0	0	0	0	0	0	0	0	
142	740C254	69			1	1	0	0	0	0	0	1	
143	740C255	70			2	2	0	0	0	0	0	2	
144	740C256	71			0	0	0	0	0	0	0	0	
145	740C257	72			2	2	0	0	0	0	0	2	
146	740C258	73			2	2	0	0	0	0	0	2	
147	740C259	74			2	2	0	0	0	0	0	2	
148	740C260	75			1	1	0	0	0	0	0	1	

740C

Szolgáltatást igénybevevők létszáma korévenként

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése		Év elején	Új igénybevevők			Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén	Mód
			1	a		2	b	3					
178	740C304	19			0	0	0	0	0	0	0	0	h
179	740C305	20			0	0	0	0	0	0	0	0	
180	740C306	21			0	0	0	0	0	0	0	0	
181	740C307	22			0	0	0	0	0	0	0	0	
182	740C308	23			0	0	0	0	0	0	0	0	
183	740C309	24			0	0	0	0	0	0	0	0	
184	740C310	25			0	0	0	0	0	0	0	0	
185	740C311	26			0	0	0	0	0	0	0	0	
186	740C312	27			0	0	0	0	0	0	0	0	
187	740C313	28			0	0	0	0	0	0	0	0	
188	740C314	29			0	0	0	0	0	0	0	0	
189	740C315	30			0	0	0	0	0	0	0	0	
190	740C316	31			0	0	0	0	0	0	0	0	
191	740C317	32			0	1	1	1	1	0	0	0	
192	740C318	33			0	0	0	0	0	0	0	0	
193	740C319	34			0	0	0	0	0	0	0	0	
194	740C320	35			0	0	0	0	0	0	0	0	
195	740C321	36			0	1	1	1	1	0	0	0	
196	740C322	37			0	2	2	2	2	0	0	0	
197	740C323	38			0	0	0	0	0	0	0	0	
198	740C324	39			0	2	2	2	2	0	0	0	
199	740C325	40			0	3	3	3	3	0	0	0	
200	740C326	41			0	1	1	1	1	0	0	0	
201	740C327	42			0	1	1	1	1	0	0	0	
202	740C328	43			0	2	2	2	2	0	0	0	
203	740C329	44			0	1	1	1	1	0	0	0	
204	740C330	45			0	3	3	3	3	0	0	0	
205	740C331	46			0	2	2	2	2	0	0	0	
206	740C332	47			0	2	2	2	2	0	0	0	
207	740C333	48			0	6	6	6	6	0	0	0	

740C

Szolgáltatást igénybevevők létszáma korévenként

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése		Év elején	Új igénybevevők		Lejárt	Elhalálozás		Egyéb ok	Év végén	Mód
			1	a		2	3		4	5			
					b	c	d	e	f	g	h		
208	740C334	49			0	3	3	0	0	0	0	0	
209	740C335	50			0	6	6	0	0	0	0	0	
210	740C336	51			0	5	5	0	0	0	0	0	
211	740C337	52			0	11	11	0	0	0	0	0	
212	740C338	53			0	3	3	0	0	0	0	0	
213	740C339	54			0	12	12	0	0	0	0	0	
214	740C340	55			0	23	23	0	0	0	0	0	
215	740C341	56			0	52	52	0	0	0	0	0	
216	740C342	57			0	91	91	0	0	0	0	0	
217	740C343	58			0	216	216	0	0	0	0	0	
218	740C344	59			0	297	297	0	0	0	0	0	
219	740C345	60			0	250	250	0	0	0	0	0	
220	740C346	61			0	181	181	0	0	0	0	0	
221	740C347	62			0	177	177	0	0	0	0	0	
222	740C348	63			0	559	559	0	0	0	0	0	
223	740C349	64			0	534	534	0	0	0	0	0	
224	740C350	65			0	61	61	0	0	0	0	0	
225	740C351	66			0	58	58	0	0	0	0	0	
226	740C352	67			0	24	24	0	0	0	0	0	
227	740C353	68			0	16	16	0	0	0	0	0	
228	740C354	69			0	16	16	0	0	0	0	0	
229	740C355	70			0	23	23	0	0	0	0	0	
230	740C356	71			0	14	14	0	0	0	0	0	
231	740C357	72			0	6	6	0	0	0	0	0	
232	740C358	73			0	6	6	0	0	0	0	0	
233	740C359	74			0	4	4	0	0	0	0	0	
234	740C360	75			0	2	2	0	0	0	0	0	
235	740C361	76			0	1	1	0	0	0	0	0	
236	740C362	77			0	3	3	0	0	0	0	0	
237	740C363	78			0	2	2	0	0	0	0	0	

740C

Szolgáltatást igénybevevők létszáma korévenként

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése							
			1	2	3	4	5	6	7	8
			a	b	c	d	e	f	g	h
238	740C364	79		0	1	1	1	0	0	0
239	740C365	80		0	1	1	1	0	0	0
240	740C366	81		0	3	3	3	0	0	0
241	740C367	82		0	0	0	0	0	0	0
242	740C368	83		0	1	1	1	0	0	0
243	740C369	84		0	1	1	1	0	0	0
244	740C370	85		0	1	1	1	0	0	0
245	740C371	86		0	0	0	0	0	0	0
246	740C372	87		0	0	0	0	0	0	0
247	740C373	88		0	0	0	0	0	0	0
248	740C374	89		0	0	0	0	0	0	0
249	740C375	90		0	0	0	0	0	0	0
250	740C376	91		0	0	0	0	0	0	0
251	740C377	92		0	0	0	0	0	0	0
252	740C378	93		0	0	0	0	0	0	0
253	740C379	94		0	0	0	0	0	0	0
254	740C380	95		0	0	0	0	0	0	0
255	740C381	96		0	0	0	0	0	0	0
256	740C382	97		0	0	0	0	0	0	0
257	740C383	98		0	0	0	0	0	0	0
258	740C384	99		0	0	0	0	0	0	0
259	740C385	100		0	0	0	0	0	0	0

Biztosításmatematikai mérleg 2017

/önkéntes nyugdíjpénztárak vonatkozásában/

Pénztár neve: Allianz Hungária Nyugdíjpénztár
Pénztár kód: 240
Vonatkozási időszak: 2017. év

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

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

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

Megállapítom, hogy a banktechnikai járadékokra jogosultaknak (92 fő) a mérleg fordulónapjára vetített szolgáltatási fedezetszükséglete megegyezik a szolgáltatási számlák a Pénztár befektetett pénztári eszközeinek piaci értékéből kiindulva a mérlegkészítés időpontjára meghatározott tényleges fedezeti értékével, melynek összege 254.115 eFt.

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

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

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

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

indexálásokat a Pénztár aktuáriusa által kidolgozott indexálási irányelvek alapján kell végrehajtani - 2. számú melléklet. A 2014.06.01 előtt kijaánlott járadékok esetében a Pénztár **reálérték követő** módozatot kínált fel, melynek értelmében ezen járadékokat a Pénztár minden évben az előző évi átlagos infláció mértékével emeli. A 2014.06.01 és utána indult járadékok esetén az indexálás az elért nettó hozam és a technikai kamatláb különbségével arányosan történik. 2016.01.1-től a Pénztár új életjáradék igényt nem fogad be.

A 3.sz. mellékletben foglalt tartalék, és indexálási számítások alapján megállapítom, hogy az életjáradékokra jogosultaknak a mérleg fordulónapjára vetített – **2,4%-kal illetve 0,0%-kal indexált járadékfolyósítás esetén** – szolgáltatási **fedezetszükséglete** (új folyósítás költséggel csökkentve) **125.260.531,- Ft**, míg a mérlegkészítés időpontjára meghatározott Járadékszámmla értéke 79.566.820,- Ft illetve a likviditási alapon belüli demográfiai tartalék értéke 28.089.740,- Ft, melyek együttesen alkotják a **járadék fedezetet 125.260.531,- Ft** értékben. Ebből kifolyólag a Likviditási tartalék számlán további **10.088.339,- Ft** tartalék elkülönítés szükséges.

A Pénztár indexálási és tartalékolási irányelveinek figyelembe vételével az indexálás mértéke az adott évi átlagos infláció értékével egyezik meg a 2014.06.01 előtt indított járadékszolgáltatások esetében. A 2014.06.01 naptól indított járadékszolgáltatások esetében az indexálás az elért nettó hozam arányában történik.

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

Az adatok tükrében a biztosításmatematikai mérleg egyezőségét a Pénztár a két kockázatközösség esetén **2,4%-os, illetve 0,0%-os járadékindexálás és 10.088.339,- Ft likviditási tartalékban történő elkülönítés** mellett valósítja meg.

Budapest, 2018. február 28.



Mészáros Győző
aktuárius

Biztosításmatematikai mérleg 2017

Allianz Hungária Nyugdíjpénztár /önkéntes pénztári ág/

1. sz. melléklet

Életjáradékok díjai és díjtartaléka (2003-2014.05.31)

x : a járadékos belépési kora,

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

k : technikai kamat mértéke=3,0%

v : diszkonttényező, $v=1/(1+k)$

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

i : a járadékbiztosításból eltelt évek száma,

J : évente előre fizetendő éves járadékösszeg,

t : garanciaidő, ahol t értéke 0 vagy 5.

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

A járadék nettó díja:

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

T : a járadékra váltható összeg (bruttó díj),

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

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

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

Indexálás

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

Díjtartalék

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

j : a járadékra váltás óta eltelt évek száma,

A járadék díjtartaléka:

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

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

Életjáradékok díjai és díjtartaléka (2014.06.01-től)

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

A járadék nettó díja:

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

T : a járadékra váltható összeg (bruttó díj),

δ : a járadék folyósításával kapcsolatos költségek, $\delta=0,06$

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

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

Indexálás

A Pénztár abban az esetben hajt végre indexálást, ha

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

A kockázat közösség tagjaira összesítve az egyes járadékosok díjtartalékait

$V_{x-\text{bázis}}$: a bázis évi járadék tovább folyósításához szükséges díjtartalék ($s=1$)

V_0 : a díjtartalék tárgy évi nyitó egyenlege

h: az életjáradékos portfólió bázis évi nettó hozama

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

ha $\sum V_0 \leq \sum V_{x-\text{bázis}}$ akkor $s=1$

Díjtartalék

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

j: a járadékra váltás óta eltelt évek száma,

A járadék díjtartaléka:

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

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

Biztosításmatematikai mérleg 2017

Allianz Hungária Nyugdíjpénztár /önkéntes pénztári ág/

2. sz. melléklet

Életjáradék indexálási irányelvek

Előzmények:

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

Irányelv célja:

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

Feladat leírás:

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

Indexálási irányelvek:

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

Biztosításmatematikai mérleg 2017

Allianz Hungária Nyugdíjpénztár /önkéntes pénztári ág/

3. sz. melléklet

Életjáradékok fedezeti szükségletének és indexálásának számítása

Név	Tagi azonosító	Fedezet szükséglet (2018.01.01) új F/N
***	603207374	2 609 857 Ft
***	600842843	1 951 237 Ft
***	600038038	3 455 484 Ft
***	603542002	8 858 471 Ft
***	600041123	3 590 787 Ft
***	603730995	16 206 037 Ft
***	603978198	9 494 271 Ft
***	602905457	1 547 984 Ft
***	602959504	6 290 663 Ft
***	600375687	919 174 Ft
***	603012899	1 436 020 Ft
***	600418693	893 047 Ft
***	602892895	12 005 074 Ft
***	605182039	7 389 219 Ft
***	602926891	595 008 Ft
***	600380273	2 552 518 Ft
***	603501065	1 224 256 Ft
***	602976367	2 883 623 Ft
***	603210253	3 239 490 Ft
***	605073717	8 540 846 Ft
***	604700526	9 924 716 Ft
***	600448195	995 742 Ft
***	603709288	2 504 755 Ft
***	600516017	10 469 965 Ft
***	602941940	5 682 287 Ft
Egyéb kötelezettség		0 Ft
összesen:		125 260 531 Ft
Kockázat1		74 518 718 Ft
Kockázat2		5 048 102 Ft
Kockázatközösségek záró egyenlege		79 566 820 Ft
Fedezet hiány		45 693 711 Ft
6% költség (2% régi)		7 515 632 Ft
Korr. Fedezet hiány		38 178 079 Ft
Könyvelt 2017-ről		28 089 740 Ft
Könyvelendő (2017.12.31)		10 088 339 Ft