



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”) 2019. évi éves pénztári beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves pénztári beszámoló a 2019. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 218.314.667 eFt, a céltartalékok értéke 215.617.209 eFt, a működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye 39.122 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 2019. 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 Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves pénztári beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége” 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 könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

A vállalkozás folytatásához kapcsolódó lényeges bizonytalanság

Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet a kiegészítő melléklet "A mérleg fordulónapját követő jelentős esemény" című részében leírtakra, ahol bemutatásra került, hogy a Pénztár a járványhelyzetre való tekintettel is biztosítottak látja a vállalkozási tevékenységének folytatását. Véleményünk nincs minősítve ennek a kérdésnek a vonatkozásában.

Egyéb kérdések

A Pénztár Igazgatótanácsa komfortlevélben is biztosította a könyvvizsgálót arról, hogy a Pénztár a tevékenységét folytatni fogja, és az ehhez szükséges esetleges intézkedéseket megteszi.

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk az Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár 2019. 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 lényeges hibás állítást tartalmaz. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

A számviteli törvény alapján a mi felelőségünk 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 2019. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van az Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár 2019. 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 felelősége 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 közzétegye 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.

7

- 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, 2020. május 28.



.....
Juhász Péter

kamarai tag könyvvizsgáló
kamarai tagsági szám: 007296
Focus Audit Kft.
1139 Budapest, Petneházy utca 52. II/238.
nyilvántartási szám: 004233

730ME
MÉRLEG-Eszközök

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző évi		Előző évi		Mégállapított		Tárgyévi		Tárgyévi		Mód
			beszámoló		felülvizsgált		eltérések (+, -)		beszámoló		felülvizsgált		
			1	2	3	4	5	6	7	z			
			c	d	e	f	g	h	i	j	k		
001	730ME1	ESZKÖZÖK (AKTÍVAK) ÖSSZESEN	204 782 347	0	204 782 347	218 314 667	0	218 314 667					
002	730ME11	A) Befektetett eszközök	158 447 837	0	158 447 837	188 827 805	0	188 827 805					
003	730ME111	I. Immateriális javak	25 772	0	25 772	20 203	0	20 203					
004	730ME1111	1. Vagyoni értékű jogok	0	0	0	0	0	0					
005	730ME1112	2. Szellemi termékek	25 772	0	25 772	20 203	0	20 203					
006	730ME1113	3. Immateriális javakra adott előlegek	0	0	0	0	0	0					
007	730ME1114	4. Immateriális javak értékhelyesbítése	0	0	0	0	0	0					
008	730ME112	II. Tárgyi eszközök	10 788	0	10 788	10 521	0	10 521					
009	730ME1121	1. Működtetett ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	0	0	0	1 385	0	1 385					
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	588	0	588	436	0	436					
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	-18 300	0	-18 300					
015	730ME1127	7. Tárgyi eszközök értékhelyesbítése	0	0	0	0	0	0					
016	730ME113	III. Befektetett pénzügyi eszközök	158 411 277	0	158 411 277	188 797 081	0	188 797 081					
017	730ME1131	1. Egyéb tartós részesedések	32 930 766	0	32 930 766	34 008 314	0	34 008 314					
018	730ME1132	2. Egyéb tartósan adott kölcsön	39 427	0	39 427	28 775	0	28 775					
019	730ME1133	3. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	121 104 209	0	121 104 209	139 178 833	0	139 178 833					
020	730ME11331	3.1. Kötvények	2 746 201	0	2 746 201	9 524 306	0	9 524 306					
021	730ME11332	3.2. Állampapírok	116 547 245	0	116 547 245	121 941 506	0	121 941 506					
022	730ME11333	3.3. Befektetési jegyek	0	0	0	0	0	0					
023	730ME11334	3.4. Jelzáloglevél	1 810 763	0	1 810 763	7 713 021	0	7 713 021					
024	730ME11335	3.5. Egyéb értékpapírok	0	0	0	0	0	0					
025	730ME1134	4. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete	4 336 875	0	4 336 875	15 581 159	0	15 581 159					
026	730ME12	B) Forgásestetők	46 306 768	0	46 306 768	29 486 781	0	29 486 781					
027	730ME121	I. Készletek	0	0	0	0	0	0					
028	730ME1211	1. Anyagok	0	0	0	0	0	0					

CM

730ME

MÉRLEG-Eszközök

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Nagyságrend: ezer forint						
			Előző évi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+, -)	Eldőző évi felülvizsgált beszámoló záró adatok	Tárgyévi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+, -)	Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záró adatai	Mód
			1	2	3	4	5	6	7
			c	d	e	f	g	h	z
029	730ME1212	2. Áruk	0	0	0	0	0	0	0
030	730ME1213	3. Készletekre adott előlegek	0	0	0	0	0	0	0
031	730ME1214	4. Áruk értékelési különbözete	0	0	0	0	0	0	0
032	730ME122	II. Követelések	5 959 213	0	5 959 213	5 735 286	0	5 735 286	0
033	730ME1221	1. Tagdíjkövetelések	5 865 876	0	5 865 876	5 637 028	0	5 637 028	0
034	730ME1222	2. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	564	0	564	118	0	118	0
035	730ME1223	3. Tagi kölcsön	82 338	0	82 338	89 946	0	89 946	0
036	730ME1224	4. Értékpapír kölcsönbe adásából származó követelés	0	0	0	0	0	0	0
037	730ME1225	5. Egyéb követelések	10 435	0	10 435	8 194	0	8 194	0
038	730ME1226	6. Értékpapír kölcsönbe adásából származó követelés értékelési különbözete	0	0	0	0	0	0	0
039	730ME123	III. Értékpapírok	32 175 875	0	32 175 875	20 947 372	0	20 947 372	0
040	730ME1231	1. Egyéb részesedések	0	0	0	0	0	0	0
041	730ME1232	2. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	32 163 158	0	32 163 158	21 025 330	0	21 025 330	0
042	730ME12321	2.1. Kötvények	1 678 217	0	1 678 217	3 803 380	0	3 803 380	0
043	730ME12322	2.2. Kincstárjegyek és más állampapírok	29 707 369	0	29 707 369	17 026 427	0	17 026 427	0
044	730ME12323	2.3. Befektetési jegyek	174 523	0	174 523	174 523	0	174 523	0
045	730ME12324	2.4. Jelzáloglevél	603 049	0	603 049	21 000	0	21 000	0
046	730ME12325	2.5. Egyéb értékpapírok	0	0	0	0	0	0	0
047	730ME1233	3. Értékpapírok értékelési különbözete	12 717	0	12 717	-77 958	0	-77 958	0
048	730ME1234	4. Határidős ügyletek értékelési különbözete	0	0	0	0	0	0	0
049	730ME124	IV. Pénzeszközök	8 171 680	0	8 171 680	2 804 123	0	2 804 123	0
050	730ME1241	1. Pénztárak	359	0	359	304	0	304	0
051	730ME1242	2. Pénztári elszámolási betétszámla	132 436	0	132 436	59 150	0	59 150	0
052	730ME1243	3. Elkülönített betétszámla	2 719 846	0	2 719 846	1 490 633	0	1 490 633	0
053	730ME1244	4. Rövid lejáratú bankbetétek	5 060 000	0	5 060 000	0	0	0	0
054	730ME1245	5. Devizaszámla	258 060	0	258 060	1 267 198	0	1 267 198	0
055	730ME1246	6. Pénzeszközök értékelési különbözete	979	0	979	-13 162	0	-13 162	0
056	730ME13	C) Aktív időbeli elhatárolások	27 742	0	27 742	81	0	81	0




730ME MÉRLEG-Eszközök

Nagyságrendi: 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	c	2	d	3	e	4	f	5	g	6	h	
057	730ME131	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása		0		0			0		0		0		0
058	730ME132	2. Költségek és ráfordítások időbeli elhatárolása		27 742		0			27 742		81		0		81



Kiállításért felelős: Gyurcsóné Tomkó Ágnes
Kelt: Budapest, 2020.05.28.



Tóth Balázs
Igazgatótanács Elnöke

73OMF

Mérleg - Forrás

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Nagyságrend: ezer forint						
			Előző évi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatai	Tárgyevi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Tárgyevi felülvizsgált beszámoló záró adatai	Mód
			1	2	3	4	5	6	7
	k			l	m	n	o	p	z
001	73OMF1	FORRÁSOK (PASSZIVAK) ÖSSZESEN	204 782 347	0	204 782 347	218 314 667	0	218 314 667	
002	73OMF11	D) Saját tőke	2 241 590	0	2 241 590	2 280 712	0	2 280 712	
003	73OMF111	I. Induló tőke	510	0	510	510	0	510	
004	73OMF1111	1. Működés fedezetének induló tőkéje	510	0	510	510	0	510	
005	73OMF1112	2. Nyugdíjiszolgáltatás 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	2 160 734	0	2 160 734	2 241 080	0	2 241 080	
009	73OMF114	IV. Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérték szerinti eredménye	80 346	0	80 346	39 122	0	39 122	
010	73OMF115	V. Értékelési tartalék	0	0	0	0	0	0	
011	73OMF12	E) Céltartalékok	202 052 414	0	202 052 414	215 617 209	0	215 617 209	
012	73OMF121	I. Működési céltartalék	7 210	0	7 210	57 848	0	57 848	
013	73OMF1211	1. Jövőbeni kötelezettségekre képzett céltartalék	0	0	0	0	0	0	
014	73OMF1212	2. Működési portfólió értékelési különbözetéből képzett céltartalék	7 210	0	7 210	57 848	0	57 848	
015	73OMF12121	Ebből: 2.1 Időarányosan járó kamat (+)	12 319	0	12 319	12 617	0	12 617	
016	73OMF12122	2.2 Járó osztalék (+)	0	0	0	0	0	0	
017	73OMF12123	2.3 Devizaárfolyam-változás (+/-)	0	0	0	0	0	0	
018	73OMF12124	2.4 Egyéb piaci értéktételből adódó értékkülönbözet (+/-)	-5 109	0	-5 109	45 231	0	45 231	
019	73OMF122	II. Fedezeti céltartalék	195 835 083	0	195 835 083	209 550 691	0	209 550 691	
020	73OMF1221	1. Egyéni számlákon	195 439 923	0	195 439 923	209 137 529	0	209 137 529	
021	73OMF12211	1.1 Egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételekből képzett céltartalék	143 803 542	0	143 803 542	148 416 142	0	148 416 142	
022	73OMF12212	1.2 Egyéni számlákon jóváírt realizált hozambevételekből képzett céltartalék	47 304 111	0	47 304 111	45 310 355	0	45 310 355	
023	73OMF12213	1.3 Egyéni számlákon jóváírt értékelési különbözet	4 332 270	0	4 332 270	15 411 032	0	15 411 032	
024	73OMF122131	Ebből: 1.3.1 Időarányosan járó kamat (+)	1 325 665	0	1 325 665	1 325 640	0	1 325 640	
025	73OMF122132	1.3.2 Járó osztalék (+)	45 863	0	45 863	44 217	0	44 217	
026	73OMF122133	1.3.3 Devizaárfolyam-változás (+/-)	1 925 470	0	1 925 470	2 536 536	0	2 536 536	

73OMF

Mérleg - Forrás

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	8	9	10	11	12	
			k	l	m	n	o	p	q	r	s	t	z		
027	73OMF122134	1.3.4 Egyéb piaci értéktételből adódó értékkülönbözlet (+/-)	1 035 272	0	1 035 272	11 504 639	0	11 504 639							
028	73OMF1222	2. Szolgáltatási tartalékon	395 160	0	395 160	413 162	0	413 162							
029	73OMF12221	2.1 Szolgáltatási tartalékon kimutatott fedezett céltartalék	159 332	0	159 332	167 865	0	167 865							
030	73OMF12222	2.2 Szolgáltatási tartalékon jóváírt realizált hozambevételekből képzett céltartalék	242 760	0	242 760	250 838	0	250 838							
031	73OMF12223	2.3 Szolgáltatási tartalékon jóváírt értékelési különbözlet	-6 932	0	-6 932	-5 541	0	-5 541							
032	73OMF122231	Ebből: 2.3.1 Időarányosan járó kamat (+)	1 656	0	1 656	1 367	0	1 367							
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 értéktételből adódó értékkülönbözlet (+/-)	-8 588	0	-8 588	-6 908	0	-6 908							
036	73OMF123	III. Likviditási céltartalék	344 245	0	344 245	371 641	0	371 641							
037	73OMF1231	1. Likviditási portfólió értékelési különbözete	1 251	0	1 251	8 429	0	8 429							
038	73OMF12311	Ebből: 1.1 Időarányosan járó kamat (+)	1 782	0	1 782	1 902	0	1 902							
039	73OMF12312	1.2 Járó osztalék (+)	0	0	0	0	0	0							
040	73OMF12313	1.3 Devizaárfolyam-változás (+/-)	0	0	0	0	0	0							
041	73OMF12314	1.4 Egyéb piaci értéktételből adódó értékkülönbözlet (+/-)	-531	0	-531	6 527	0	6 527							
042	73OMF1232	2. Egyéb likviditási célokra	342 994	0	342 994	363 212	0	363 212							
043	73OMF1233	3. Azonosítatlan betétek befektetési hozamának tartaléka	0	0	0	0	0	0							
044	73OMF124	IV. Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka	5 865 876	0	5 865 876	5 637 029	0	5 637 029							
045	73OMF1241	1. Működési célú tagdíjak tartaléka	389 492	0	389 492	373 111	0	373 111							
046	73OMF1242	2. Fedezeti célú tagdíjak tartaléka	5 470 518	0	5 470 518	5 258 281	0	5 258 281							
047	73OMF1243	3. Likviditási célú tagdíjak tartaléka	5 866	0	5 866	5 637	0	5 637							
048	73OMF13	F) Kötelezettségek	235 282	0	235 282	216 738	0	216 738							
049	73OMF131	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0	0	0	0							
050	73OMF132	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	235 282	0	235 282	216 738	0	216 738							
051	73OMF1321	1. Tagokkal szembeni kötelezettségek	114 173	0	114 173	111 159	0	111 159							

Közlésért felelős: Gyurcsóné Tomkó Ágnes
Kelt: Budapest, 2020.05.28.

Tóth Balázs
Igazgatótanács Elnöke

73OMF

Mérleg - Forrás

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 k	2 l	3 m	4 n	5 o	6 p	7 z
052	73OMF1322	2. Kötelezettség áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	19 421	0	19 421	13 137	0	13 137	
053	73OMF1323	3. Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	0	0	0	0	0	0	
054	73OMF1324	4. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	61 603	0	61 603	57 794	0	57 794	
055	73OMF1325	5. Azonosítatlan függő befizetések	40 085	0	40 085	34 648	0	34 648	
056	73OMF13251	5.1. munkáltatóhoz rendelhető függő befizetések	39 762	0	39 762	34 425	0	34 425	
057	73OMF13252	5.2. munkáltatóhoz nem rendelhető függő befizetések	302	0	302	202	0	202	
058	73OMF13253	5.3. pénztártárhoz nem rendelhető függő befizetések	21	0	21	21	0	21	
059	73OMF14	G) Passzív időbeli elhatárolások	253 061	0	253 061	200 008	0	200 008	
060	73OMF141	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	0	0	0	0	0	
061	73OMF142	2. Költségek és ráfordítások időbeli elhatárolása	253 061	0	253 061	200 008	0	200 008	
062	73OMF143	3. Halasztott bevételek	0	0	0	0	0	0	



Kétféleképp felelős: Gyurcsóné Tamkó Ágnes
Kelt: Budapest, 2020.05.28.



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		Tárgyvi beszámoló záró adatai		Mégállapított eltérések (+/-)		Tárgyvi felülvizsgált beszámoló záró adatai		Mód
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	
			a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	
001	730A01	Tagok által fizetett tagdíj	639 689	0	639 689	682 046	0	682 046							
002	730A02	Munkáltatói tagdíj-hozzájárulás	299 090	0	299 090	211 089	0	211 089							
003	730A03	Meg nem fizetett tagdíjak miatt tartalékképzés (-)	397 782	0	397 782	385 713	0	385 713							
004	730A04	Útlag befolyt tagdíjak	47 481	0	47 481	36 373	0	36 373							
005	730A05	Tagdíjbevételek összesen (1+2-3+4)	588 488	0	588 488	543 795	0	543 795							
006	730A06	Tagok egyéb befizetése	100 929	0	100 929	98 669	0	98 669							
007	730A07	Működési célra kapott rendszeres támogatás	0	0	0	0	0	0							
008	730A08	Működési célra jutott eseti adomány	6 080	0	6 080	3 636	0	3 636							
009	730A09	Egyéb bevételek	549 984	0	549 984	780 467	0	780 467							
010	730A10	Működési célú bevételek (5+6+7+8+9)	1 245 481	0	1 245 481	1 426 567	0	1 426 567							
011	730A11	Működéssel kapcsolatos ráfordítások	1 182 026	0	1 182 026	1 408 525	0	1 408 525							
012	730A11	Anyagjellegű ráfordítások	278 190	0	278 190	319 137	0	319 137							
013	730A111	Anyagköltség	9 721	0	9 721	9 740	0	9 740							
014	730A112	Igénybe vett szolgáltatások	42 867	0	42 867	41 265	0	41 265							
015	730A1121	Adminisztrációs és nyilvántartási feladatokat ellátó szervezetnek fizetett díj (számla alapján)	0	0	0	0	0	0							
016	730A1122	Tagszervezéssel kapcsolatos ügynöki díj (számla alapján)	36 343	0	36 343	33 978	0	33 978							
017	730A1123	Környezetvédelmi díj (számla alapján)	4 473	0	4 473	3 850	0	3 850							
018	730A1124	Aktuárius díj (számla alapján)	0	0	0	0	0	0							
019	730A1125	Szaktanácsadás díja (számla alapján)	1 104	0	1 104	2 157	0	2 157							
020	730A1126	Marketing-, hirdetés-, propaganda- és reklámköltség	947	0	947	1 280	0	1 280							
021	730A113	Egyéb szolgáltatások költsége	225 602	0	225 602	268 132	0	268 132							
022	730A112	Személyi jellegű ráfordítások	495 886	0	495 886	618 703	0	618 703							
023	730A121	Béreköltség	326 022	0	326 022	417 611	0	417 611							
024	730A1211	Állományba tartozó pénztári alkalmazottak munkabére	308 573	0	308 573	373 821	0	373 821							
025	730A1212	Állományba nem tartozók munkadíja	17 449	0	17 449	43 790	0	43 790							
026	730A12121	Aktuárius díj (megbízási díj)	125	0	125	600	0	600							
027	730A12122	Szaktanácsadás díja (megbízási díj)	6 000	0	6 000	24 240	0	24 240							
028	730A12123	Tagszervezéssel kapcsolatos ügynöki díj (megbízási díj)	1 386	0	1 386	796	0	796							
029	730A12124	Pénztári tisztviselők tiszteletdíja	9 938	0	9 938	16 800	0	16 800							

Ami

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		Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záró adatai		Mód
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
			a	b	c	d	e	f	z				
030	730A112125	Egyéb, állományba nem tartozók munkadíja	0	0	0	1 354	0	0	1 354	0	1 354		
031	730A1122	Személyi jellegű egyéb kifizetések	93 844	0	93 844	114 959	0	114 959	114 959	0	114 959		
032	730A1123	Bérfelrakások	76 020	0	76 020	86 133	0	86 133	86 133	0	86 133		
033	730A113	Értéksökkenési leírás	18 362	0	18 362	15 671	0	15 671	15 671	0	15 671		
034	730A114	Működéssel kapcsolatos egyéb ráfordítások	389 588	0	389 588	455 014	0	455 014	455 014	0	455 014		
035	730A1141	Felülvizsgált kapcsolatos ráfordítások	50 808	0	50 808	53 655	0	53 655	53 655	0	53 655		
036	730A1142	Működési céltartalékképzés jövőbeni kötelezettségekre	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
037	730A1143	Egyéb ráfordítások	338 780	0	338 780	401 359	0	401 359	401 359	0	401 359		
038	730A12	Szokásos működési tevékenység eredménye (10-11) (+/-)	63 455	0	63 455	18 042	0	18 042	18 042	0	18 042		
039	730A13	Nem befektetési célú tulajdoni részesedést jelentő befektetések értékesítése, visszairása (+/-)	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
040	730A14	Kapott (járó) kamatok, kamat jellegű bevételek	45 688	0	45 688	38 681	0	38 681	38 681	0	38 681		
041	730A141	Tartósan adott kölcsönök, lakáscélú kölcsönök után kapott (járó) kamat	1 496	0	1 496	1 672	0	1 672	1 672	0	1 672		
042	730A142	Pénzügyileg realizált kamat, kamatjellegű bevétel	55 474	0	55 474	53 220	0	53 220	53 220	0	53 220		
043	730A143	Hitelviszonyi megtestesítő kamatozó értékpapír vételárában lévő kamat (-)	11 282	0	11 282	16 211	0	16 211	16 211	0	16 211		
044	730A15	Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek	5 371	0	5 371	8 207	0	8 207	8 207	0	8 207		
045	730A16	Befektetési jegyek realizált hozama	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
046	730A17	Kapott osztalékok és részesedések	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
047	730A18	Pénzügyi műveletek egyéb realizált bevételei	225	0	225	0	0	0	0	0	0		
048	730A19	Értékelési különbözeten elszámolt várható hozam	-41 811	0	-41 811	50 638	0	50 638	50 638	0	50 638		
049	730A191	Időarányosan járó kamat	-1 192	0	-1 192	299	0	299	299	0	299		
050	730A192	Járó osztalék	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
051	730A193	Devizárfolyam-változásból adódó értékkülönbözlet	0	0	0	0	0	0	0	0	0		

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		Mód
			1	2	3	4	5	6	7		
			a	b	c	d	e	f	z		
052	730A1931	Nyerességjellegű különbözet (árfolyamnyereség)	0	0	0	0	0	0	0	0	
053	730A1932	Veszteségjellegű különbözet (árfolyamvesztés) (-)	0	0	0	0	0	0	0	0	
054	730A194	Egyéb piaci értéktételből adódó értékkülönbözet	-40 619	0	-40 619	50 339	0	50 339	0	50 339	
055	730A1941	Nyerességjellegű különbözet (árfolyamnyereség)	-21 855	0	-21 855	35 146	0	35 146	0	35 146	
056	730A1942	Veszteségjellegű különbözet (árfolyamvesztés) (-)	18 764	0	18 764	-15 193	0	-15 193	0	-15 193	
057	730A20	Befektetési célú ingatlanok hasznosításából, eladásából származó bevételek	0	0	0	0	0	0	0	0	
058	730A21	Befektetési tevékenység bevételei összesen (14+...+20)	9 473	0	9 473	97 526	0	97 526	0	97 526	
059	730A22	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	0	0	0	0	0	0	0	0	
060	730A23	Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamvesztések	22 773	0	22 773	12 465	0	12 465	0	12 465	
061	730A24	Befektetési jegyek realizált vesztesége	0	0	0	0	0	0	0	0	
062	730A25	Értékelési különbözetből képzett működési célú tartalék	-41 811	0	-41 811	50 638	0	50 638	0	50 638	
063	730A251	Időarányosan járó kamat	-1 192	0	-1 192	299	0	299	0	299	
064	730A252	Járó osztalék	0	0	0	0	0	0	0	0	
065	730A253	Devizaárfolyam különbözet	0	0	0	0	0	0	0	0	
066	730A254	Egyéb piaci értéktételből adódó értékkülönbözet	-40 619	0	-40 619	50 339	0	50 339	0	50 339	
067	730A26	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordítása	0	0	0	0	0	0	0	0	
068	730A27	Befektetési célú ingatlanokkal kapcsolatos ráfordítások	0	0	0	0	0	0	0	0	
069	730A28	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordítások	13 867	0	13 867	14 621	0	14 621	0	14 621	
070	730A281	Vagyongkezelői díjak	13 203	0	13 203	14 000	0	14 000	0	14 000	
071	730A282	Letétkezelői díjak	568	0	568	618	0	618	0	618	
072	730A283	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos különböző egyéb ráfordítások	96	0	96	3	0	3	0	3	

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	a	2	b	3	c	4	d	5	e	6	f	
073	730A29	Befektetési tevékenység ráfordításai összesen (22+...+28)	-5 171	0	0	0	-5 171	77 724	0	0	77 724	0	77 724		
074	730A30	Befektetési tevékenység eredménye (21-29) (+/-)	14 644	0	0	0	14 644	19 802	0	0	19 802	0	19 802		
075	730A31	Kiegészítő vállalkozási tevékenység bevételei	4 580	0	0	0	4 580	3 600	0	0	3 600	0	3 600		
076	730A32	Kiegészítő vállalkozási tevékenység ráfordításai	2 333	0	0	0	2 333	2 322	0	0	2 322	0	2 322		
077	730A33	Kiegészítő vállalkozási tevékenység adózás előtti eredménye (31-32)	2 247	0	0	0	2 247	1 278	0	0	1 278	0	1 278		
078	730A34	Adófizetési kötelezettség (-)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
079	730A35	Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység tárgyévi eredménye (12+/-13+/-30+/-33-34) (+/-)	80 346	0	0	0	80 346	39 122	0	0	39 122	0	39 122		

73OB**Eredménykimutatás - Pénztári szolgáltatások fedezete**

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Nagyságrend: ezer forint							
			Előző évi beszámoló záró adatai		Mégállapított eltérések (+/-)		Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatai		Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záró adatai	
			1	2	3	4	5	6	7	z
			c	d	e	f	g	h		
001	73OB01	Tagok által fizetett tagdíj	10 284 932	0	10 284 932	10 935 498	0	10 935 498		
002	73OB02	Munkáltatói tagdíj-hozzájárulás	5 962 019	0	5 962 019	3 923 575	0	3 923 575		
003	73OB03	Meg nem fizetett tagdíjak miatti tartalékképzés (-)	5 573 607	0	5 573 607	5 415 003	0	5 415 003		
004	73OB04	Utólag befolyt tagdíjak	490 273	0	490 273	378 805	0	378 805		
005	73OB05	Tagdíjbevételek összesen (1+2+3+4)	11 163 617	0	11 163 617	9 822 875	0	9 822 875		
006	73OB06	Tagok egyéb befizetései	5 197 324	0	5 197 324	5 076 228	0	5 076 228		
007	73OB061	Ebből: A tag nyilatkozata alapján az adóhatóság által átutalt összeg	1 368 001	0	1 368 001	1 513 080	0	1 513 080		
008	73OB07	Szolgáltatások fedezetére kapott rendszeres támogatás	0	0	0	0	0	0		
009	73OB08	Szolgáltatások fedezetére juttatott eseti adomány	196 253	0	196 253	104 018	0	104 018		
010	73OB09	Szolgáltatási célú egyéb bevételek	4 621 064	0	4 621 064	5 627 240	0	5 627 240		
011	73OB10	Egyéni számlán jóváírt szolgáltatási célú bevételek összesen (5+6+7+8+9)	21 178 258	0	21 178 258	20 630 361	0	20 630 361		
012	73OB11	Egyéni számlán elszámolt szolgáltatási célú egyéb ráfordítások	4 738 763	0	4 738 763	5 888 999	0	5 888 999		
013	73OB12	Kapott kamatok, kamat jellegű bevételek	4 552 814	0	4 552 814	3 649 219	0	3 649 219		
014	73OB121	Pénzügyileg realizált kamat, kamatjellegű bevétel	5 585 118	0	5 585 118	4 612 504	0	4 612 504		
015	73OB122	Hitelviszonyt megtestesítő kamatozó értékpapír vételárban lévő kamat (-)	1 032 304	0	1 032 304	963 285	0	963 285		
016	73OB13	Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok nyereségjellegű különbözete (árfolyamnyereség)	2 382 670	0	2 382 670	1 556 820	0	1 556 820		
017	73OB14	Befektetési jegyek realizált hozama	2 823 911	0	2 823 911	1 346 323	0	1 346 323		
018	73OB15	Kapott osztalékok és részesedések	1 148 533	0	1 148 533	1 173 155	0	1 173 155		
019	73OB16	Pénzügyi műveletek egyéb realizált bevételei	999 828	0	999 828	581 750	0	581 750		
020	73OB17	Értékelési különbözetben elszámolt várható hozam	-10 557 362	0	-10 557 362	11 080 154	0	11 080 154		

730B
Eredménykimutatás - Pénztári szolgáltatások fedezete

Negységrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző évi		Előző évi		Tárgyévi		Tárgyévi		Mód
			beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	felülvizsgált beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	beszámoló záró adatai	záró adatai	
			1	2	3	4	5	6	7		
			c	d	e	f	g	h	z		
021	730B171	Időarányosan járó kamat	-48 479	0	-48 479	-314	0	-314			
022	730B172	Járó osztalék	292	0	292	-1 646	0	-1 646			
023	730B173	Devizaárfolyam-változásból adódó értékkülönbözet	656 886	0	656 886	611 066	0	611 066			
024	730B1731	Nyereségjellegű különbözet (árfolyamnyereség)	272 102	0	272 102	549 099	0	549 099			
025	730B1732	Veszteségjellegű különbözet (árfolyamvesztés) (-)	-384 784	0	-384 784	-61 967	0	-61 967			
026	730B174	Egyéb piaci értéktől adódó értékkülönbözet	-11 166 061	0	-11 166 061	10 471 048	0	10 471 048			
027	730B1741	Nyereségjellegű különbözet (árfolyamnyereség)	-8 098 884	0	-8 098 884	7 956 940	0	7 956 940			
028	730B1742	Veszteségjellegű különbözet (árfolyamvesztés) (-)	3 067 177	0	3 067 177	-2 514 108	0	-2 514 108			
029	730B18	Befektetési célú ingatlanok hasznosításából, eladásából származó bevételek	0	0	0	0	0	0			
030	730B19	Befektetési tevékenység bevételei összesen (12+...+18)	1 350 394	0	1 350 394	19 387 421	0	19 387 421			
031	730B191	Egyéni számlákat megillető hozambevételek	1 350 070	0	1 350 070	19 376 028	0	19 376 028			
032	730B1911	Egyéni számlákat megillető realizált hozam	11 899 658	0	11 899 658	8 297 266	0	8 297 266			
033	730B1912	Egyéni számlákat megillető értékelési különbözet	-10 549 588	0	-10 549 588	11 078 762	0	11 078 762			
034	730B192	Szolgáltatási tartalékok megillető hozambévételek	324	0	324	11 393	0	11 393			
035	730B1921	Szolgáltatási tartalékok megillető realizált hozam	8 098	0	8 098	10 001	0	10 001			
036	730B1922	Szolgáltatási tartalékok megillető értékelési különbözet	-7 774	0	-7 774	1 392	0	1 392			
037	730B20	Fizetendő kamatok és kamattellegű ráfordítások	0	0	0	0	0	0			

730B

Eredménykimutatás - Pénztári szolgáltatások fedezete

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	
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
038	730B21	Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok veszteségjellegű különbözete (árfolyamvesztés)	2 284 059	0	2 284 059	1 273 099	0	1 273 099	0	1 273 099				
039	730B22	Befektetési jegyek realizált vesztesége	5 928	0	5 928	2 908	0	2 908	0	2 908				
040	730B23	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordítása	90 350	0	90 350	53 601	0	53 601	0	53 601				
041	730B24	Befektetési célú ingatlanokkal kapcsolatos ráfordítások	76	0	76	76	0	76	0	76				
042	730B25	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordítások	1 457 749	0	1 457 749	1 324 294	0	1 324 294	0	1 324 294				
043	730B251	Vagyonkezelői díjak	1 385 176	0	1 385 176	1 261 602	0	1 261 602	0	1 261 602				
044	730B252	Letétkezelői díjak	50 665	0	50 665	51 943	0	51 943	0	51 943				
045	730B253	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos különböző egyéb ráfordítások	21 908	0	21 908	10 749	0	10 749	0	10 749				
046	730B26	Befektetési tevékenység ráfordításai összesen (20+...+25)	3 838 162	0	3 838 162	2 653 978	0	2 653 978	0	2 653 978				
047	730B261	Egyéni számlákat terhelő befektetéssel kapcsolatos ráfordítások	3 837 747	0	3 837 747	2 650 272	0	2 650 272	0	2 650 272				
048	730B262	Szolgáltatási tartalékot terhelő befektetéssel kapcsolatos ráfordítások	415	0	415	3 706	0	3 706	0	3 706				
049	730B27	Befektetési tevékenység eredménye (19-26) (+/-)	-2 487 768	0	-2 487 768	16 733 443	0	16 733 443	0	16 733 443				
050	730B271	Egyéni számlákon jóváírható nettó hozam	8 061 911	0	8 061 911	5 646 994	0	5 646 994	0	5 646 994				
051	730B272	Egyéni számlákon jóváírható értékelési különbözet	-10 549 588	0	-10 549 588	11 078 762	0	11 078 762	0	11 078 762				
052	730B273	Szolgáltatási tartalékba helyezhető nettó hozam	7 683	0	7 683	6 295	0	6 295	0	6 295				
053	730B274	Szolgáltatási tartalékba helyezhető értékelési különbözet	-7 774	0	-7 774	1 392	0	1 392	0	1 392				
054	730B28	Fedezeti céltartalék képzés (10-11+/-27) (-)	13 951 727	0	13 951 727	31 474 805	0	31 474 805	0	31 474 805				

73OB

Eredménykimutatás - Pénztári szolgáltatások fedezete

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	
			c	d	e	f	g	h	z						
055	73OB281	Egyéni számlákon a szolgáltatási célú bevételek és ráfordítások különbözeteinek összegében	16 439 495	0	16 439 495	14 741 362	0	14 741 362							
056	73OB282	Egyéni számlákon jóváírt nettó hozamból	8 061 911	0	8 061 911	5 646 994	0	5 646 994							
057	73OB283	Egyéni számlákon jóváírt értékelési különbözetestől	-10 549 588	0	-10 549 588	11 078 762	0	11 078 762							
058	73OB2831	Időarányosan járó kamat	-48 907	0	-48 907	-25	0	-25							
059	73OB2832	Járó osztalék	292	0	292	-1 646	0	-1 646							
060	73OB2833	Devizaárfolyam különbözetestől	656 886	0	656 886	611 066	0	611 066							
061	73OB2834	Egyéb piaci értéktételből adódó értékkülönbözetestől	-11 157 859	0	-11 157 859	10 469 367	0	10 469 367							
062	73OB284	Szolgáltatási tartalékon jóváírt nettó hozamból	7 683	0	7 683	6 295	0	6 295							
063	73OB285	Szolgáltatási tartalékon jóváírt értékelési különbözetestől	-7 774	0	-7 774	1 392	0	1 392							
064	73OB2851	Időarányosan járó kamat	428	0	428	-289	0	-289							
065	73OB2852	Járó osztalék	0	0	0	0	0	0							
066	73OB2853	Devizaárfolyam különbözetestől	0	0	0	0	0	0							
067	73OB2854	Egyéb piaci értéktételből adódó értékkülönbözetestől	-8 202	0	-8 202	1 681	0	1 681							

730C
Eredménykimutatás - Likviditási fedezet

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
001	730C01	Tagok által fizetett tagdíj	10 923	0	10 923	11 618	0	11 618	
002	730C02	Munkáltatói tagdíj-hozzájárulás	6 255	0	6 255	4 139	0	4 139	
003	730C03	Meg nem fizetett tagdíjak miatti tartalékképzés (-)	5 977	0	5 977	5 806	0	5 806	
004	730C04	Utólag befolyt tagdíjak	536	0	536	414	0	414	
005	730C05	Tagdíjbevételek összesen (1+2+3+4)	11 737	0	11 737	10 365	0	10 365	
006	730C06	Tagok egyéb befizetési	3 888	0	3 888	3 631	0	3 631	
007	730C07	Likviditási célra kapott rendszeres támogatás	0	0	0	0	0	0	
008	730C08	Likviditási célra jutott eseti adomány	0	0	0	0	0	0	
009	730C09	Likviditási célú egyéb bevételek	6 608	0	6 608	9 182	0	9 182	
010	730C10	Likviditási célú bevételek összesen (5+6+7+8+9)	22 233	0	22 233	23 178	0	23 178	
011	730C11	Likviditási célú egyéb ráfordítások	4 964	0	4 964	6 035	0	6 035	
012	730C12	Kapott kamatok, kamat jellegű bevételek	5 259	0	5 259	5 305	0	5 305	
013	730C121	Pénzügyileg realizált kamat, kamatjellegű bevétel	7 628	0	7 628	7 122	0	7 122	
014	730C122	Hitelevizonyt megtestesítő kamatozó értékpapír vételárában lévő kamat (-)	2 369	0	2 369	1 817	0	1 817	
015	730C13	Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok nyereségjellegű különbözete (árfolyamnyereség)	1 343	0	1 343	1 231	0	1 231	
016	730C14	Befektetési jegyek realizált hozama	0	0	0	0	0	0	
017	730C15	Kapott osztalékok és részesedések	0	0	0	0	0	0	
018	730C16	Pénzügyi műveletek egyéb realizált bevételei	0	0	0	0	0	0	
019	730C17	Értékelési különbözeten elszámolt várható hozam	-3 592	0	-3 592	7 178	0	7 178	
020	730C171	Időarányosan járó kamat	465	0	465	120	0	120	
021	730C172	Járó osztalék	0	0	0	0	0	0	
022	730C173	Devizaárfolyam-változásból adódó értékkülönbözet	0	0	0	0	0	0	

Kiállításért felelős: Gyurcsóné Tomkó Ágnes
Kelt: Budapest, 2020.05.28.

Tóth Balázs
Igazgatótanács Elnöke

730C

Eredménykimutatás - Likviditási fedezet

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
023	730C1731	Nyereségjellegű különbözet (árfolyamnyereség)	0	0	0	0	0	0	
024	730C1732	Veszteségjellegű különbözet (árfolyamvesztés) (-)	0	0	0	0	0	0	
025	730C174	Egyéb piaci értékítéletből adódó értékkülönbözet	-4 057	0	-4 057	7 058	0	7 058	
026	730C1741	Nyereségjellegű különbözet (árfolyamnyereség)	-2 293	0	-2 293	5 683	0	5 683	
027	730C1742	Veszteségjellegű különbözet (árfolyamvesztés) (-)	1 764	0	1 764	-1 375	0	-1 375	
028	730C18	Befektetési célú ingatlanok hasznosításából, eladásából származó bevételek	0	0	0	0	0	0	
029	730C19	Befektetési tevékenység bevételei összesen (12+...+18)	3 010	0	3 010	13 714	0	13 714	
030	730C191	Likviditási és kockázati célú pénzeszközök befektetésével kapcsolatos bevételek	2 995	0	2 995	13 651	0	13 651	
031	730C192	Azonosítatlan befizetések befektetésével kapcsolatos bevételek	15	0	15	63	0	63	
032	730C20	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	0	0	0	0	0	0	
033	730C21	Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok vesztésjellegű különbözete (árfolyamvesztés)	4 070	0	4 070	1 206	0	1 206	
034	730C22	Befektetési jegyek realizált vesztesége	0	0	0	0	0	0	
035	730C23	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordítása	0	0	0	0	0	0	
036	730C24	Befektetési célú ingatlanokkal kapcsolatos ráfordítások	0	0	0	0	0	0	
037	730C25	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordítások	1 925	0	1 925	2 248	0	2 248	
038	730C251	Vagyonkezelési díjak	1 791	0	1 791	2 107	0	2 107	

730C

Eredménykimutatás - Likviditási fedezet

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Nagyságrend: ezer forint												
			Előző évi beszámoló záró adatai		Mégállapított eltérések (+/-)		Előző évi feülvizsgált beszámoló záró adatai		Tárgyévi beszámoló záró adatai		Mégállapított eltérések (+/-)		Tárgyévi feülvizsgált beszámoló záró adatai		
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	
039	730C252	Letétkezelői díjak	127	0	0	127	134	0	0	0	134	0	0	0	134
040	730C253	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos különböző egyéb ráfordítások	7	0	0	7	7	0	0	0	7	0	0	0	7
041	730C26	Befektetési tevékenység ráfordításai összesen (20+...+25)	5 995	0	0	5 995	3 454	0	0	0	3 454	0	0	0	3 454
042	730C261	Likviditási és kockázati célú pénzeszközök befektetésével kapcsolatos ráfordítások	5 934	0	0	5 934	3 398	0	0	0	3 398	0	0	0	3 398
043	730C262	Azonosítatlan befizetések befektetésével kapcsolatos ráfordítások	61	0	0	61	56	0	0	0	56	0	0	0	56
044	730C27	Befektetési tevékenység eredménye (19-26) (+/-)	-2 985	0	0	-2 985	10 260	0	0	0	10 260	0	0	0	10 260
045	730C28	Likviditási és kockázati céltartalék képzés (10-11+/-27) (-)	14 284	0	0	14 284	27 403	0	0	0	27 403	0	0	0	27 403
046	730C281	Értékelési különbözeteiből képzett likviditási céltartalék	-3 592	0	0	-3 592	7 178	0	0	0	7 178	0	0	0	7 178
047	730C2811	Időarányosan járó kamat	465	0	0	465	120	0	0	0	120	0	0	0	120
048	730C2812	Járó osztalék	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
049	730C2813	Devizaárfolyam különbözete	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
050	730C2814	Egyéb piaci értéktételből adódó értékkülönbözetek	-4 057	0	0	-4 057	7 058	0	0	0	7 058	0	0	0	7 058
051	730C282	Egyéb likviditási célokra	17 922	0	0	17 922	20 218	0	0	0	20 218	0	0	0	20 218
052	730C283	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamára	-46	0	0	-46	7	0	0	0	7	0	0	0	7

Kiállításért felelős: Gyurcsóné Tomkó Ágnes
Kelt: Budapest, 2020.06.26.

Tóth Balázs
Igazgatótanács Elnöke

73OD

Cash-Flow kimutatás

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző év	Tárgyév	Mód
			1	2	3
			c	d	z
001	73OD01	Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye (+/-)	80 346	39 122	
002	73OD02	Immateriális javak nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	8 078	5 569	
003	73OD03	Immateriális javakra adott előlegek állomány változása (+/-)	0	0	
004	73OD04	Tárgyi eszközök (beruházások és beruházásra, felújításra adott előlegek kivételével) nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	184	267	
005	73OD05	Beruházások, beruházásra, felújításra adott előlegek állomány változása (+/-)	0	0	
006	73OD06	Befektetett pénzügyi eszközök (hosszú lejáratú bankbetétek kivételével) állomány változása (+/-)	15 899 118	-30 385 804	
007	73OD07	Készletek (készletekre adott előlegek kivételével) értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	0	0	
008	73OD08	Készletekre adott előlegek állományváltozása (+/-)	0	0	
009	73OD09	Tartaléktőke állomány változása (+/-)	19 183	0	
010	73OD10	Követelésállomány változása (+/-)	-989 377	223 927	
011	73OD11	Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (+/-)	-20 974 748	11 228 503	
012	73OD12	Működési céltartalék állományváltozása, céltartalékok egymás közötti átcsoportosítása miatt (+/-)	-41 811	50 638	
013	73OD13	Meg nem fizetett tagdíjak tartalék állományának változása (+/-)	1 012 866	-228 847	
014	73OD14	Hosszú lejáratú kötelezettségek állomány változása (+/-)	0	0	
015	73OD15	Tagokkal szembeni kötelezettségek állomány változása (+/-)	-4 048	-3 014	
016	73OD16	Szállítói kötelezettség állomány változása (+/-)	776	-6 284	
017	73OD17	Hitelfelvétel, kapott kölcsönök (+)	0	0	
018	73OD18	Hitel, kölcsön visszafizetés (-)	0	0	
019	73OD19	Azonosíthatlan függő befizetés állomány változása (+/-)	-12 088	-5 437	
020	73OD20	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség állomány változása (+/-)	27 864	-3 809	
021	73OD21	Hosszú lejáratú bankbetétek elhelyezése (-)	0	0	
022	73OD22	Hosszú lejáratú bankbetétek megszüntetése (+)	0	0	
023	73OD23	Aktív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	-26 512	27 661	
024	73OD24	Passzív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	37 479	-53 053	
025	73OD25	Fedezeti céltartalékképzés (+)	13 951 727	31 474 805	
026	73OD26	Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás likviditási céltartalékból (+)	-45	7	
027	73OD27	Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0	
028	73OD28	Más pénztártól át lépő pénztártagok áthozott tagi követelése (+)	7 495 730	476 272	
029	73OD29	Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti tartalékból (-)	0	0	





73OD
Cash-Flow kimutatás

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző év	Tárgyév	Mód
			1	2	3
			c	d	z
030	73OD30	Más pénztárba átlépő pénztártagok átvitt tagi követelése (-)	380 305	453 973	
031	73OD31	Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés fedezeti céltartalékból (-)	5 861 985	7 506 945	
032	73OD32	Fedezeti céltartalék felhasználás szolgáltatásnyújtásra (-)	6 529 139	9 826 091	
033	73OD33	Egyéb fedezeti céltartalék állományváltozás (+/-)	-355 327	-448 467	
034	73OD34	Likviditási céltartalékképzés (+)	14 284	27 403	
035	73OD35	Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti céltartalékból (+)	0	0	
036	73OD36	Likviditási céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	1	0	
037	73OD37	Likviditási céltartalékból átcsoportosítás fedezeti tartalékba (-)	-45	7	
038	73OD38	Likviditási céltartalék átcsoportosítás tartaléktőkébe (-)	-117	0	
039	73OD39	Egyéb likviditási céltartalék állományváltozás (+/-)	54 534	0	
040	73OD40	Pénzeszköz változás	3 426 947	-5 367 557	
041	73OD401	Készpénz állomány változása (forint- és valutapénztár)	314	-55	
042	73OD402	Számlapénz (pénztári elszámolási számla, éven belüli lejáratú forint és deviza betétszámlák, egyéb elkülönített betétszámlák) állomány változása	3 426 633	-5 367 502	



Kitöltésért felelős: Gyurcsóné Tomkó Ágnes
Kelt: Budapest, 2020.05.28.



Tóth Balázs
Igazgatótanács Elnöke

73OEA

Fedezeti céltartalék

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző év	Tárgyév	Mód
			1	2	3
			c	d	z
001	73OEA1	I. Egyéni számlákon			
002	73OEA101	Nyitó állomány	187 180 745	195 439 923	
003	73OEA102	Tárgyévben egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek (+)	21 178 258	20 630 361	
004	73OEA103	Más pénztárból átlépő tagok által áthozott tagi követelés egyéni számlákon (+)	7 493 771	476 272	
005	73OEA104	Egyéni számlákat megillető hozambevételek (+)	11 899 658	8 297 266	
006	73OEA105	Egyéni számlákat megillető értékelési különbözet (+/-)	-10 549 588	11 078 762	
007	73OEA106	Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	-45	7	
008	73OEA107	Tartaléktöke átcsoportosítás (+/-)	0	0	
009	73OEA108	Szolgáltatások fedezetére átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	6 621 796	9 884 417	
010	73OEA109	Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés (-)	5 861 985	7 506 945	
011	73OEA110	Más pénztárba átlépő tag követelésének átadása (-)	380 305	453 973	
012	73OEA111	Egyéni számlákat terhelő szolgáltatási célú egyéb ráfordítások (-)	4 738 763	5 888 999	
013	73OEA112	Egyéni számlákat terhelő befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások (-)	3 837 747	2 650 272	
014	73OEA113	Egyéb változás (+/-)	-322 280	-400 456	
015	73OEA114	Egyéni számlák záróállománya	195 439 923	209 137 529	
016	73OEA2	II. Szolgáltatási tartalékon			
017	73OEA201	Nyitó állomány	333 682	395 160	
018	73OEA202	Egyéni számláról tárgyévben átcsoportosított szolgáltatások fedezete (+)	6 621 796	9 884 417	
019	73OEA203	Más pénztárból átlépő tagok által áthozott tagi követelés (+)	1 959	0	
020	73OEA204	Szolgáltatási tartalékon jóváírt egyéb bevételek (+)	0	0	
021	73OEA205	Szolgáltatási tartalékokat megillető értékelési különbözet (+/-)	-7 774	1 392	
022	73OEA206	Szolgáltatási tartalékokat megillető hozambevételek (+)	8 098	10 001	
023	73OEA207	Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	0	0	
024	73OEA208	Tartaléktökekből átcsoportosítás (+)	0	0	
025	73OEA209	Tagoknak, kedvezményezetteknek nyújtott pénztári szolgáltatások (-)	6 529 139	9 826 091	
026	73OEA210	Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés (-)	0	0	
027	73OEA211	Más pénztárba átlépő tag szolgáltatási fedezetének átadása (-)	0	0	
028	73OEA212	Szolgáltatások folyósításával kapcsolatos kiadások (-)	28 927	47 957	
029	73OEA213	Szolgáltatási számlát terhelő egyéb kiadások (-)	0	0	
030	73OEA214	Szolgáltatási számlákat terhelő befektetéssel kapcsolatos ráfordítások (-)	415	3 706	
031	73OEA215	Egyéb változás (+/-)	-4 120	-54	




73OEA
*Fedezeti céltartalék**Nagyságrend: ezer forint*

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző év	Tárgyév	Mód
			1	2	3
			c	d	z
032	73OEA216	Szolgáltatási tartalék záró állománya	395 160	413 162	

Kötöttségért felelős: Gyurcsóné Tomkó Ágnes
Kelt: Budapest, 2020.05.28.Tóth Balázs
Igazgatótanács Elnöke

73OEB

Likviditási tartalékok

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző év	Tárgyév	Mód
			1	2	3
			c	d	z
001	73OEB1	I. Likviditási portfolió értékelési különbözetére			
002	73OEB101	Nyitó állomány	4 843	1 251	
003	73OEB102	Tárgyévben likviditási portfolió értékelési különbözetére képzett céltartalék (+)	-3 592	7 178	
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 tartalékából átcsoportosítás egyéni számlára (-)	0	0	
009	73OEB108	Likviditási portfolió értékelési különbözet tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0	
010	73OEB109	Likviditási portfolió értékelési különbözet tartalékából 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	1 251	8 429	
013	73OEB2	II. Azonosítatlan befizetések befektetési hozamára			
014	73OEB201	Nyitó állomány	0	0	
015	73OEB202	Tárgyévben az azonosítatlan befizetések befektetési hozamára képzett céltartalék (+)	-46	7	
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 (+)	1	0	
019	73OEB206	Azonosítatlan befizetések befektetési hozama kockázati tartalékának egyéb bevételei (+)	0	0	
020	73OEB207	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás egyéni számlára (-)	-45	7	



Kiállításért felelős: Gyurcsóné Tomkó Ágnes
Kelt: Budapest, 2020.05.28.



Tóth Balázs
Igazgatótanács Elnöke

73OEB
Likviditási tartalékok

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Nagyságrend: ezer forint		
			Előző év	Tárgyév	Mód
			1	2	3
			c	d	z
021	73OEB208	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0	
022	73OEB209	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás működési tartalékba (-)	0	0	
023	73OEB210	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékának felhasználása egyéb célra (-)	0	0	
024	73OEB211	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékának záró állománya	0	0	
025	73OEB3	III. Egyéb likviditási célokra			
026	73OEB301	Nyitó állomány	270 421	342 994	
027	73OEB302	Tárgyévben egyéb likviditási célokra képzett tartalék (+)	17 922	20 218	
028	73OEB303	Egyéb likviditási célokra képzett tartalékba átcsoportosítás egyéni számláról (+)	0	0	
029	73OEB304	Egyéb likviditási célokra képzett tartalékba átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)	0	0	
030	73OEB305	Egyéb likviditási célokra képzett tartalékba átcsoportosítás működési cél tartalékból (+)	0	0	
031	73OEB306	Egyéb likviditási célokra képzett tartalék egyéb bevételei (+)	54 534	0	
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 (-)	-117	0	
036	73OEB311	Egyéb likviditási célokra képzett tartalék záró állománya	342 994	363 212	

73OEC

Céltartalékok állománya összesen

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Nyitó állomány	Tárgyévi változások	Záró állomány	Mód
			1	2	3	4
			c	d	e	z
001	73OEC01	Működési céltartalék	7 210	50 638	57 848	
002	73OEC011	jövőbeni kötelezettségekre	0	0	0	
003	73OEC012	működési portfólió értékelési különbözetére	7 210	50 638	57 848	
004	73OEC02	Fedezeti céltartalék	195 835 083	13 715 608	209 550 691	
005	73OEC021	egyéni számlákon (értékelési különbözettel együtt)	195 439 923	13 697 606	209 137 529	
006	73OEC022	szolgáltatási tartalékon (értékelési különbözettel együtt)	395 160	18 002	413 162	
007	73OEC03	Likviditási céltartalék	344 245	27 396	371 641	
008	73OEC031	értékelési különbözetre	1 251	7 178	8 429	
009	73OEC032	egyéb likviditási célokra	342 994	20 218	363 212	
010	73OEC033	azonosítatlan befizetések befektetési hozamára	0	0	0	
011	73OEC04	Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka	5 865 876	-228 847	5 637 029	
012	73OEC041	működési célú	389 492	-16 381	373 111	
013	73OEC042	fedezeti célú	5 470 518	-212 237	5 258 281	
014	73OEC043	likviditási és kockázati célú	5 866	-229	5 637	
015	73OEC05	Összesen:	202 052 414	13 564 795	215 617 209	




73OF

A taglétszám alakulása

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Fő	Mód
			1	2
			a	z
001	73OF1	Időszak elején	181 900	
002	73OF2	Időszak alatti változás	-7 662	
003	73OF21	Új belépő	3 275	
004	73OF22	Átlépő más pénztárból	255	
005	73OF221	Ebből: Önszegélyező pénztárból átlépő	0	
006	73OF23	Átlépő más pénztárba	424	
007	73OF24	Szolgáltatásban részesült	4 526	
008	73OF25	Elhalálozott	446	
009	73OF26	Kilépett	5 609	
010	73OF27	Tagdíj nem fizetés miatti megszűnés	0	
011	73OF28	Egyéb megszűnés	187	
012	73OF3	Időszak végén	174 238	
013	73OF31	Ebből: járadékot igénybe vevő	130	
014	73OF32	73OF3 sorból: férfi	97 619	
015	73OF33	nő	76 619	



Kitöltésért felelős: Gyurcsóné Tomkó Ágnes
Kelt: Budapest, 2020.05.28.



Tóth Balázs
Igazgatótanács Elnöke

Allianz Hungária Nyugdíjpénztár
Kiegészítő melléklet 2019

Tartalomjegyzék a kiegészítő melléklethez

- 1.) 1. sz. függelék: A kiegészítő melléklet szöveges része.....3-92 oldal
- 2.) Kiegészítő melléklet számszaki rész.....93-150 oldal

Kiegészítő melléklet az Allianz Hungária Nyugdíjpénztár 2019.12.31. fordulónapra elkészített mérleg és eredménykimutatásához

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

2019. december 31-én a nyugdíjpénztár esetében a taglétszám 174.238 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 2019. évben 1.159 munkáltatói taggal állt munkáltatói szerződésben. A munkáltatói kötelezettség vállalások rendre teljesültek.

2019. évben 44 támogatói adományozói szerződés volt hatályban. A támogató kötelezettség vállalások rendre teljesültek.

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

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

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

2019. 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 2019. évben 16.800 ezer Ft volt.

2019. évben az Ügyvezetők bruttó jövedelme 73.336 ezer Ft, juttatása 319 ezer Ft volt.

2019. november 1-től a Nyugdíjpénztárnál szervezeti átalakítás történt. Korábban 2 Ügyvezető Igazgatói irányítás megszűnt. A Pénztár irányítást 1 Ügyvezető Igazgató látja el.

I. A nyugdíjpénztár bevételei, szolgáltatásai

1. A nyugdíjpénztár bevételei:

a, Tagdíj: minimum (alap) tagdíj	5.000 Ft/hó (A tagdíj a tag vállalása szerint kereset arányos vagy fix összegű is lehet.)
b, befizetések gyakorisága:	havi
c, egyedi támogatási lehetőségek (támogatható tagsági körök)	<p>Az alapszabály Alapszabály</p> <p>„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.</p> <p>9.4. Adományban részesülhet:</p> <ul style="list-style-type: none">a) az ugyanazon munkáltatóval munkaviszonyban álló pénztártagok köre;b) az ugyanazon munkáltatótól nyugdíjba vonult pénztártagok köre;c) az ugyanazon érdekképviselői szervvel tagsági viszonyban álló pénztártagok köre;d) a nyugdíjkorhatárt betöltött pénztártagok köre;e) a nyugdíjkorhatárt a támogató által meghatározott időtartamon belül elérő pénztártagok köre;f) az ugyanazon munkáltatónál ugyanazon beosztást betöltő vagy ugyanazon munkakört ellátó pénztártagok köre;g) az ugyanazon munkáltatóval munkaviszonyban álló, a nyugdíjkorhatárt a támogató által meghatározott időtartamon belül elérő pénztártagok köre;h) az ugyanazon munkáltatóval munkaviszonyban álló, az adott munkáltatónál a támogató által meghatározott időtartamú munkaviszonnyal rendelkező pénztártagok köre;i) az ugyanazon munkáltatóval munkaviszonyban álló, az adott naptári évben a támogató által megjelölt összegnél magasabb saját tagdíjbefizetést teljesítő pénztártagok köre;j) az ugyanazon jogi személlyel tagsági viszonyban álló pénztártagok köre;k) az ugyanazon munkáltatóval munkavégzésre irányuló egyéb (megbízási, vállalkozási) jogviszonyban álló pénztártagok körel) adott időszakban pénztárba belépők köre,m) a támogató által meghatározott pénztártagok köre.

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

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. 2019 második félévében a Pénztár szervezete nagyobb, összefüggő légterű ingatlanba költözött.

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. 2019. első negyedévében a vagyonkezelő tevékenységéért díjazásban részesül, melynek mértéke a piaci értéken számolt éves átlagos befektetési állomány 0,72 %. (kiegyensúlyozott, kockázatvállaló, növekedési portfólió) A Klasszikus, Likviditási, Működési portfóliók esetében a vagyonkezelő tevékenységért piaci értéken számolt éves átlagos befektetési állomány 0,6 % díjazásban részesült. 2019. második negyedévtől a vagyonkezelési díj egységesen az Alapkezelő által

kezelt portfóliók esetében 0,6 %-ra módosult. 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 2019. évben saját vagyionkezelésben kezelte. A saját vagyionkezelés személyi, tárgyi feltételeivel a Pénztár rendelkezik.

A letétkezelést (értékpapírszámla kezelést) a Raiffeisen Bank Zrt. végezte a Nyugdíjpénztár számára.

A Pénztár könyvvizsgálója a Focus Audit and Advisory Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. (nyilvántartási szám: 004233) bejegyzett könyvvizsgálója, Juhász Péter (kamarai tagsági szám: 007296).

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

Vagyoni, pénzügyi, jövedelmi helyzet alakulása

A pénztár vagyoni és jövedelmi helyzete stabil. A pénztár működésének eredménye 2019. évben 39.122 ezer Ft volt.

Tartalékok alakulása

	adatok ezer Ft-ban		
	2018.	2019.	Változás
Saját tőke	2.241.590	2.280.712	39.122
ebből tartalék tőke	2.160.734	2.241.080	80.346
ebből Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye	80.346	39.122	-41.224
Fedezeti tartalék	195.835.083	209.550.691	13.715.608
Likviditási céltartalék	344.245	371.641	27.396

A tartalék tőke változását a 2019. évi működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredmény átvezetése (80.346 ezer Ft) okozta.

A 2019. évi működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye szintén két elemből áll:

- nem fizető tagok hozam levonásából eredő működési célú bevételként történő jóváírása (258.611 ezer Ft),

- a pénztár működési tevékenységének eredménye (-219.489 ezer Ft).

A 2019. évi működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye pozitív eredménnyel zárt.

A működési célú bevételek egyenlege (befektetési tevékenység bevétele és a kiegészítő vállalkozási tevékenység bevételei nélkül) az előző évhez képest 14,5%-kal emelkedett.

A működéssel kapcsolatos ráfordítások összege 19,1%-kal emelkedett.

A nyugdíjpénztár kiegészítő vállalkozási tevékenységet is folytat.

Kiegészítő vállalkozási tevékenység eredményének alakulása

Megnevezés	2018. év (adatok ezer Ft-ban)	2019. év (adatok ezer Ft-ban)	változás %-ban
Kiegészítő vállalkozási tevékenység bevétele	4.580	3.600	-21,39
Kiegészítő vállalkozási tevékenység ráfordítása	2.333	2.322	-0,47
Kiegészítő vállalkozási tevékenység eredménye	2.247	1.278	-43,12

Működéssel kapcsolatos ráfordítások 2019. évi változása 2018. évhez képest

Ráfordítások	Változás ezer Ft-ban (tárgyév-előző év)	Változás megoszlása %-ban
Anyagjellegű ráfordítások	40.947	18,08
Személyi jellegű ráfordítások	122.817	54,22
Értékcsökkenési leírás	-2.691	-1,2
Működéssel kapcsolatos egyéb ráfordítások	65.426	28,9
<i>Működéssel kapcsolatos ráfordítások összesen</i>	<i>226.499</i>	<i>100</i>

A működéssel kapcsolatos ráfordítások változása 18%-ban az anyagjellegű ráfordítások emelkedése, 54%-ban a személyi jellegű ráfordítások változásából adódott.

A működéssel kapcsolatos ráfordítás változása aránya 29% volt.

2019. évi tényleges működési tevékenység eredménye és 2019. évi terv összehasonlítása

Sorszám	Megnevezés	2019. évi terv (adatok ezer Ft-ban)	2019. évi tény (adatok ezer Ft-ban)	2019. évi tervteljesítés (adatok %-ban)
001	Bevételek összesen (002+003+004+005+006+007)	1.080.084	1.527.693	141
002	Tagdíjbevétel (egyéni)	464.658	431.375	93
003	Tagdíjbevétel (munkáltatói)	178.207	211.089	118
004	Támogatás, adomány	2.338	3.636	156
005	Átcsoportosítás más tartalékból	282.718	258.611	91
006	Befektetések hozama	37.039	97.526	263
007	Egyéb	115.124	525.456	456
008	Kiadások összesen (009+013)	855.977	1488.571	174
009	Befektetési kiadások (010+011+012)	15.335	77.724	507
010	ebből: vagyonkezelés költsége	14.816	14.000	94
011	ebből: letétkezelés költsége	247	618	250
012	ebből: egyéb befektetési ráfordítás	272	63.106	23201
013	Működési célú kifizetések, ráfordítások (014+...+019)+024+025+026	840.642	1.410.847	168
014	Anyagköltség	10.000	9.740	97
015	Adminisztrációs és nyilvántartási feladatokat ellátó szervezeteknek fizetett díja	0	0	
016	Tagszervezéssel kapcsolatos költség	29.944	34.774	116
017	Marketing	20.000	1.280	6
018	Könyvvizsgálat díja	2.400	3.850	160
019	Személyi jellegű ráfordítás (020+021+022+023)	476.146	617.907	130
020	Pénztári alkalmazottaknak elszámolt munkabér és a munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban állóknak elszámolt összegek	330.022	400.015	121
021	Tisztségviselőknek elszámolt tiszteletdíj	16.800	16.800	100
022	Személyi jellegű egyéb kifizetések	61.694	114.959	186
023	Személyi jellegű egyéb kifizetések közterhei	67.630	86.133	127
024	Felügyeleti díj	50.120	53.655	107
025	Értékcsökkenési leírás	18.000	15.671	87
026	Egyéb működési költség, ráfordítás	234.032	673.970	288
027	Működési tevékenység eredménye (001-008)	224.107	39.122	17

Fedezeti tartalék változása

Megnevezés	2018. évi záró	2019. évi záró	adatok eFt-ban
			2019. évi terv
Egyéni számla	195.439.923	209.137.529	200.302.527
Szolgáltatási számla	395.160	413.162	410.513
Fedezeti tartalék	195.835.083	209.550.691	200.713.040

2019. évben az egyéni számlák záró értéke a tervhez képest 8.835.002 ezer Ft növekedést mutatnak. A szolgáltatási számlák záró értéke a tervhez képest 2.649 ezer Ft-tal növekedett. Az egyéni számlák záró állománya 4,4%-kal haladta meg a tervezett szintet. A szolgáltatási számlák forduló napi záró állománya a tervhez képest 0,6%-kal emelkedett.

Egyéni befizetésekhez kapcsolódó bevételek:

- 5.899.300 ezer Ft Tagok egyéni számláin jóváírt egyéni befizetés (egységes tagdíj)
- 5.076.228 ezer Ft Tagok egyéni számláira jutó egyéb bevétel, ebből
 - 1.513.080 ezer Ft NAV-tól Tagi rendelkezés alapján jóváírás
 - 3.528.999 ezer Ft eseti befizetés fedezeti része
 - 3.859 ezer Ft (MNYP-ból Tag rendelkezése alapján érkezett pénz)
 - 30.290 ezer Ft (Nyeremény és egyéb)

Ráfordításként került elszámolásra a hozam visszairás 261.759 ezer Ft összegben, mely a likviditási és működési tartalékban bevételként jelent meg.

2019. évi tényleges fedezeti tartalék a 2019. évi terv összehasonlításában

Sorszám	Megnevezés	2019. évi terv (adatok ezer Ft-ban)	2019. évi tény (adatok ezer Ft-ban)	2019. évi tervteljesítés (adatok %-ban)
001	Bevételek összesen (002+...+008)	21.775.686	40.494.061	186
002	Tagdíjbevétel (egyéni)	10.572.188	10.975.528	104
003	Tagdíjbevétel (munkáltatói)	3.781.455	3.923.575	104
004	Támogatás, adomány	67.765	104.018	153
005	Más pénztárból hozott fedezet	547.459	476.272	87
006	Átcsoportosítás más tartalékból	100	7	7
007	Befektetések hozama	5.251.725	19.387.421	398
008	Egyéb bevétel	1.554.994	5.627.240	362
009	Kiadások összesen (010+011+015...+018)	18.411.301	26.778.453	256
010	Szolgáltatási kiadások	6.653.943	9.874.048	148
011	Befektetési kiadások	14.84.930	2.653.978	179
012	ebből: vagyonkezelés költsége	1.408.078	1.261.602	90
013	ebből letétkezelés költsége	42.180	51.943	123
014	ebből egyéb befektetési ráfordítás	34.672	1.340.433	3866
015	Más pénztárba elvitt fedezet	484.447	456.272	94
016	Várakozási idő letelte utáni kifizetések	6.389.178	4.672.800	73
017	Kilépés miatti kifizetések	226.4565	2.676.939	118
018	Egyéb terhelő tételek	1.137.238	6.444.417	567
019	Fedezeti tartalék változása (001-009)	3.364.385	13.715.608	3764

2019. évi tényleges likviditási tevékenység a 2019. évi terv összehasonlításában

Sorszám	Megnevezés	2019. évi terv (adatok ezer Ft- ban)	2019. évi tény (adatok ezer Ft- ban)	2019. évi tervteljesítés (adatok %-ban)
002	Tagdíjbevétel (egyéni)	11.049	9.857	89
003	Tagdíjbevétel (munkáltatói)	3.964	4.139	104
004	Támogatás, adomány	70	0	né
005	Átcsoportosítás más tartalékból (Beolvadás)	2.852	0	né
006	Befektetések hozama	5.253	13.714	261
007	Egyéb	0	9.182	né
008	Kiadások összesen (009+013+014+015)	2.676	9.496	355
009	Befektetési kiadások (010+011+012)	2.176	9.489	436
010	ebből: vagyonkezelés költsége	2.101	2.107	100
011	ebből letétkezelés költsége	36	134	372
012	ebből egyéb befektetési ráfordítás	39	7.248	18.585
013	Átcsoportosítás fedezeti tartalékba	100	7	7
014	Átcsoportosítás működési tartalékba	400	0	né
015	Likviditási tartalék változás	20.512	27.396	134

Egyéni befizetésből képzett likviditási tartalék 6.226 ezer Ft tagdíjjellegű bevétel, 483 ezer Ft eseti befizetésekből képzett bevétel, 3.148 ezer Ft nem fizető hozam levonásból képzett bevétel (összesen: 9.857 ezer Ft)

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 Pénztár mérlegfőösszege 218.314 667 ezer Ft, mely 13.532.320 ezer Ft-tal emelkedett.

A saját tőke 39.122 ezer Ft-tal, a céltartalékok állománya 13.564.795 ezer Ft-tal emelkedett, a kötelezettségek 18.544 ezer Ft-tal, a passzív időbeli elhatárolások 53.053 ezer Ft-tal csökkent 2019 évben az előző évhez képest.

1.) Eszközök

Az eszközök főbb csoportok szerinti állományát, a 2019. évhez képest történt változását az A/7., az összetételének alakulását pedig az A/8. sz. táblázatokban mutatjuk be. Az eszközök állománya 204.782.347 ezer Ft-ról 218.314.667 ezer Ft-ra változott, ami 6,6%-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

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

1.3. Tartós befektetési célú ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok

A Pénztár tulajdonában 2019. évben Cserkeszőlő belterületen található beépítetlen 3 telek volt.

A kiegészítő melléklet részét képezi az Ingatlan értékelő beszámolója.

2020. évben a 3 telek eladásra került a tulajdoni jog fenntartása mellett a teljes vételár kiegyenlítéséig.

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.

Az Üzletrész könyv szerinti értéke 4.771 ezer Ft.

Piaci értékítélet alapján 2019.12.31-ig 7.514 ezer Ft értékelési különbözet került elszámolásra.

Az előbbieken alapján a részesedés Piaci értéke 2019.12.31-én 12.285 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 forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományát, illetve azok értékelési különbözetét. Így is szemléltetve a befektetések jelentőségét.

A Nyugdíjpénztár befektetési portfólióinak összetétele és nagyságrendje megfelel az önkéntes befektetési előírásairól szóló 281/2001. (XII. 26.), kormányrendeletben foglaltaknak. A Nyugdíjpénztár a befektetési kormányrendeletben foglaltaknak megfelelően naponta a befektetési portfólióikat értékelteni 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	
	2018. évi záró	2019. évi záró
A) Befektetett eszközök	158.447.837	188.827.805
B) Forgóeszközök	46.306.768	29.486.781
C) Aktív időbeli elhatárolások	27.742	81
Eszközök összesen	204.782.347	218.314.667

Befektetett eszközök aránya:

2018.

$158.447.837/204.782.347=77,37\%$

2019.

$188.827.805/218.314.667=86,49\%$

A befektetett eszközök aránya 2019. évben 2018. évhez viszonyítva 9,12 százalékponttal emelkedett.

A befektetett pénzügyi eszközök könyv szerinti értéke 2019. évben 19.141.520 ezer Ft-tal emelkedett.

A befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete 11.244.284 ezer Ft-tal emelkedett 2018. évhez viszonyítva 2019. évben.

A befektetett pénzügyi eszközök között szereplő Egyéb tartósan adott kölcsön (lakáscélú kölcsönök) értéke 2018. évhez képest 10.652 ezer Ft-tal csökkent.

2019. december 31-i záró állomány 28.775 ezer Ft.

Forgóeszközök aránya:

2018.

$46.306.768/204.782.347=22,61\%$

2019.

$29.486.781/218.314.667=13,5\%$

Forgóeszközök aránya 2019. évben az előző évhez képest 9,11 százalékponttal csökkent.

A forgóeszközök könyv szerinti értéke 2019. évben 16.715.171 ezer Ft-tal csökkent.
A forgóeszközök értékelési különbözete 104.516 ezer Ft-tal csökkent 2018. évhez viszonyítva 2019. 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. 2019. évben az egyéni és szolgáltatási számlákon jóváírt realizált és nem realizált hozam 16.733.443 ezer Ft (egyéni számlán jóváírt realizált, nem realizált hozam 16.725.755 ezer Ft, szolgáltatási számlákon jóváírt realizált és nem realizált hozam 7.687 ezer Ft), a likviditási célú realizált és nem realizált hozam 10.260 ezer Ft, a működési célú befektetés eredménye 19.802 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 7.251 ezer Ft.

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

A Pénztár 2019. évben értékpapír kölcsönbe adásából származó követeléssel nem rendelkezett.

Befektetés összetételének alakulása

Ssz	Befektetés megnevezése	2019.12.31.-i piaci érték (ezer Ft-ban)	Piaci érték megoszlása %-ban
1.	Bankszámlák és készpénz összesen	2.804.123	1,32
2.	Magyar állampapír	143.465.235	67,50
3.	Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességet vállal	11.998.108	5,65
4.	Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	345.940	0,16
5.	Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	657.448	0,31
6.	Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	401.827	0,19
7.	A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény	8.881.688	4,18
8.	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvános forgalomba hozott részvény	8.589.200	4,04
9.	Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye	90.099	0,04
10.	Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	10.921.237	5,14
11.	Egyéb kollektív befektetési értékpapír	16.547.593	7,79
12.	Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott, nyilvános forgalomba hozott jelzáloglevél	7.805.018	3,67
13.	Ingatlan	8.700	0
14.	Tagi kölcsön	89.946	0,04
15.	Munkáltatói kölcsön	36.026	0,02
16.	Követelés értékpapír ügyletekből	444	0
17.	Kötelezettségek értékpapír ügyletekből	-112.110	-0,05
18.	Üzletrész	12.285	0,01
	Összesen	212.542.807	100

Az alábbiakban a 2019. évben hatályos Befektetési Politika található

1) 2019.01.01-2019.11.30.

1. sz. Melléklet:

Referenciahozamok és limitek összefoglaló táblázata

2. sz. Melléklet:

Vagyonkezelési irányelvek (Befektetési politika tartalmi

kivonata)

3. sz. Melléklet:

Tájékoztató a választható portfóliók főbb jellemzőiről

2) 2019.12.01-2019.12.31.

1. sz. Melléklet:

Referenciahozamok és limitek összefoglaló táblázata

2. sz. Melléklet:

Vagyonkezelési irányelvek (Befektetési politika tartalmi

kivonata)

3. sz. Melléklet:

Tájékoztató a választható portfóliók főbb jellemzőiről

BEFEKTETÉSI POLITIKA

2019. év január hó 1. napjától 2019. november 30.

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

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

1.3. A befektetési politikában érvényre jutó érdekek

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

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

1.4. A befektetési politika kapcsolódása egyéb pénztári dokumentumokhoz

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

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

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

1.5 Pénztári hozamok értékelése

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

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

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

II. A befektetési politika meghatározása, értékelésének és módosításának feltételei

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

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

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

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

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

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

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

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

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

A pénztár a vagyonkezelési tevékenységet irányító alkalmazott útján gondoskodik arról, hogy a vagyonkezelési 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 vagyonkezelési tevékenység irányítására olyan személy alkalmazható, aki büntetlen előéletű, nem áll jogi, államigazgatási, közgazdasági, 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 vagyonkezelési, 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 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, 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, portfóliók 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 vagyonától, illetve más megbízás alapján kezelt vagyontól elkülönített kezelésének szabályait,
- c) a befektetési korlátok és a vagyonkezelési előírások betartásának biztosítékait,
- d) rendelkezést arra vonatkozóan, hogy a vagyonkezelő olyan nyilvántartásokat vezet, amelyek a pénztár jelentési és beszámolási kötelezettségéhez szükséges adatokat hitelt érdemlően tartalmazzák,
- e) rendelkezést arra vonatkozóan, hogy a vagyonkezelő a pénztár részére, illetve a pénztár nyilatkozata alapján más szolgáltatók, és a Felügyelet részére a jogszabályok

szerinti formában biztosítja azok jogszabályokban előírt nyilvántartási és beszámolási kötelezettségeinek teljesítéséhez szükséges, a pénztárra vonatkozó adatokat.

3.4.3.2 Semmis a vagyongazdálkodási szerződés akkor, ha

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

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

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

3.4.4. Vagyongazdálkodó feladatai.

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

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

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

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

3.4.4.5. A vagyongazdálkodó 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 vagyongazdálkodó 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 vagyongazdálkodójának értékelését a pénztár Igazgatótanácsa közvetlenül végzi. A vagyongazdálkodó 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 vagyongazdálkodó megbízása esetén is a pénztár gondoskodik arról, hogy a vagyongazdálkodási előírások ellenőrzéséhez szükséges információk a Felügyelet rendelkezésére álljanak.

3.5. Letétkezelő

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

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

3.5.2. Letétkezelő alkalmazásának általános feltételei:

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

3.5.3. Letétkezelővel kötendő szerződés szabályai

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

3.5.4. Letétkezelő feladatai

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

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

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

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

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

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

IV. Befektetési stratégia szabályai

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

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

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

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

5.1.1. Az értékpapír kölcsönzési ügyletek általános szabályai.

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

5.1.1.2 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, FHB 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 2018. szeptember 20-i ülésén, érvényes 2018. október 1-től.

1. 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 40%, ZMAX index 60%. 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%	76%	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%
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%	2%	8%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (részvény)	10%	14%	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 54%, ZMAX Index 30%, CETOP20 Index: 3%, MXEF Index 3%, SPX Index 5%, SX5E Index 3%, BUX index 2%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és bankszámlák összességének duratione min 2 max 4 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, pénzüpiaci 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 kezességét 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%
Magyaró.-on bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél	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	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 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, 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

2019 év január 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, pénzpiaci alap, likviditási alap)	70%	85%	100%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	15%	30%

Referencia hozam számítása: MAX index 40%, ZMAX index 60%. 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	70%	85%	100%

indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap)			
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 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 kezességet vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap)	57%	76%	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%	2%	8%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok , és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (részvény)	10%	14%	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 54%, ZMAX Index 30%, CETOP20 Index: 3%, MXEF Index 3%, SPX Index 5%, SX5E Index 3%, BUX index 2%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és bankszámlák összességének duratione min 2 max 3 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, pénzüpiaci alap, likviditási alap)	32%	47%	62%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény és a	0%	1%	10%

referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok			
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%
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 duracione min 2 max 6 év.

3.4. A kockázatvállaló 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, 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%
Magyaró.-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%
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 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 portfoliói:

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

2. Függő portfolió 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 portfolió

4.1. A banktechnikai járadék portfolió 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 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, pénzüpiaci alap, likviditási alap) d1, fl	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 irányadóak:

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

Az éves referencia hozam 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 összetételétől való eltérés, a pénztár befektetésekért felelős vezetője haladéktalanul értesíti az Igazgatótanácsot, amely utasíthatja a vagyongazdálkodást végző szervezetet a befektetési politikában megcélzott helyzet előállítása érdekében 3 munkanapon belül intézkedések megtételére.

E. Portfolió összetétel

A pénztár által a meghatározott célidőszakban követni kívánt lehetséges portfoliószerkezet. A vagyongazdálkodó eltérhet a fentiekben meghatározott portfolió 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 portfolió összetétel a befektetési politika következő módosításig, de legközelebb a 2018-ban jogszabályilag kötelező felülvizsgálatáig érvényes.

F. Értékpapír kölcsönzésre vonatkozó szabályok

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

1. Az értékpapír kölcsönzési ügyletek általános szabályai.

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

2. Az értékpapír kölcsönzési ügyletek garanciális szabályai

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

G. Egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírokra vonatkozó korlátozások

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

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

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

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

3. számú melléklet: Tájékoztató a választható portfóliók főbb jellemzőiről

Portfólió megnevezése	Kockázatvállaló portfólió	Növekedési portfólió	Kiegyensúlyozott portfólió	Klasszikus portfólió
Portfólió jellemzői	nagyon magas kockázat mellett kiemelkedő hozam	nagyobb kockázatot hosszú távon a nagyobb hozam reményében	mérsékelt kockázati szint mellett megfelelő mértékű hozamok érhetőek el	nagyon alacsony kockázat mellett alacsonyabb, de egyenletesebb hozamok
Portfólió optimális befektetési időtávja	meghaladja a 25 évet	15-25 év	5-15 év	5 évnél kevesebb
Részvénybefektetések aránya	minimum 68% cél arány 90% maximum 100%	minimum 25% cél arány 45% maximum 65%	minimum 10% cél arány 16% maximum 30%	0%
Portfólió kockázata	nagyon magas (főként deviza, árfolyam és ország kockázat)	magas (főként deviza, árfolyam és ország kockázat)	mérsékelt (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 25 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 15 év között van	rövidtávon gondolkodó pénztárogoknak 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 értékilelet 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 portfoliókban szereplő ezen eszközök piaci értékének összeomlásához, illetve akár teljes megszűnéséhez vezethet, amely a portfoliók 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 portfoliókban 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

2019. év december hó 1. napjától

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

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

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

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

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

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

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

1.1. A Befektetés célja

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

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) el.

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, az adott portfólió kockázati szintje melletti maximális hozam.

1.4. A befektetési politika kapcsolódása egyéb pénztári dokumentumokhoz

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

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

1.5 Pénztári hozamok értékelése

Kiemelendő (tagok részére lényeges információ), hogy sem a befektetési politika jelenlegi keretei, sem esetleges későbbi módosításai, sem pedig a korábban elért hozamok a jövőre vonatkozóan nem adnak garanciát a hozamok mértékére.

A hozamokat 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, melyről a soron következő közgyűlésen általános tájékoztatást nyújt.

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

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

2.3. A befektetésekért felelős vezető negyedéves 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 a várható főbb értékpapírpiaci várakozásokat (piaci elemzés alapján). Továbbá, a fentiek alapján az egyes portfóliókra vonatkozó javaslatot kell megfogalmaznia referencia indexekre, befektetési limitekre.

2.4. Az Igazgatótanács negyedévente elfogadja az előző negyedéves befektetési eredmények beszámolóját.

Az Igazgatótanács döntését abban az esetben is szükséges rögzíteni – illetve arról a soron következő közgyűlésen tájékoztatást adni – 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
- d) letétkezelő,
- e) belső ellenőr.

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 ügyletek árfolyamainak megvizsgálására.

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

A Pénztár befektetéssel foglalkozó alkalmazottait a Pénztár ügyvezető igazgatója ellenőrzi, számoltatja be és szükség esetén erről beszámol az Igazgatótanácsnak.

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

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

A vagyonkezelési tevékenységet irányító alkalmazott a Pénztár érdekében jár el, a pénztárakra vonatkozó gazdálkodási, számviteli, és befektetési előírások szerint.

A pénztár a vagyonkezelési tevékenységet irányító alkalmazott útján gondoskodik arról, hogy a vagyonkezelési 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 vagyonkezelési tevékenység irányítására olyan személy alkalmazható, aki büntetlen előéletű, nem áll jogi, államigazgatási, közigazdasági, 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 vagyonkezelési, 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 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 Bizottságához, az Ügyvezető Igazgatóhoz valamint – amennyiben az előzőektől elkülönült személyről, szervezetről van szó – az ellenőrzési feladatot elrendelőhöz is.

A belső ellenőrzés eljárása során különös figyelmet szentel a piaci árfolyamok és a befektetésekért felelős vezető (vagyonkezelői tevékenység irányítója) által megkötött ügyletek árfolyamainak megvizsgálására.

3.3. Az Igazgatótanács

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

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

3.4. Vagyonkezelő

A Pénztár a 3.4.1. és 3.4.2. pontban körülírtaknak megfelelően kiválasztott külső vagyonkezelővel végezteti el a vagyonkezelési feladatokat; a 3.4.3. pontban foglaltak figyelembe vételével megkötött vagyonkezelői szerződés alapján, valamint dönthet egyes befektetési instrumentumok, portfóliók 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. Díjazásának mértéke a beérkezett, elfogadott pályázat eredménye alapján alakul ki.

3.4.2. Vagyonkezelő alkalmazásának általános feltételei

3.4.2.1. A vagyonkezelő csak olyan befektetési vállalkozás, pénzügyi intézmény vagy befektetésialap-kezelő lehet, amely

a) tevékenységét a Felügyelet engedélye alapján végzi, vagy

b) az Európai Unió más tagállamában rendelkezik székhellyel, rendelkezik nyugdíjalapok kezelésére engedéllyel és tevékenységét az egyéb jogszabályban foglaltaknak megfelelően határon átnyúló szolgáltatás keretében vagy magyarországi fióktelepe útján folytatja.

3.4.2.2. A vagyonkezelés ellátásával nem bízható meg az a gazdasági társaság:

a) amely ellen csőd- vagy felszámolási eljárás van folyamatban, illetve az üzletmenet kihelyezését megelőző 2 évben csődeljárást folytattak le, továbbá

b) amelynek befolyásoló részesedéssel rendelkező tulajdonosa, vezető tisztségviselője vagy ezek Öpt. 2. § (4) bekezdés a) pontja szerinti közeli hozzátartozója a pénztár alkalmazottja vagy vezető tisztségviselője, vagy ezek Öpt. 2. § (4) bekezdés a) pontja szerinti 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 vagyongazdálkodó vagyontól, illetve más megbízás alapján kezelt vagyontól elkülönített kezelésének szabályait,
- c) a befektetési korlátok és a vagyongazdálkodási előírások betartásának biztosítékait,
- d) rendelkezést arra vonatkozóan, hogy a vagyongazdálkodó olyan nyilvántartásokat vezet, amelyek a pénztár jelentési és beszámolósi kötelezettségéhez szükséges adatokat hitelt érdemlően tartalmazzák,
- e) rendelkezést arra vonatkozóan, hogy a vagyongazdálkodó a pénztár részére, illetve a pénztár nyilatkozata alapján más szolgáltatók, és a Felügyelet részére a jogszabályok szerinti formában biztosítja jogszabályokban előírt nyilvántartási és beszámolósi kötelezettségeinek teljesítéséhez szükséges, a pénztárra vonatkozó adatokat.

3.4.3.2 Semmis a vagyongazdálkodói szerződés akkor, ha

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

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

3.4.4. Vagyongazdálkodó feladatai

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

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

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

3.4.4.4. A vagyongazdálkodó a befektetési politika kialakítása során a befektetési vezető által előterjesztett stratégiához kapcsolódóan véleményezést készít.

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

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

3.4.6. A vagyongazdálkodó megbízása esetén is a Pénztár gondoskodik arról, hogy a vagyongazdálkodási 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 hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. törvény (Hpt.) 3.§ (1) bekezdésének i) pontja szerinti „letétkezelés kollektív befektetések részére” 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 letétkezelő személyében történt változást a szerződés megkötését követő öt napon belül a Felügyeletnek a rendszeresített adatlapon bejelenti.

3.5.4. Letétkezelő feladatai

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

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

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

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

3.5.4.5. A letétkezelő back office tevékenysége során az elszámoló egységes rendszerhez kapcsolódóan napi egyeztetéseket végez a 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 a lehető leghamarabb, de nem később, mint 8 munkanap alatt helyre kell állítani a limiteknek megfelelő portfóliót

4.3. A pénztári referenciaindex számítási módja:

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

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

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

4.4. Eltérés a referenciahozamtól

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

A hozameltérés jelentős, ha

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

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 befektetéseinek 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, Takarékbank.

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 Pénztárnak az ingatlanokkal kapcsolatos pénztári stratégiája az, hogy a Pénztár a hozzá kerülő ingatlanokat saját vagyongazdálkodásba veszi, azokat vagyongazdálkodásra nem adja át a Vagyongazdálkodó(k) részére, egyúttal a Pénztár – a pénztártárgyi 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 2019 november 27-i ülésén, érvényes 2019. december 1-től.

1. 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 40%, ZMAX index 60%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és bankszámlák összességének duratione min 0 max 3,5év.

2. Független 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.

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 kezességet 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.

*Bankként max. 20% helyezhető ki.

3.2. A kiegyensúlyozott 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)	57%	76%	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%
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%	2%	8%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (részvény)	10%	14%	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 54%, ZMAX Index 30%, CETOP20 Index: 3%, MXEF Index 3%, SPX Index 5%, SX5E Index 3%, BUX index 2%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és bankszámlák összességének duratione min 2 max 4 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, pénzüpiaci 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%
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%
Tagi kölcsön	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	5%
	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 60%, MAX 40%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és bankszámlák összességének duratione min 0 max 5 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

2018 év október hónap 1. napjától

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:

- likviditási portfólió,
- működési portfólió.
- fedezeti egyéni számlák,
 - klasszikus portfólió;
 - kiegyensúlyozott portfólió;
 - növekedési portfólió;
 - 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 40%, ZMAX index 60%. 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 kezességet 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 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 kezességet vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap)	57%	76%	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 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%	2%	8%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok , és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (részvény)	10%	14%	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 54%, ZMAX Index 30%, CETOP20 Index: 3%, MXEF Index 3%, SPX Index 5%, SX5E Index 3%, BUX index 2%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és bankszámlák összességének duratione min 2 max 3év.

3.3. A növekedési 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)	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 kezességét 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%
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 kezességét 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%
Magyaró.-on bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél	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	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;
- d) 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 60%, MAX 40%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és bankszámlák összességének duratione min 0 max 5 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, pénzpiaci alap, likviditási alap) d1, f1	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.

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

Amennyiben az előző pontokban meghatározott befektetési arányoktól a pénztár vagyongazdálkodója eltér, akkor a rögzített limiteknek megfelelő portfólió arányokkal való megfelelés érdekében 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,
- kockázatvállaló portfólió esetén meghaladja a 400 bázispontot.

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

E. Portfólió összetétel

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

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 ügylet kapcsán megfelelő óvadékot kell kikötni oly módon, hogy az óvadékként nyújtott értékpapír piaci értékén számolva a kölcsönbe adott értékpapír piaci értékének minimum 120%-os fedezettségét garantálja.

- b) Értékpapír-kölcsönzési ügylet esetében óvadékként csak magyar állampapírt lehet alkalmazni.
- c) Az óvadékként felajánlott értékpapírt a partner a Pénztár elkülönített számlájára transzferálja.

G. Egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírokra vonatkozó korlátozások

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

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

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

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

3. számú melléklet: Tájékoztató a választható portfóliók főbb jellemzőiről

Portfólió megnevezése	Kockázattól a legmagasabb kockázatú portfólió	Növekedési portfólió	Kiegyensúlyozott portfólió	Klasszikus portfólió
Portfólió jellemzői	nagyon magas kockázat mellett kiemelkedő hozam	nagyobb kockázat hosszú távon a nagyobb hozam reményében	mérsékelt kockázati szint mellett megfelelő mértékű hozamok érhetőek el	nagyon alacsony kockázat mellett alacsonyabb, de egyenletesebb hozamok
Portfólió optimális befektetési időtávja	meghaladja a 25 évet	15-25 év	5-15 év	5 évnél kevesebb
Részvénybefektetések aránya	minimum 68% cél arány 90% maximum 100%	minimum 25% cél arány 45% maximum 65%	minimum 10% cél arány 16% maximum 30%	0%
Portfólió kockázata	nagyon magas (főként deviza, árfolyam és ország kockázat)	magas (főként deviza, árfolyam és ország kockázat)	mérsékelt (főként árfolyam és likviditási kockázat)	nagyon alacsony (főként likviditási és ország kockázat)
Kinek ajánljuk?	nagyon hosszú távon gondolkodó pénztárolóknak ha a nyugdíjba vonulásig több mint 25 év van hátra	hosszútávú gondolkodó pénztárolóknak ha a nyugdíjba vonulásig több mint 15 év van hátra	középtávú gondolkodó pénztárolóknak ha a nyugdíjkorhatár eléréséig, vagy a nyugdíjba vonulásig hátralévő idő 5 és 15 év között van	rövidtávú gondolkodó pénztárolóknak 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.

Allianz Alapkezelő Zrt. 2019. évi beszámoló

Allianz Alapkezelő Zrt. 1087 Budapest Könyves Kálmán krt. 48-52.
2020.01.13.

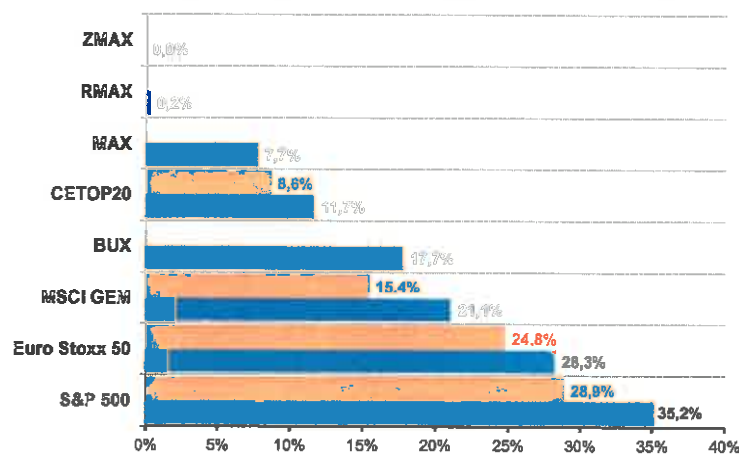
Benchmark hozamok és teljesítmények

Portfóliók teljesítménye 2018.12.31-től 2019.12.31-ig

Portfóliókezelő állomány	Portfóliókezelői bruttó hozam	Benchmark hozam	Alul / Felültejesítés	Kezdő dátum	Kezdő vagyon	Záró dátum	Záró vagyon
Allianz Önk. Klassz.	2,09%	1,55%	0,54%	2018.12.31	7 184 583 744	2019.12.31	6 800 128 111
Allianz Önk. Kiegyen	8,65%	7,95%	0,70%	2018.12.31	163 412 386 033	2019.12.31	171 457 029 390
Allianz Önk. Növek.	15,11%	13,76%	1,35%	2018.12.31	18 487 625 715	2019.12.31	23 082 051 136
Allianz Önk. Kockáz.	22,02%	18,65%	3,37%	2018.12.31	4 897 615 613	2019.12.31	6 571 809 601
Allianz Önk. Likvid	3,62%	3,07%	0,55%	2018.12.31	342 887 758	2019.12.31	370 504 687
Allianz Önk. Működ.	3,64%	3,07%	0,57%	2018.12.31	2 245 271 241	2019.12.31	2 350 003 298

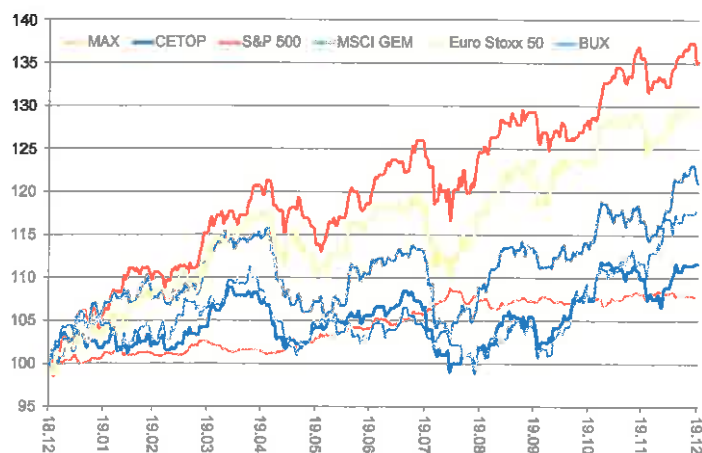
A portfóliókezelői bruttó hozam a portfóliókezelő teljesítményét hivatott mérni, mely nem feltétlenül egyezik meg a jogszabályban előírt bruttó és nettó hozammal metodikai különbség miatt.

Főbb indexek teljesítménye 2019 YTD (HUF és saját deviza)



Forrás: Bloomberg, Allianz Alapkezelő

Főbb indexek alakulása 2019 YTD



Forrás: Bloomberg, Allianz Alapkezelő

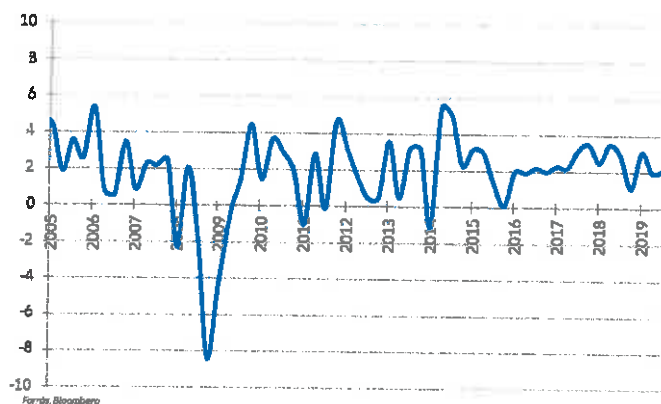
Makrogazdasági összefoglaló

USA Gazdasági adatok

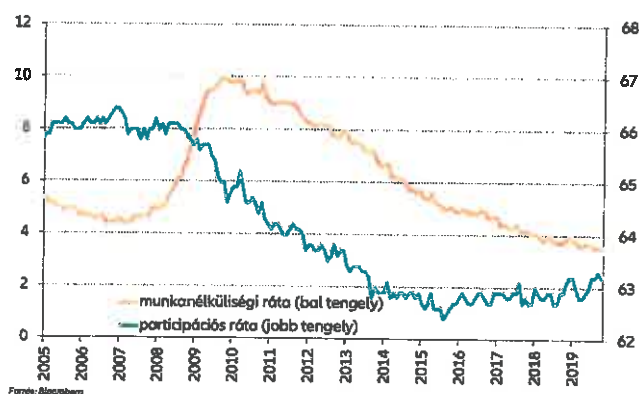
Az USA harmadik negyedéves évesített gazdasági növekedése az előző negyedév hasonló értéke után ismét 2,1% lett, ami a kereskedelmi háborús feszültségeket és a többi nagy gazdaság hasonló adatát figyelembe véve még mindig szép érték. A kiskereskedelem is inkább bővülést mutat, a november például 0,2% körüli növekedést hozott. Az ipari termelési adatok gyengébbek, de például a legutóbbi (novemberi) érték 1,1% havi bővülést mutatott az előző hónapok enyhe csökkenése után.

A munkanélküliségi ráta már 2018-ban 4% körüli szinten mozgott, 2019-ben pedig további javulást figyelhetünk meg, a szeptemberi érték 3,5%, amihez hasonló adatért az 1960-as évek végéig kell visszanyúlni. Egy kicsi emelkedés után a november ismét 3,5% lett. A participációs (foglalkoztatási) ráta az előző időszak jelentős romlása után 2014-től lényegében stagnáló, utóbbi egy-két évben talán inkább enyhén javuló tendenciát mutat. A mezőgazdaságon kívüli foglalkoztatás novemberben közel 270 ezer fős bővülést mutatott, ami jelentősen meghaladta a várakozásokat. Tehát a munkaerőpiac továbbra is erős, sőt még mindig enyhén erősödő. Az órabérek növekedési üteme a feszes munkaerőpiac ellenére továbbra sem szállt el, kicsivel 3% felett stagnált 2019-ben.

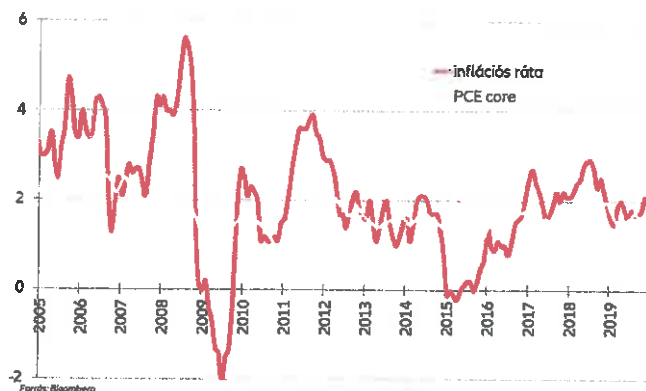
Az infláció 2018 első felében látott gyorsulása 2018 vége felé megfordult és bár 2019-ben inkább enyhe emelkedést láthatunk bele az adatokba, inflációs nyomásról azóta sem beszélhetünk, az infláció a Fed célja körül, sőt inkább alatta alakult. A novemberi áremelkedési ütem évi 2,1% volt. A Fed által még inkább figyelemmel kísért magindex (PCE core) az év folyamán egy szűk, 1,6-1,8%-os sávban oldalazott.



USA reál GDP növekedése



USA munkaerőpiac



USA infláció

USA – monetáris politika

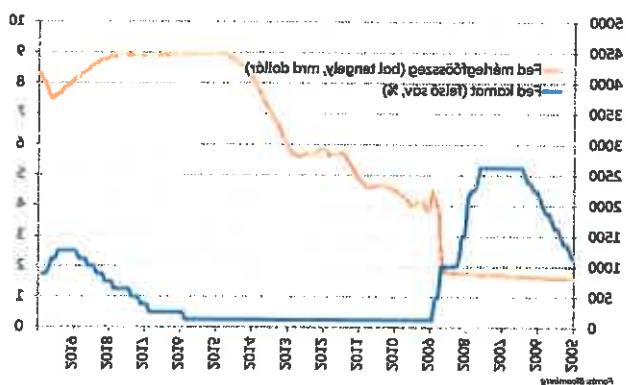
Az elmúlt évek fokozatos és folyamatos szigorítása után az év első felében egyre nyilvánvalóbbá vált, hogy a kereskedelmi feszültségek és a lassuló globális gazdaság hatására lazítás jöhet. A júliusi 25bp-os kamatvágás volt az első a sorban, melyet szeptemberben és októberben egy-egy újabb hasonló lépés követett, ezzel 1,5-1,75% lett a megcélzott rövid kamatszint.

A decemberi közlemény és a sajtótájékoztató alapján a döntéshozók monetáris politikát megfelelőnek ítélik, a gazdasági előrejelzések közül csak a munkanélküliség becslésénél látni érzékelhető csökkenést. A hosszú távú munkanélküliségi becslés az egy évvel ezelőtti 4,4%-ról 4,1%-ra csökkent. A gazdasági növekedésre 1,9%-ot, az inflációra 2%-ot láthatunk az anyagban.

A Fed kamatpályára vonatkozóan szintén lejjebb tolódtak a várakozások egy év alatt, ami a hosszú időhorizontnál csak negyed százalék körüli csökkenés a mediánban, de 2020-ra és 2021-re nagyságrendileg egy százalékpont.

A Fed 2017 őszén határozott meg egy ütemtervet a mérleg fokozatos leépítésére, negyedévenként növekvő intenzitással. A havi csökkenés 2018 októbertől érte el legnagyobb értékét: összesen 50 milliárd dollárt (30 milliárd állampapír és 20 milliárd jelzálogkötvény). A 2018. év végi tőzsdei esés, romló gazdasági kilátások és az alacsony inflációs nyomás hatására 2019 márciusban bejelentették, hogy májustól az állampapír „nemvásárlás” 30-ról 15 milliárd dollárra csökken, míg októbertől már nem lesz mérlegszűkítés (csak átrendezés a két eszköztípuson belül, az állampapírok javára). A júliusi ülésen a kamatvágás mellett döntés született arról is, hogy a mérlegleépítés két hónappal hamarabb, augusztus végével befejeződik.

Október elején a Fed döntött arról, hogy rendszeresen USA kincstárjegyet vásárol, az ehhez kapcsolódó lejáratokat pedig újra befekteti. Ezzel a Fed mérleg ismét növekedésnek indult, ugyanakkor ez minőségében nem azonos a korábbi mennyiségi lazításokkal (QE), mert a mostani lépés a bankközi likviditás fenntartására, a rövid piaci kamatlábak célsávban tartására szolgál, nem pedig a hosszú hozamok befolyásolására.



USA monetáris kondíciók

USA belpolitika

A márciusban kiadott Mueller-riport nem tárt fel bizonyítékot összejátszásra a Trump-kampánystáb és az orosz kormányzat között az elnökválasztás során. A demokraták így nem is indítottak impeachment eljárást az elnök ellen, hiszen ennek keresztülvitelének esélye, potenciális politikai hozadéka minimális lett. A Mueller riport azért még hónapokig beszéd tárgya volt, a demokrata politikusok próbálják tovább vinni a Donald Trump által csak „boszorkányüldözésnek” nevezett vizsgálatokat.

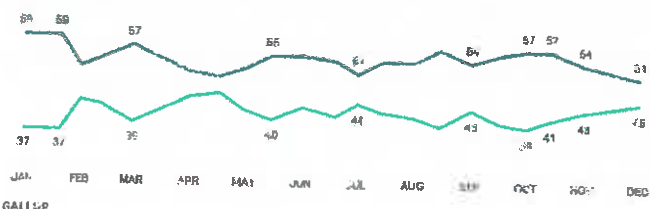
Az ellenzék azóta új témával igyekszik aláásni Trump támogatottságát: egy júliusi USA-ukrán elnöki telefonbeszélgetés miatt kezdték meg végül az eljárást. A vádak elsődlegesen arról szólnak, hogy az USA elnöke egy Ukrajnának járó támogatást tartott vissza azért, hogy az ukrán elnök a demokrata elnökjelölt és korábbi alelnök (Joe Biden) fiának ügyét kivizsgálja. A demokrata többségű Képviselőház decemberben meg is szavazta az elnök elleni felelősségrevonási eljárás folytatását. A Szenátushoz még nem került benyújtásra az anyag. A késlekedés oka talán az, hogy az eddigi vizsgálatok eredménye nem alapozza meg kellően Trump elmozdítását, így jó esély lenne rá, hogy a republikánus többségű Szenátus végül ne szavazza meg az elnök elmozdítását. Ebben az esetben egyébként az alelnök venné át a tisztséget, de nyilván a választások szempontjából a kormányzó pártnak nem jelentene sok jót. Egy sikertelen eljárás a demokratákra vissza is üthet, amennyiben „mellékesen” terhelő tanúvallomások hangzanak el Biden fiára. Február elején megkezdődik az előválasztási folyamat, majd július közepén, a demokraták kongresszusán dől el, ki lesz Trump ellenfele. A republikánusok esetében nincs is kérdés, mivel a másik két elnökjelölt előtt Donald Trump magasan vezet, míg a demokratáknál Joe Biden a legesélyesebb, de Bernie Sanders és Elizabeth Warren is jelentős támogatottsággal bír, rajtuk kívül pedig tíznél is több jelölt van még versenyben. Maga az elnökválasztás november elején lesz.

Donald Trump többek közt a republikánusok egysége, a jó állapotban lévő USA gazdaság, magasan álló részvényárfolyamok miatt egyáltalán nem tekinthető esélytelennek, de az kétségtelen, hogy az elnöki munkájának támogatottsága a közvéleménykutató intézetek szerint nem túl magas, a Gallup decemberben 45%-os elfogadottságot mért, míg az amerikai elnökök az 1938-2019 időszakban átlagosan 53%-ot értek el.

President Donald Trump's Approval Ratings, January-December 2019

Do you approve or disapprove of the way Donald Trump is handling his job as president?

■ Approve ■ Disapprove

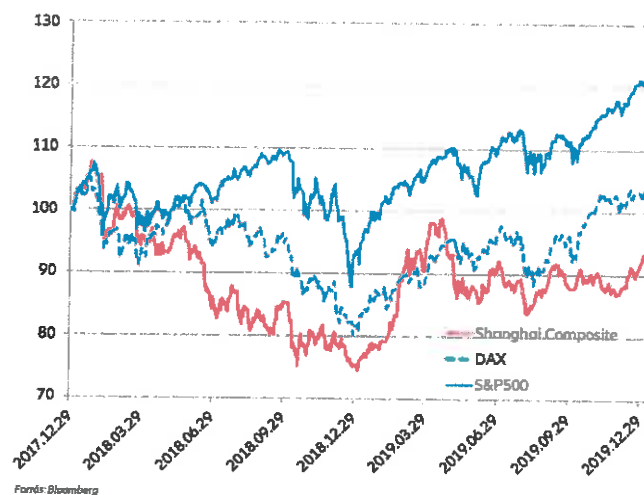


Donald Trump elfogadottsága

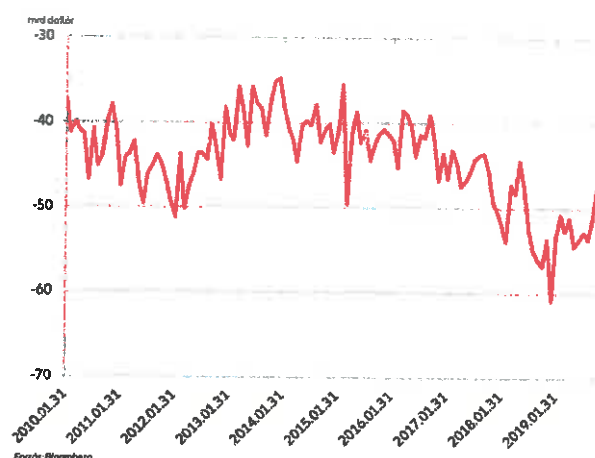
USA kereskedelempolitika

A kereskedelmi háború már két éve kiemelten fontos téma a tőkepiacokon. 2019 elején a piaci szereplők optimistábbak voltak, és a tárgyalásokról is inkább biztató kormányzati nyilatkozatokat olvastunk. Májusban ugyanakkor újra negatív fordulatot vettek az események, az amerikai fél állítása szerint Kína több korábban meg egyeztetettnek hitt pontból kihátrált. Az USA elnök gyakorlatilag minden kínai importra bevezetett adót, majd emelt bizonyos vámtételeken. A Huawei is egyre nehezebb helyzetbe került. Időleges enyhülést a június végi G20 csúcstalálkozó hozott, ahol a két elnök a tárgyalások folytatásában állapodott meg. Ősszel újra romlott a helyzet, újabb technológiai cégek kerülnek feketelistára. Az év vége felé pedig Trump elnök elég határozottan nyilatkozta, hogy neki nem sürgős a megállapodás. Így félt volt, hogy december közepétől a kínai termékek maradék részére is életbe léptesse a pótvámot az USA. A számok egyelőre Trumpot igazolták, hiszen az USA gazdasága, részvénypiaca mind abszolút, mind relatív értelemben jól teljesített az elmúlt két évben. E mellett a külkereskedelemben is megfordulni látszik a romló tendencia, az infláció pedig egyelőre nem indult látványos növekedésnek. Kína esetében ugyanakkor sok hír érkezett lassulásról, emiatt szükségessé váló monetáris és fiskális stimulusról, és a kínai infláció sem tekinthető alacsonynak. A fenti érvek feltehetőleg közrejátszottak abban, hogy év végére körvonalazódjon egy első körös megállapodás, amely aláírása 2020 elején várható. A feleknek ugyanakkor több lényeges kérdésben erősen szemben állnak az érdekei, így egy átfogó megoldás összehozásáig még számtalan fordulatot láthatunk.

Európa szempontjából sem volt egyszerű az év: az Airbus támogatása miatt az USA a WTO jóváhagyását követően védővámokat vezetett be, nem csak repüléssel kapcsolatos termékekre. A hazánkat is érzékenyen érintő autóvámok tekintetében nem volt jelentősebb hír, de egyelőre nem lélegezhetünk fel.



Az USA, kínai és német részvénypiacok relatív teljesítménye

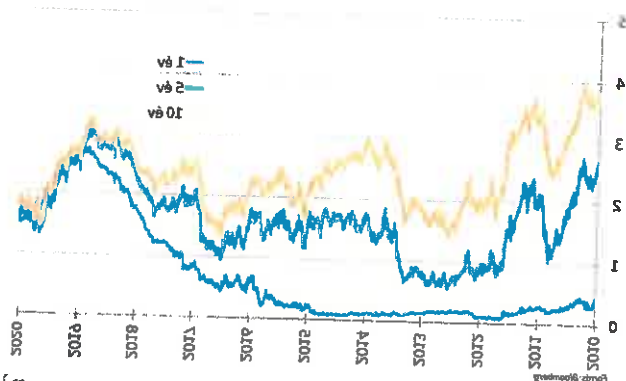


Az USA külkereskedelmi egyenlege

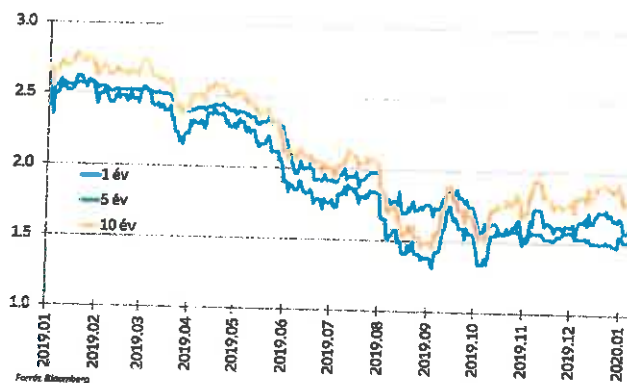
USA állampapírpiac

A kereskedelmi háborús félelmek, valamint a Fed fokozatos elmozdulása a szigorítástól a lazítás felé a kötvénypiaci hozamok csökkenésének irányába hatottak. A 10 éves USA államkötvény hozama a harmadik negyedévben már 1,5% alá is benézett, ami a 2018 második felében látott csúcshoz képest már 150 bázispontot meghaladó hozamesést jelentett. Az év végéig egy enyhe emelkedést láttunk, de így is egy jelentős, 100 bázispontot közelítő volt az éves lefelé mozdulás a 10 éves lejáraton.

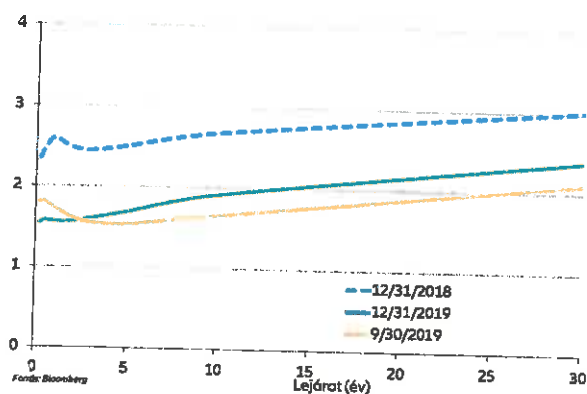
A Fed várakozásokat még jobban tükröző 2 éves hozam szintén nagyságrendileg 100 bázispontot menetelt, az utolsó negyedévben lényegében csak oldalazott már, és 1,6% körüli szinten zárta az évet. A gazdasági recesszió jó előrejelzőjének tekintett inverz hozamgörbe tartósan nem alakult ki, az év utolsó hónapjaiban kissé nőtt is a görbe meredeksége.



Állampapír hozammozgások



Állampapírpia 2019-ben



Hozamgörbe

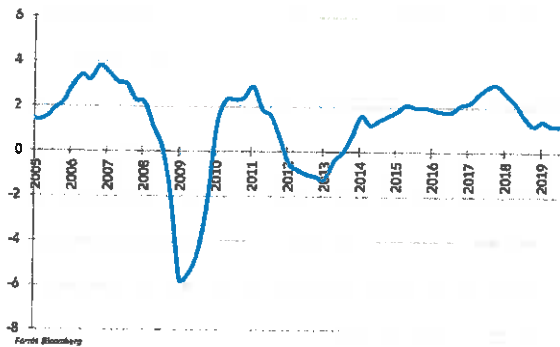
Eurózónás Gazdasági adatok

Az USA gazdasága nem száguld, azonban a negyedéves GDP adatok nem utalnak közeli recesszióra, a munkaerőpiaci adatok rekordszinteken, a fogyasztás is bővül, inkább csak az iparon érződik egyfajta megtorpanás. Az eurózónára tekintve közel sem ilyen kedvező a kép, bár kevésbé tűnik rossznak a tendencia mint amit fél-egy éve gondolhattunk. A GDP bővülése már egy jó pár negyedéve kicsivel évi 1% feletti, a zóna motorjának tartott Németország gyengéskedik, de a második negyedéves $-0,1\%$ után a harmadikra $0,1\%$ -os negyedévre vonatkozó bővülést regisztráltak, év/év alapon pedig utóbbira 1% -ot. Az eurózóna ipari termelése az októberi adat szerint is csökkent ($-2,2\%$ egy év alatt), a kiskereskedelem bővülése ugyanakkor jobb képet mutat, novemberben $2,2\%$ -kal haladta meg az egy évvel korábbi volument.

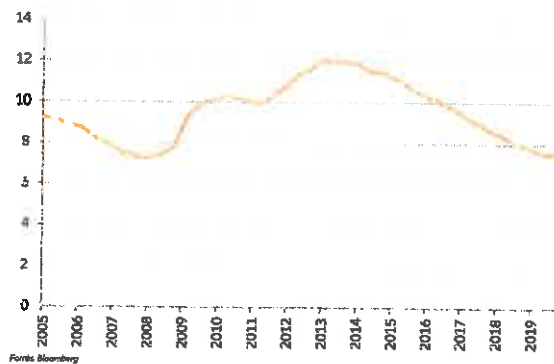
Az eurózónás munkanélküliségi ráta lassú mérséklődése az első negyedév után inkább stagnálásba váltott (november: $7,5\%$). Németországban $5,0\%$ körül ingadozik ez a mutató, míg Olaszországban 2012 eleje után csak idén májusra csökkent 10% alá, novemberben $9,7\%$ -on állt.

Az inflációt nézve 2018-ban ugyan többször is közöltek valamivel 2% feletti értéket, aztán egy jelentős csökkenésnek lehettünk tanúi: 2019 októberre $0,7\%$ -ra olvadt az áremelkedés, ami már az EKB kicsivel 2% alatti céljától jelentősen eltávolodott. A decemberi előzetes adat ugyanakkor már $1,3\%$. A maginfláció is mintha emelkedne kissé, a decemberi becslés szintén évi $1,3\%$ lett.

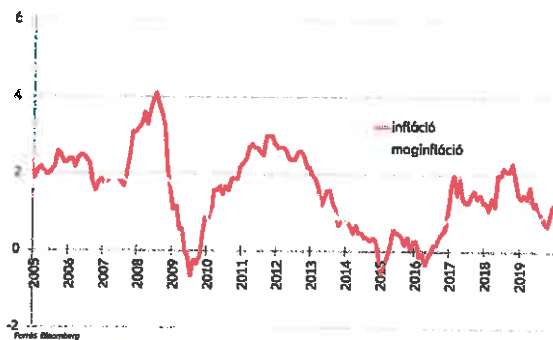
Tehát az eurózóna gazdasági növekedése még pozitív ugyan, de továbbra is inkább gyengének nevezhető. A negatív kockázatok év végén csökkentek kissé, ugyanakkor nem nyugodhatnak meg még a gazdaságpolitikusok. Mindezek alapján az EKB-től továbbra is laza monetáris politikát várhatunk, viszont további lazítás egyelőre nem tűnik indokoltnak.



Eurózóna reál GDP növekedés



Eurózóna munkanélküliségi ráta



Eurózóna infláció

EKB – monetáris politika

2019-ben a márciusi kamatdöntő ülés hozott először jelentősebb változásokat. Az EKB érzékelve a gyengébb gazdasági növekedésre utaló adatokat és a visszacsorgó inflációt, így csökkentette a GDP-re és az áremelkedésre vonatkozó előrejelzéseit, kitalta az első kamatemelés időpontjára vonatkozó iránymutatást, bejelentették a bankok részére a hosszú távú refinanszírozási hitellehetőség újraindítását (TLTRO 3).

Júniusban is a lazítás fele toldott a hangvétel: az alacsony kamatokra vonatkozó iránymutatás 2020 közepéig került kitolásra.

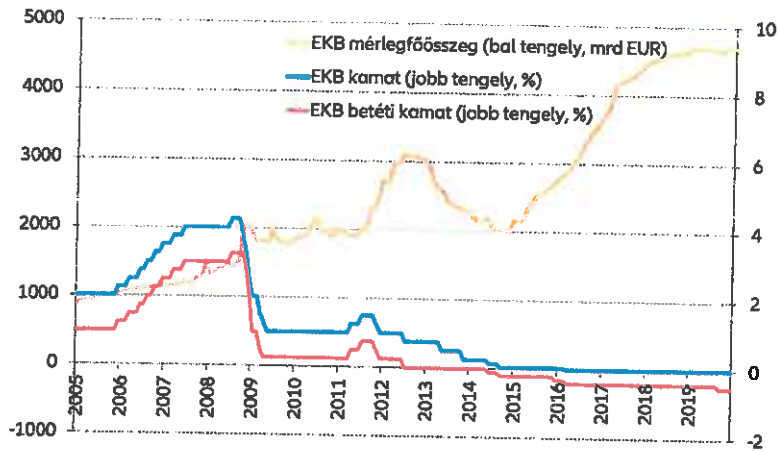
Az EKB 09.12-én végül jelentős lazítási „csomagot” jelentett be. Az alapkamat ugyan nem változott, a betéti kamatlábát ugyanakkor 10bp-tal, -0,5%-ra csökkentették. Bizonyos banki tartalékok az intézkedés mellékhatásainak csökkentése végett mentesülhetnek a negatív kamatoktól. E mellett a TLTRO III kamata is kedvezőbb lehet az aktívan hitelező bankok számára.

A kamatok jövőbeli alakulására vonatkozó előrejelzés (forward guidance) is jelentősen átalakult szeptemberben, konkrét dátumot nem tartalmaz már: addig lesznek a jelenlegi vagy alacsonyabb szinteken az EKB kamatszintek,

amíg az inflációs kilátások nem közelítenek jelentősen az EKB inflációs céljához, és ezt az inflációs mutatók alakulása is igazolja.

Ezen felül novembertől az eszközvásárlási program is újraindult, havi 20 milliárd euró értékben, a lejárt állomány folyamatos újra befektetése mellett.

A negyedik negyedévben nem volt érdemi változás az eurózóna monetáris politikájában. A GDP-előrejelzést kicsit lefelé, inflációt felfelé húzták. A decemberi sajtótájékoztatót már az új EKB elnök Christine Lagarde tartotta. Az eddigi megnyilatkozások alapján Lagarde alatt is támogató marad a monetáris politika.



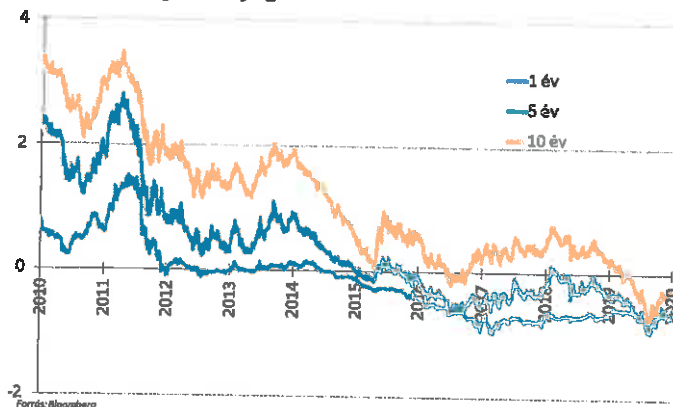
Forrás: Bloomberg

EKB monetáris kondíciók

Eurózónás állampapírpiac

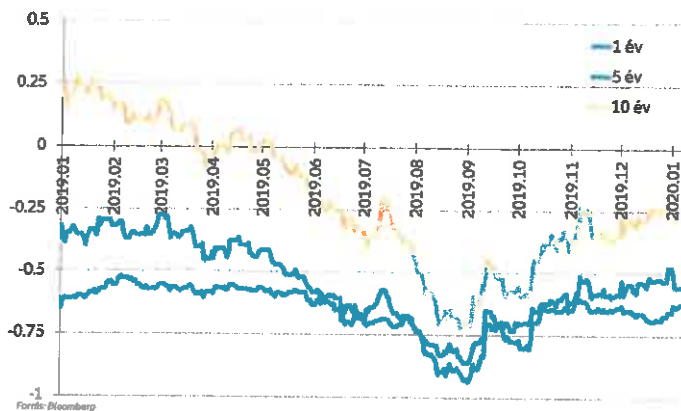
A gazdaság lassulása, a mérséklődő infláció, a Fed kamatvágásai és persze az EKB lazítás mind erősítették az európai állampapírpiacot az első három negyedévben. A német állampapírok esetében a 10 éves lejárat 2016 után 2019 márciusban ismét negatívba fordult. Az esés itt nem állt meg, augusztus végén -0,7% körüli értékeket láttunk. Év végéig azonban a hozamok ismét emelkedtek, a 10 éves hozam -0,2 körül zárt. Az emelkedés okai közül említhetjük, hogy az EKB szeptemberben meglépett csomagja után újabb lazítás rövid távon nem várható, a német és az eurózónás gazdasági adatok nem romlottak tovább, illetve az év legvégén az USA is békülékenyebb hangot ütött meg a kereskedelmi háború terén.

A perifériaként emlegetett olasz, portugál és spanyol kötvénypiacokon jelentősebb lokális félelmek nem voltak tapasztalhatóak, az olasz költségvetéssel kapcsolatos aggodalmak is enyhültek, így ezen országok piacain is jelentős erősödést láthattunk az év nagyobb részén. Év végén itt is volt hozamemelkedés, de a némethez képest a spread nem tágult lényegesen.

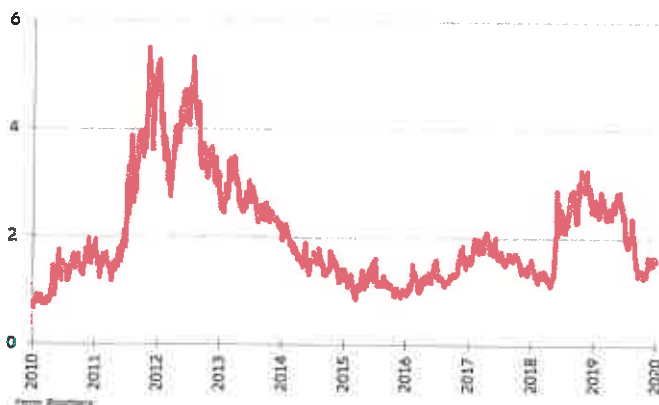


Forrás: Bloomberg

Állampapír hozammozgások (német)



Állampapír hozammozgások 2019-ben (német)



A 10 éves olasz és német államkötvények hozamkülönbsége

Egyéb piacok, kockázatok

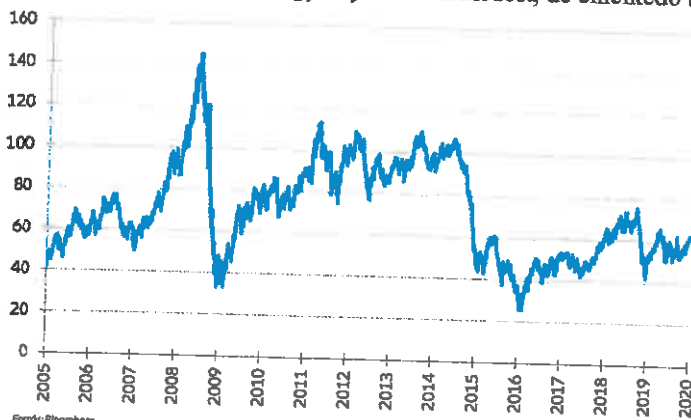
Japánban a harmadik negyedévben 0,4%-os negyedéves gazdasági növekedést regisztráltak, 2018 negyedik negyedévével nagyságrendileg hasonló értékeket látunk. A novemberi adat szerint a kiskereskedelmi forgalom évi 2,1%-kal csökkent, de ebben októberi egyszeri negatív hatások is közrejátszottak. Az ipar Japánban is szenved, a novemberi előzetes érték évi 8,1%-os szűkülést mutatott. A 2018-ban még 1% körül ingadozó áremelkedési ütem fokozatosan ismét lassult: 2019 szeptemberre már csak évi 0,2%-ot mutattak ki, de a novemberi adat 0,5% lett. A kép azért sem olyan borús, mert a friss élelmiszer és energiaárak nélkül számolt magindex az év folyamán stabil volt, végül kis emelkedést is mutatott, novemberre 0,8% lett. A monetáris politika 2019-ben lényegesen nem változott. A hangvétel a többi nagy jegybank lazításával párhuzamosan valamelyest lazább irányba mozdult, de Kuroda jegybankelnök egy utóbbi azon nyilatkozata érdekes volt, hogy a negatív kamatlábak alkalmazásának is vannak határai, tehát nem lehet korlátlanul kamatot vágni a pénzügyi közvetítőrendszerre gyakorolt negatív hatás nélkül. A piaci hozamszint a globális kötvénypiaci erősödési hullámban a 10 éves lejáratra augusztusig közel -0,3%-ig esett, év végéig viszont ismét 0% közelébe ért, ahol nagyjából az évet is kezdte.

A kínai hatóságok a globális lassulási félelmekre válaszul több monetáris és fiskális lazító intézkedést hoznak, ami támogathatja a jövőbeli gazdasági növekedést. A 2019 harmadik negyedéves GDP adat 6% lett, az éves kiskereskedelmi adat 8%-os növekedést, az ipari termelés 6,2%-os bővülést mutatott novemberben. Az utolsó havi adatokat leszámítva a statisztikák enyhe lassulásról árulkodnak.

A török infláció a 2018 októberi évi 25% körüli csúcstről 2019 szeptemberre 10% alá mérséklődött, decemberben 11,8%-on állt. Annak ellenére, hogy az új jegybankelnök az egyhetes repó rátát 2019 júliustól a 24%-os szintről több lépésben 12%-ra csökkentette, a deviza összességében stabilnak mondható maradt, csak enyhén gyengült a dollárral és az euróval szemben. A gazdasági növekedés is három negyedév negatív száma után 2019 harmadik negyedévére már pluszban állt, évi 0,9%-ot mutatott. A 10 éves kötvényhozamok év végére 10% közelébe ereszkedtek a korábbi 15-20%-os szintekről.

Az **olaj** ára inkább az év első felében mutatott jelentősebb mozgásokat, a harmadik negyedévtől stagnálásról beszélhetünk. Ennek oka, hogy az árat felfelé hajtó tényezők (például az iráni szankciók, Szaúdi Arabia egyik jelentős olajfeldolgozó üzemét ért dróntámadás) és a lefelé ható erők (USA növekvő energiaexportja,

kereskedelmi háborús félelmek) nagyjából kioltathatták egymást. 2019 végén a globális lassulási félelmek csökkenésével láthattunk egy enyhe áremelkedést, de emelkedő trendről még nem beszélhetünk.



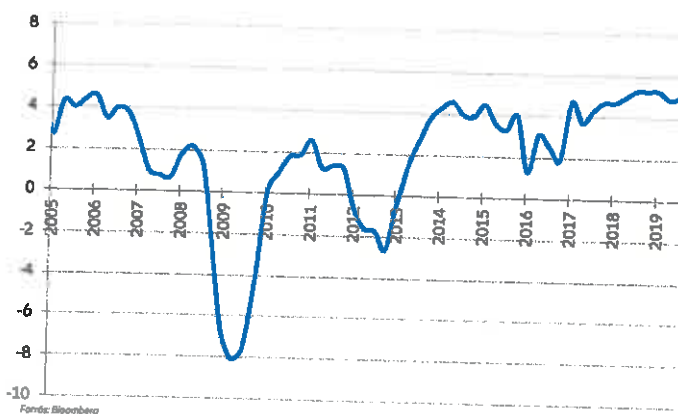
Olajár (WTI, dollár/hordó)

Hazai Gazdasági adatok

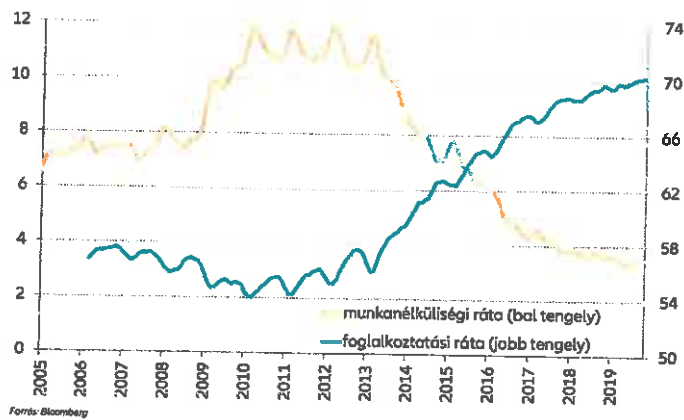
A magyar gazdaság 2019 harmadik negyedéves GDP adata évi 5%-os reálnövekedés mutatott, nagyjából az elemzői várakozásokkal összhangban (2018-ban és 2019 első két negyedévében is hasonlóan kimagasló, 5% körüli éves növekedést láttunk). Előremutatóan sem rosszak a kilátások, a kiskereskedelemben novemberben 7,3%-os bővülést regisztráltak az előző év azonos időszakához képest. Az ipari termelési adat ugyanerre a hónapra 5,7%-os éves növekedés lett.

A munkaerőpiac további lassú javulását figyelhetjük meg 2019-ben. Az novemberi munkanélküliségi ráta 3,5%-os értéke hajszálnyival alacsonyabb az előző év decemberi számánál (3,6%), e mellett a szeptember-november időszakban a foglalkoztatottak átlagos száma 4 millió 517 ezer fő volt, ami 23 ezer fővel haladja meg az előző év azonos időszakát. A 15-64 évesek foglalkoztatási rátája is tovább növekedett árnyalatnyival, 70,2% lett a friss adat (egy évvel korábban 69,7% volt). A bérnövekedés a feszes munkaerőpiacon továbbra is 10% körüli (jórészt feletti) éves szinten alakul: októberre 11,6%-ot közölt a KSH.

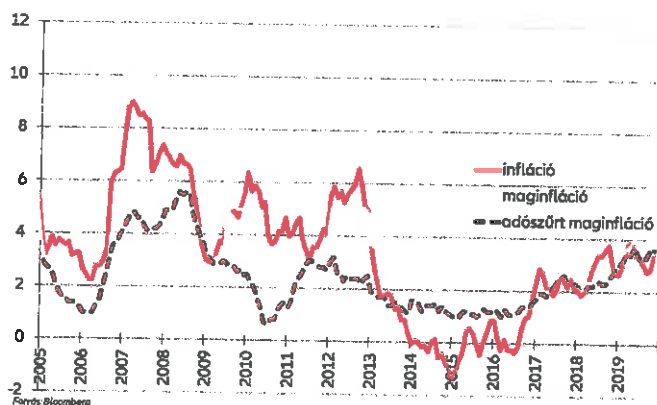
Az infláció az év első három negyedévében inkább a toleranciasáv felső értékéhez közelített, a szeptemberi adat ugyan 2,8% lett, de az inflációs alapfolyamatokat jelző mutatók akkor sem mutattak az áremelkedés tartós mérséklődésének irányába, a maginfláció 3,9% lett, az MNB által kiemelten figyelt adószűrt maginfláció pedig 3,4%. Novemberre az infláció már ismét 3% fölé gyorsult (3,4%), a maginfláció is 4%, az adószűrt maginfláció 3,6% lett.



Magyar reál GDP növekedése



Hazai munkanélküliségi ráta



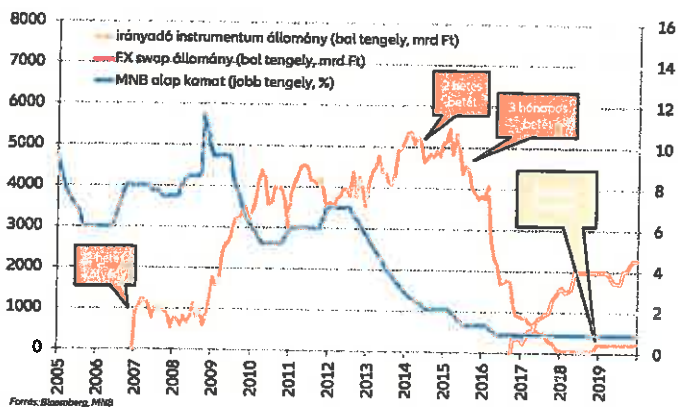
Infláció

Hazai monetáris politika

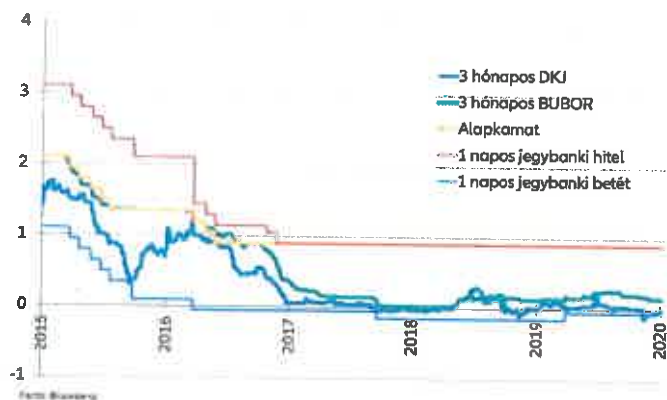
Márciusban született döntés a betéti kamatláb jelképesnek tekinthető, 10 bázispontos emeléséről. Az év hátralévő részében a kamatkondíciók nem változtak. A kiszorítandó likviditás márciusban és júniusban is csökkentésre került.

Szeptemberben ugyanakkor a nagy jegybankok intézkedései és az ismét mérséklődő hazai infláció lehetővé tették, hogy a kiszorított likviditás megcélzott állománya ismét növekedjen. Ez egy enyhe lazító lépésnek fogható fel. Az MNB – mint korábban a kis szigorítások esetében – ezt lazítást sem kívánta egy ciklus kezdetének beállítani, hangsúlyozták, a további lépések is adatvezéreltek lesznek. A korábbi szimmetrikus inflációs kockázatokkal szemben ugyanakkor a döntéshozók szerint szeptemberre a felfelé mutató hatások erősödtek. Ezt megfogalmazást a decemberi ülés változtatta ismét vissza szimmetrikussá.

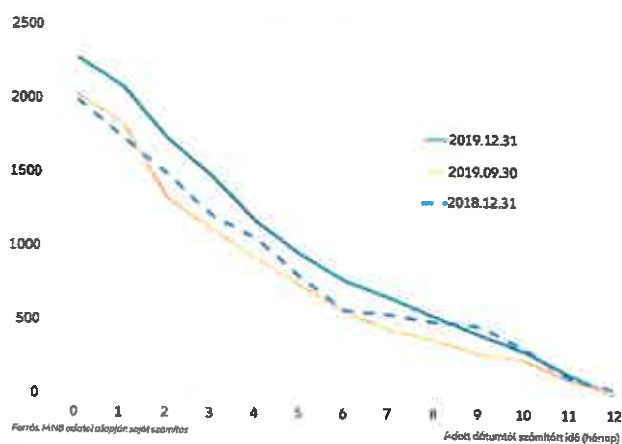
Látható tehát, hogy a külső környezet gyors változását a hazai jegybank is kénytelen volt óvatos fordulatokkal követni.



Hazai monetáris kondíciók (alapkamat, FX swap állomány)



Hazai monetáris kondíciók (kamatok) és rövid hozamok



FX swap állomány lefutása (mrd Ft)

Magyar inflációs folyamatok

Az infláció szempontjából továbbra is kettősséget figyelhetünk meg: a belső folyamatok inkább emelik, a külsők csökkentik a hazai pénzromlás ütemét. Ennek egyensúlya a jelenlegi jegybanki kommunikációnak az egyik lényeges pontja. Ezek hatásának nagysága és időbeli szinkronja nagyban befolyásolja, hogy az MNB lazítja vagy szigorítja a monetáris kondíciókat. A Monetáris Tanács döntéshozói szerint a globális lassulási félelmek mérséklődnek. Ez az alacsony importált inflációt emelheti, miközben a hazai folyamatok továbbra is az áremelkedés ütemének fokozódása irányába hatnak.

Azt láthatjuk az alábbi ábrán is, hogy a legtöbb termékcsoportnál trendszerűen nő az áremelkedés üteme, kivéve a meglehetősen nagy súllyal szereplő iparcikkekénél. Tekintsünk át néhány pénzromlást befolyásoló külső és belső tényezőt:

Belső hatások alakulása:

Már három éve 10% körüli vagy afeletti bruttó bérnövekedést látunk. A kérdés, hogy ez hogyan hat az inflációs várakozásokra. Az Inflációs jelentésben lévő ábra ebben folyamatos enyhe emelkedést mutat.

A családvédelmi akcióterv (CSOK, babaváró hitel) is növeli az elkölthető jövedelmet.

Kérdés, hogy a megnövekedett bér, juttatások mekkora hányada lesz fogyasztási cikkekre költve. A lakossági kötvények segíthetnek magasan tartani a megtakarítási rátát, ezáltal mérsékelni az inflációs nyomást.

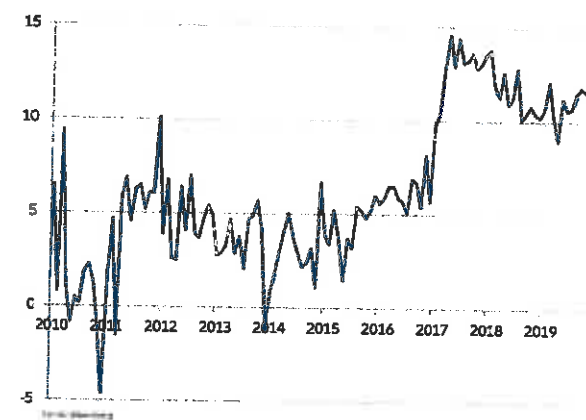
A tervekben csökkenő államháztartási hiány szerepel. Ha ez megvalósul, ennek lehet deflációs hatása.

Külső tényezők:

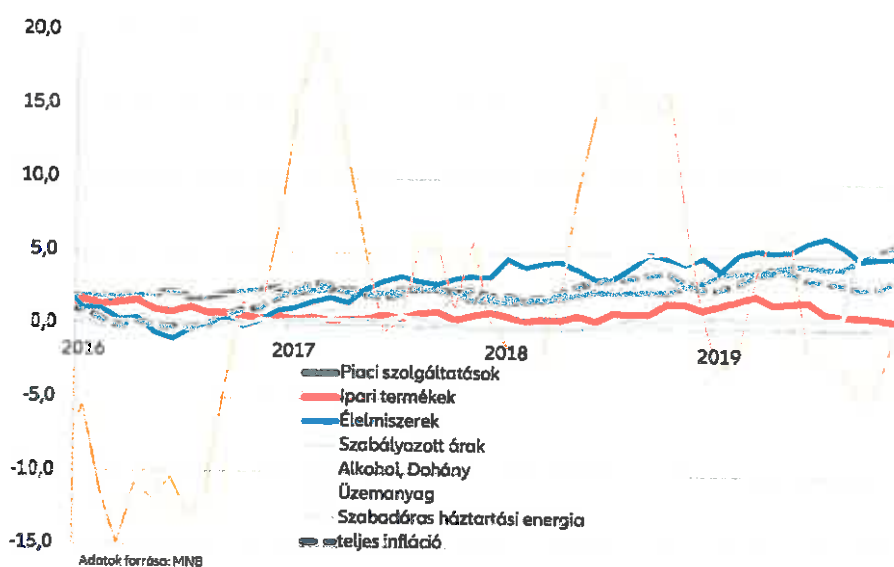
A kereskedelmi konfliktusok egyelőre nem oldódtak meg, de most talán mérséklődnek. A lassulási félelmek oldódásával emelkedhet a globális infláció.

Az olajár eddig az infláció mérséklődése felé hatott, de a szintek is emelkedhetnek most, illetve a 2018-as magas árak is kiestek a bázisból.

Az EURHUF árfolyam egy hosszabb távú emelkedő trendben van, amely az importált termékek árát növeli.



Bérvnövekedés (éves)



Hazai infláció és felbontása termékcsoportokra

Hazai Állampapírpiac

Az államháztartás pénzforgalmi egyenlege az előző évben nem alakult túl jól, mivel a kormányzat jelentős összegeket fizetett ki EU-pályázatok megelőlegezésére, míg az EU ezen összegek csak töredékét utalta az év legnagyobb részében. 2019 sokkal kiegyensúlyozottabb volt ebből a szempontból, az EU-s kifizetések egyenlege is kedvezőbb, e mellett az adóbevételek is magasabbak a vártnál. Ez utóbbit támogatja gazdaság dinamikus bővülése, valamint a gazdaság felerősödése, többek közt az online számlázásnak köszönhetően. Az ÁFA bevétel például 500 milliárdot meghaladón bővült 2019-ben, az szeptemberi növekedése 200 milliárd felett alakulhatott. Ez a tendencia lehetőséget biztosított a korábban befélt júliusi járulékcsoökkentésre, illetve a kiadási oldal emelésére is (többek közt babaváró hitel, egészségügynek juttatott források). Az adócsökkentési illetve kiadásnövelő intézkedések ugyanakkor mértékletesek voltak és eredményük nem hozta az államháztartási hiány megugrását, ami a finanszírozási igényt is kordában tartotta.

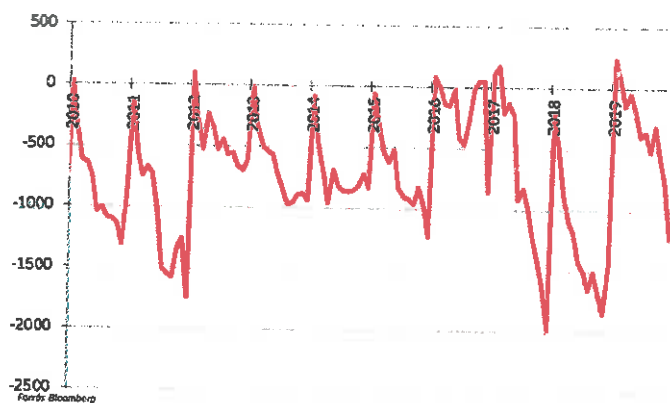
Az államkötvény-aukciók jellemzően jó kereslet mellett zajlottak az egész évben. Az ÁKK év elején általában növeli a kibocsátási aktivitást, 2019-ben azonban a kedvező költségvetési folyamatok miatt ez nem volt észrevehető, év vége felé haladva pedig további volumencsökkenést figyelhettünk meg. Különösen a kincstárjegyek esetében volt ez látványos: év elején 25-30 milliárd, míg az év utolsó második felében már csak többnyire 15 milliárd forint volt a meghirdetett összeg aukciónként. A 3 hónapos DKJ hozama így ismét 0% alá esett, de az év utolsó aukcióján az éves DKJ is -0,02% átlaghozammal ment el.

A hosszabb lejáratokon is csökkent a felajánlás, év elején még 65-70 milliárd volt a jellemző a fix kötvényaukciós napokon, az év utolsó két aukcióján aukciónként 35 milliárdra apadt. E mellett látszik, hogy az ÁKK a lejáratok hosszítására törekszik, korábban kéthavonta voltak jellemzően a 15 éves kötvényaukciók, míg

augusztusban például háromszor lett felkínálva ez a papír, és az év hátralevő részén is lényegesen gyakoribbá váltak a 15 éves kibocsátások.

A hozamok a negyedik negyedévben jellemzően emelkedtek kissé. A hazai állampapírhozamok ugyanakkor az év folyamán 100-150bp-ot ereszkedtek.

2019-ben – összhangban az ÁKK kibocsátási tervével – nem volt devizakötvény-kibocsátás.



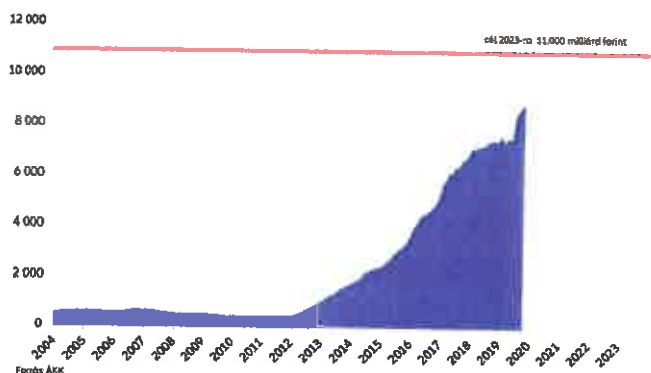
Államháztartási hiány (pénzforgalmi, kumulált, mrd forint)

Állampapír-finanszírozási tervek 2020-ra

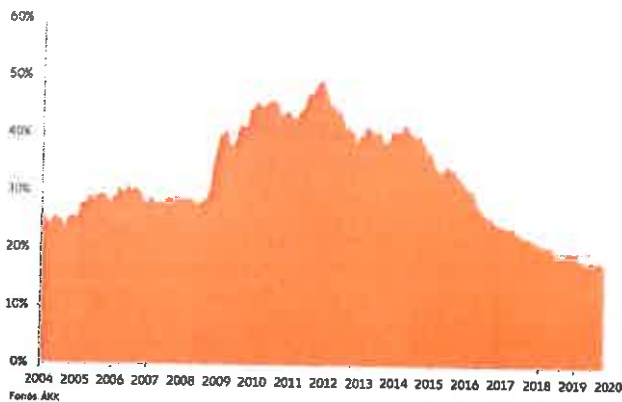
Az egyik kormányzati cél az államadósság/GDP mutató további csökkentése. Az MNB számításai szerint 2022-re elérhetjük a masstrichti 60%-os kritériumot, ami részben a dinamikus növekvő gazdaságnak, részben a szigorúbb költségvetési politikának köszönhető. Ez csökkenti a nettó finanszírozási igényt 2019-hez képest, tehát a lejárt állampapírokon felül kevesebb kibocsátás is elegendő a költségvetési cél tartásához.

Ha az adósság szerkezetét nézzük, továbbra is cél a devizaarány mérséklése (2020 év végén 15% körüli lehet), de ezt bőven ellensúlyozza a lakossági állomány növelése (itt 2023 végéig 11 ezer milliárd az elérendő).

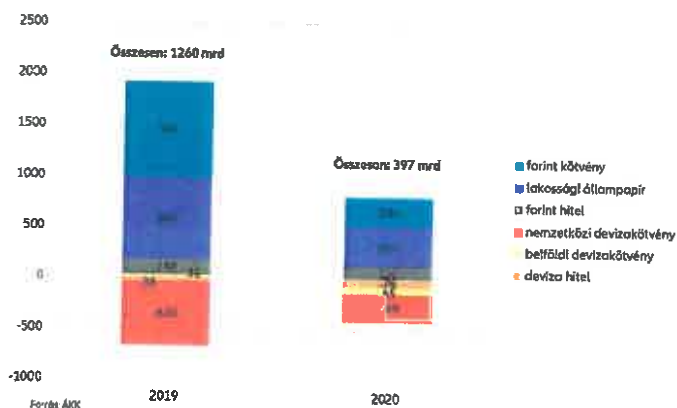
Ezek alapján összességében megállapíthatjuk, hogy a magyar intézményi állampapír-piacon tovább csökken a kínálati oldal, ami önmagában a hozamok csökkenése irányába hat. Mivel a lakossági papírok futamideje még mindig viszonylag rövid, devizában (ahol hosszú lejárat lenne elérhető) pedig csak minimális kibocsátás várható, így nem véletlen, hogy az ÁKK az intézményi kibocsátások futamidejének kitolására törekszik. Ez már látszott 2019 második felében, 2020-ra ugyanakkor már „hivatalosan” is gyakoribbá válnak a 10 évnél hosszabb aukciók. E mellett, az eddigi leghosszabb, 15 éves benchmark után bevezetik a 20 éves lejáratot is.



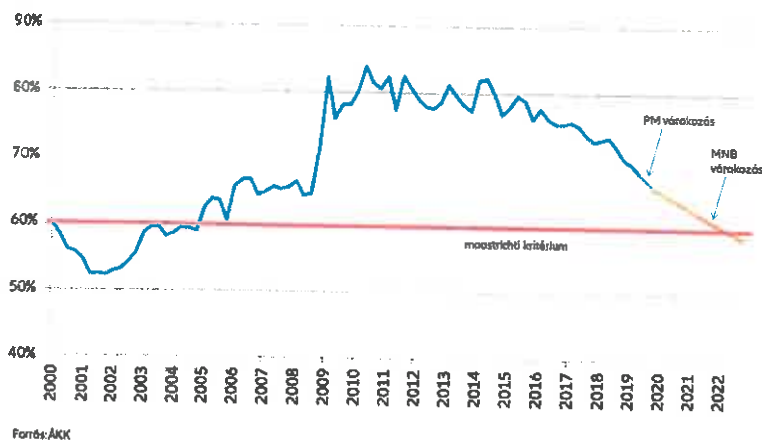
Lakossági állomány



Az államadósság devizaaránya



Nettó kibocsátási terv (mrd forint)



Az államháztartás (maastrichti) adóssága (a GDP %-ában)

Hazai Jelzáloglevél- és vállalati kötvénypiac

Jelzáloglevelek

Októbertől 20%-ról 25%-ra emelkedett az MNB által elvárt JMM arányszám, ami azt mutatja meg, hogy a jelzáloghitelek mekkora hányadát kell finanszírozzák a bankok jelzáloglevéllel. Ez a piac növekedése felé hat. A jelzáloglevelek hitelminősítése az állampapírokhoz hasonló, ugyanakkor jellemzően magasabb hozamon vehetők meg. A leggyakrabban nyilvános kibocsátással megjelenő kibocsátó jelenleg a Takarékszövetkezetek Jelzálogbank, de az Erste jelzálogleveleiből is van időről időre kínálat.

Az MNB 2018-ban és 2019-ben is emelte a JMM mutatót 5-5 százalékponttal, és a mostani 25% arány még viszonylag alacsonynak tűnik a makroprudenciális célokat is figyelembe véve, így nem lenne meglepő egy újabb bejelentés 2020-ban. Ez azt eredményezné, hogy az amúgy is növekvő hitelállományt a bankok még arányban is

nagyobb jelzáloglevél-állománnyal kell finanszírozzák, ami a piac méretét növelné, és egyes kötvénykibocsátással ritkán megjelenő szereplőket is magasabb aktivitásra ösztönözne, így tovább emelné a 2017-től ismét emelkedő pályára állt jelzáloglevél-állományt.

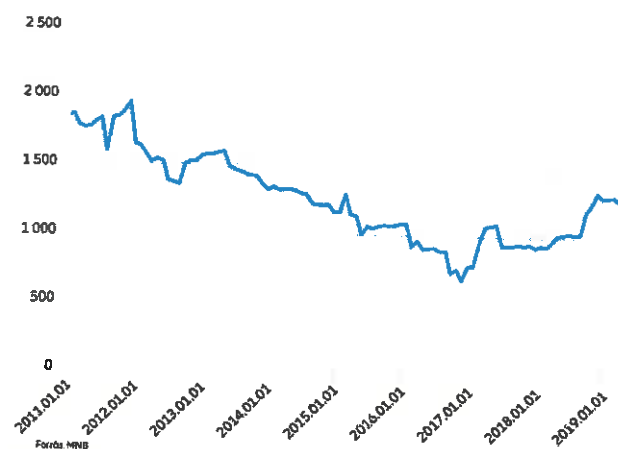
Vállalati kötvények

Az MNB vállalati kötvényprogramja (NKP) 2019 nyarán indult el 300 milliárd forintos keretösszegben. Ennek keretében hasonlóan a korábbi jelzáloglevél-vásárlási programhoz az MNB a kibocsátáskor a mennyiség felét, a másodpiaccal együtt pedig a teljes állomány 70%-át veheti meg, de legfeljebb cégcsoportonként 20 milliárd forintot. Az NKP felélesztheti a jelenleg még meglehetősen fejletlen magyar vállalati kötvénypiacot, mert mind a kibocsátók mind a potenciális befektetők figyelmét felhívja erre a finanszírozási formára.

Az NKP magyar, 3-10 éves futamidejű, legalább 1 milliárd névértékű kibocsátásokra vonatkozik. A kibocsátó és a kibocsátás is legalább B+ szinten minősített kell legyen. A kötvények a BÉT-re bevezetésre kerülnek, minimális mennyiségekre árjegyzési kötelezettség is van.

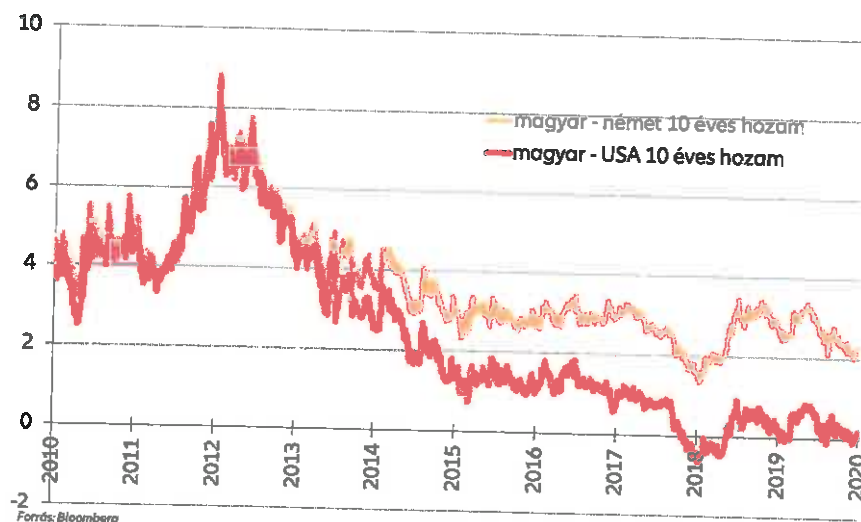
A program a jelentős érdeklődés miatt decemberben kibővítésre került. Ennek során az MNB az általa vásárolható állomány felső határát 450 milliárd forintra emelte.

2019-ben 14 vállalat bocsátott ki a program hatálya alatt, bő 280 milliárd forint névértékben.

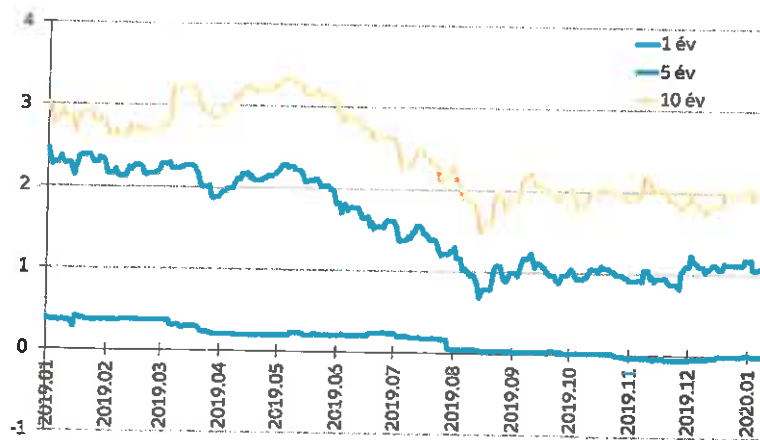


Jelzáloglevél-állomány

Hazai állampapírpia - grafikonok

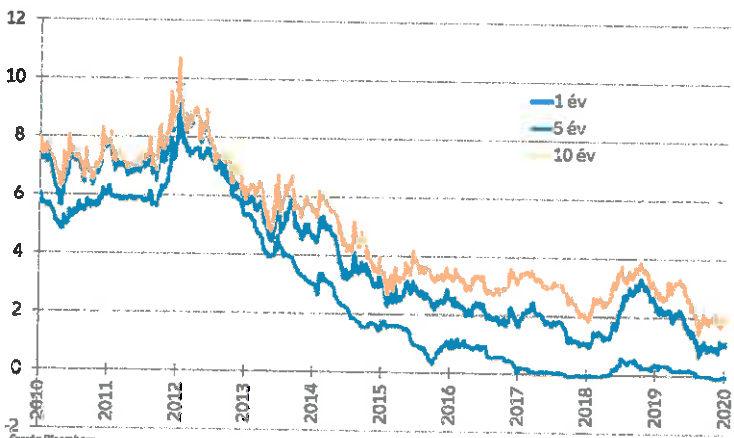


Nemzetközi összehasonlítás



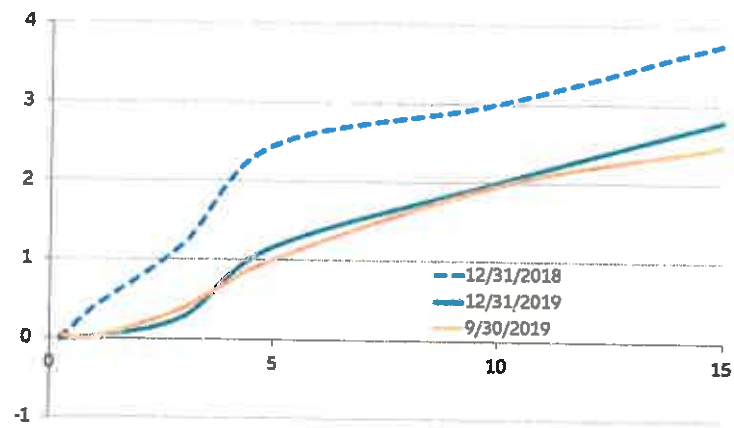
Forrás: Bloomberg

Állampapír hozamok 2019-ben



Forrás: Bloomberg

Állampapír hozammozgások



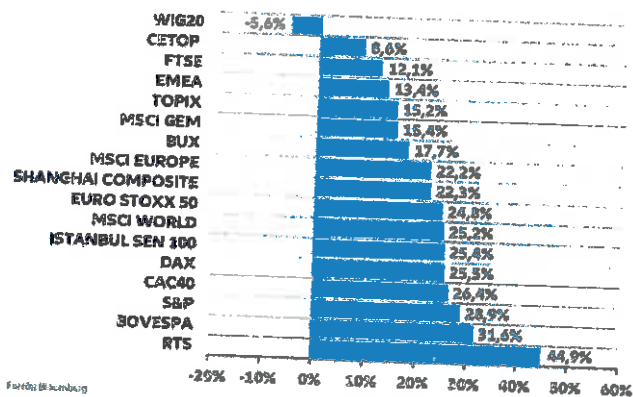
Forrás: Bloomberg

Hozamgörbe

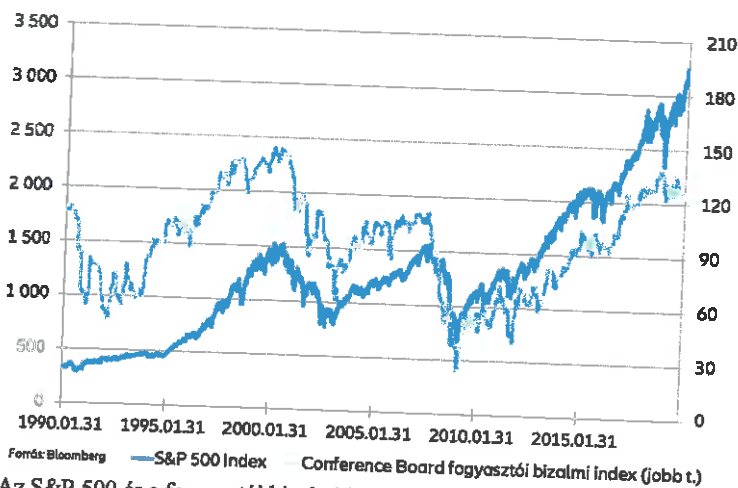
Nemzetközi részvénypiacok

A 2018-as gyengélkedést követően 2019-et a részvénypiacok néhány kivételtől eltekintve jelentős pluszban tudták zárni. Bár a gazdasági ciklus végének közeledte és az ezzel járó

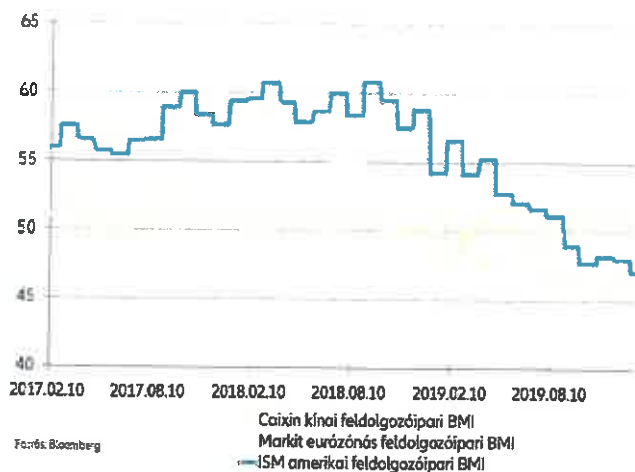
lassulás az USA-Kína kereskedelmi csörtével fűszerezve jelentős kockázatokat hordozott a globális piacokon, a jegybankok erre adott reakciója (monetáris lazítás) meg tudta nyugtatni a befektetőket. Így kitarzott a bikapiac, mely lassan 11. évébe lép. Az év végéhez közeledve ráadásul a várva-várt kereskedelmi részmegállapodást is bejelentették. Ennek értelmében az USA nem léptet életbe újabb vámokat, sőt az eddigieket fokozatosan csökkenti, miközben a kínai fél részéről magában foglalja a mezőgazdasági import növelését, a pénzügyi nyitást és a szellemi tulajdon védelmét. Ezek hatására felerősödött a befektetők kockázatvállalási hajlandósága az év második felében. Főként, hogy az újrainduló kamatcsökkentések és pénznyomda hatására mintegy 17 Mrd dollárnyi állampapír forgott negatív hozammal, miközben a részvénypiacok rendre lokális és/vagy historikus csúcsokra emelkednek. Utóbbi ráadásul kiváltotta a „FOMO”-nak (Fear of missing out) nevezett pszichológia hatást, senki nem akart kimaradni az emelkedésből. A sajtórészvény vásárlások is tovább támogatták a vételi oldalt, bár azért már kezdenek óvatosabbá válni a cégek ilyen tekintetben, tartalékolva az inségesebb időkre. Ez érthető is, hiszen bármikor újra elromolhat a hangulat és a kereskedelmi háborús tűzszünet sem jelenti még a háború végét, márpedig a feldolgozóiparnak láthatóan nagyon hiányzik a világkereskedelem felpörgése a feldolgozóipari BMI-k tanulsága szerint.



Forrás: Bloomberg
Részvényindexek teljesítménye 2019



Az S&P 500 és a fogyasztói bizalmi index alakulása

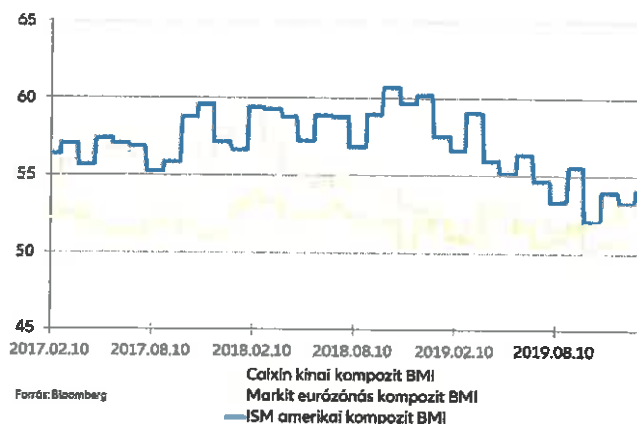


Feldolgozóipari BMI-k alakulása

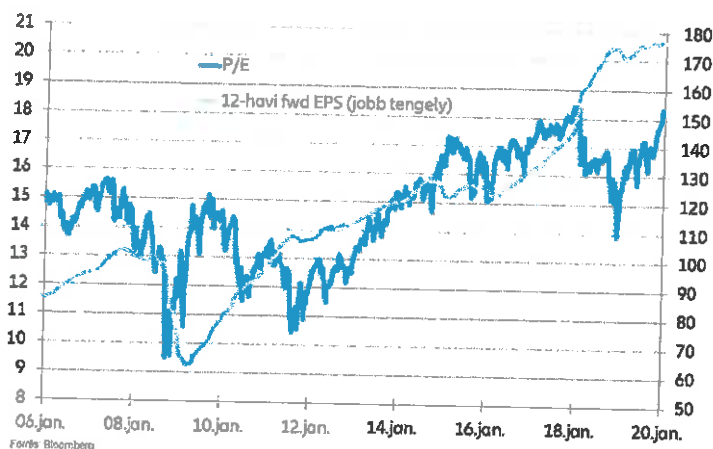
Nemzetközi részvénytőzsiatok - USA

A feldolgozóipar gyengülése az USA-ban is érezhető volt, ám mivel ez viszonylag kis súlyt (kb. 11%) képvisel a GDP-n (2019Q3 2,1% év/év) belül, így hatása kevésbé jelentős. Más perspektívából nézve a tengerentúlon a GDP mintegy 70%-át a belső fogyasztás adja, így egyébként is sokkal ellenállóbb a külső sokkokkal szemben. Mindezt jól reprezentálja a kompozit BMI jóval kedvezőbb alakulása. Ettől függetlenül itt is elkélt a FED segítsége, ami részben lehet Trump unszolásának is az érdeme. Jerome Powell ezt diplomatikusan ciklus közepi kiigazításnak kommunikálta. Végül az év során három alkalommal csökkentették kamatot, ezzel az 1,75%-os szintre állítva az irányadó rátát. Jelenleg a piaci szereplők még látnak esélyt egy további kamatsökkentésre 2020-ban, a döntéshozók viszont ennél sokkal rigórozusabbak. Persze az elnökválasztási év sok mindent felülírhat, főként hogy Trump továbbra is szívügyének fogja tekinteni a tőzsde alakulását és mindent meg fog tenni az árak megtámasztása érdekében. Mindezt annak ellenére, hogy vélhetően egyre több idejét fogják lekötöni a fokozódó bel- és külpolitikai csatározások. Elég csak az ellenzéki elnökjelölt Joe Biden lejárátását célzó ukrán zsarolási ügy miatt Trump ellen indult impeachment eljárásra, vagy a fokozódó geopolitikai feszültségekre gondolni. Az elnökségért folyó verseny márpedig fokozódik, az utolsó pillanatban a korábbi New York-i polgármester Michael Bloomberg is feltűnt a porondon demokrata színekben.

A legszélesebb körben követett amerikai részvényindex az S&P 500 (+28,9%) a fejlett piaci indexek közül kimagasló teljesítményt ért el a kedvező környezetben. A második félévben a 3.000 pontos masszív ellenállást követően többször is új historikus csúcsra tudott emelkedni. Óvatosságra adhat okot azonban, hogy közben az eredményvárakozások sokkal mérsékelt ütemben növekedtek, így az újból bővülő likviditás és a kockázatok kiárazódása a P/E alapú értékeltséget historikusan is meglehetősen magas tartományba hajtotta.



Kompozit BMI-k alakulása



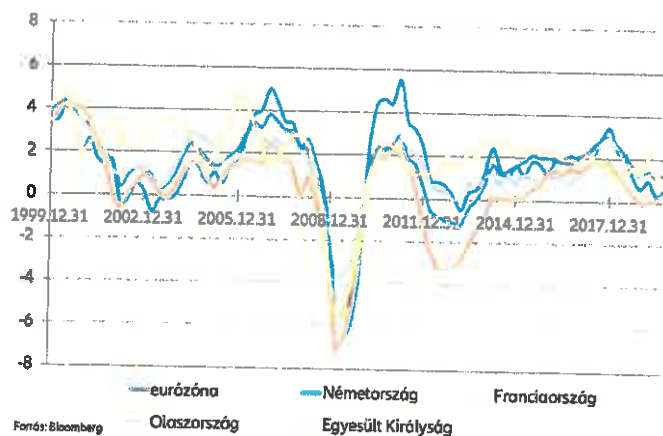
S&P 500 EPS várakozás és P/E

Nemzetközi részvénytőzsiatok - Európa

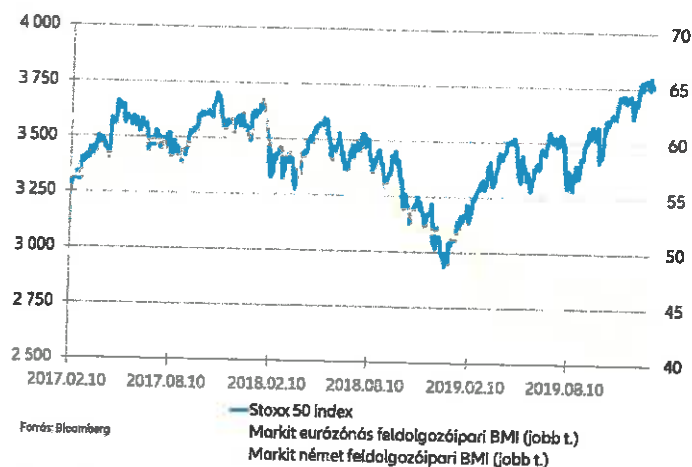
Az év során beérkezett gazdasági adatokat tekintve elmondhatjuk, hogy a nyitottabb eurózónás gazdaságok sokkal jobban megszenvedték a kereskedelmi viaskodást. Ezen belül is szembeötlő az autószeaktor és a pénzügyi szeaktor strukturális problémáival is sújtott Németország helyzete. Épphogy sikerült elkerülni a tankönyvi definíció szerinti recessziót, miután Q3-ban 0,1%-kal tudott növekedni a gazdaság negyedéves alapon a Q2-ben látott 0,2%-os visszaesés után. Ez a gyenge olasz teljesítménnyel karöltve az eurózóna aggregált számait is lefelé húzta. Pozitívum viszont, hogy a feldolgozóipari BMI süllyedését követően – igaz alacsony 50 alatti szinten – de a stabilizálódás jelei látszanak.

Az európai részvényindexek teljesítménye (DAX +25,5%, Stoxx 50 +24,8%) mindezek ellenére nem sokkal maradt el a tengerentúliakétól. Ebben közrejátszott, hogy a FED mellett az EKB sem volt rest fordítani monetáris politikájának irányultságán. A betéti kamat 10 bázispontos (-0,5%-ra) történő vágása mellett, az eszközvásárlás havi 20 Mrd eurós keretösszegű újraindítása, a bankok magasabb hitelkihelyezését alacsonyabb forrásköltséggel jutalmazó TLTRO III és a negatív kamatok eredményrombolását tompítandó kétszintű kamattrendszer bevezetése egyaránt segíthetett ebben. A leköszönő Mario Draghi véleménye szerint ezzel a monetáris politika játéktere nagyjából ki is fulladt, szükség esetén a fiskális döntéshozóknak kell átvenni a stafétát. Utóda, Christine Lagarde sem változtatott ezen az állásponton és fenntartja az élénkítő politikát. Érdekesség, hogy jövőre a jegybanki tevékenység mélyreható vizsgálatát irányozta elő, ami akár a középtávú inflációs cél újragondolását is magában foglalhatja.

Brexit fronton is kedvező fejlemények zajlottak az év végéhez közeledve. Az október 31-i határidő januárra történő módosítását követően a konzervatív párt Boris Johnson vezetésével nagyarányú győzelmet aratott az előrehozott választásokon, ezzel újra esélyt kapva az EU által jóváhagyott verzió házon belüli elfogadtatására.



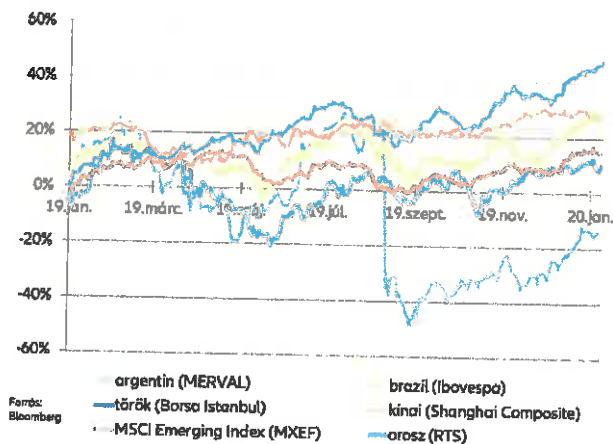
Eurózónás GDP-k alakulása (% , év/év)



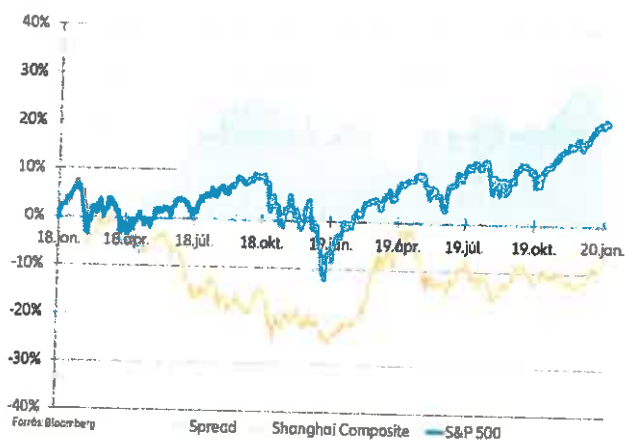
Stoxx 50 és a feldolgozóipari BMI alakulása

Nemzetközi részvénytőzsiatok - feltörekvő

A globális fejlettektől némileg elmaradó mértékű, de jelentős pluszban tudták zárni az évet a globális feltörekvő tőzsiatok. Az év végéhez közeledve ezekre is át tudott ragadni az általános kedvező hangulat, amit a FED enyhítések következtében szeptember végétől gyengülő dollárkursus is segített. A legnagyobb súllyal szereplő, fiskális és monetáris élénkítésekkel egyaránt operáló kínai piac is ki tudott lépni a részleges megállapodás hírére. A piac értéktétele szerint azonban továbbra sem kérdéses melyik fél áll nyerésre, elég a kereskedelmi háború indulása óta a két piac között mért teljesítménykülönbség alakulására tekintenünk. Kockázatok továbbra is akadnak elég a hongkongi tüntetésekre, illetve az USA esetleges beavatkozását elfogadó amerikai törvényre gondolunk. Ennek ellenére az Alibaba hongkongi IPO-ja meglehetősen jól sikerült, 11 Mrd dollárt sikerült bevonni a cégnek a korábbi 2014-es New York-i rekord mértékű 25 Mrd dolláros kibocsátás után. Igaz utóbbi letaszította a trónról decemberben a szaúdi olajvállalat az Aramco régóta várt IPO-ja, ahol a társaság 1,5%-ának értékesítése mellett 25,6 Mrd dollárra rúgott a tranzakció összértéke. Utóbbi időzítése arról tanúskodik, hogy a szaúdiak kedvezőnek ítélik meg a jelenlegi olajár szintet, ami az orosz gazdaság fokozatos talpra állását is segíti a 2014-es krími válság miatti szankciókat követően.



Feltörekvő tőzsiatok teljesítménye dollárban 2019



S&P 500 és a Shanghai Composite teljesítménye

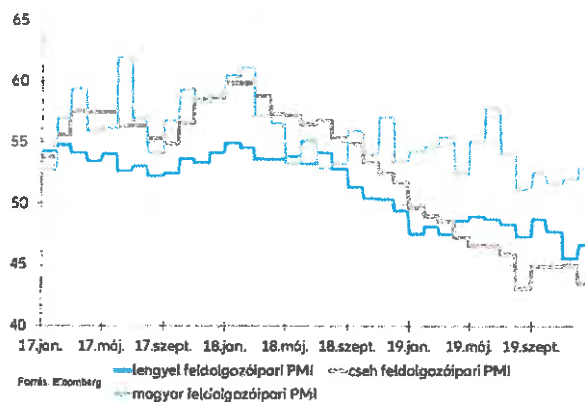


Orosz RTS index és a Brent olaj árának alakulása

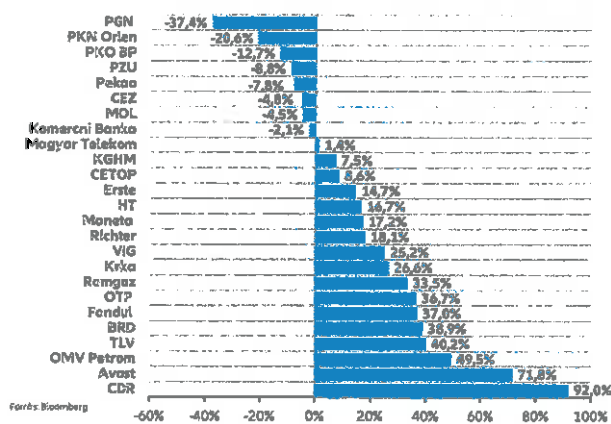
Régiós részvénytőzcsapok

A régiós részvénytőzcsapokat lefedő CETOP (8,6%) index idén szerényebben teljesített a globális feltőrekvő tőzcsapoknál. Ebben közrejátszott az is, hogy a régiós országok kis nyitott gazdaságaira ezer szálon hat az eurozónás és a német lassulás. Pánikra egyelőre nincsen ok, mert az erős bérkiáramlással és hitelezéssel támogatott belső kereslet részben ellensúlyozni tudja a kültőzcsapok gyengeségét. Igaz a régiós országok GDP növekedése is lassul jövőre a várakozások szerint, azonban továbbra is jelentősen felülteljesíthetik eurozónás társaikat. Így a CETOP alulteljesítése mögött sokkal inkább az index durván egyharmadát kitevő lengyel tőzcsap gyengélkedése húzódott meg.

Továbbra is szembeötlő a PGNiG hanyatlása. A céget a tavalyi enyhe tél mellett, a növekvő LNG import és a növekedés lassulása miatti keresletcsökkenés hatására zuhanó európai gázárak egyaránt sújtották. Utóbbi probléma év végére az olajtőzcsap (PKN, MOL) szereplőinél is megjelent, amit a finomítói és vegyipari árretek összeomlása tanúsított. A PKN esetében az is gondot okozott, hogy váratlanul bejelentették az állami többségi tulajdonú közműcég az Energa akvizícióját, amit meglehetősen kedvezőtlenül fogadott a tőzcsap. A lengyel bankszektőzcsap esetében továbbra is végeleáthatatlan a devizahiteles saga. A 124 Mrd zloty értékű svájci frank alapú hitelállomány sorsa jelent nyomást. Bár rendszerszinten ez nem hordoz jelentős kockázatot, eredményszinten azonban akár a szektőzcsap négyévtői profitját kitevő, 60 Mrd zlotys potenciális veszteséget is okozhatnak a különböző „megoldási javaslatok”. Másrésztől az alacsony devizahitel kitettséggel rendelkező bankok (pl. Pekao, Alior) esetében látott árfolyam korrekciók már-már túlzónak tűnnek. A CDR továbbra is szárnyal. A felhasználók epekedve várják a Cyberpunk 2077 megjelenését, aminek EPS hatása fokozatosan épül be a várakozásba.



Régiós feldolgozóipari BMI-k

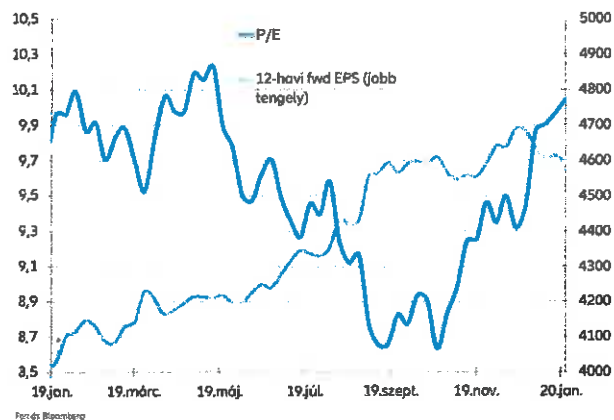


CETOP részvények teljesítménye 2019

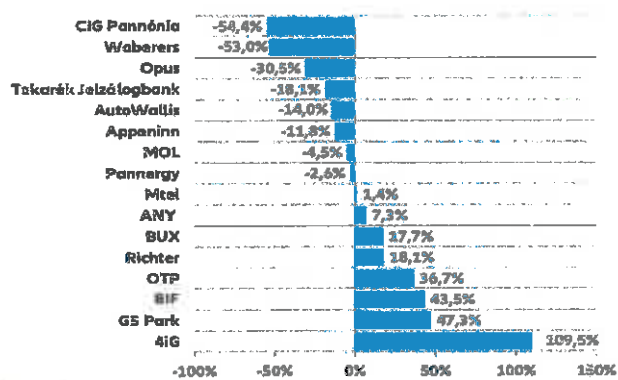
Hazai részvénytőzsi

A globális és régiós feltörekvő piacokhoz hasonlóan a BUX index is magára talált nyár végétől, így a teljes évet 17,7%-os pluszban zárta. Közben a P/E alapú értékeltség is visszarendeződött. A nyár végi meglehetősen nyomott 8,7-es szinteket követően év végére ismét 10 fölé tudott kapaszkodni a mutató értéke. Azonban ez még így is elmarad az elmúlt 5 év 10,8-as átlagától, miközben a globális fejlett és fejlődő piacokon a hosszabb átlagokhoz képest is jelentős prémiumokkal kereskednek.

Az OTP rakétája segített hajtani az emelkedést, kereskedtek vele az új historikus csúcshoz számító 16.000 forint közelében is. A gyenge forint árfolyam, az akvizíciók és az organikus növekedés hitelállományra gyakorolt hatása és az alacsony kockázati költségek ellensúlyozni tudták a kamatmarzs csökkenését és a növekvő működési költségeket. A Q1-Q3 időszakot követően 310 Mrd forint az adózott eredmény. A MOL-nál az idei év még jól alakulhat - amit látva a menedzsment 2,4 Mrd dollárra emelte 2019-es tisztított EBITDA várakozását - a jövő évtől azonban az olajtermékek piacát is nyomás alá helyezheti a globális növekedés lassulása. Ennek hatását tompíthatja az új azeri mező integrálása, az IMO 2020 indulása, az erős régiós kiskereskedelem (Fresh Corner) és a későbbiekben a poliol üzem elindulása. Az Mtel esetében is akadtak fejlemények. Igaz a T-Systems 4iG számára történő értékesítése meghiúsult, a Digi 5G aukcióból történő kizárása pozitívum. Kérdés, hogy a Telenor 25%-ának állami kézbe kerülésének milyen hatása lesz a szektorban egyébként is élesedő versenyre. A Richter sokáig nyomás alatt volt és járt 4.800 forintos mélységekben is az árfolyam a szerializáció és a romló marzsok hatására. Ezt követően azonban érkezni tudott a fordulat főként a cariprazine új indikációban (bipoláris depresszió) történő forgalmazásának és kedvező értékesítési számainak, valamint a forintgyengülésnek és a saját részvény vásárlásoknak köszönhetően.



BUX index EPS várakozás és P/E



Főbb magyar részvények teljesítménye 2019

Forrás: Allianz Alapkezelő Zrt. 2019. évi beszámolója

Saját vagyongkezelés

A Nyugdíjpénztár saját vagyongkezelésében álló befektetési számlák a Pénztár szolgáltatásainak kifizetéséhez szükséges likviditást biztosítják. Az átlagos egyenlegek a portfóliók méretéhez képest nem jelentősek. Ennek következtében a vagyonelemek folyószámlán kerülnek elhelyezésre és befektetésre nem kerülnek. A tagi be- és kifizetések következtében azok egyenlege méretéhez képest jelentősen változhat.

A Pénztár két portfóliót kezel saját vagyongkezelésben, melynek 2019. évi beszámolója alább található:



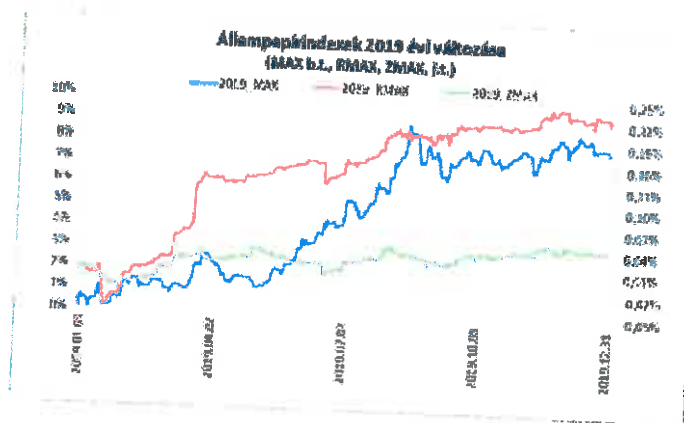
Portfólió teljesítmény



Portfóliók teljesítménye 2019.01.01-től 2019.12.31-ig

Saját végrehajtású portfóliók (eFt)	Netó hozam	Biz. és hozam	Berchnak hozam	Alufelül teljesítés	Nyitóvegen 2019.01.01	Záróvegen 2019.12.31
Szolgálati	1,26%	1,36%	1,46%	-0,09%	330 226	359 713
Értékpapírok	4,81%	4,83%	6,85%	-2,12%	84 933	89 449

Releváns indexek alakulása 2019 YTD



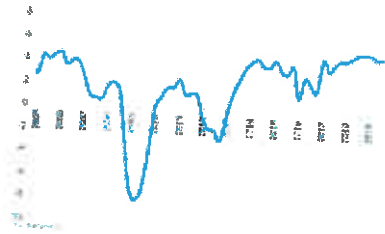
Gazdasági adatok. Monetaris politika

- A 2019. év GDP-je a 4,5%-os növekedést mutatta, mely kedvezőnek mondható.
- A munkaerőpiaci rész tovább csökkent, 2019-ben, 3,5%-ra, ami az évről-évre vonatkozó átlag. A 15-14 évesek foglalkoztatásának aránya is tovább csökkent. A bérnövekedés a fessző munkaerőpiacra továbbra is bőven 10%-nál magasabb. A bértárgyalások eredményeként a minimálbér és a garantált bérminimum 2020-ban 6%-kal nőnek.
- Az infláció az év első felében 1,1%, az év végén 4,0%-ra fejezte be. A folyamatokat tekintve az infláció várhatóan továbbra is tartani fog a jelenlegi szinten a jövőben is.
- Az év folyamán sem változtattak az MNB az alapkamaron. Az év elején a belső kamatlábak kismértékű emelése történt. Belső szektor továbbra is a kamattalacsony állapothoz voltak közelebb egy-egy további időszakot eltekintve.

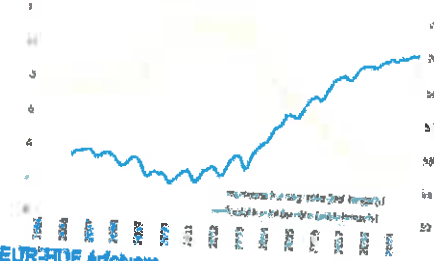
Hazai makrofolyamatok II.



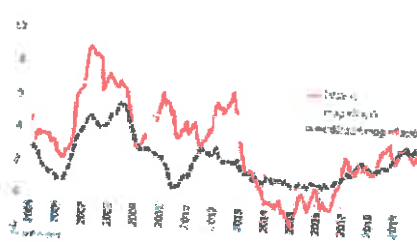
Magyar GDP reál növekedése



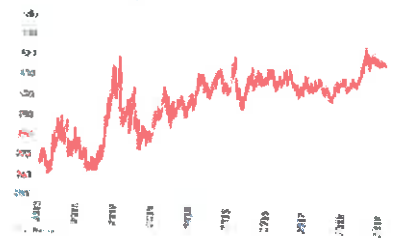
Haza munkanélküliség



Infláció



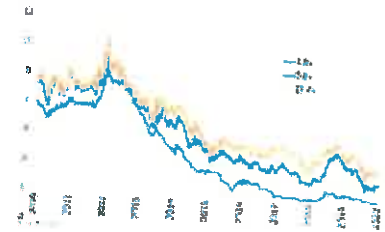
EUR-HUF árfolyam



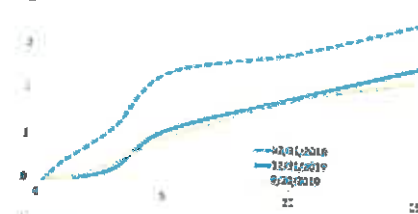
Hazai állampapír-piaci folyamatok II.



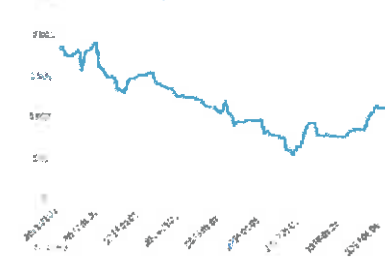
Állampapír hozamok alakulása



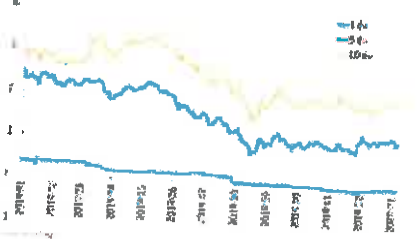
Hozamgörbe



Jelzáloglevél-átlomány



Állampapír hozammozgások 2019-ben



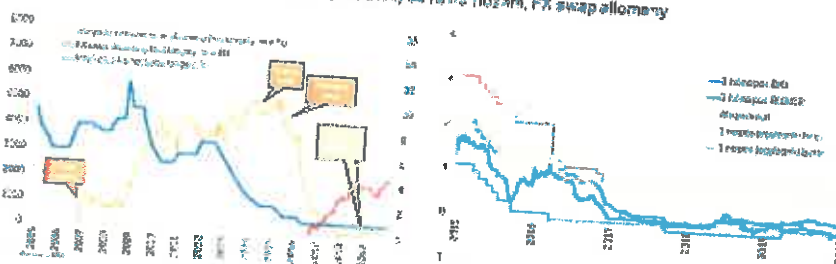
Hazai állampapír-piaci folyamatok I.



Hazai állampapír kibocsátás

- Az év folyamán sem változtattak az MNB a kamatkondíciókon (alapkamat, kamatfolyósó). A BUBOR 52,11%ek lovébba is a kamatfolyósó alához vannak közelebb.

Haza monetáris kondíciók (kamatok) és rövid hozam, FX swap állomány



Befektetési politika, stratégia



Befektetési stratégia és taktikai lépések

- A Pénztár a befektetések kezelése során a megfelelően likvid, -1,0-2% hozamú magyar állampapírok vásárlására törekszik. A folyamatos szolgáltatás kifizetések miatt a likviditást havi rendezéssel biztosítani kell.
- A 2019-ben a Pénztár Szolgáltatás portfóliójának bruttó hozama 1,38% volt, ami 0,05%-os eltejesítés a benchmarkhoz képest.
- A 2019-ben a Pénztár Életjáradék portfóliójának bruttó hozama 4,83% volt, ami 2,12%-os eltejesítés a benchmarkhoz képest. Ennek oka, hogy a Pénztár portfóliója elmarad a benchmarktól. A benchmarkhoz képesti rövidebb duration oka az emelkedő állampapír hozamokkal szembeni pozíció felvétel. A portfólió mérete kicsi, így az értékpapír tranzakciók költsége jelentős hatást gyakorolhat a hozamokra. Ennek következtében elsősorban az állampapír tartására törekszik a Pénztár.
- Az életjáradék portfólió mérete folyamatosan csökken, melynek három oka van. Jogszabálynál fogva új belépő nem lehet a portfólióba. Az alacsony állampapír hozamok miatt alacsony a befektetési eredmény. Harmadrészi az életjáradékosok halandósága elmarad a várától. Mindezek hatására 2019 végére a kezelői vagyoni 53 MFI-ra csökkent.
- Az év során egy alkalommal befektetési politika módosítás történt a két portfólió vonatkozásában.

1.6. Követelések

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

A követelések állománya 223.927 ezer Ft-tal, 3,76 %-kal csökkent az előző évhez képest, melynek záró értéke 5.735.286 ezer Ft volt.

A tagdíjkövetelések állománya 228.848 ezer Ft-tal, 3,9 %-kal csökkent az előző évhez képest, így a záró értéke 5.637.028 ezer Ft.

A Nyugdíjpénztár által folyósított tagi kölcsön állománya 7.608 ezer Ft-tal, 9,2 %-kal növekedett, így a záró értéke 89.946 ezer Ft.

Követelés aránya:

2018.

$5.939.213/204.782.347=2,90\%$

2019.

$5.735.286/218.314.667=2,63\%$

A Pénztár követelés állománya az előző évhez képest csökkent.

1.7 Pénzeszközök

Pénzeszközök alakulás, megoszlása 2018-2019. évben

Megnevezés	2018. évi záró (eFt-ban)	2018.évi záró megoszlás %-ban	2019. évi záró (eFt-ban)	2019.évi záró megoszlás %- ban
Pénztár	359	0,00	304	0,01
Pénztári elszámolási betétszámla	132.436	1,62	59.150	2,11
Elkülönített betétszámla	2.719.846	33,29	1.490.633	53,16
Rövid lejáratú bankbetét	5.060.000	61,92	0	0
Devizaszámla	258.060	3,16	1.267.198	45,19
Pénzeszközök értékelési különbözete	979	0,01	-13.162	-0,47
Pénzeszközök összesen	8.171.680	100,00	2.804.123	100,00

1.8 Aktív időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások állománya a 27.661 ezer Ft-tal csökkent, melynek záró állománya 81 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 204.782.347 ezer Ft-ról 218.314.667 ezer Ft-ra változott.

2.1. Tartalék alakulása

	adatok ezer Ft-ban		
	2018.	2019.	Változás
Saját tőke	2.241.590	2.280.712	39.122
ebből tartalék tőke	2.160.734	2.241.080	80.346
ebből Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye	80.346	39.122	-41.224
Fedezeti tartalék	195.835.083	209.550.691	13.715.608
Likviditási céltartalék	344.245	371.641	27.396

A tartalék tőke változása a 2019. évi működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredmény átvezetése (80.346 ezer Ft) okozta.

A 2019. évi működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye szintén két elemből áll:

- nem fizető tagok hozam levonásából eredő működési célú bevételeként történő jóváírása (258.611 ezer Ft),
- a pénztár működési tevékenységének eredménye (-219.489 ezer Ft).

2.2 Saját tőke változás alakulás

	(adatok ezer Ft-ban)	
	2018. év	2019. év
Azonosítatlan befizetés működési része	0	0
Beolvadó pénztárak saját tőke	19.184	0
Közgyűlés határozat alapján tartalék átcsoportosítás (likviditási tartalékból)	0	0
Tárgy évi működési és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye	80.346	39.122
ebből nem fizető tagoktól hozam levonás	116.055	258.611
ebből működési és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye	-35.709	-219.489
	99.529	39.122

Tőke ellátottság:

Tőke ellátottság=Saját tőke/Források összesen

2018. 2.241.590/204.782.347=1,09%	2019. 2.280.712/218.314.667=1,045%
--------------------------------------	---------------------------------------

A tőke ellátottsági mutató 0,045 százalékponttal csökkent 2019. évben az előző évhez képest.

Tartalék tőke/saját tőke aránya

2018. 2.160.734/2.241.590=96,39%	2019. 2.241.080/2.280.712=98,26%
-------------------------------------	-------------------------------------

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

2018. 80.346/2.241.590=3,58%	2019. 39.122/2.280.712=1,72%
---------------------------------	---------------------------------

2.2. Céltartalékok

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

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

A céltartalékok állománya 13.564.795 ezer Ft-tal, 6,71%-kal nőtt az előző évhez képest, így a záró állománya 215.617.209 ezer Ft.

A céltartalékon belül a fedezeti céltartalék 13.715.608 ezer Ft-tal, 7 %-kal nőtt, a fedezeti tartalék záró állománya 209.550.691 ezer Ft. Az egyéni számlák záró állománya 209 137 529 ezer Ft. Az egyéni számlák állománya 13 697 606 ezer Ft-tal 7 %-kal növekedett előző évhez képest. A szolgáltatási számlák állománya 18 002 ezer Ft-tal, 4,6 %-kal növekedett, a záró állomány 413 162 ezer Ft.

A likviditási céltartalék állománya 27.396 ezer Ft-tal, 7,96 %-kal növekedett, így a záró állomány 371.641 ezer Ft.

A meg nem fizetett tagdíjak tartaléka 228.847 ezer Ft-tal, 4 %-kal csökkent az előző évhez képest, így a záró állomány 5.637.029 ezer Ft.

Az azonosítatlan befizetések befektetési hozamára képzett céltartalékából az átcsoportosítás az egyéni számlákra, likviditási és működési tartalékba a függő tételek beazonosítása után történt. 2019. évben az így képződött hozam 0 vagy minimális negatív volt.

Fedezeti tartalék alakulása

Megnevezés	2018. évi záró	2019. évi záró	adatok eFt-ban
			2019. évi terv
Egyéni számla	195.439.923	209.137.529	200.302.527
Szolgáltatási számla	395.160	413.162	410.513
Fedezeti tartalék	195.835.083	209.550.691	200.713.040

2019. évben az egyéni számlák záró értéke a tervhez képest 8.835.002 ezer Ft növekedést mutatnak. A szolgáltatási számlák záró értéke a tervhez képest 2.649 ezer Ft-tal növekedett. Az egyéni számlák záró állománya 4,4%-kal haladta meg a tervezett szintet. A szolgáltatási számlák fordulónapi záró állománya a tervhez képest 0,6%-kal emelkedett.

2.3. Kötelezettségek

A kötelezettségek állománya 18.544 ezer Ft-tal 7,881%-kal csökkent az előző évhez képest, így a záró állomány 216.738 ezer Ft.

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

A nyugdíjpénztár csak rövid lejáratú kötelezettséggel rendelkezik.

Kötelezettség aránya:

2018.

2019.

$235.282/204.782.347=0,11\%$

$216.738/218.314.667=0,10\%$

Az azonosítatlan függő tételek záró értéke 34.648 ezer Ft, melyből a munkáltatóhoz rendelhető függő befizetések összege 34.425 ezer Ft, a munkáltatóhoz nem rendelhető függő befizetések 202 ezer Ft, és a pénztártaghoz nem rendelhető függő befizetések 21 ezer 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. sz. függelék tartalmazza.

A nyugdíjpénztári passzív időbeli elhatárolások értéke 53.053. ezer Ft-tal azaz 20,96%-kal csökkent az előző évhez képest, így a záró állománya 200.008 ezer Ft. Ebből kiemelkedő tétel a vagyon- és letétkezelési díj elhatárolt összege, mely 112.110 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 64.805 ezer Ft, más pénztárba átlépő tagok esetében 2.299 ezer Ft, nyugdíj szolgáltatás esetében 41.236 ezer Ft, elhunyt tagok kedvezményezettjeinek teljesített kifizetés esetén 3.018 ezer Ft került levonásra.

A költségnemek összesen 1.408.525 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 neve

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

A nyugdíjpénztár alkalmazotti létszáma 47 fő. Az állományba tartozó pénztári alkalmazottak részére kifizetett bruttó bérköltsége 373.821 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 mérleg fordulónapját követő jelentős esemény:

Magyarországon a koronavírus járvány következtében előre nem várt és nem modellezhető rendkívüli események következtek be, és következhetnek be a közeljövőben. A nem várt események a magyar gazdaság valamennyi szereplőjét is érinthetik. A Pénztár vezetősége ugyanakkor eltökélt aziránt, hogy a Pénztár folytassa tevékenységét, az ehhez szükséges esetleges intézkedéseket biztosítani fogja, ezért az éves beszámoló a vállalkozás folytatásának feltételezésével készült.

2020. évben eltelt időszakban a tényleges bevételek a tervezett szinten vannak.

A bevételek megoszlása az alábbiak szerint alakult 25% a munkáltatói és 75 % az egyéni tagdíj.

Az ügyfelek és a munkavállalók biztonsága érdekében a személyes ügyfélszolgálat 2020. március 16. napján határozatlan időtartamra bezárt. Erről a Magyar Nemzeti Bankot, mint felügyeleti szervet tájékoztatta a Pénztár.

A Pénztár figyelemmel a veszélyhelyzetből adódó kommunikációs nehézségekre igyekszik a pénztártagok megfelelő kiszolgálásához új lehetőségeket igénybe venni. A járvány megköveteli a személyes találkozások minél kisebb területre történő szűkítését, melyhez alkalmazkodva a Pénztár bevezette az AVDH rendszer alkalmazását a pénzári szolgáltatások és dokumentumkezelés területén is. Az „Azonosításra visszavezetett dokumentum-hitelesítés” (AVDH) szolgáltatással a pénztártagok biztonságosan tudják intézni önkéntes pénztári ügyeiket is. A szolgáltatás igénybevételéhez Ügyfélkapu regisztráció szükséges és az ügyfélkapus szolgáltatással hitelesített dokumentumokat email-ben beküldve a Pénztár végrehajtja az abban

kért szolgáltatásokat és más ügyintézési tevékenységeket a szabályzatok által biztosított keretek közt. Az online elérhető dokumentumok kitölthetővé tétele folyamatos.

A veszélyhelyzetre vonatkozó tájékoztatások a Pénztár honlapján érhetőek el, így Pénzmosással kapcsolatos tájékoztatás, az online ügyintézési tájékoztatás, szolgáltatással kapcsolatos tájékoztatások valamint a hozamvesztéssel kapcsolatos részletesebb tájékoztatás. A munkáltatók irányába külön e-mail elküldése történik, az aktuális pénztári helyzetre vonatkozó általános tájékoztatással.

A jogalkotó szándékkal és a felügyeleti szerv értelmezésével összhangban, továbbá az ügyfelek élethelyzetét könnyítendő a pénztári tagi kölcsönökre is alkalmazza a Kormány által kihirdetett fizetési moratóriumot. A nehéz helyzetbe került ügyfelek anyagi lehetőségeit könnyíti az eljárási költség 0 Ft-ban történő meghatározása és az AVDH szolgáltatással aláírt kölcsönszerződések befogadása.

A Pénztár a belépési nyilatkozatok postai úton történő megküldése mellett lehetővé tette az AVDH szolgáltatással történő aláírását és megküldését.

Budapest, 2020. május 28.



Tóth Balázs
Igazgatótanács Elnöke

Kiegészítő melléklet összefoglaló táblázatai

A/1.1. táblázat: A nyugdíjpénztári taglétszám változása.....	95. oldal
A/1.2. táblázat: A nyugdíjpénztári taglétszám alakulása korévenként.....	96-99. oldal
C/1. táblázat: Nyugdíjpénztári alkalmazotti létszám és munkabér alakulása.....	100. oldal
A/2. táblázat: A nyugdíjpénztári tagsági viszony megszűnésének részletezése.....	101. oldal
A/3.1. táblázat: A nyugdíjpénztári szolgáltatások igénybevételének változása.....	102. oldal
A/3.2. táblázat: A nyugdíjpénztári szolgáltatást igénybe vevők létszáma korévenként	103.-111.
A/4.1. táblázat: A nyugdíjpénztári szolgáltatások értékének alakulása.....	112. oldal
A/4.2. táblázat: A nyugdíjpénztári tíz éves várakozási idő leteltét követő kifizetések, kifizetésre jogosultak számának alakulása.....	113. oldal
A/5. táblázat: A nyugdíjpénztár tartalékainak tervezett és tényleges bevételeinek, valamint kiadásainak összehasonlítása.....	114. oldal
A/6. táblázat: Nyugdíjpénztári tagdíjbevétel és átlag taglétszám alakulása.....	115. oldal
A/7. táblázat: Nyugdíjpénztári eszközök alakulása	116. oldal
A/8. táblázat: Nyugdíjpénztári eszközök megoszlása	117. oldal
2. sz. függelék: Nyugdíjpénztári értékcsökkenési leírás összegének alakulása	118. oldal
3. sz. függelék: Nyugdíjpénztári immateriális javak és tárgyi eszközök bruttó és nettó értékének, valamint az értékcsökkenési leírás összegének alakulása	119. oldal
4/1. sz. függelék: Nyugdíjpénztár értékpapír állománya, egyéb befektetések értékelési különbözete	120. oldal
4/2. sz. függelék: Nyugdíjpénztár befektetések (értékpapír, pénzeszköz, ingatlan, áthúzódó tételek üzletrész nélkül) főbb adatainak földrajzi megoszlása	121. oldal
4/3. sz. függelék: Nyugdíjpénztár befektetések (értékpapír, pénzeszköz, ingatlan, áthúzódó tételek üzletrész nélkül) főbb adatainak devizanemenkénti megoszlása	122. oldal
4/4. sz. függelék: Nyugdíjpénztári elszámoló egységek alakulása	123. oldal
5. sz. függelék: Nyugdíjpénztári pénzügyi műveletek eredményének alakulása	124. oldal
6. sz. függelék: Nyugdíjpénztári befektetések tartalékonként 2019. évi hozama.....	125. oldal
7. sz. függelék: Nyugdíjpénztári fedezeti tartalék 2019. évi hozam alakulása.....	126. oldal
8. sz. függelék: Nyugdíjpénztári követelések alakulása	127. oldal
9. sz. függelék: Nyugdíjpénztári aktív időbeli elhatárolások alakulása	128. oldal
A/9. táblázat: Nyugdíjpénztári források alakulása	129. oldal
A/10. táblázat: Nyugdíjpénztári források megoszlásának alakulása.....	130. oldal
A/11.1. táblázat: Nyugdíjpénztári munkáltatóhoz rendelhető függő befizetések növekedése és csökkenése havi bontásban	131. oldal
A/11.2. táblázat: Nyugdíjpénztári munkáltatóhoz rendelhető függő befizetések korosított listája	132. oldal
A/11.3. táblázat: Nyugdíjpénztári munkáltatóhoz rendelhető függő befizetések csökkenése jogcímenként	133. oldal
10/1. sz. függelék: Nyugdíjpénztári céltartalékok alakulása	134. oldal
10/2. sz. függelék: Nyugdíjpénztári fedezeti és likviditási céltartalékok alakulása a pénzügyi terv tükrében	135. oldal
11. sz. függelék: Nyugdíjpénztári egyéb rövid lejáratú kötelezettségek alakulása	136. oldal
12. sz. függelék: Nyugdíjpénztári passzív időbeli elhatárolások alakulása	137. oldal
13. sz. függelék: Nyugdíjpénztár működési eredményének alakulása	138. oldal
14. sz. függelék: Nyugdíjpénztári költségek költségnemenként	139. oldal
15. sz. függelék: Nyugdíjpénztári igénybevett szolgáltatások és egyéb szolgáltatások alakulása	140. oldal
16. sz. függelék: Nyugdíjpénztári cash-flow kimutatás	141. oldal
17. sz. függelék: Nyugdíjpénztári beszámoló aláíróinak név és cím adatai	142. oldal

18. sz. függelék: Nyugdíjpénztári befektetések negyedévenkénti záró állományának alakulása	143 oldal
19. sz. függelék: Nyugdíjpénztár és a vagyonkezelő által kezelt vagyon alakulása... ..	144 oldal
20. sz. függelék Ingatlan értékelő 2019. évi beszámoló jelentése	145. oldla
Biztosítás matematikai mérleg.....	146-150. oldal

Önkéntes nyugdíjpénztári taglétszám változása
2019. 12. 31.

A/1.1. sz. táblázat

Sorszám	Taglétszám	%6	
		2018. 12. 31. Taglétszám	2019. 12. 31. Taglétszám
1.	Időszak elején	181 717	181 900
2.	Időszak alatt új	8 255	3 530
3.	Időszak alatt megszűnt	8 072	11 192
4.	Időszak végén	181 900	174 238
5.	Ebből férfi	101 397	97 619
6.	Ebből nő	80 503	76 619

Önkéntes nyugdíjpénztári taglétszám alakulása korévenként
2019. 12. 31.

A/1.2. sz. táblázat

Kor	Tagsági viszony évközi keletkezése			Tagsági viszony évközi megszűnése							Év végi záró
	Év eleji nyitó	Belépés	Átlépés más pénztárból	Átlépés más pénztárba	Kilépés	Elhalálozás	Tagdíj nem fizetés miatti megszűnés	Szolgáltatás igénybevétele	Egyéb megszűnés		
16	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	1
17	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
18	2	8	0	0	0	0	0	0	0	0	0
19	10	22	0	0	0	0	0	0	0	0	10
20	36	25	0	0	0	0	0	0	0	0	32
21	82	47	0	0	0	0	0	0	0	0	61
22	144	64	0	0	0	0	0	0	0	0	129
23	246	81	0	0	0	0	0	0	0	0	208
24	348	116	1	0	0	0	0	0	0	0	327
25	565	114	1	0	0	0	0	0	0	0	465
26	756	128	0	1	0	1	0	0	0	0	679
27	946	96	2	2	0	0	0	0	0	0	883
28	1 301	115	5	4	1	1	0	0	0	0	1 042
29	1 481	113	5	3	1	0	0	0	0	0	1 415
30	1 733	106	5	3	26	2	0	0	0	0	1 595
31	2 120	95	2	5	77	0	0	0	1	1	1 812
32	2 568	99	4	7	97	1	0	0	1	1	2 134
33	2 885	90	7	8	96	1	0	0	4	2	2 562
34	3 285	82	5	3	112	1	0	0	2	2	2 875
35	3 567	88	8	11	135	1	0	1	3	3	3 252
36	3 977	98	5	8	169	1	0	0	2	2	3 514
37	4 387	74	4	10	193	0	0	1	1	1	3 900
38	4 948	89	9	10	214	1	0	1	4	4	4 257
39	5 274	84	8	10	227	4	0	3	3	3	4 815
40	5 905	100	11	26	218	2	0	1	6	6	5 118
41	6 191	88	9	34	255	2	0	1	3	3	5 766
42	6 820	103	9	24	260	6	0	1	1	1	5 996
											6 640

Önkéntes nyugdíjpénztári taglétszám alakulása korévenként
2019. 12. 31.

A/1.2. sz. táblázat

Kor	Tagsági viszony évközi keletkezése			Tagsági viszony évközi megszűnése							Év végi záró
	Év eleji nyitó	Belépés	Átlépés más pénztárból	Átlépés más pénztárba	Kilépés	Elhalálozás	Tagdíj nem fizetés miatti megszűnés	Szolgáltatás igénybevétele	Egyéb megszűnés		
16	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	1
17	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
43	7 083	95	12	25	249	10	0	2	4	6 900	0
44	7 446	104	14	11	260	2	0	2	6	7 283	0
45	7 228	94	10	20	261	8	0	6	2	7 035	0
46	6 076	78	9	15	214	3	0	2	1	5 928	0
47	5 824	76	14	18	242	5	0	4	3	5 642	0
48	5 391	80	7	16	182	5	0	4	4	5 267	0
49	5 488	71	9	11	203	11	0	3	6	5 334	0
50	5 522	66	6	14	213	9	0	8	3	5 347	0
51	5 604	60	9	7	205	12	0	5	2	5 442	0
52	5 371	53	9	16	189	18	0	3	1	5 206	0
53	4 840	47	13	11	170	9	0	6	5	4 699	0
54	4 656	60	7	13	173	7	0	10	3	4 517	0
55	4 593	52	7	11	157	17	0	20	3	4 444	0
56	4 446	50	4	9	140	18	0	30	4	4 299	0
57	4 352	39	3	7	120	21	0	73	4	4 169	0
58	4 530	29	6	12	131	19	0	214	3	4 186	0
59	4 487	30	6	10	132	20	0	294	4	4 063	0
60	4 217	18	5	7	83	21	0	252	6	3 871	0
61	4 272	11	1	4	73	25	0	252	4	3 926	0
62	4 014	14	4	7	63	27	0	267	5	3 663	0
63	4 056	8	0	6	53	30	0	233	8	3 734	0
64	4 232	5	0	1	15	47	0	1 585	5	2 584	0
65	2 473	3	0	1	0	21	0	584	6	1 864	0
66	1 525	1	0	1	0	14	0	218	9	1 284	0
67	906	2	0	0	0	4	0	106	5	793	0

Önkéntes nyugdíjpénztári taglétszám alakulása korévenként
2019. 12. 31.

A/1.2. sz. táblázat

Kor	Tagsági viszony évközi keletkezése				Tagsági viszony évközi megszűnése							Év végi záró
	Év eleji nyitó	Belépés	Átlépés más pénztárból	Átlépés más pénztárba	Kilépés	Elhalálozás	Tagdíj nem fizetés miatti megszűnés	Szolgáltatás igénybevétele	Egyéb megszűnés			
16	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1
17	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
68	630	2	0	0	0	0	2	0	0	0	0	0
69	567	0	0	0	0	0	4	0	0	79	3	548
70	449	0	0	0	0	0	4	0	0	52	3	508
71	378	0	0	0	0	0	4	0	0	39	4	402
72	300	0	0	0	0	0	4	0	0	26	7	341
73	237	1	0	0	0	0	5	0	0	25	7	263
74	178	0	0	0	0	0	0	0	0	27	2	209
75	174	0	0	0	0	0	5	0	0	15	4	154
76	162	0	0	0	0	0	1	0	0	20	6	147
77	117	0	0	0	0	0	2	0	0	13	2	145
78	97	0	0	1	0	0	0	0	0	6	3	107
79	94	0	0	0	0	0	2	0	0	6	0	89
80	67	0	0	0	0	0	3	0	0	6	1	84
81	58	0	0	1	0	0	2	0	0	9	2	53
82	44	0	0	0	0	0	1	0	0	4	0	53
83	31	0	0	0	0	0	0	0	0	2	2	40
84	25	0	0	0	0	0	1	0	0	0	1	29
85	19	0	0	0	0	0	0	0	0	1	1	23
86	12	0	0	0	0	0	1	0	0	1	2	15
87	9	0	0	0	0	0	2	0	0	0	0	10
88	9	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	8
89	14	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	9
90	5	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	14
91	5	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5
92	2	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	4
										0	0	2

Önkéntes nyugdíjpénztári taglétszám alakulása korévenként
2019. 12. 31.

A/1.2. sz. táblázat

Kor	Év eleji nyitó	Tagsági viszony évközi keletkezése		Tagsági viszony évközi megszűnése							Év végi záró	
		Belépés	Átlépés más pénztárból	Átlépés más pénztárba	Kilépés	Elhalálozás	Tagdíj nem fizetés miatti megszűnés	Szolgáltatás igénybevétele	Egyéb megszűnés			
16	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1
17	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
93	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
94	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2
95	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1
96	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2
97	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1
98	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
99	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1
100	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Összesen	181 900	3 275	255	424	5 609	446	0	4 526	187	174 238		

Önkéntes nyugdíjpénztári alkalmazotti létszám és munkabér alakulása
2019. 12. 31.

C/1. sz. táblázat

Sorszám	Alkalmazotti létszám és állományba tartozó pénztári alkalmazottak munkabére	2019	
		Létszám (fő)	Munkabér (ezer Ft)
1.	Időszak elején	45	308 573
2.	Időszak végén	47	373 821

Önkéntes nyugdíjpénztári tagsági viszony megszűnések részletezése
2019. 12. 31.

A/2. sz. táblázat

Tagdíjfizetés megszűnése		Összesen 2018. 12. 31.	Összesen 2019. 12. 31.
1.	Átképés	415	424
2.	Elhalálozás	402	446
3.	Tagdíj nem fizetés miatti megszűnés	40	-
4.	Egyéb megszűnés	112	187
	Összesen:	969	1 057
Szolgáltatás igénybevételeinek a megszűnése			
4.	Egyszeri szolgáltatás lejár	3 263	4 520
5.	Járulékszolgáltatás lejár	18	6
6.	Lejárt szolgáltatás összesen	3 281	4 526
7.	Kilépés-vérakozási idő után	3 821	5 809
8.	Elhalálozás időszaki járadék alatt	1	-
9.	Elhalálozás élejjáradék alatt	-	-
10.	Elhalálozás összesen	1	-
	Összesen:	7 103	10 135

Önkéntes szolgáltatások igénybevételeinek változása
2019. 12. 31.

A/3.1. sz. táblázat

Sorszám	Igénybevevők létszáma	2018.12. 31.			2019.12. 31.			fő
		Egyszeri szolgáltatást	Járadék szolgáltatást	Összesen	Egyszeri szolgáltatást	Járadék szolgáltatást	Összesen	
1.	Időszak elején	0	117	117	0	119	119	
2.	Új igénybevétel	3 263	21	3 284	4 520	18	4 538	
3.	Időszak alatt megszűnt	3 263	19	3 282	4 520	7	4 527	
4.	Időszak végén	0	119	119	0	130	130	

Önkéntes nyugdíjpénztári szolgáltatást igénybe vevők létszáma korévenként
2019. 12. 31.

A/3.2. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Év elején	Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén
1	Mindösszesen		119	4 538	4 526	1	0	130
2	Összesen	Járadék	94	18	Szolgáltatás évközi megszűnése			
3		16	0	0	6	1	0	105
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

Önkéntes nyugdíjpénztári szolgáltatást igénybe vevők létszáma korévenként
2019. 12. 31.

A/3.2. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Év elején	Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén
32	45		0	0	0	0	0	0
33	46		0	0	0	0	0	0
34	47		0	0	0	0	0	0
35	48		0	0	0	0	0	0
36	49		0	0	0	0	0	0
37	50		0	0	0	0	0	0
38	51		0	0	0	0	0	0
39	52		0	0	0	0	0	0
40	53		0	0	0	0	0	0
41	54		0	0	0	0	0	0
42	55		0	0	0	0	0	0
43	56		0	0	0	0	0	0
44	57		0	0	0	0	0	0
45	58		1	0	0	0	0	0
46	59		1	0	0	0	0	0
47	60		1	2	0	0	0	1
48	61		5	0	0	0	0	3
49	62		7	1	0	0	0	1
50	63		1	0	0	0	0	6
51	64		4	0	0	0	0	7
52	65		20	6	0	0	0	1
53	66		15	5	1	0	0	10
54	67		4	1	0	1	0	23
55	68		1	1	0	0	0	16
56	69		3	1	1	0	0	5
57	70		3	0	0	0	0	1
58	71		4	0	1	0	0	3
59	72		1	0	0	0	0	2
60	73		4	0	0	0	0	4
61	74		3	0	1	0	0	1
62	75		1	0	0	0	0	3
63	76		2	0	0	0	0	3
								2
								2

Önkéntes nyugdíjpénztári szolgáltatást igénybe vevők létszáma korévenként
2019. 12. 31.

A/3.2. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Év elején	Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén
64	77		1	0	0	0	0	1
65	78		1	0	0	0	0	1
66	79		2	0	0	0	0	2
67	80		2	0	1	0	0	1
68	81		3	0	0	0	0	3
69	82		0	0	0	0	0	0
70	83		1	0	0	0	0	1
71	84		1	0	0	0	0	1
72	85		0	0	0	0	0	0
73	86		1	0	0	0	0	1
74	87		1	0	1	0	0	0
75	88		0	0	0	0	0	0
76	89		0	0	0	0	0	0
77	90		0	0	0	0	0	0
78	91		0	0	0	0	0	0
79	92		0	0	0	0	0	0
80	93		0	0	0	0	0	0
81	94		0	0	0	0	0	0
82	95		0	0	0	0	0	0
83	96		0	0	0	0	0	0
84	97		0	0	0	0	0	0
85	98		0	0	0	0	0	0
86	99		0	0	0	0	0	0
87	100		0	0	0	0	0	0
Szolgáltatás évközi megszűnése								

Önkéntes nyugdíjpénztári szolgáltatást igénybe vevők létszáma korévenként
2019. 12. 31.

A/3.2. sz. táblázat

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

Önkéntes nyugdíjpénztári szolgáltatást igénybe vevők létszáma korévenként
2019. 12. 31.

A/3.2. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Év elején	Új igénybevevők	Lejárt	Eihalálkozás	Egyéb ok	Év végén
120	47		0	0	0	0	0	0
121	48		0	0	0	0	0	0
122	49		0	0	0	0	0	0
123	50		0	0	0	0	0	0
124	51		0	0	0	0	0	0
125	52		0	0	0	0	0	0
126	53		0	0	0	0	0	0
127	54		0	0	0	0	0	0
128	55		0	0	0	0	0	0
129	56		0	0	0	0	0	0
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		0	0	0	0	0	0
138	65		0	0	0	0	0	0
139	66		1	0	0	0	0	0
140	67		2	0	0	0	0	1
141	68		1	0	0	0	0	2
142	69		1	0	0	0	0	1
143	70		0	0	0	0	0	1
144	71		2	0	0	0	0	0
145	72		2	0	0	0	0	2
146	73		0	0	0	0	0	2
147	74		2	0	0	0	0	0
148	75		2	0	0	0	0	2
149	76		2	0	0	0	0	2
150	77		1	0	0	0	0	2
151	78		2	0	0	0	0	1
								2

Önkéntes nyugdíjpénztári szolgáltatást igénybe vevők létszáma korévenként
2019. 12. 31.

A/3.2. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Év elején	Új igénybevevők	Lejárt	Eltalálkozás	Egyéb ok	Év végén
152	79		1	0	0	0	0	1
153	80		0	0	0	0	0	0
154	81		0	0	0	0	0	0
155	82		1	0	0	0	0	0
156	83		1	0	0	0	0	1
157	84		2	0	0	0	0	1
158	85		0	0	0	0	0	2
159	86		1	0	0	0	0	0
160	87		0	0	0	0	0	1
161	88		0	0	0	0	0	0
162	89		1	0	0	0	0	0
163	90		0	0	0	0	0	1
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
2019. 12. 31.

A/3.2. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Év elején	Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén
174	Osszesen	Egyösszegű szolg	0	4 520	4 520	0	0	0
175	16		0					0
176	17		0					0
177	18		0					0
178	19		0					0
179	20		0					0
180	21		0					0
181	22		0					0
182	23		0					0
183	24		0					0
184	25		0					0
185	26		0					0
186	27		0					0
187	28		0					0
188	29		0					0
189	30		0					0
190	31		0					0
191	32		0					0
192	33		0					0
193	34		0					0
194	35		0	1				0
195	36		0	0				0
196	37		0	1				0
197	38		0	1				0
198	39		0	3				0
199	40		0	1				0
200	41		0	1				0
201	42		0	1				0
202	43		0	1				0
203	44		0	2				0
204	45		0	2				0
				6				0
				6				0

Önkéntes nyugdíjpénztári szolgáltatást igénybe vevők létszáma korévenként
2019. 12. 31.

A/3.2. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Év elején	Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén
205	46		0	2	2	0	0	0
206	47		0	4	4	0	0	0
207	48		0	4	4	0	0	0
208	49		0	3	3	0	0	0
209	50		0	8	8	0	0	0
210	51		0	5	5	0	0	0
211	52		0	3	3	0	0	0
212	53		0	6	6	0	0	0
213	54		0	10	10	0	0	0
214	55		0	20	20	0	0	0
215	56		0	30	30	0	0	0
216	57		0	73	73	0	0	0
217	58		0	214	214	0	0	0
218	59		0	294	294	0	0	0
219	60		0	252	252	0	0	0
220	61		0	252	252	0	0	0
221	62		0	267	267	0	0	0
222	63		0	233	233	0	0	0
223	64		0	1585	1585	0	0	0
224	65		0	583	583	0	0	0
225	66		0	218	218	0	0	0
226	67		0	106	106	0	0	0
227	68		0	78	78	0	0	0
228	69		0	52	52	0	0	0
229	70		0	38	38	0	0	0
230	71		0	26	26	0	0	0
231	72		0	25	25	0	0	0
232	73		0	26	26	0	0	0
233	74		0	15	15	0	0	0
234	75		0	20	20	0	0	0
235	76		0	13	13	0	0	0
236	77		0	6	6	0	0	0

Önkéntes nyugdíjpénztári szolgáltatást igénybe vevők létszáma korévenként
2019. 12. 31.

A/3.2. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Év elején	Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén
237	78		0	6	6	0	0	0
238	79		0	6	6	0	0	0
239	80		0	8	8	0	0	0
240	81		0	4	4	0	0	0
241	82		0	2	2	0	0	0
242	83		0	0	0	0	0	0
243	84		0	1	1	0	0	0
244	85		0	1	1	0	0	0
245	86		0	0	0	0	0	0
246	87		0	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	1	1	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 változása
2019. 12. 31.

A/4.1. sz. táblázat

Sorszám	Jogcím	e Ft	
		Összesen 2018.12.31	Összesen 2019.12.31
1.	Egyösszegű szolgáltatások értéke	6 451 099	9 736 687
2.	Járadékszolgáltatások értéke	78 040	89 404
3.	Pénztár szolgáltatásai értéke összesen	6 529 139	9 826 091

Önkéntes Nyugdíjpénztár
 A tíz éves várakozási idő leteltét követő kifizetések, kifizetésre jogosultak számának alakulása
 2019. 12. 31.

A/4.2. sz. táblázat

Teljes összeget igénybe vevők		fő; e Ft
Megszüntette tagsági viszonyát	Igénybe vevők száma 5 609	Igénybe vett összeg 2 649 666
Nem szüntette meg tagsági viszonyát	1 289	1 735 230

Csak a hozamot igénybe vevők		fő; e Ft
Igénybe vevők száma	Igénybe vett összeg 6 078	2 900 039

Időszak	Jogosultak száma	Jogosultak számaegyenlege	fő; e Ft
Év			
2018.12. 31.	141 419	175 837 797	
2019. 12. 31.	138 224	188 301 668	

Az önkéntes nyugdíjpénztár tartalékainak tervezett és tényleges bevételeinek,
valamint kiadásainak összehasonlítása
2019. 12. 31.

A/5. sz. táblázat

Sorszám	Bevételek	Fedezeti terv 2019.12. 31.	Fedezeti tény 2019. 12. 31.	Működési terv 2019. 12. 31.	Működési tény 2019. 12. 31.	Likviditási terv 2019. 12. 31.	Likviditási tény 2019. 12. 31.	Terv összesen 2019. 12. 31.	Tény összesen 2019. 12. 31.	e Ft
1.		21 775 686	40 494 061	1 080 084	1 527 693	23 188	36 892	22 878 958	42 058 646	

Sorszám	Kiadások	Fedezeti terv 2019.12. 31.	Fedezeti tény 2019. 12. 31.	Működési terv 2019. 12. 31.	Működési tény 2019. 12. 31.	Likviditási terv 2019. 12. 31.	Likviditási tény 2019. 12. 31.	Terv összesen 2019. 12. 31.	Tény összesen 2019. 12. 31.
1.		18 411 301	26 778 452	855 977	1 488 571	2 676	9 496	19 269 954	28 276 519
	Egyenleg	3 364 385	13 715 609	224 107	39 122	20 512	27 396	3 609 004	13 782 127

MM

Önkéntes nyugdíjpénztári tényleges tagdíjbevétel és átlag taglétszám alakulása
2019. 12. 31.

A/6. sz. táblázat

Negyedévek	eFt					fő	
	Fedezeti	Működési	Likvid	Tagdíj összesen	Létszám időszak elején		Létszám időszak végén
I. negyedév	1 908 994	148 781	2 055	2 059 830	181 900	175 558	178 729
II. negyedév	2 496 746	145 336	2 643	2 644 725	175 558	177 947	176 753
III. negyedév	2 425 323	122 442	2 548	2 550 313	177 947	175 699	176 823
IV. negyedév	2 991 812	127 236	3 119	3 122 167	175 699	174 238	174 969
Éves összesen	9 822 875	543 795	10 365	10 377 035			176 818

MS

Önkéntes nyugdíjpénztári eszközök alakulása
2019. 12. 31.

A/7. sz. táblázat

Megnevezés	2018. 12. 31.	2019. 12. 31.	Változás		e Ft
			mértéke	üteme (%)	
A. I.) Immateriális javak	25 772	20 203	-5 569		-21,61
A. II.) Tárgyi eszközök Befektetett ingatlan nélkül Befektetések	588	1 821	1 233		209,69
ebből A. III.) befektetett eszközök	186 264 560	194 268 262	8 003 692		4,30
ebből B. III.) forgóeszközök	154 074 402	173 215 922	19 141 520		12,42
ebből A. II.) ingatlan befektetés	32 163 158	21 025 330	-11 137 828		-34,63
Befektetések értékelési különbözete	27 000	27 000	0		0,00
ebből A. III/4.) befektetett eszközök ért. különbözete	4 332 792	15 484 901	11 152 109		257,39
ebből B. III/3.) forgóeszközök ért. különbözete	4 336 875	15 581 159	11 244 284		259,27
ebből A. III/6.) tárgyi eszköz értékelési különbözet (ingatlan)	12 717	-77 958	-90 675		-713,02
B. I.) Készletek	-16 800	-18 300	-1 500		8,93
B. II.) Követelések	0	0	0		né
B. IV.) Pénzeszközök	5 959 213	5 735 286	-223 927		-3,76
-ebből B. IV/6.) pénzeszközök értékelési különbözete	8 171 680	2 804 123	-5 367 557		-65,68
C) Aktív időbeli elhatárolások	979	-13 162	-14 141		-1 444,43
Eszközök (aktívák) összesen	204 782 347	218 314 667	13 532 320		6,61

116

Önkéntes nyugdíjpénztári eszközök megoszlása
2019. 12. 31.

A/8. sz. táblázat

Megnevezés	2018. 12. 31.	2019. 12. 31.	Változás		%
			mértéke	üteme	
A.) Immateriális javak					
A.II) Tárgyi eszközök Befektetett ingatlan nélkül	0,013	0,010	-0,003	-23,077	
Befektetések	0,000	0,001	0,001		né
ebből A.III.) befektetett eszközök	75,238	79,343	4,105	5,456	
ebből B. III.) forgóeszközök	15,706	9,632	-6,074	-38,673	
ebből A. II.) ingatlan befektetés	0,013	0,012	-0,001	-7,692	
Befektetések értékelési különbözete					
ebből A. III/4.) befektetett eszközök ért. különbözete	2,118	7,138	5,020	237,016	
ebből B. III/3.) forgóeszközök ért. különbözete	0,006	-0,036	-0,042	-700,000	
ebből A. II/6.) tárgyi eszköz értékelési különbözet (ingatlan)	-0,008	-0,008	0,000	0,000	
B.I.) Készletek	0,000	0,000	0,000	0,000	
B.II.) Követelések	2,910	2,628	-0,282	-9,691	
B.IV.) Pénzeszközök	3,990	1,285	-2,705	-67,794	
-ebből B.IV/6.) pénzeszközök értékelési különbözete	0,000	-0,005	-0,005	0,000	
C) Aktív időbeli elhatárolások	0,014	0,000	-0,014	-100,000	

Önkéntes nyugdíjpénztár tárgyévben elszámolt értékcsökkenési leírása
2019. 12. 31.

Kiegészítő melléklet
2. sz. függeléke

Megnevezés	Terv szerinti lineáris leírás	Terven felüli leírás	Használatba vételkor egy összegben leírt	Összesen
I. Immateriális javak				
II. Tárgyi eszköz				
1. Működt. ingatlanok és kapcs. vagyoni értékű jogok	15 288	0	16	15 304
2. Tartós befektetési célú ingatlanok	367	0	0	367
3. Gépek, berendezések, felszerelések	0	0	0	0
Mindösszesen:	15 655	0	16	15 671
Ebből 100 e Ft alatti értékű eszk.értékcsokk.	0	0	16	16

e Ft

Önkéntes nyugdíjpénztári immateriális javak és tárgyi eszközök
bruttó és nettó értékének, valamint
az értékcsökkenés összegének alakulása
2019. 12. 31.

kiegészítő melléklet
3. sz. függelék

Megnevezés	Bruttó érték				Értékcsökkenési leírás és értékelési különbözet				Nettó érték
	Nyitó állomány	Növekedés	Csökkenés	Záró állomány	Nyitó állomány	Növekedés	Csökkenés	Záró állomány	
I. Immateriális javak	193 582	9 735	0	203 317	167 810	15 304	0	183 114	20 203
1. Vagyoni értékű jogok	22	16	0	38	22	16	0	38	0
2. Szellemi termékek	193 560	9 719	0	203 279	167 788	15 288	0	183 076	20 203
II. Tárgyi eszközök	39 089	1 677	385	40 381	28 301	1 887	308	29 860	10 521
1. Működő ingatlanok és kapcs. vagyoni értékű jogok	0	1 385	0	1 385	0	0	0	0	0
2. Tartós bef. célú ingatlanok	27 000	0	0	27 000	16 800	1 500	0	18 300	1 385
3. Gépek, berendezések, felszerelések	12 089	292	385	11 996	11 501	367	308	11 560	8 700
4. Beruházások	0	0	0	0	0	0	0	0	436

e Ft

Szsz	Megnevezés	Könyv szerinti érték	Placi érték	Értékelési különbözet időarányos kamatból	Értékelési különbözet járó osztalékból	Értékelési különbözet egyéb piac lértékeltételeiből adódó veszteség jellegű különbözet	Értékelési különbözet egyéb piaciértékeltételeiből adódó nyereség jellegű különbözet	Értékelési különbözet devizaárfolyam változásból adódó veszteség jellegű különbözet	Értékelési különbözet devizaárfolyam változásból adódó nyereség jellegű különbözet	Értékelési különbözet
1.	Bankszámlák és készpénz összesen	2 817 286	2 804 123	-165	0	0	0	-14 192	0	-14 192
2.	Magyar állampapír	138 967 933	143 465 235	1 210 705	0	-784 603	4 071 201	0	1 195	-13 162
3.	Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam kázfizető kezességét vállalja	11 951 330	11 998 108	46 778	0	0	0	0	0	4 497 303
4.	Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	323 930	345 940	6 192	0	0	15 618	0	0	46 778
5.	Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	653 317	657 448	4 131	0	0	0	0	0	22 010
6.	Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	399 110	401 827	2 717	0	0	0	0	0	4 131
7.	Értékpapírra bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény	6 843 573	8 881 698	0	0	-174 985	2 213 089	0	0	2 717
8.	Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye ingatlan alap is	7 361 505	8 589 200	0	0	-687 738	1 446 992	-2 089	470 530	1 227 695
9.	Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye	174 523	90 099	0	0	-84 424	0	0	0	-84 424
10.	Egyéb kollektív befektetési értékpapír	7 636 409	10 921 237	0	44 217	0	2 645 669	0	0	3 284 828
11.	Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	12 162 055	16 547 593	0	0	-75 845	2 975 093	0	1 486 290	4 385 538
12.	Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	7 734 021	7 805 018	70 997	0	0	0	0	0	0
13.	Ingatlan	27 000	8 700	0	0	-18 300	0	0	0	70 997
14.	Tagi kölcsön	89 946	89 946	0	0	0	0	0	0	0
15.	Munkáltatói kölcsön	36 028	36 028	0	0	0	0	0	0	-18 300
16.	Követelés értékpapír ügyletekből	444	444	0	0	0	0	0	0	0
17.	Kötelezettségek értékpapír ügyletekből	-112 110	-112 110	0	0	0	0	0	0	0
18.	Üzletresz	4 771	12 285	0	0	-1 905	9 419	0	0	0
	Összesen	197 071 068	212 542 807	1 341 355	44 217	-1 827 800	13 377 291	-16 281	2 552 957	15 471 739

Önkéntes nyugdíjpénztári befektetések (értékpapír, pénzeszköz, ingatlan, áthúzódó tételek üzlet rész nélkül)
főbb adatainak földrajzi megoszlása
2019. 12. 31.

2019. 12. 31. kiegészítő melléklet
4/2. sz. függelék

Sorszám	Megnevezés	Befektetések időszak végi értéke könyv szerinti értéken (2019.12.31.)	Befektetések időszak végi értéke - piaci értéken (2019.12.31.)	e Ft
1.	Összesen (2+34)	197 062 372		212 526 598
2.	Európai Gazdasági Térség összesen (3+...+6)	183 752 586		193 243 317
3.	Izland	0		0
4.	Liechtenstein	0		0
5.	Norvégia	0		0
6.	EU tagországok összesen (7+...+34)	183 752 586		193 243 317
7.	Ausztria	1 087 408		1 139 796
8.	Belgium	0		0
9.	Bulgária	0		0
10.	Ciprus	0		0
11.	Cseh Köztársaság	0		0
12.	Dánia	1 214 503		1 290 826
13.	Egyesült Királyság	0		0
14.	Esztország	366 352		543 549
15.	Finnország	0		0
16.	Franciaország	0		0
17.	Görögország	236 263		307 456
18.	Hollandia	0		0
19.	Horvátország	0		0
20.	Irorság	186 308		0
21.	Lengyelország	0		185 723
22.	Lettország	3 694 929		0
23.	Litvánia	0		4 165 516
24.	Luxemburg	0		0
25.	Magyarország	0		0
26.	Malta	169 902 401		176 468 569
27.	Németország	0		0
28.	Olaszország	6 096 228		7 665 513
29.	Portugália	0		0
30.	Románia	0		0
31.	Spanyolország	776 099		1 195 806
32.	Svédország	0		0
33.	Szlovákia	0		0
34.	Szlovénia	0		0
35.	Egyéb ország (36+...+39)	192 095		300 563
36.	Amerikai Egyesült Államok	13 309 786		19 283 281
37.	Kanada	13 309 786		19 283 281
38.	Japán	0		0
39.	Szajc	0		0
40.	Egyéb más országok	0		0

12A

Önkéntes nyugdíjpénztári befektetések (értékpapír, pénzeszköz, ingatlan, ázhuzodó tételek, üzletrész nélküli) főbb adatainak devizanemenkénti megoszlása
2019. 12. 31.

2019. 12. 31. Kiegészítő melléklet
4/3. sz. függelék

Sorszám	Megnevezés	Befektetések időszak végi értéke - könyv szerinti értéken (2019.12.31.)	Befektetések időszak végi értéke - piaci értéken (2019.12.31.)	e Ft
1.	HUF	168 625 753		
2.	EUR	8 289 964	175 214 101	
3.	GBP	0	10 088 971	
4.	USD	13 779 463	0	
5.	CHF	0	19 743 771	
6.	JPY	0	0	
7.	Egyéb	6 367 192	0	
8.	Összesen	197 062 372	7 479 755	212 526 598

Önkéntes nyugdíjpénztári elszámoló egységek alakulása
2019. 12. 31.

2019. 12. 31. kiegészítő melléklet
4/4. sz. függeléke

Sorszám	Portfólió megnevezés	Portfólió kódja	Elszámoló egységek darabszáma		Elszámoló egységek árfolyam	
			2019. év nyitó	2019.12.31	2019. év nyitó	2019.12.31
1.	Klasszikus	OPALL001	5 637 277 390,63	5 289 206 127,69	1,285405	1,304270
2.	Kiegészítőlyozott	OPALL002	92 819 688 424,01	90 059 124 734,13	1,773003	1,913783
3.	Növekedési	OPALL003	10 084 707 199,54	10 986 491 864,90	1,851281	2,115871
4.	Kockázatvállaló	OPALL004	2 622 566 246,52	2 906 195 278,91	1,889195	2,284544
5.	Szolgáltatási	OPALL005	262 381 615,71	281 968 799,37	1,258573	1,275719
6.	Függő	OPALL009	30 097 892,58	26 059 530,68	1,321081	1,321022
7.	Életjáradék portfólió	OPALL006	57 393 775,87	45 074 822,78	1,131366	1,185786

Jogcím	Befektetett pénzügyi eszközök ért. árfolyam változása	Kapott kamat, kamatjellegű bevételek	Befektetési jegyek realizált nyeresége	Kapott osztalék és részesedés	Pénzügyi műveletek egyéb bevétele	Befektetési célú ingatlanokkal kapcsolatos bevételek	Értékesítési különbözethen elszámolt várható hozam	Befektetési tevékenység bevételai összesen	Befektetett pénzügyi eszközök ért. árfolyam változása	Ék.-ből képzett működési célúart.	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
szeti tartalék	1 556 820	3 649 219	1 346 323	1 173 155	581 750	0	11 080 154	19 387 421	1 273 099	0	2 908	1 324 294	53 601	76	2 653 978	16 733 443
időközi tartalék	1 231	5 305	0	0	0	0	7 178	13 714	1 206	0	0	2 248	0	0	3 454	10 260
időközi eredménye	8 207	38 681	0	0	0	0	50 638	97 526	12 465	50 638	0	14 621	0	0	77 724	19 802
összesen	1 566 258	3 693 205	1 346 323	1 173 155	581 750	0	11 137 970	19 498 661	1 286 770	50 638	2 908	1 341 163	53 601	76	2 735 156	16 763 505

Önkéntes nyugdíjpénztári befektetések tartalékonként 2019. évi 2019. 12. 31. kiegészítő melléklet
hozama 6. sz. függelék

Sorszám	Tartalék	Jóváírt hozam
1.	Fedezeti tartalék	16 733 443
2.	Működési tartalék	19 802
3.	Likviditási tartalék	10 260
4.	Összes hozam	16 763 505

e Ft

Önkéntes nyugdíjpénztár fedezeti tartalék 2019. évi hozam alakulása

2019. 12. 31. kiegészítő melléklet
7. sz. függeléke

	2019. I. n. év		2019. II. n. év		2019. III. n. év		2019. IV. n. év		% -ban
	Nettó hozam	Bruttó hozam	Nettó hozam	Bruttó hozam	Nettó hozam	Bruttó hozam	Nettó hozam	Bruttó hozam	
Fedezeti tartalék	3,2583	3,4423	1,1860	1,3430	2,5023	2,6603	1,4940	1,6521	
Egyéni számiák tartaléka	3,2638	3,4482	1,1876	1,3449	2,5065	2,6649	1,4965	1,6549	
Szolgáltatási tartalék	0,6473	0,6528	0,4123	0,4179	0,4749	0,4805	0,3071	0,3126	

Önkéntes nyugdíjpénztári követelések alakulása
2019. 12. 31.

2019. 12. 31. kiegészítő melléklet
8. sz. függeléke

Sorszám	Megnevezés	2018. 12. 31.	2019. 12. 31.	Változás		e Ft/ % üteme (%)
				mértéke		
1.	Tagdíjkövetelések	5 865 876	5 637 028	-228 848		-3,90
2.	Tagi kölcsön	82 338	89 946	7 608		9,24
3.	Egyéb követelések	10 435	8 194	-2 241		-21,48
4.	Követelések áruszállításból	564	118	-446		-79,08
5.	Összesen	5 959 213	5 735 286	-223 927		-3,76

Önkéntes pénztári aktív időbeli elhatárolások alakulása
2019. 12. 31.

2019. 12. 31. kiegészítő melléklet
9. sz. függelék

Sorszám	Jogcím	2018.12.31	2019.12.31	Változás		e Ft; %
				mértéke	üteme (%)	
1.	Bevételek elhatárolása	0	0	0		0,00
2.	Működési költségek elhatárolása	27 742	81	-27 661		-99,71
3.	Összesen	27 742	81	-27 661		-99,71

Önkéntes nyugdíjpénztári források alakulása
2019. 12. 31.

A/9. sz. táblázat

Megnevezés	2018. 12. 31.	2019. 12. 31.	Változás		e Ft; %
			mértéke	üteme (%)	
D) Saját tőke	2 241 590	2 280 712	39 122		1,75
ebből működési induló tőke (CIB beolvadás)	510	510	0		
- ebből: Tartalék tőke	2 160 734	2 241 080	80 346		3,72
- ebből: Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység eredménye	80 346	39 122	-41 224		-51,31
E) Céltartalékok					
F) Kötelezettségek	202 052 414	215 617 209	13 564 795		6,71
G) Passzív időbeli elhatárolások	235 282	216 738	-18 544		-7,88
Források (passzívák) összesen	204 782 347	218 314 667	13 532 320		6,61

Önkéntes nyugdíjpénztári források megoszlása
2019. 12. 31.

A/10. sz. táblázat

Megnevezés	2018. 12. 31.	2019. 12. 31.	Változás		e Ft; %
			mértéke	üteme %	
D) Saját tőke	1,10	1,05	-0,05	-4,55	
- ebből működési induló tőke (CIB beolvadás)	0,00	0,00	0,00	né	
- ebből: Tartalék tőke	1,06	1,03	-0,03	-2,83	
- ebből: Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység eredménye	0,04	0,02	-0,02	-50,00	
E) Céltartalékok	98,67	98,76	0,09	0,09	
F) Kötelezettségek	0,11	0,10	-0,01	-9,09	
G) Passzív időbeli elhatárolások	0,12	0,09	-0,03	-25,00	
Források (passzívák) összesen	100,00	100,00			

Önkéntes nyugdíjpénztár munkáltatóhoz rendelhető függő befizetés
 növekedése és csökkenése havi bontásban
 2019. 12. 31.

A/11.1. sz. táblázat

Időszak	Csökkenés	Növekedés	e Ft
Nyitó			39 762
Január	603 627		625 553
Február	904 928		954 296
Március	1 161 419		1 240 362
Április	1 403 375		1 438 117
Május	1 455 526		1 365 352
Június	1 804 000		1 764 501
Július	1 081 071		1 086 047
Augusztus	1 028 139		1 010 261
Szeptember	1 047 254		1 055 160
Október	1 052 747		1 134 290
November	1 467 412		1 447 001
December	3 243 156		3 126 377
Összes forgalom	16 252 654		16 287 079
Záró egyenleg			34 425

Önkéntes nyugdíjpénztári munkáltatóhoz rendelhető
függő befizetések korosított listája
2019. 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	34 425

Önkéntes nyugdíjpénztári munkáltatóhoz rendelhető
függő befizetés csökkenése jogcímenként
2019. 12. 31.

A/11.3. sz. táblázat

Időszak	eFt	
	Tagdíjként könyvelt	Visszautalt
Nyitó	0	0
Január	579 044	9 600
Február	856 570	433
Március	1 040 653	5 199
Április	1 028 469	3 426
Május	1 028 001	7 971
Június	994 623	11 586
Július	1 012 642	1 476
Augusztus	959 759	1 201
Szeptember	990 644	1 725
Október	1 028 999	734
November	1 391 630	1 649
December	3 204 957	1 706
Osszes forgalom	14 115 991	46 706

Önkéntes nyugdíjpénztári 2019. évi céltartalékok alakulása

2019. 12. 31. Kiegészítő melléklet
10/1. sz. függeléke

Megnevezés	Nyitó állomány		Tárgyévi változások		Záró állomány
	1	2	3	4	5
	c	d	e	f	g
Működési céltartalék					
- jövőbeni kötelezettségekre	7 210	50 638		57 848	
- működési portfólió értékelési különbözetre	0	0		0	
Fedezeti céltartalék					
- egyéni számlákon (értékelési különbözettel együtt)	195 835 083	13 715 608		209 550 691	
- szolgáltatási tartalékon (értékelési különbözettel együtt)	195 439 923	13 697 606		209 137 529	
Likviditási és kockázati céltartalék					
- értékelési különbözetre	344 245	27 396		371 641	
- egyéb likviditási célokra	1 251	7 178		8 429	
- azonosítatlan befizetések befektetési hozamára	342 994	20 218		363 212	
Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka					
- működési célú	5 865 876	-228 847		5 637 029	
- fedezeti célú	389 492	-16 381		373 111	
- likviditási és kockázati célú	5 470 518	-212 237		5 258 281	
Összesen:	202 052 414	13 564 795		215 617 209	

Sorszám	Fedezeti tartalék	e Ft				%
		2019. 12. 31. terv	2019. 12. 31. Tény	Eltérés	%-os vált	
001	Nyitó állomány	197 348 655	195 835 083	-1 513 572		
002	Bevételek összesen (003+...+009)	21 775 686	40 494 061	18 718 375		-0,77%
003	Tárgyidőszakban az egyéni számlákon jóváírt, tagok által fizetett tagdíjbevételek	10 572 188	10 975 528	403 340		3,82%
004	Tárgyidőszakban a fedezeti tartalékon jóváírt, munkáltatói tagdíj-hozzájárulás	3 781 455	3 923 575	142 120		3,76%
005	Támogatás, adomány	67 765	104 018	36 253		53,50%
006	Más pénztárból hozott fedezet	547 459	476 272	-71 187		-13,00%
007	Átcsoportosítás más tartalékból	100	7	-93		-93,00%
008	Befektetések hozama	5 251 725	19 387 421	14 135 696		269,16%
009	Egyéb bevételek	1 554 994	5 627 240	4 072 246		261,88%
010	Kiadások összesen (011+014+018+019+022+023+024)	18 411 301	26 778 453	8 367 152		45,45%
011	Szolgáltatási kiadások (012+013)	6 653 943	9 874 047	3 220 104		48,39%
012	Egyösszegű szolgáltatások kifizetése	6 580 815	9 784 299	3 203 484		48,68%
013	Járadékszolgáltatások kifizetése	73 128	89 748	16 620		22,73%
014	Befektetési kiadások (015+016+017)	1 484 930	2 653 978	1 169 048		78,73%
015	ebből: vagyonkezelés költsége	1 408 078	1 261 602	-146 476		-10,40%
016	ebből: letétkezelés költsége	42 180	51 943	9 763		23,15%
017	ebből: egyéb befektetési ráfordítás	34 672	1 340 433	1 305 761		3766,04%
018	Más pénztárba elvitt fedezet	484 447	456 272	-28 175		-5,82%
019	Várakozási idő letelte utáni kifizetések	6 386 178	4 672 800	-1 713 378		-26,83%
020	Tőkekifizetés	785 520	1 208 325	422 805		53,82%
021	Hozamkifizetés	5 600 658	3 464 475	-2 136 183		-38,14%
022	Kilépés miatti kifizetések	2 264 565	2 676 939	412 374		18,21%
023	Egyéb terhelő tételek	1 137 238	6 444 417	5 307 179		466,67%
024	Tagdíj nem fizetés miatt kizárt tag részére kifizetés	0	0	0		né
025	Záró állomány	200 713 040	209 550 691	8 837 651		4,40%
	Likviditási tartalék	2019. 12. 31. terv	2019. 12. 31. Tény	Eltérés		%-os vált
026	Nyitó állomány	341 569	344 245	2 676		0,78%
027	Bevételek összesen (028+...+033)	23 188	36 892	13 704		59,10%
028	Tárgyidőszakban a likviditási tartalékon jóváírt, tagok által fizetett tagdíjbevételek	11 049	9 857	-1 192		-10,79%
029	Tárgyidőszakban a likviditási tartalékon jóváírt, munkáltatói tagdíj-hozzájárulás	3 964	4 139	175		4,41%
030	Támogatás, adomány	70	0	-70		-100,00%
031	Átcsoportosítás más tartalékból	2 852	0	-2 852		-100,00%
032	Befektetések hozama	5 253	13 714	8 461		161,07%
033	Egyéb	0	9 182	9 182		né
034	Kiadások összesen	2 676	9 496	6 820		254,86%
035	Befektetési kiadások (036+037+038)	2 176	9 489	7 313		336,08%
036	ebből: vagyonkezelés költsége	2 101	2 107	6		0,29%
037	ebből: letétkezelés költsége	36	134	98		272,22%
038	ebből: egyéb és befektetési ráfordítás	39	7248	7 209		18484,62%
039	Átcsoportosítás fedezeti tartalékba	100	7	-93		-93,00%
040	Átcsoportosítás működési tartalékba	400	0	-400		-100,00%
041	Záró állomány	362 081	371 641	9 560		2,64%

Önkéntes nyugdíjpénztári egyéb rövid lejáratú
kötelezettségek alakulása
2019. 12. 31.

2019. 12. 31. kiegészítő melléklet
11. sz. függeléke

Sorszám	Megnevezés	2018. 12. 31.		2019. 12. 31.		változás		e Ft; % üteme (%)
						mértéke		
1.	Jövedelemelszámolási számla	1 967		1 598		-369		-18,76
2.	Költségvetéss-TB kötelezettségek	19 345		22 544		3 199		16,54
3.	SZJA elszámolási számla	21 383		20 610		-773		-3,62
4.	Pénztári tagdíjak	0		0		0		né
5.	Befektetés elszámolási számla (értékpapír vételhez kapcsolódó fizetési kötelezettség)	-684		-331		353		-51,61
6.	Különbféle egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	19 592		13 373		-6 219		-31,74
7.	Összesen	61 603		57 794		-3 809		-6,18

Önkéntes pénztár passzív időbeli elhatárolások alakulása
2019. 12. 31.

2019. 12. 31. kiegészítő melléklet
12. sz. függeléke

Sorszám	Jogcím	2018.12. 31.		2019.12. 31.		változás		e Ft; % üteme (%)
		mérték	üteme (%)	mérték	üteme (%)	mérték	üteme (%)	
1.	Ugyfélkapcsolati szolg.	627		3 115		2 488		396,81
2.	Könyvvizsgáló díj	2 500		1 905		-595		-23,80
3.	Bérek	59 883		45 346		-14 537		-24,28
4.	Vagyon-, letékezési díjak elhatárolása	126 222		112 109		-14 113		-11,18
5.	Allianz Hungária Zrt áram, gáz	306		544		238		77,78
6.	Allianz Hungária Zrt biztosítási díj	0		65		65		né.
8.	Reklám-arculat	0		890		890		né.
9.	UNIOFFICE	0		610		610		né.
10.	Allianz Hung Zrt Irodabérlés	0		610		610		né.
11.	E-corrina	2 614		3 496		882		33,74
12.	Magyar Telekom Nyrt	0		165		165		né.
13.	Mascoffices Group Kft	80		13		-67		-83,75
16.	Nyomdai díj	183		244		61		33,33
17.	Konica (nyomtató költsége)	257		354		97		37,74
18.	Iron tárolási költség	214		199		-15		-7,01
19.	Magyar Posta postaktg	280		293		13		4,64
20.	Magyar Posta fehér csekk	5 305		940		-4 365		-82,28
21.	Shell üzemanyag	1 891		2 703		812		42,94
22.	Ve-Kata Kft Szofverkövetés	0		61		61		né.
23.	Számítástechnikai szolgáltatás	1 029		1 029		0		0,00
24.	PBS Hungary Kft másolópapír	49 820		20 758		-29 062		-58,33
25.	Közjegyzői hitelesítés díja	0		155		155		né.
26.	Jogi szolgáltatás	69		0		-69		-100,00
28.	Trinity Consulting Zrt	0		1 052		1 052		né.
29.	OTP SimplePay	0		940		940		né.
30.	National Pe	1 767		2 684		917		51,90
31.	Taxi	0		316		316		né.
	Összesen	14		22		8		57,14
		253 061		200 008		-53 053		-20,96

Önkéntes nyugdíjpénztár költségei költségmeneként
2019. 12. 31.

2019. 12. 31. kiegészítő melléklet
14. sz. függeléke

Sorszám	Költségcím	2018 12. 31.		2019 12. 31.		változás		e Ft; %
		mértéke	üteme (%)	mértéke	üteme (%)	mértéke	üteme (%)	
1.	Anyagköltség	9 721		9 740	19			0,20
2.	Igénybevevett szolg. értéke	42 867		41 265	-1 602			-3,74
3.	Egyéb szolgáltatások	225 602		268 132	42 530			18,85
4.	Anyagjellegű ráfordítások (1.+2.+3.)	278 190		319 137	40 947			14,72
5.	Béreköltség*	326 022		417 611	91 589			28,09
6.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	93 844		114 959	21 115			22,50
7.	Béjárulékok (eho, szja, Tb)	76 020		86 133	10 113			13,30
8.	Személyi jellegű ráfordítások (5.+6.+7.)	495 886		618 703	122 817			24,77
9.	Értékcsökkenési leírás	18 362		15 671	-2 691			-14,66
10.	Máshova nem sorolható	389 588		455 014	65 426			16,79
11.	Költségek összesen (4.+8.+9.+10.)	1 182 026		1 408 525	226 499			19,16

Önkéntes nyugdíjpénztár igénybevitel- és egyéb szolgáltatások alakulása
2019. 12. 31.

2019. 12. 31. kiegészítő melléklet
15. sz. függelék

Sorszám	Megnevezés	2018 12. 31.		2019 12. 31.		Változás		e Ft; %
						mértéke	üteme (%)	
1.	Adminisztrációs és nyilvántartási feladatokat ellátó szervezetnek fizetett díj (számla alapján)	0	0	0	0	0	né.	
2.	Tagszervezéssel kapcsolatos ügynöki díj (számla alapján)	36 343	33 978	33 978	-2 365	-6,51		
3.	Könyvvizsgáló díja (számla alapján)	4 473	3 850	3 850	-623	-13,93		
4.	Aktuárius díj (számla alapján)	0	0	0	0	0	né.	
5.	Szaktanácsadás díja (számla alapján)	1 104	2 157	2 157	1 053	95,38		
6.	Marketing-, hirdetés-, propaganda- és reklámköltség	947	1 280	1 280	333	35,16		
7.	Ígénybeviteli szolgáltatások összesen (1.+...+6.)	42 867	41 265	41 265	-1 602	-3,74		
8.	Különféle egyéb szolgáltatások	158 674	180 244	180 244	21 570	13,59		
9.	Pénzügyi szolgáltatások díja	66 928	87 888	87 888	20 960	31,32		
10.	Egyéb szolgáltatások összesen (8.+9.)	225 602	268 132	268 132	42 530	18,85		

Önkéntes nyugdíjpénztár
cash-flow kimutatás
2019. 12. 31.

2019. 12. 31. kiegészítő melléklet
16. sz. függelék

Megnevezés	2018. 12. 31.	2019. 12. 31.
Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység adózott eredménye (+/-)	80 346	39 122
Immateriális javak nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	8 078	5 569
Immateriális javakra adott előlegek állomány változása (+/-)	0	0
Tárgyi eszközök (beruházások és beruházásra, felújításra adott előlegek kivételével) nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	184	267
Beruházások, beruházásra, felújításra adott előlegek állomány változása (+/-)	0	0
Befektetett pénzügyi eszközök (hosszú lejáratú bankbetétek kivételével) állomány változása (+/-)	15 899 118	-30 385 804
Készletek (készletekre adott előlegek kivételével) értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	0	0
Készletekre adott előlegek állományváltozása (+/-)	0	0
Tartaléktöke állomány változása (+/-)	19 183	0
Követelésállomány változása (+/-)	-989 377	223 927
Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (+/-)	-20 974 748	11 228 503
Működési céltartalék állományváltozása, céltartalékok egymás közötti átcsoportosítása miatt (+/-)	-41 811	50 638
Meg nem fizetett tagdíjak tartalék állományának változása (+/-)	1 012 868	-228 847
Hosszú lejáratú kötelezettségek állomány változása (+/-)	0	0
Tagokkal szembeni kötelezettségek állomány változása (+/-)	-4 048	-3 014
Szállítói kötelezettség állomány változása (+/-)	776	-6 284
Hítelfelvétel, kapott kölcsönök (+)	0	0
Hitel, kölcsön visszafizetés (-)	0	0
Azonosítatlan függő befizetés állomány változása (+/-)	-12 088	-5 437
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség állomány változása (+/-)	27 864	-3 809
Hosszú lejáratú bankbetétek elhelyezése (-)	0	0
Hosszú lejáratú bankbetétek megszüntetése (+)	0	0
Aktív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	-26 512	27 661
Passzív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	37 479	-53 053
Fedezeti céltartalékképzés (+)	13 951 727	31 474 805
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás likviditási céltartalékból (+)	-45	7
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás tartaléktökekből (+)	0	0
Más pénztártól átlépő pénztártagok áthozott tagi követelése (+)	7 495 730	476 272
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti tartalékból (+)	0	0
Más pénztárba átlépő pénztártagok átvitt tagi követelése (-)	380 305	453 973
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés fedezeti céltartalékból (-)	5 861 985	7 506 945
Fedezeti céltartalék felhasználás szolgáltatásnyújtásra (-)	6 529 139	9 826 091
Egyéb fedezeti céltartalék állományváltozás (+/-)	-355 327	-448 467
Likviditási céltartalékképzés (+)	14 284	27 403
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti céltartalékból (+)	0	0
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás tartaléktökekből (+)	0	0
Likviditási céltartalékból átcsoportosítás fedezeti tartalékba (-)	-45	7
Likviditási céltartalék átcsoportosítás tartaléktökebe (-)	-117	0
Egyéb likviditási céltartalék állományváltozás (+/-)	54 534	0
Pénzeszköz változás	3 426 947	-5 367 557
Készpénz állomány változása (forint- és valutapénztár)	314	-55
Számlapénz (pénztári elszámolási számla, éven belüli lejáratú forint és deviza betétszámlák, egyéb elkülönített betétszámlák) állomány változása	3 426 633	-5 367 502

Az Allianz Hungária Nyugdíjpénztár
éves beszámolóját aláíró személyek név

2019. 12. 31. kiegészítő melléklet
17. sz. függelék

Sorszám	Név	Cím
1.	Tóth Balázs	
4.	Gyurcsóné Tomkó Ágnes regisztráció száma: 178879	Igazgatótanács Elnöke Főkönyvelő

Önkéntes nyugdíjpénztári befektetések negyedév végi záró állományának alakulása
2019. 12. 31.

2019. 12. 31. kiegészítő melléklet
18. sz. függelék

	2018. XII. 31.			2019. III. 31.			2019. VI. 30.			2019. IX. 30.			2019. XII. 31.			e Ft
	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.	
kezesi tartalék	191 509 764	195 835 082	4 325 318	188 642 101	199 553 364	10 911 263	180 103 860	200 891 741	10 787 881	189 865 649	204 635 955	14 770 306	194 145 211	209 550 690	15 405 479	
követési tev.	2 495 172	2 494 753	-419	2 862 239	2 899 413	37 174	2 877 195	2 909 867	32 672	2 669 492	2 731 623	62 131	2 519 398	2 569 720	50 322	
vidéki tartalék	343 116	344 366	1 250	344 587	350 634	6 047	350 508	356 327	5 819	354 577	364 707	10 130	363 334	371 763	8 429	
önosztatlan befz. tart. (Függő)	39 770	39 762	-8	189 997	189 997	0	95 072	95 072	0	90 076	90 072	-4	34 429	34 425	-4	
összesen	194 387 822	198 713 963	4 326 141	192 038 924	202 983 408	10 954 484	193 426 635	204 253 007	10 826 372	192 979 794	207 822 357	14 842 563	197 062 372	212 526 598	15 464 226	

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

163

Önkéntes nyugdíjpénztár és a vagyonkezelő által kezelt vagyon alakulása
2019. 12. 31.

2019. 12. 31. kiegészítő melléklet
19. sz. függelék

	2018. XII. 31.		2018. III. 31.		2019. VI. 30.		2019. IX. 30.		2019. XII. 31.		e Ft
	Ny.É.	P.É.	Ny.É.	P.É.	Ny.É.	P.É.	Ny.É.	P.É.	Ny.É.	P.É.	
penztár által kezelt rész	2 276 734	2 269 777	-6 957	1 236 303	1 199 682	1 187 241	983 195	983 195	2 030 300	2 006 436	E. K.
nyilvánított vagyonkezelő Allianz vagyonkezelő Zrt.	192 111 088	196 444 186	4 333 098	201 757 105	192 226 953	203 065 766	10 838 813	206 839 162	195 032 072	210 520 162	-23 864
nyilvánított vagyonkezelő újjas vagyon	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	15 488 090
összesen	184 387 822	198 713 963	4 326 141	202 993 408	183 426 635	204 253 007	10 826 372	207 822 357	197 062 372	212 526 598	15 464 226

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

144



The smart approach

ESTON International Ingatlan tanácsadó Zrt.

Hillside Offices, 1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.
T.: (06-1) 877-1000
info@eston.hu • www.eston.hu



Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár
Közgyűlése Tárgy: Beszámolójelentés 2019.
1087 Budapest VIII. Könyves Kálmán krt. 48-52.

Tisztelt Küldöttközgyűlés!

A 281/2001. (XII.26.) Korm. rendelet 20/C.§ (3) bekezdése alapján az Eston Zrt. (1024 Budapest, Lövőház u. 39.) - mint az Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár 2019. 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 2019 január elsején három ingatlan volt:

Az 5463 Cserkeszőlő településen található a 3 db beépítetlen belterületi telek (hrsz: 364/11-13) A telkek piaci megítélése nem változott, Piaci értékük 2018. december 31-én 10 200 000 Ft volt összesen. 2019. december 31-én a becstült piaci értékük csökkent, a piaci összehasonlító adatok alapján a megállapítható érték 8 700 000 Ft.

Az értékeit cserkeszőlői lakótelkek a település kül- és belterületének határán helyezkednek el. 2019 évben a kínálat erősödött, több eladó ingatlan jelent meg a hirdetési portálokon.

A nyár közepén tartott helyszíni szemlén jelentős kínálat bővülést tapasztaltunk, a kereskedelmi és nagyobb családi házak piacán. A kereslet nem követte a kínálat bővülését. A településfejlődése lassabb lett, jelentős új beruházás nem történt.

A helyszíni szemle során a település centrumában, az átvezető főút mellett évek óta értékesítésre váró ingatlanok helyzete változatlan. Az elmúlt egy évben sem történt olyan ingatlanpiaci változás, vagy az ingatlan állapotában olyan változás, ami a becstült érték szinten-tartását, vagy emelkedését indokolta volna.

Az ingatlanok együttes piaci forgalmi értéke 2019.12.31-én 8 700 000 Ft, az ingatlan értékesítése esetén a minimálisan elfogadható eladási ár 6 960 000 Ft, a vonatkozó kormányrendelet előírásai szerint. A becstült értékek bruttó értékek, amely az esetlegesen felmerülő ÁFA-t tartalmazza.

A terület bérbeadása esetén a minimális bérleti díj a 7 Ft/m²/hó 12 hónappal szorozva, vagy 14 Ft/m²/hó a vegetációs időszakban, hat hónapot figyelembe véve.

Budapest, 2020. március 20.

Tisztelettel:

ESTON INTERNATIONAL ZRT.
1123 Bp., Alkotás u. 55-61. 5.em
Adószám: 12517077-2-43
Bankszámlaszám:
94008-20511155-00000000

Martonosiné Farkas Éva

Divízióvezető

Biztosításmatematikai mérleg 2019
/önkéntes nyugdíjpénztárak vonatkozásában/

Pénztár neve: Allianz Hungária Nyugdíjpénztár
Pénztár kód: 240
Vonatkozási időszak: 2019. 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 ismételtlen 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 járadéokra jogosultaknak (105 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 359.713 eFt.

Életjáradékok, azaz határozatlan tartamra szóló, a szolgáltatásra jogosult életben lététől függően kifizetésre kerülő járadékok. A díjtartalék számítás leírását az 1 sz. melléklet tartalmazza. 2016.01.01-től a Pénztár új életjáradék igényt nem fogad be.

A meglévő szerződéseknél az indexálásokat a Pénztár aktuáriusa által kidolgozott indexálási irányelvek alapján kell végrehajtani - 2. számú melléklet. A 2014.06.01 előtt kiajánlott járadékok esetében a Pénztár **reálérték követő** módozatot kínált fel, melynek értelmében ezen járadékokat a Pénztár minden évben az előző évi átlagos infláció mértékével emeli, az indexszorzó nem lehet egynél kisebb. A 2014.06.01 és utána indult járadékok esetén az indexálás az elért nettó hozam és a technikai kamatláb különbségével arányosan történik, az indexszorzó nem lehet egynél kisebb. 2016.01.01-től a Pénztár új életjáradék igényt nem fogad be.

A 3.sz. mellékletben foglalt tartalék, és indexálási számítások alapján megállapítom, hogy az életjáradéokra jogosultaknak a mérleg fordulónapjára vetített – **3,4%-kal illetve 0,0%-kal indexált járadékfolyósítás esetén – szolgáltatási fedezetszükséglete 172.669.284,- Ft**, míg a mérlegkészítés időpontjára meghatározott Járadékszámlya értéke 53.449.093,- Ft illetve a likviditási alapon belüli demográfiai tartalék értéke 91.295.090,- Ft, melyek együttesen alkotják a járadék fedezetet 172.669.284,- Ft értékben. Ebből kifolyólag a Likviditási tartalék számlán további 27.925.101,- 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 járadékok tartalékának számítása során áttért a 2010-es magyar halandósági tábláról, az 1994-es német, járadéktartalék számításhoz készített halandósági táblára (DAV 1994 R), mely a korábbiakhoz képest alacsonyabb halandósági értékeket feltételez, így nagyobb tartalék képzése vált szükségessé. Ezzel a Pénztár a halandóságból eredő kockázatokat szeretné időben kezelni és megfelelő tartalékot képezni. Ezekon túlmenően a kedvezőtlen tényleges/szükséges fedezetarány a demográfiai deficitből is ered (0 elhalálozás). Az elmúlt években életjáradékos elhalálozás nem történt.

További tartalékkorrekció volt a 2014.06.01 előtti járadékok esetében a technikai kamat 0%-ra csökkentése. Erre azért volt szükség, mert ezen járadékok esetében a pénztár minden évben az előző évi átlagos inflációval kell megemelje a járadékösszegeket. A tartalékokon elért hozam teljes egészében a járadékösszeg emelésére fordítódik. (Hosszú távon feltételezhetjük, hogy a tartalékokon elért átlagos hozam az átlagos infláció értékét fogja közelíteni.)

Az adatok tükrében a biztosításmatematikai mérleg egyezőségét a Pénztár a két kockázatközösség esetén **3,4%-os, illetve 0,0%-os járadékindexálás és 27.925.101,- Ft likviditási tartalékban történő elkülönítés** mellett valósítja meg.

Budapest, 2020. január



Kecskés Gábor
aktuárius

Biztosításmatematikai mérleg 2019

Allianz Hungária Nyugdíjpénztár /önkéntes pénztári ág/

1. sz. melléklet

Díjtartalék

x : a járadékos belépési kora,

l_x : az x éves kort elérők száma az 1994-es német, járadéktartalék számíthatóhoz készített halandósági tábla (DAV 1994 R) alapján,

k : technikai kamat mértéke=0% a 2014.06.01 előtt indult járadékoknál, technikai kamat mértéke=1,5% a 2014.06.01 után indult járadékoknál

v : diszkonttényező, $v=1/(1+k)$

n : a járadék biztosítás tartama (élethosszig tartó járadék esetén $n = 110$),

i : a járadék biztosításból eltelt évek száma,

J : évente előre fizetendő éves járadékösszeg,

t : garanciaidő, ahol t értéke

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

δ : a járadék folyósításával kapcsolatos költségek, $\delta=0,00$

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

j : a járadékra váltás óta eltelt évek száma,

A járadék díjtartaléka:

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

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

Indexálás (2014.06.01 előtt indult járadékok)

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.

Indexálás (2014.06.01 után indult járadékok)

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

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

Biztosításmatematikai mérleg 2019

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 „*reálérték követő*” módozatot ajánlott a Pénztár, 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 járadékszámlla és a tartalékszámlla 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 Tartalékszámlla egyenlege (E_t) a járadék közösségbe belépő új tagokat is megilleti.
- Negatív indexálás nem lehetséges.
- Új járadékszolgáltatást igénylő pénztártagok esetében az első indexálás során a járadékszolgáltatás kezdő időpontjának figyelembe vételével tört indexálás (I_{ij}) kerül alkalmazásra.
- Az indexálást 6 tizedes jegyre kerekítve kell elvégezni.

Biztosításmatematikai mérleg 2019

Allianz Hungária Nyugdíjpénztár /önkéntes pénztári ág/

3. sz. melléklet

Életjáradékok fedezeti szükségletének és indexálásának számítása

Név	Tagi azonosító	Fedezet szükséglet (2020.01.01) új F/N
***	603207374	3 626 621 Ft
***	600842843	2 679 653 Ft
***	600038038	4 767 567 Ft
***	603542002	10 182 232 Ft
***	600041123	5 093 933 Ft
***	603730995	22 844 617 Ft
***	603978198	13 076 636 Ft
***	602905457	2 108 776 Ft
***	602959504	10 671 503 Ft
***	600375687	1 257 898 Ft
***	603012899	2 037 175 Ft
***	600418693	1 197 947 Ft
***	602892895	16 117 032 Ft
***	605182039	10 058 906 Ft
***	602926891	810 972 Ft
***	600380273	3 623 703 Ft
***	603501065	1 689 138 Ft
***	602976367	4 095 680 Ft
***	603210253	4 349 104 Ft
***	605073717	12 209 227 Ft
***	604700526	13 405 800 Ft
***	600448195	1 354 623 Ft
***	603709288	3 375 175 Ft
***	600516017	14 548 895 Ft
***	602941940	7 486 468 Ft
Egyéb kötelezettség		0 Ft
Összesen:		172 669 284 Ft
Kockázat1		50 625 013 Ft
Kockázat2		2 824 080 Ft
Kockázatközösségek záró egyenlege		53 449 093 Ft
Fedezet hiány		119 220 191 Ft
Könyvelt 2019-ről		91 295 090 Ft
Könyvelendő (2019.12.31)		27 925 101 Ft

740A

Taglétszám alakulása korévenként

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Tagsági viszony		Tagsági viszony évközi megszűnése										Mód
			Év eleji nyitó	Belépés évközi keletkezése	Átlépés más pénztárból	Átlépés más pénztárba	Kilépés	Elhalálozás	Tagdíj nem fizetés miatti megszűnés	Szolgáltatás igénybevétele	Egyéb megszűnés	Év végi záró			
													1	2	
			a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	z		
067	740A67	82	44	0	0	0	0	0	0	0	2	2	40		
068	740A68	83	31	0	0	0	0	0	1	0	0	1	29		
069	740A69	84	25	0	0	0	0	0	0	0	1	1	23		
070	740A70	85	18	0	0	0	0	0	1	0	1	2	15		
071	740A71	86	12	0	0	0	0	0	2	0	0	0	10		
072	740A72	87	9	0	0	0	0	0	0	0	1	0	8		
073	740A73	88	9	0	0	0	0	0	0	0	0	0	9		
074	740A74	89	14	0	0	0	0	0	0	0	0	0	14		
075	740A75	90	5	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5		
076	740A76	91	5	0	0	0	0	0	0	0	1	0	4		
077	740A77	92	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2		
078	740A78	93	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2		
079	740A79	94	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1		
080	740A80	95	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2		
081	740A81	96	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1		
082	740A82	97	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
083	740A83	98	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1		
084	740A84	99	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
085	740A85	100	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1		
086	740A86	Összesen	181900	3275	255	424	5609	446	0	4526	187	174238			

740B

A tagok követeléseit, a tagdíjbevételeket, az adóhatóságtól átvett összegeket, valamint a tagdíjat nem fizető tagok számára korévenként

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Tagok száma		Tagi követelések összege		Tárgyévben az egyéni számlán jóváírt tagdíjbevezetés		Tárgyévben az egyéni számlán jóváírt munkáltatói tagdíj-hozzájárulás		A tag nyilatkozata alapján az adóhatóság által átutalt összeg		Tárgyévre vonatkozóan az egységes tagdíjat teljes mértékben meg nem fizető tagok száma		Tárgyévre vonatkozóan tagdíjat egyáltalán nem fizető tagok száma		Mód
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	z					
	a	b	c	d	e	f	g	z									
001	740B01	16	24	23	0	0	0	0									
002	740B02	17	0	0	0	0	0	0									
003	740B03	18	451	144	153	0	0	0									
004	740B04	19	2 034	499	1 167	0	14	3									
005	740B05	20	6 686	565	3 050	40	18	7									
006	740B06	21	19 228	644	7 111	227	50	25									
007	740B07	22	32 223	2 022	9 902	115	96	44									
008	740B08	23	55 664	3 513	15 730	292	136	97									
009	740B09	24	79 493	4 160	24 850	547	188	144									
010	740B10	25	150 276	8 220	33 933	887	314	242									
011	740B11	26	240 694	13 428	47 890	1 587	393	313									
012	740B12	27	321 181	18 763	53 146	2 165	500	404									
013	740B13	28	521 905	21 783	75 433	2 821	656	531									
014	740B14	29	641 163	25 937	75 367	3 866	828	698									
015	740B15	30	736 726	35 507	76 594	5 182	1 024	882									
016	740B16	31	948 403	38 980	82 764	6 109	1 247	1 034									
017	740B17	32	1 192 866	57 757	79 788	8 318	1 588	1 316									
018	740B18	33	1 464 536	76 352	83 143	11 121	1 783	1 513									
019	740B19	34	1 898 965	86 550	94 314	12 858	2 037	1 682									
020	740B20	35	2 038 492	91 911	90 595	15 073	2 223	1 848									
021	740B21	36	2 480 639	115 900	93 354	17 080	2 491	2 080									

Nagyságrend: ezer forint

740B

A tagok követelesei, a tagdíjbevételek, az adóhatóságtól áttutott összegek, valamint a tagdíjat nem fizetők száma korévenként

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Tagok száma		Tagi követelesek összege		Tárgyévben az egyéni számlán jóváírt tagdíjbevezetés		Tárgyévben az egyéni számlán jóváírt munkáltatói tagdíj-hozzájárulás		A tag nyilatkozata alapján az adóhatóság által átutalt összeg		Tárgyére vonatkozóan az egyéni tagdíjat teljes mértékben meg nem fizető tagok száma		Tárgyére vonatkozóan tagdíjat egyáltalán nem fizető tagok száma		Mód
			1	2	3	4	5	6	7	8							
			a	b	c	d	e	f	g	z							
022	740B22	37	4 257	3 058 756	141 470	108 334	20 142	2 691	2 249								
023	740B23	38	4 815	3 570 663	159 256	107 846	26 029	3 039	2 560								
024	740B24	39	5 118	4 056 970	188 005	118 337	27 383	3 222	2 731								
025	740B25	40	5 766	4 742 950	199 403	133 835	31 798	3 655	3 051								
026	740B26	41	5 996	5 218 543	217 126	141 858	35 747	3 781	3 198								
027	740B27	42	6 640	6 213 106	266 690	160 057	42 089	4 102	3 495								
028	740B28	43	6 900	7 000 514	278 261	179 126	40 661	4 252	3 647								
029	740B29	44	7 283	7 563 049	299 396	175 038	45 735	4 458	3 799								
030	740B30	45	7 035	7 640 178	299 187	164 788	46 393	4 284	3 615								
031	740B31	46	5 928	6 823 547	274 928	138 951	44 345	3 623	3 067								
032	740B32	47	5 642	6 535 370	255 304	120 985	40 432	3 438	2 883								
033	740B33	48	5 267	6 292 905	247 450	121 179	37 894	3 077	2 622								
034	740B34	49	5 334	6 765 191	280 464	113 703	42 686	3 087	2 569								
035	740B35	50	5 347	6 413 796	251 732	107 621	39 418	3 188	2 692								
036	740B36	51	5 442	6 976 398	302 501	107 188	47 475	3 071	2 573								
037	740B37	52	5 206	6 740 112	287 602	101 124	45 958	2 919	2 447								
038	740B38	53	4 699	6 285 792	278 798	88 869	44 725	2 620	2 129								
039	740B39	54	4 517	6 471 530	290 622	83 368	46 183	2 444	2 049								
040	740B40	55	4 444	6 763 326	299 358	77 046	49 503	2 392	1 977								
041	740B41	56	4 299	6 495 822	309 281	84 672	50 868	2 260	1 845								
042	740B42	57	4 169	6 521 459	324 725	80 627	52 815	2 237	1 861								

Nagyságrend: ezer forint

740B

A tagok követeléseit, a tagdíjbevételeket, az adóhatóságtól átvett összegeket, valamint a tagdíjat nem fizető tagok számára korévenként

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Tagok száma		Tagi követelések összege		Tárgyévben az egyéni számlán jóváírt tagdíjbevezetés		Tárgyévben az egyéni számlán jóváírt tagdíj-munkáltatói tagdíj-hozzájárulás		A tag nyilatkozata alapján az adóhatóság által átutalt összeg		Tárgyévre vonatkozóan az egységes tagdíjat teljes mértékben meg nem fizető tagok száma		Tárgyévre vonatkozóan tagdíjat egyáltalán nem fizető tagok száma		Mód
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	z					
	a	b	c	d	e	f	g	z									
043	740B43	58	4 186	7 171 273	356 680	79 206	56 395	2 220	1 833								
044	740B44	59	4 063	6 897 543	357 177	72 023	61 540	2 126	1 777								
045	740B45	60	3 871	6 819 051	341 180	62 593	57 896	2 072	1 737								
046	740B46	61	3 926	7 345 503	398 845	58 042	63 108	2 073	1 783								
047	740B47	62	3 663	7 161 504	368 430	58 635	58 992	2 030	1 748								
048	740B48	63	3 734	8 055 176	436 437	50 692	70 291	2 020	1 734								
049	740B49	64	2 584	6 278 630	344 618	24 744	56 449	1 668	1 435								
050	740B50	65	1 864	5 229 153	190 101	9 022	32 409	1 272	1 212								
051	740B51	66	1 284	3 338 773	142 406	7 871	19 200	920	866								
052	740B52	67	793	1 805 653	58 921	2 121	9 010	620	599								
053	740B53	68	548	1 288 948	40 671	3 021	5 006	434	421								
054	740B54	69	508	1 257 246	57 103	1 403	4 919	395	382								
055	740B55	70	402	1 192 271	39 592	645	3 169	333	321								
056	740B56	71	341	836 839	23 772	1 022	3 302	264	255								
057	740B57	72	263	555 661	13 723	570	1 291	208	202								
058	740B58	73	209	636 320	16 475	721	2 347	157	152								
059	740B59	74	154	316 708	5 255	1 199	776	129	125								
060	740B60	75	147	350 008	8 011	190	1 194	117	114								
061	740B61	76	145	451 386	11 765	511	1 477	106	101								
062	740B62	77	107	338 812	16 183	129	1 060	78	75								
063	740B63	78	89	176 037	4 369	0	672	72	70								

Nagyságrend: ezer forint

740B

A tagok követeléseit, a tagdíjbevételeket, az adóhatóságtól átvett összegeket, valamint a tagdíjat nem fizetőik száma korévenként

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Tagok száma		Tagi követelések összege		Tárgyévben az egyéni tagdíjbevételek		Tárgyévben az egyéni számlán jóváírt tagdíj-összeg		Tárgyévben az egyéni munkáltatói tagdíj-hozzájárulás		A tag nyilatkozata alapján az adóhatóság által átutalt összeg		Tárgyévre vonatkozóan az egységes tagdíjat teljes mértékben meg nem fizető tagok száma		Tárgyévre vonatkozóan tagdíjat egyáltalán nem fizető tagok száma		Mód	
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16		
			a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	m	n	o	p		q
064	740B64	79	84	312 278	0	4 534	0	365	71	65										
065	740B65	80	53	141 863	0	4 970	0	772	40	39										
066	740B66	81	53	154 070	0	4 665	0	712	42	40										
067	740B67	82	40	98 726	0	979	0	223	36	31										
068	740B68	83	29	131 214	0	3 598	0	295	24	21										
069	740B69	84	23	77 737	0	1 961	0	170	18	18										
070	740B70	85	15	49 214	0	4 429	0	99	11	10										
071	740B71	86	10	13 008	0	56	0	0	9	9										
072	740B72	87	8	42 700	0	779	0	150	7	7										
073	740B73	88	9	19 794	0	390	0	0	6	6										
074	740B74	89	14	15 768	0	476	0	0	12	12										
075	740B75	90	5	9 887	0	75	0	0	4	4										
076	740B76	91	4	132	0	0	0	0	4	4										
077	740B77	92	2	3	0	0	0	0	2	2										
078	740B78	93	2	0	0	0	0	0	2	2										
079	740B79	94	1	0	0	0	0	0	1	1										
080	740B80	95	2	21	0	0	0	0	2	2										
081	740B81	96	1	20	0	0	0	0	1	1										
082	740B82	97	0	0	0	0	0	0	0	0										
083	740B83	98	1	135	0	0	0	0	1	1										
084	740B84	99	0	0	0	0	0	0	0	0										

Nagyságrend: ezer forint

740B

A tagok követelése, a tagdíjbevételek, az adóhatóságtól átutalt összegek, valamint a tagdíjat nem fizetők száma korévenként

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Tagok száma		Tagi követelések összege	Tárgyévben az egyéni	Tárgyévben az egyéni	Tárgyévben az egyéni	A tag nyilatkozata alapján	Tárgyévre vonatkozóan az	Tárgyévre vonatkozóan	Mód
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	z
			a	b	c	d	e	f	g	h	i	j
085	740B85	100	174 238	209 550 691	9 312 843	3 897 196	1 459 856	103 026	87 140	1		
086	740B86	Összesen										

Nagyságrend: ezer forint

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
035	740C133	48		0	0	0	0	0	0	0
036	740C134	49		0	0	0	0	0	0	0
037	740C135	50		0	0	0	0	0	0	0
038	740C136	51		0	0	0	0	0	0	0
039	740C137	52		0	0	0	0	0	0	0
040	740C138	53		0	0	0	0	0	0	0
041	740C139	54		0	0	0	0	0	0	0
042	740C140	55		0	0	0	0	0	0	0
043	740C141	56		0	0	0	0	0	0	0
044	740C142	57		0	0	0	0	0	0	0
045	740C143	58		1	1	0	0	0	0	1
046	740C144	59		1	2	0	0	0	0	3
047	740C145	60		1	1	0	0	0	0	1
048	740C146	61		5	1	1	0	0	0	6
049	740C147	62		7	0	0	0	0	0	7
050	740C148	63		1	1	0	0	0	0	1
051	740C149	64		4	6	0	0	0	0	10
052	740C150	65		20	5	1	1	1	0	23
053	740C151	66		15	1	1	0	0	0	16
054	740C152	67		4	1	1	0	0	0	5
055	740C153	68		1	1	1	1	0	0	1
056	740C154	69		3	0	0	0	0	0	3
057	740C155	70		3	0	0	1	0	0	2
058	740C156	71		4	4	0	0	0	0	4
059	740C157	72		1	1	0	0	0	0	1
060	740C158	73		4	4	0	1	0	0	3
061	740C159	74		3	0	0	0	0	0	3
062	740C160	75		1	1	1	0	0	0	2
063	740C161	76		2	2	0	0	0	0	2
064	740C162	77		1	1	0	0	0	0	1
065	740C163	78		1	1	0	0	0	0	1
066	740C164	79		2	2	0	0	0	0	2
067	740C165	80		2	2	0	1	0	0	1
068	740C166	81		3	3	0	0	0	0	3
069	740C167	82		0	0	0	0	0	0	0

740C

Szolgáltatást igénybevevők létszáma korévenként

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése								Mód
			1	2	3	4	5	6	7	8	
			a	b	c	d	e	f	g	h	
138	740C250	65		0	0	0	0	0	0	0	
139	740C251	66		1	0	0	0	0	0	1	
140	740C252	67		2	0	0	0	0	0	2	
141	740C253	68		1	0	0	0	0	0	1	
142	740C254	69		1	0	0	0	0	0	1	
143	740C255	70		0	0	0	0	0	0	0	
144	740C256	71		2	0	0	0	0	0	2	
145	740C257	72		2	0	0	0	0	0	2	
146	740C258	73		0	0	0	0	0	0	0	
147	740C259	74		2	0	0	0	0	0	2	
148	740C260	75		2	0	0	0	0	0	2	
149	740C261	76		2	0	0	0	0	0	2	
150	740C262	77		1	0	0	0	0	0	1	
151	740C263	78		2	0	0	0	0	0	2	
152	740C264	79		1	0	0	0	0	0	1	
153	740C265	80		0	0	0	0	0	0	0	
154	740C266	81		0	0	0	0	0	0	0	
155	740C267	82		1	0	0	0	0	0	1	
156	740C268	83		1	0	0	0	0	0	1	
157	740C269	84		2	0	0	0	0	0	2	
158	740C270	85		0	0	0	0	0	0	0	
159	740C271	86		1	0	0	0	0	0	1	
160	740C272	87		0	0	0	0	0	0	0	
161	740C273	88		0	0	0	0	0	0	0	
162	740C274	89		1	0	0	0	0	0	1	
163	740C275	90		0	0	0	0	0	0	0	
164	740C276	91		0	0	0	0	0	0	0	
165	740C277	92		0	0	0	0	0	0	0	
166	740C278	93		0	0	0	0	0	0	0	
167	740C279	94		0	0	0	0	0	0	0	
168	740C280	95		0	0	0	0	0	0	0	
169	740C281	96		0	0	0	0	0	0	0	
170	740C282	97		0	0	0	0	0	0	0	
171	740C283	98		0	0	0	0	0	0	0	
172	740C284	99		0	0	0	0	0	0	0	

740C

Szolgáltatási igénybevevők létszáma korévenként

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése								Mód
			1	2	3	4	5	6	7	8	
			a	b	c	d	e	f	g	h	
173	740C285	100	0	0	0	0	0	0	0	0	
174	740C3	Összesen	0	0	4520	4520	0	0	0	0	
175	740C301	16	0	0	0	0	0	0	0	0	
176	740C302	17	0	0	0	0	0	0	0	0	
177	740C303	18	0	0	0	0	0	0	0	0	
178	740C304	19	0	0	0	0	0	0	0	0	
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	0	0	0	0	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	1	1	0	0	0	0	
195	740C321	36	0	0	0	0	0	0	0	0	
196	740C322	37	0	0	1	1	0	0	0	0	
197	740C323	38	0	0	1	1	0	0	0	0	
198	740C324	39	0	0	3	3	0	0	0	0	
199	740C325	40	0	0	1	1	0	0	0	0	
200	740C326	41	0	0	1	1	0	0	0	0	
201	740C327	42	0	0	1	1	0	0	0	0	
202	740C328	43	0	0	1	1	0	0	0	0	
203	740C329	44	0	0	2	2	0	0	0	0	
204	740C330	45	0	0	2	2	0	0	0	0	
205	740C331	46	0	0	6	6	0	0	0	0	
			0	0	2	2	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
206	740C332	47	0	0	4	4	0	0	0	0
207	740C333	48	0	0	4	4	0	0	0	0
208	740C334	49	0	0	3	3	0	0	0	0
209	740C335	50	0	0	8	8	0	0	0	0
210	740C336	51	0	0	5	5	0	0	0	0
211	740C337	52	0	0	3	3	0	0	0	0
212	740C338	53	0	0	6	6	0	0	0	0
213	740C339	54	0	0	10	10	0	0	0	0
214	740C340	55	0	0	20	20	0	0	0	0
215	740C341	56	0	0	30	30	0	0	0	0
216	740C342	57	0	0	73	73	0	0	0	0
217	740C343	58	0	0	214	214	0	0	0	0
218	740C344	59	0	0	294	294	0	0	0	0
219	740C345	60	0	0	252	252	0	0	0	0
220	740C346	61	0	0	252	252	0	0	0	0
221	740C347	62	0	0	267	267	0	0	0	0
222	740C348	63	0	0	233	233	0	0	0	0
223	740C349	64	0	0	1585	1585	0	0	0	0
224	740C350	65	0	0	583	583	0	0	0	0
225	740C351	66	0	0	218	218	0	0	0	0
226	740C352	67	0	0	106	106	0	0	0	0
227	740C353	68	0	0	78	78	0	0	0	0
228	740C354	69	0	0	52	52	0	0	0	0
229	740C355	70	0	0	38	38	0	0	0	0
230	740C356	71	0	0	26	26	0	0	0	0
231	740C357	72	0	0	25	25	0	0	0	0
232	740C358	73	0	0	26	26	0	0	0	0
233	740C359	74	0	0	15	15	0	0	0	0
234	740C360	75	0	0	20	20	0	0	0	0
235	740C361	76	0	0	13	13	0	0	0	0
236	740C362	77	0	0	6	6	0	0	0	0
237	740C363	78	0	0	6	6	0	0	0	0
238	740C364	79	0	0	6	6	0	0	0	0
239	740C365	80	0	0	8	8	0	0	0	0
240	740C366	81	0	0	4	4	0	0	0	0

740C

Szolgáltatást igénybevevők létszáma korévenként

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