



FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár Küldöttközgyűlése elé terjesztett éves pénztári beszámolóról

Az Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár tagjainak

1. elemény

Elvégeztük az Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár (a „Nyugdíjpénztár”) 2020. évi éves pénztári beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves pénztári beszámoló a 2020. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 228.027.269 eFt, a céltartalékok értéke 225.481.321 eFt, a működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye -131.362 eFt (veszteség) -, 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 2020. 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.

1. vélemény alapja

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

Függetlenek vagyunk a Pénztártól 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 Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfeleltünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk az Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár 2020. 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 felelősségünk 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 felelősségünk továbbá annak megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban van-e, és erről, valamint az üzleti jelentés és az éves pénztári beszámoló összhangjáról vélemény nyilvánítása.

Véleményünk szerint az Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár 2020. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van az Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár 2020. 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 iránítással megbízott személyek felelőssége az éves pénztári beszámolóért

A vezetés felelős az éves pénztári beszámolóért 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 iránítással 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 Könyvvizsgálói 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 Könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, 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 könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói 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 hívni a figyelmet az éves pénztári beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniük kell véleményemünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálói bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Nyugdíjpénztár nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük az éves pénztári beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves pénztári beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.
- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Nyugdíjpénztár által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2021. 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

Sor- szám	Sorkód	Megnevezés	Előző évi beszámoló záró adatok		Mégállá- pított eltérések (+/-)		Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatok		Tárgyévi beszámoló záró adatok		Mégállá- pított eltérések (+/-)		Tárgyévi évi felülvizsgált beszámoló záró adatok		Mód
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	
001	730ME1	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN	218 314 667	0	218 314 667	228 027 269	0	228 027 269	228 027 269	0	228 027 269	0	228 027 269		
002	730ME11	A) Befektetett eszközök	188 827 805	0	188 827 805	212 676 756	0	212 676 756	212 676 756	0	212 676 756	0	212 676 756		
003	730ME111	I. Immateriális javak	20 203	0	20 203	24 201	0	24 201	24 201	0	24 201	0	24 201		
004	730ME1111	1. Vagyoni értékű jogok	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
005	730ME1112	2. Szellemi termékek	20 203	0	20 203	24 201	0	24 201	24 201	0	24 201	0	24 201		
006	730ME1113	3. Immateriális javakra adott előlegek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
007	730ME1114	4. Immateriális javak érték helyesbítése	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
008	730ME112	II. Tárgyi eszközök	10 521	0	10 521	1 603	0	1 603	1 603	0	1 603	0	1 603		
009	730ME1121	1. Működtetett ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	1 385	0	1 385	1 357	0	1 357	1 357	0	1 357	0	1 357		
010	730ME1122	2. Tartós befektetési célú ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	27 000	0	27 000	0	0	0	0	0	0	0	0		
011	730ME1123	3. Gépek, berendezések, felszerelések, járművek	436	0	436	246	0	246	246	0	246	0	246		
012	730ME1124	4. Beruházások, felújítások	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
013	730ME1125	5. Beruházásokra adott előlegek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
014	730ME1126	6. Tárgyi eszközök értékelési különbözete	-18 300	0	-18 300	0	0	0	0	0	0	0	0		
015	730ME1127	7. Tárgyi eszközök érték helyesbítése	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
016	730ME113	III. Befektetett pénzügyi eszközök	188 797 081	0	188 797 081	212 650 952	0	212 650 952	212 650 952	0	212 650 952	0	212 650 952		
017	730ME1131	1. Egyéb tartós részesedések	34 008 314	0	34 008 314	43 694 177	0	43 694 177	43 694 177	0	43 694 177	0	43 694 177		
018	730ME1132	2. Egyéb tartósan adott kölcsön	28 775	0	28 775	31 381	0	31 381	31 381	0	31 381	0	31 381		
019	730ME1133	3. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	139 178 833	0	139 178 833	152 411 517	0	152 411 517	152 411 517	0	152 411 517	0	152 411 517		
020	730ME11331	3.1. Kötvények	9 524 306	0	9 524 306	7 612 064	0	7 612 064	7 612 064	0	7 612 064	0	7 612 064		
021	730ME11332	3.2. Állampapírok	121 941 506	0	121 941 506	142 139 096	0	142 139 096	142 139 096	0	142 139 096	0	142 139 096		
022	730ME11333	3.3. Befektetési jegyek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
023	730ME11334	3.4. Jelzáloglevél	7 713 021	0	7 713 021	2 660 357	0	2 660 357	2 660 357	0	2 660 357	0	2 660 357		
024	730ME11335	3.5. Egyéb értékpapírok	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
025	730ME1134	4. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete	15 581 159	0	15 581 159	16 513 877	0	16 513 877	16 513 877	0	16 513 877	0	16 513 877		

Ellátásért felelős: Gyurcsóné Tomkó Ágnes
Budapest, 2021.05.28.


Tóth Balázs Igazgatótanács Elnöke

730ME
MÉRLEG-Eszközök

Sor- szám	Sorkód	Megnevezés	Nagyságrend: ezer forint							Mód
			Előző évi beszámoló adatok	Megáll- pított eltérések (+/-)	Előző évi felülvizsgált beszámoló adatok	Tárgyévi beszámoló adatok	Megáll- pított eltérések (+/-)	Tárgyévi évi felülvizsgált beszámoló adatok	z	
			1 c	2 d	3 e	4 f	5 g	6 h		
026	730ME12	B) Forgóeszközök	29 486 781	0	29 486 781	15 350 513	0	15 350 513	7	
027	730ME121	I. Készletek	0	0	0	0	0	0	z	
028	730ME1211	1. Anyagok	0	0	0	0	0	0		
029	730ME1212	2. Árú	0	0	0	0	0	0		
030	730ME1213	3. Készletekre adott előlegek	0	0	0	0	0	0		
031	730ME1214	4. Árú értékelési különbözete	0	0	0	0	0	0		
032	730ME122	II. Követelések	5 735 286	0	5 735 286	5 633 598	0	5 633 598		
033	730ME1221	1. Tagdíjkövetelések	5 637 028	0	5 637 028	5 547 657	0	5 547 657		
034	730ME1222	2. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	118	0	118	0	0	0		
035	730ME1223	3. Tagi kölcsön	89 946	0	89 946	77 959	0	77 959		
036	730ME1224	4. Értékpapír kölcsönbe adásából származó követelés	0	0	0	0	0	0		
037	730ME1225	5. Egyéb követelések	8 194	0	8 194	7 982	0	7 982		
038	730ME1226	6. Értékpapír kölcsönbe adásából származó követelés értékelési különbözete	0	0	0	0	0	0		
039	730ME123	III. Értékpapírok	20 947 372	0	20 947 372	7 618 977	0	7 618 977		
040	730ME1231	1. Egyéb részesedések	0	0	0	0	0	0		
041	730ME1232	2. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	21 025 330	0	21 025 330	7 690 167	0	7 690 167		
042	730ME12321	2.1. Kötvények	3 803 380	0	3 803 380	2 311 581	0	2 311 581		
043	730ME12322	2.2. Kincstárjegyek és más állampapírok	17 026 427	0	17 026 427	4 397 630	0	4 397 630		
044	730ME12323	2.3. Befektetési jegyek	174 523	0	174 523	174 523	0	174 523		
045	730ME12324	2.4. Jelzáloglevél	21 000	0	21 000	806 433	0	806 433		
046	730ME12325	2.5. Egyéb értékpapírok	0	0	0	0	0	0		
047	730ME1233	3. Értékpapírok értékelési különbözete	-77 958	0	-77 958	-71 190	0	-71 190		
048	730ME1234	4. Határidős ügyletek értékelési különbözete	0	0	0	0	0	0		



Ellátásért felelős: Gyurcsóné Tomkó Agnes
Budapest, 2021.05.28.



Tóth Balázs Igazgatótanács Elnöke

730ME
MÉRLEG-Eszközök

Nagyságrend: ezer forint

Sor- szám	Sorkód	Megnevezés	Nagyságrend: ezer forint							Mód
			Előző évi beszámoló záró adatok	Megállá- pított eltérések (+/-)	Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatok	Tárgyévi beszámoló záró adatok	Megállá- pított eltérések (+/-)	Tárgyévi évi felülvizsgált beszámoló záró adatok		
			1	2	3	4	5	6	7	
			c	d	e	f	g	h	z	
049	730ME124	IV. Pénzeszközök	2 804 123	0	2 804 123	2 097 938	0	2 097 938		
050	730ME1241	1. Pénztárak	304	0	304	171	0	171		
051	730ME1242	2. Pénztári elszámolási betétszámla	59 150	0	59 150	58 164	0	58 164		
052	730ME1243	3. Elkülönített betétszámla	1 490 633	0	1 490 633	1 800 581	0	1 800 581		
053	730ME1244	4. Rövid lejáratú bankbetétek	0	0	0	0	0	0		
054	730ME1245	5. Devizaszámla	1 267 198	0	1 267 198	236 040	0	236 040		
055	730ME1246	6. Pénzeszközök értékelési különbözete	-13 162	0	-13 162	2 982	0	2 982		
056	730ME13	C) Aktív időbeli elhatárolások	81	0	81	0	0	0		
057	730ME131	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	0	0	0	0	0	0		
058	730ME132	2. Költségek és ráfordítások időbeli elhatárolása	81	0	81	0	0	0		



Előltetésért felelős: Gyurcsóné Tomkó Ágnes
Budapest, 2021.05.28.



Tóth Balázs Igazgatótanács Elnöke

73OMF
Mérleg - Forrás

Sor-szám	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
			k	l	m	n	o	p	z
001	73OMF1	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN	218 314 667	0	218 314 667	228 027 269	0	228 027 269	
002	73OMF11	D) Saját tőke	2 280 712	0	2 280 712	2 149 385	0	2 149 385	
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. Nyugdíjszolgáltatás fedezetének induló tőkéje	0	0	0	0	0	0	
006	73OMF1113	3. Likviditási célú induló tőke	0	0	0	0	0	0	
007	73OMF112	II. Be nem fizetett alapítói támogatások (-)	0	0	0	0	0	0	
008	73OMF113	III. Tartalék tőke	2 241 080	0	2 241 080	2 280 237	0	2 280 237	
009	73OMF114	IV. Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye	39 122	0	39 122	-131 362	0	-131 362	
010	73OMF115	V. Értékelési tartalék	0	0	0	0	0	0	
011	73OMF12	E) Céltartalékok	215 617 209	0	215 617 209	225 481 321	0	225 481 321	
012	73OMF121	I. Működési céltartalék	57 848	0	57 848	47 225	0	47 225	
013	73OMF1211	1. Jövőbeni kötelezettségekre képzett céltartalék	0	0	0	0	0	0	
014	73OMF1212	2. Működési portfólió értékelési különbözeteiből képzett céltartalék	57 848	0	57 848	47 225	0	47 225	
015	73OMF12121	Ebből: 2.1 Időarányosan járó kamat (+)	12 617	0	12 617	15 642	0	15 642	
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 értéktől eltérő adóó értékülönözet (+/-)	45 231	0	45 231	31 583	0	31 583	
019	73OMF122	II. Fedezeti céltartalék	209 550 691	0	209 550 691	219 496 054	0	219 496 054	
020	73OMF1221	1. Egyéni számlákon	209 137 529	0	209 137 529	219 135 241	0	219 135 241	
021	73OMF12211	1.1 Egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételekből képzett céltartalék	148 416 142	0	148 416 142	156 071 994	0	156 071 994	
022	73OMF12212	1.2 Egyéni számlákon jóváírt realizált hozambevételekből képzett céltartalék	45 310 355	0	45 310 355	46 668 214	0	46 668 214	

Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatai

Tóth Balázs Igazgatótanács Elnöke

Töltésért felelős: Gyurcsóné Tomkó Agnes
Budapest, 2021.05.28.

73OMF

Mérleg - Forrás

Sor- szám	Sorkód	Megnevezés	Nagyságrend: ezer forint							Mód					
			Előző évi beszámoló záró adatai		Mégállapított eltérések (+/-)		Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatai		Tárgyévi beszámoló záró adatai		Mégállapított eltérések (+/-)		Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záró adatai		
			1	2	3	4	5	6	7		8	9	10	11	12
023	73OMF12213	1.3 Egyéni számlákon jóváírt értékelési különbözet	15 411 032	0	15 411 032	16 395 033	0	16 395 033	0	16 395 033					
024	73OMF122131	Ebből: 1.3.1 Időarányosan járó kamat (+)	1 325 640	0	1 325 640	1 249 206	0	1 249 206	0	1 249 206					
025	73OMF122132	1.3.2 Járó osztalék (+)	44 217	0	44 217	42 298	0	42 298	0	42 298					
026	73OMF122133	1.3.3 Devizaárfolyam-változás (+/-)	2 536 536	0	2 536 536	3 224 737	0	3 224 737	0	3 224 737					
027	73OMF122134	1.3.4 Egyéb piaci értéktételből adódó értékkülönbözet (+/-)	11 504 639	0	11 504 639	11 878 792	0	11 878 792	0	11 878 792					
028	73OMF1222	2. Szolgáltatási tartalékon	413 162	0	413 162	360 813	0	360 813	0	360 813					
029	73OMF12221	2.1 Szolgáltatási tartalékon kimutatott fedezeti céltartalék	167 865	0	167 865	137 745	0	137 745	0	137 745					
030	73OMF12222	2.2 Szolgáltatási tartalékon jóváírt realizált hozambevételekből képzett céltartalék	250 838	0	250 838	226 654	0	226 654	0	226 654					
031	73OMF12223	2.3 Szolgáltatási tartalékon jóváírt értékelési különbözet	-5 541	0	-5 541	-3 586	0	-3 586	0	-3 586					
032	73OMF122231	Ebből: 2.3.1 Időarányosan járó kamat (+)	1 367	0	1 367	1 216	0	1 216	0	1 216					
033	73OMF122232	2.3.2. Járó osztalék (+)	0	0	0	0	0	0	0	0					
034	73OMF122233	2.3.3 Devizaárfolyam-változás (+/-)	0	0	0	0	0	0	0	0					
035	73OMF122234	2.3.4 Egyéb piaci értéktételből adódó értékkülönbözet (+/-)	-6 908	0	-6 908	-4 802	0	-4 802	0	-4 802					
036	73OMF123	III. Likviditási céltartalék	371 641	0	371 641	390 385	0	390 385	0	390 385					
037	73OMF1231	1. Likviditási portfólio értékelési különbözete	8 429	0	8 429	7 050	0	7 050	0	7 050					
038	73OMF12311	Ebből: 1.1 Időarányosan járó kamat (+)	1 902	0	1 902	2 710	0	2 710	0	2 710					
039	73OMF12312	1.2 Járó osztalék (+)	0	0	0	0	0	0	0	0					
040	73OMF12313	1.3 Devizaárfolyam-változás (+/-)	0	0	0	0	0	0	0	0					
041	73OMF12314	1.4 Egyéb piaci értéktételből adódó értékkülönbözet (+/-)	6 527	0	6 527	4 340	0	4 340	0	4 340					
042	73OMF1232	2. Egyéb likviditási célokra	363 212	0	363 212	383 334	0	383 334	0	383 334					
043	73OMF1233	3. Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának tartaléka	0	0	0	1	0	1	0	1					

Ellátásért felelős: Gyurcsóné Tomkó Agnes
 Budapest, 2021.05.28.

Tóth Balázs Igazgatótanács Elnöke

73OMF

Mérleg - Forrás

Nagyságtrend: ezer forint

Sor- szám	Sorkód	Megnevezés	Előző évi		Előző évi		Tárgyévi		Mégállá-		Tárgyévi évi		Mód
			beszámoló záró adatok	Megállá- pított eltérések (+/-)	felülvizsgált beszámoló záró adatok	beszámoló záró adatok	beszámoló záró adatok	pított eltérések (+/-)	beszámoló záró adatok	beszámoló záró adatok			
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
			k	l	m	n	o	p	q	r	s	t	z
044	73OMF124	IV. Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka	5 637 029	0	5 637 029	5 547 657	0	5 547 657			5 547 657		
045	73OMF1241	1. Működési célú tagdíjak tartaléka	373 111	0	373 111	366 674	0	366 674			366 674		
046	73OMF1242	2. Fedezeti célú tagdíjak tartaléka	5 258 281	0	5 258 281	5 175 436	0	5 175 436			5 175 436		
047	73OMF1243	3. Likviditási célú tagdíjak tartaléka	5 637	0	5 637	5 547	0	5 547			5 547		
048	73OMF13	F) Kötelezettségek	216 738	0	216 738	213 039	0	213 039			213 039		
049	73OMF131	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0	0	0	0			0		
050	73OMF132	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	216 738	0	216 738	213 039	0	213 039			213 039		
051	73OMF1321	1. Tagokkal szembeni kötelezettségek	111 159	0	111 159	133 566	0	133 566			133 566		
052	73OMF1322	2. Kötelezettség áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	13 137	0	13 137	7 847	0	7 847			7 847		
053	73OMF1323	3. Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	0	0	0	0	0	0			0		
054	73OMF1324	4. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	57 794	0	57 794	61 355	0	61 355			61 355		
055	73OMF1325	5. Azonosítatlan függő befizetések	34 648	0	34 648	10 271	0	10 271			10 271		
056	73OMF13251	5.1. munkáltatóhoz rendelhető függő befizetések	34 425	0	34 425	9 923	0	9 923			9 923		
057	73OMF13252	5.2. munkáltatóhoz nem rendelhető függő befizetések	202	0	202	327	0	327			327		
058	73OMF13253	5.3. pénztárhoz nem rendelhető függő befizetések	21	0	21	21	0	21			21		
059	73OMF14	G) Passzív időbeli elhatárolások	200 008	0	200 008	183 524	0	183 524			183 524		
060	73OMF141	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	0	0	0	0	0			0		
061	73OMF142	2. Költségek és ráfordítások időbeli elhatárolása	200 008	0	200 008	183 524	0	183 524			183 524		
062	73OMF143	3. Halasztott bevételek	0	0	0	0	0	0			0		

Előzőt felelős: Gyurcsóné Tomkó Agnes
Budapest, 2021.05.28.

Tóth Balázs Igazgatótanács Elnöke

730A

Eredménykimutatás - Pénztár működési tevékenysége

Sor- szám	Sorkód	Megnevezés	Nagyságrend: ezer forint														
			Előző évi beszámoló záró adatai		Mégállapított eltérések (+/-)		Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatai		Tárgyévi beszámoló záró adatai		Mégállapított eltérések (+/-)		Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záró adatai				
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12			
	a	b	c	d	e	f	z										
001	730A01	Tagok által fizetett tagdíj	682 046	0	682 046	566 498	0	566 498									
002	730A02	Munkáltatói tagdíj-bővezetés	211 089	0	211 089	209 226	0	209 226									
003	730A03	Meg nem fizetett tagdíjak miatt tartalékképzés (-)	385 713	0	385 713	372 151	0	372 151									
004	730A04	Utólag befolyt tagdíjak	36 373	0	36 373	32 849	0	32 849									
005	730A05	Tagdíjbevételek összesen (1+2-3+4)	543 795	0	543 795	436 422	0	436 422									
006	730A06	Tagok egyéb befizetései	98 669	0	98 669	204 935	0	204 935									
007	730A07	Működési célra kapott rendszeres támogatás	0	0	0	0	0	0									
008	730A08	Működési célra jutott eseti adomány	3 636	0	3 636	3 307	0	3 307									
009	730A09	Egyéb bevételek	780 467	0	780 467	583 827	0	583 827									
010	730A10	Működési célú bevételek (5+6+7+8+9)	1 426 567	0	1 426 567	1 228 491	0	1 228 491									
011	730A11	Működéssel kapcsolatos ráfordítások	1 408 525	0	1 408 525	1 388 122	0	1 388 122									
012	730A111	Anyagjellegű ráfordítások	319 137	0	319 137	356 628	0	356 628									
013	730A1111	Anyagköltség	9 740	0	9 740	8 335	0	8 335									
014	730A1112	Igénybe vett szolgáltatások	41 265	0	41 265	48 175	0	48 175									
015	730A11121	Adminisztrációs és nyilvántartási feladatokat ellátó szervezetnek fizetett díj (számla alapján)	0	0	0	0	0	0									
016	730A11122	Tagszervezéssel kapcsolatos ügynöki díj (számla alapján)	33 978	0	33 978	29 613	0	29 613									
017	730A11123	Könyvvizsgálat díja (számla alapján)	3 850	0	3 850	3 175	0	3 175									
018	730A11124	Aktuáriusi díj (számla alapján)	0	0	0	0	0	0									
019	730A11125	Szaktanácsadás díja (számla alapján)	2 157	0	2 157	15 040	0	15 040									
020	730A11126	Marketing-, hirdetés-, propaganda- és reklámköltség	1 280	0	1 280	347	0	347									
021	730A1113	Egyéb szolgáltatások költsége	268 132	0	268 132	300 118	0	300 118									
022	730A112	Személyi jellegű ráfordítások	618 703	0	618 703	578 639	0	578 639									
023	730A1121	Béreköltség	417 611	0	417 611	423 565	0	423 565									
024	730A11211	Állományba tartozó pénztári alkalmazottak munkabére	373 821	0	373 821	380 826	0	380 826									
025	730A11212	Állományba nem tartozók munkadíja	43 790	0	43 790	42 739	0	42 739									
026	730A112121	Aktuáriusi díj (megbízási díj)	600	0	600	600	0	600									
027	730A112122	Szaktanácsadás díja (megbízási díj)	24 240	0	24 240	18 240	0	18 240									

Agnes

titkossé: Gyurcsóné Tomkó Agnes
udapest, 2021.05.28.

Tóth Balázs Igazgatótanács Elnöke

730A

Eredménykimutatás - Pénztár működési tevékenysége

Nagyságsrend: ezer forint

Sor- szám	Sorkód	Megnevezés	Előző évi		Előző évi		Tárgyévi		Mégállá-		Tárgyévi évi	Mód
			beszámoló záró adatok	adatok	beszámoló záró adatok	adatok	piított eltérések (+/-)	piított eltérések (+/-)	beszámoló záró adatok	beszámoló záró adatok		
			1	2	3	4	5	6	7			
			a	b	c	d	e	f	z			
028	730A112123	Tagszervezéssel kapcsolatos ügynöki díj (megbízási díj)	796	0	796	581	0	581	0	581		
029	730A112124	Pénztári tisztviselők tiszteletdíja	16 800	0	16 800	22 800	0	22 800	0	22 800		
030	730A112125	Egyéb, állományba nem tartozók munkadíja	1 354	0	1 354	518	0	518	0	518		
031	730A1122	Személyi jellegű egyéb kifizetések	114 959	0	114 959	75 261	0	75 261	0	75 261		
032	730A1123	Bérfelrakások	86 133	0	86 133	79 813	0	79 813	0	79 813		
033	730A113	Értékesítési leírás	15 671	0	15 671	15 374	0	15 374	0	15 374		
034	730A114	Működéssel kapcsolatos egyéb ráfordítások	455 014	0	455 014	437 481	0	437 481	0	437 481		
035	730A1141	Felügyelettel kapcsolatos ráfordítások	53 655	0	53 655	64 353	0	64 353	0	64 353		
036	730A1142	Működési célú tartalékképzés jövőbeni kötelezettségekre	0	0	0	0	0	0	0	0		
037	730A1143	Egyéb ráfordítások	401 359	0	401 359	373 128	0	373 128	0	373 128		
038	730A12	Szokásos működési tevékenység eredménye (10-11) (+/-)	18 042	0	18 042	-159 631	0	-159 631	0	-159 631		
039	730A13	Nem befektetési célú tulajdoni részesedést jelentő befektetések értékesítése, visszairása (+/-)	0	0	0	0	0	0	0	0		
040	730A14	Kapott (járó) kamatok, kamat jellegű bevételek	38 681	0	38 681	35 637	0	35 637	0	35 637		
041	730A141	Tartósan adott kölcsönök, lakáscélú kölcsönök után kapott (járó) kamat	1 672	0	1 672	1 114	0	1 114	0	1 114		
042	730A142	Pénzügyileg realizált kamat, kamatjellegű bevétel	53 220	0	53 220	50 896	0	50 896	0	50 896		
043	730A143	Hitelviszonyt megtestesítő kamatozó értékpapír vételárban lévő kamat (-)	16 211	0	16 211	16 373	0	16 373	0	16 373		
044	730A15	Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek	8 207	0	8 207	17 279	0	17 279	0	17 279		
045	730A16	Befektetési jegyek realizált hozama	0	0	0	0	0	0	0	0		
046	730A17	Kapott osztalékok és részesedések	0	0	0	0	0	0	0	0		
047	730A18	Pénzügyi műveletek egyéb realizált bevételei	0	0	0	0	0	0	0	0		
048	730A19	Értékelési különbözetben elszámolt várható hozam	50 638	0	50 638	-10 622	0	-10 622	0	-10 622		
049	730A191	Időarányosan járó kamat	299	0	299	3 025	0	3 025	0	3 025		
050	730A192	Járó osztalék	0	0	0	0	0	0	0	0		

Ittől készült felelős: Gyurcsóné Tomkó Ágnes
Budapest, 2021.05.28.

Tóth Balázs Igazgatótanács Elnöke

730A

Eredménykimutatás - Pénztár működési tevékenysége

Sor-szám	Sor-kód	Megnevezés	Nagyságrend: ezer forint							
			Előző évi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Előző évi felülvizsgált záró adatai	Tárgyévi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Tárgyévi felülvizsgált záró adatai	Mód	
			1	2	3	4	5	6	7	
a	b	c	d	e	f	z				
051	730A193	Devizaárfolyam-változásból adódó értékkülönbözlet	0	0	0	0	0	0	0	
052	730A1931	Nyereségjellegű különbözlet (árfolyamnyereség)	0	0	0	0	0	0	0	
053	730A1932	Veszteségjellegű különbözlet (árfolyamvesztés) (-)	0	0	0	0	0	0	0	
054	730A194	Egyéb piaci értéktől adódó értékkülönbözlet	50 339	0	50 339	-13 647	0	-13 647	0	
055	730A1941	Nyereségjellegű különbözlet (árfolyamnyereség)	35 146	0	35 146	-15 435	0	-15 435	0	
056	730A1942	Veszteségjellegű különbözlet (árfolyamvesztés) (-)	-15 193	0	-15 193	-1 788	0	-1 788	0	
057	730A20	Befektetési célú ingatlanok hasznosításából, eladásából származó bevételek	0	0	0	0	0	0	0	
058	730A21	Befektetési tevékenység bevételei összesen (14+...+20)	97 526	0	97 526	42 294	0	42 294	0	
059	730A22	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	0	0	0	0	0	0	0	
060	730A23	Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamvesztések	12 465	0	12 465	12 658	0	12 658	0	
061	730A24	Befektetési jegyek realizált vesztesége	0	0	0	0	0	0	0	
062	730A25	Értékelési különbözletből képzett működési céltartalék	50 638	0	50 638	-10 622	0	-10 622	0	
063	730A251	Időarányosan járó kamat	299	0	299	3 025	0	3 025	0	
064	730A252	Járó osztalék	0	0	0	0	0	0	0	
065	730A253	Devizaárfolyam különbözlet	0	0	0	0	0	0	0	
066	730A254	Egyéb piaci értéktől adódó értékkülönbözlet	50 339	0	50 339	-13 647	0	-13 647	0	
067	730A26	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordítása	0	0	0	0	0	0	0	
068	730A27	Befektetési célú ingatlanokkal kapcsolatos ráfordítások	0	0	0	0	0	0	0	
069	730A28	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordítások	14 621	0	14 621	13 267	0	13 267	0	
070	730A281	Vagyonkezelői díjak	14 000	0	14 000	12 682	0	12 682	0	
071	730A282	Letétkezelői díjak	618	0	618	585	0	585	0	
072	730A283	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos különböző egyéb ráfordítások	3	0	3	0	0	0	0	
073	730A29	Befektetési tevékenység ráfordításai összesen (22+...+28)	77 724	0	77 724	15 303	0	15 303	0	

Kitöltésért felelős: Gyurcsóné Tomkó Agnes
 Budapest, 2021.05.28.

Tóth Balázs Igazgatótanács Elnöke

730A
Eredménykimutatás - Pénztár működési tevékenysége

Sor- szám	Sor-kód	Megnevezés	Nagyságrend: ezer forint						Mód
			Előző évi beszámoló záró adatai	Megállá- pított eltérések (+/-)	Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatai	Tárgyévi beszámoló záró adatai	Megállá- pított eltérések (+/-)	Tárgyévi évi felülvizsgált beszámoló záró adatai	
			1	2	3	4	5	6	7
	a	b	c	d	e	f	z		
074	730A30	Befektetési tevékenység eredménye (21-29) (+/-)	19 802	0	19 802	26 991	0	26 991	
075	730A31	Kiegészítő vállalkozási tevékenység bevételei	3 600	0	3 600	3 600	0	3 600	
076	730A32	Kiegészítő vállalkozási tevékenység ráfordításai	2 322	0	2 322	2 322	0	2 322	
077	730A33	Kiegészítő vállalkozási tevékenység adózás előtti eredménye (31-32)	1 278	0	1 278	1 278	0	1 278	
078	730A34	Adófizetési kötelezettség (-)	0	0	0	0	0	0	
079	730A35	Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység tárgyévi eredménye (12+/-13+/-30+/-33-34) (+/-)	39 122	0	39 122	-131 362	0	-131 362	



Keltetésért felelős: Gyurcsóné Tomko Agnes
Budapest, 2021.05.28.



Tóth Balázs Igazgatótanács Elnöke

73OB
Eredménykimutatás - Pénztári szolgáltatások fedezete

Nagyságrend: ezer forint

Sor- szám	Sorkód	Megnevezés	Előző évi beszámoló záró adatok		Mégállá- pított eltérések (+/-)		Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatok		Tárgyévi beszámoló záró adatok		Mégállá- pított eltérések (+/-)		Tárgyévi évi felülvizsgált beszámoló záró adatok		Mód
			1	c	2	d	3	e	4	f	5	g	6	h	
001	73OB01	Tagok által fizetett tagdíj	10 935 498	0	10 935 498	0	10 935 498	8 128 000	0	8 128 000	0	8 128 000			
002	73OB02	Munkáltatói tagdíj-hozzájárulás	3 923 575	0	3 923 575	0	3 923 575	4 007 049	0	4 007 049	0	4 007 049			
003	73OB03	Meg nem fizetett tagdíjak miatti tartalékképzés (-)	5 415 003	0	5 415 003	0	5 415 003	5 244 368	0	5 244 368	0	5 244 368			
004	73OB04	Utólag befolyt tagdíjak	378 805	0	378 805	0	378 805	351 279	0	351 279	0	351 279			
005	73OB05	Tagdíjbevételek összesen (1+2+3+4)	9 822 875	0	9 822 875	0	9 822 875	7 241 960	0	7 241 960	0	7 241 960			
006	73OB06	Tagok egyéb befizetései	5 076 228	0	5 076 228	0	5 076 228	8 449 124	0	8 449 124	0	8 449 124			
007	73OB061	Ebből: A tag nyilatkozata alapján az adóhatóság által átutalt összeg	1 513 080	0	1 513 080	0	1 513 080	2 175 865	0	2 175 865	0	2 175 865			
008	73OB07	Szolgáltatások fedezetére kapott rendszeres támogatás	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
009	73OB08	Szolgáltatások fedezetére kapott rendszeres támogatás	104 018	0	104 018	0	104 018	96 497	0	96 497	0	96 497			
010	73OB09	Szolgáltatások fedezetére kapott rendszeres támogatás	5 627 240	0	5 627 240	0	5 627 240	5 327 214	0	5 327 214	0	5 327 214			
011	73OB10	Egyéni számlán jóváírt szolgáltatási célú bevételek összesen (5+6+7+8+9)	20 630 361	0	20 630 361	0	20 630 361	21 114 795	0	21 114 795	0	21 114 795			
012	73OB11	Egyéni számlán elszámolt szolgáltatási célú egyéb ráfordítások	5 888 999	0	5 888 999	0	5 888 999	5 457 532	0	5 457 532	0	5 457 532			
013	73OB12	Kapott kamatok, kamat jellegű bevételek	3 649 219	0	3 649 219	0	3 649 219	3 494 395	0	3 494 395	0	3 494 395			
014	73OB121	Pénzügyileg realizált kamat, kamatjellegű bevétel	4 612 504	0	4 612 504	0	4 612 504	4 644 834	0	4 644 834	0	4 644 834			
015	73OB122	Hitelviszonyt megtestesítő kamatozó értékpapír vételárában lévő kamat (-)	963 285	0	963 285	0	963 285	1 150 439	0	1 150 439	0	1 150 439			
016	73OB13	Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok nyereségjellegű különbözete (árfolyamnyereség)	1 556 820	0	1 556 820	0	1 556 820	2 665 533	0	2 665 533	0	2 665 533			
017	73OB14	Befektetési jegyek realizált hozama	1 346 323	0	1 346 323	0	1 346 323	976 593	0	976 593	0	976 593			
018	73OB15	Kapott osztalékok és részesedések	1 173 155	0	1 173 155	0	1 173 155	752 562	0	752 562	0	752 562			
019	73OB16	Pénzügyi műveletek egyéb realizált bevételei	581 750	0	581 750	0	581 750	741 760	0	741 760	0	741 760			
020	73OB17	Értékelési különbözeten elszámolt várható hozam	11 080 154	0	11 080 154	0	11 080 154	985 956	0	985 956	0	985 956			
021	73OB171	Időarányosan járó kamat	-314	0	-314	0	-314	-76 585	0	-76 585	0	-76 585			
022	73OB172	Járó osztalék	-1 646	0	-1 646	0	-1 646	-1 918	0	-1 918	0	-1 918			
023	73OB173	Devizárfolyam-változásból adódó értékkülönbözlet	611 066	0	611 066	0	611 066	688 201	0	688 201	0	688 201			
024	73OB1731	Nyereségjellegű különbözlet (árfolyamnyereség)	549 099	0	549 099	0	549 099	771 491	0	771 491	0	771 491			
025	73OB1732	Veszteségjellegű különbözlet (árfolyamvesztés) (-)	-61 967	0	-61 967	0	-61 967	83 290	0	83 290	0	83 290			

Ellátásért felelős: Gyurcsóné Tomkó Ágnes
Budapest, 2021.05.28.

Tóth Balázs Igazgatótanács Elnöke

73OB

Eredménykimutatás - Pénztári szolgáltatások fedezete

Nagyságrend: ezer forint

Sor-szám	Sorkód	Megnevezés	Előző évi		Mégállapított		Előző évi		Tárgyévi		Mégállapított		Tárgyévi		Mód
			beszámoló		eltérések		beszámoló		beszámoló		eltérések		beszámoló		
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	
			c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	m	n	o
026	73OB174	Egyéb piaci értéktől adódó értékkülönböz	10 471 048	0	10 471 048	376 258	0	376 258	0	376 258	0	376 258	0	376 258	
027	73OB1741	Nyereséjellel különböz (árfolyamnyereség)	7 956 940	0	7 956 940	1 454 552	0	1 454 552	0	1 454 552	0	1 454 552	0	1 454 552	
028	73OB1742	Veszteséjellel különböz (árfolyamvesztés) (-)	-2 514 108	0	-2 514 108	1 078 294	0	1 078 294	0	1 078 294	0	1 078 294	0	1 078 294	
029	73OB18	Befektetési célú ingatlanok hasznosításából, eladásából származó bevételek	0	0	0	7 050	0	7 050	0	7 050	0	7 050	0	7 050	
030	73OB19	Befektetési tevékenység bevételei összesen (12+...+18)	19 387 421	0	19 387 421	9 623 849	0	9 623 849	0	9 623 849	0	9 623 849	0	9 623 849	
031	73OB191	Egyéni számlákat megillető hozambevételek	19 376 028	0	19 376 028	9 612 850	0	9 612 850	0	9 612 850	0	9 612 850	0	9 612 850	
032	73OB1911	Egyéni számlákat megillető realizált hozam	8 297 266	0	8 297 266	8 628 850	0	8 628 850	0	8 628 850	0	8 628 850	0	8 628 850	
033	73OB1912	Egyéni számlákat megillető értékelési különböz	11 078 762	0	11 078 762	984 000	0	984 000	0	984 000	0	984 000	0	984 000	
034	73OB192	Szolgáltatási tartalékot megillető hozambevételek	11 393	0	11 393	10 999	0	10 999	0	10 999	0	10 999	0	10 999	
035	73OB1921	Szolgáltatási tartalékot megillető realizált hozam	10 001	0	10 001	9 045	0	9 045	0	9 045	0	9 045	0	9 045	
036	73OB1922	Szolgáltatási tartalékot megillető értékelési különböz	1 392	0	1 392	1 954	0	1 954	0	1 954	0	1 954	0	1 954	
037	73OB20	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
038	73OB21	Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok veszteséjellel különbözete (árfolyamvesztés)	1 273 099	0	1 273 099	1 176 079	0	1 176 079	0	1 176 079	0	1 176 079	0	1 176 079	
039	73OB22	Befektetési jegyek realizált vesztesége	2 908	0	2 908	67 677	0	67 677	0	67 677	0	67 677	0	67 677	
040	73OB23	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordítása	53 601	0	53 601	92 315	0	92 315	0	92 315	0	92 315	0	92 315	
041	73OB24	Befektetési célú ingatlanokkal kapcsolatos ráfordítások	76	0	76	27 365	0	27 365	0	27 365	0	27 365	0	27 365	
042	73OB25	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordítások	1 324 294	0	1 324 294	1 209 278	0	1 209 278	0	1 209 278	0	1 209 278	0	1 209 278	
043	73OB251	Vagyonkezelői díjak	1 261 602	0	1 261 602	1 136 599	0	1 136 599	0	1 136 599	0	1 136 599	0	1 136 599	
044	73OB252	Letétkezelői díjak	51 943	0	51 943	53 801	0	53 801	0	53 801	0	53 801	0	53 801	
045	73OB253	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos különböző egyéb ráfordítások	10 749	0	10 749	18 878	0	18 878	0	18 878	0	18 878	0	18 878	
046	73OB26	Befektetési tevékenység ráfordításai összesen (20+...+25)	2 653 978	0	2 653 978	2 572 714	0	2 572 714	0	2 572 714	0	2 572 714	0	2 572 714	
047	73OB261	Egyéni számlákat terhelő befektetéssel kapcsolatos ráfordítások	2 650 272	0	2 650 272	2 562 141	0	2 562 141	0	2 562 141	0	2 562 141	0	2 562 141	
048	73OB262	Szolgáltatási tartalékot terhelő befektetéssel kapcsolatos ráfordítások	3 706	0	3 706	10 573	0	10 573	0	10 573	0	10 573	0	10 573	
049	73OB27	Befektetési tevékenység eredménye (19-26) (+/-)	16 733 443	0	16 733 443	7 051 135	0	7 051 135	0	7 051 135	0	7 051 135	0	7 051 135	
050	73OB271	Egyéni számlákon jóváírható nettó hozam	5 646 994	0	5 646 994	6 066 709	0	6 066 709	0	6 066 709	0	6 066 709	0	6 066 709	
051	73OB272	Egyéni számlákon jóváírható értékelési különböz	11 078 762	0	11 078 762	984 000	0	984 000	0	984 000	0	984 000	0	984 000	
052	73OB273	Szolgáltatási tartalékba helyezhető nettó hozam	6 295	0	6 295	-1 528	0	-1 528	0	-1 528	0	-1 528	0	-1 528	

Kitöltésért felelős: Gyurcsóné Tomkó Agnes

Budapest, 2021.05.28.

Tóth Balázs Igazgatótanács Elnöke

730B

Eredménykimutatás - Pénztári szolgáltatások fedezete

Nagyságrend: ezer forint

Sor- szám	Sorkód	Megnevezés	Nagyságrend: ezer forint							Mód
			Előző évi beszámoló záró adatai	Megállá- pított eltérések (+/-)	Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatai	Tárgyévi beszámoló záró adatai	Megállá- pított eltérések (+/-)	Tárgyévi évi felülvizsgált beszámoló záró adatai		
			1	2	3	4	5	6	7	
			c	d	e	f	g	h	z	
053	730B274	Szolgáltatási tartalékba helyezhető értékelési különbözlet	1 392	0	1 392	1 954	0	1 954		
054	730B28	Fedezeti céltartalék képzés (10-11+/-27) (-)	31 474 805	0	31 474 805	22 708 398	0	22 708 398		
055	730B281	Egyéni számlákon a szolgáltatási célú bevételek és ráfordítások különbözetének összegében	14 741 362	0	14 741 362	15 657 263	0	15 657 263		
056	730B282	Egyéni számlákon jóváírt nettó hozamból	5 646 994	0	5 646 994	6 066 709	0	6 066 709		
057	730B283	Egyéni számlákon jóváírt értékelési különbözletből	11 078 762	0	11 078 762	984 000	0	984 000		
058	730B2831	Időarányosan járó kamat	-25	0	-25	-76 434	0	-76 434		
059	730B2832	Járó osztalék	-1 646	0	-1 646	-1 918	0	-1 918		
060	730B2833	Devizaárfolyam különbözletből	611 066	0	611 066	688 200	0	688 200		
061	730B2834	Egyéb piaci értéktételből adódó értéktülbözletből	10 469 367	0	10 469 367	374 152	0	374 152		
062	730B284	Szolgáltatási tartalékon jóváírt nettó hozamból	6 295	0	6 295	-1 528	0	-1 528		
063	730B285	Szolgáltatási tartalékon jóváírt értékelési különbözletből	1 392	0	1 392	1 954	0	1 954		
064	730B2851	Időarányosan járó kamat	-289	0	-289	-152	0	-152		
065	730B2852	Járó osztalék	0	0	0	0	0	0		
066	730B2853	Devizaárfolyam különbözletből	0	0	0	0	0	0		
067	730B2854	Egyéb piaci értéktételből adódó értéktülbözlet	1 681	0	1 681	2 106	0	2 106		

Ellátásért felelős: Gyurcsóné Tomkó Ágnes
Budapest, 2021.05.28.

Tóth Balázs Igazgatótanács Elnöke

730C

Eredménykimutatás - Likviditási fedezet

Sor- szám	Sorkód	Megnevezés	Nagyságrend: ezer forint									
			Előző évi beszámoló záró adatai	Megállá- pított eltérések (+/-)	Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatai	Tárgyévi beszámoló záró adatai	Megállá- pított eltérések (+/-)	Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záró adatai	Mód			
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	z
			c	d	e	f	g	h				
001	730C01	Tagok által fizetett tagdíj	11 618	0	11 618	8 695	0	8 695			8 695	
002	730C02	Munkáltatói tagdíj-hozzájárulás	4 139	0	4 139	4 223	0	4 223			4 223	
003	730C03	Meg nem fizetett tagdíjak miatti tartalékképzés (-)	5 806	0	5 806	5 622	0	5 622			5 622	
004	730C04	Utólag befolyt tagdíjak	414	0	414	383	0	383			383	
005	730C05	Tagdíjbevételek összesen (1+2+3+4)	10 365	0	10 365	7 679	0	7 679			7 679	
006	730C06	Tagok egyéb befizetései	3 631	0	3 631	6 452	0	6 452			6 452	
007	730C07	Likviditási célra kapott rendszeres támogatás	0	0	0	0	0	0			0	
008	730C08	Likviditási célra juttatott eseti adomány	0	0	0	0	0	0			0	
009	730C09	Likviditási célú egyéb bevételek	9 182	0	9 182	7 571	0	7 571			7 571	
010	730C10	Likviditási célú bevételek összesen (5+6+7+8+9)	23 178	0	23 178	21 702	0	21 702			21 702	
011	730C11	Likviditási célú egyéb ráfordítások	6 035	0	6 035	5 711	0	5 711			5 711	
012	730C12	Kapott kamatok, kamat jellegű bevételek	5 305	0	5 305	6 739	0	6 739			6 739	
013	730C121	Pénzügyileg realizált kamat, kamatjellegű bevétel	7 122	0	7 122	9 427	0	9 427			9 427	
014	730C122	Hitelviszonyt megtestesítő kamatozó értékpapír vételárában lévő kamat (-)	1 817	0	1 817	2 688	0	2 688			2 688	
015	730C13	Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok nyereségjellegű különbözete (árfolyamnyereség)	1 231	0	1 231	2 685	0	2 685			2 685	
016	730C14	Befektetési jegyek realizált hozama	0	0	0	0	0	0			0	
017	730C15	Kapott osztalékok és részesedések	0	0	0	0	0	0			0	
018	730C16	Pénzügyi műveletek egyéb realizált bevételei	0	0	0	0	0	0			0	
019	730C17	Értékelési különbözeten elszámolt várható hozam	7 178	0	7 178	-1 379	0	-1 379			-1 379	
020	730C171	Időarányosan járó kamat	120	0	120	809	0	809			809	
021	730C172	Járó osztalék	0	0	0	0	0	0			0	
022	730C173	Devizaárfolyam-változásból adódó értékkülönbözlet	0	0	0	0	0	0			0	
023	730C1731	Nyereségjellegű különbözlet (árfolyamnyereség)	0	0	0	0	0	0			0	
024	730C1732	Veszteségjellegű különbözlet (árfolyamvesztés) (-)	0	0	0	0	0	0			0	
025	730C174	Egyéb piaci értéktételből adódó értékkülönbözlet	7 058	0	7 058	-2 188	0	-2 188			-2 188	
026	730C1741	Nyereségjellegű különbözlet (árfolyamnyereség)	5 683	0	5 683	-2 239	0	-2 239			-2 239	
027	730C1742	Veszteségjellegű különbözlet (árfolyamvesztés) (-)	-1 375	0	-1 375	-51	0	-51			-51	

Ellátásért felelős: Gyurcsóné Tomkó Agnes

Budapest, 2021.05.28.

Tóth Balázs Igazgatótanács Elnöke

730C

Eredménykimutatás - Likviditási fedezet

Nagyságrend: ezer forint

Sor- szám	Sorkód	Megnevezés	Előző évi beszámoló adatok		Mégállá- pított eltérések (+/-)		Előző évi felülvizsgált beszámoló adatok		Tárgyévi beszámoló adatok		Mégállá- pított eltérések (+/-)		Tárgyévi évi felülvizsgált beszámoló adatok		Mód
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	
028	730C18	Befektetési célú ingatlanok hasznosításából, eladásából származó bevételek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
029	730C19	Befektetési tevékenység bevételei összesen (12+...+18)	13 714	0	0	13 714	8 045	0	8 045	0	8 045	0	8 045		
030	730C191	Likviditási és kockázati célú pénzeszközök befektetésével kapcsolatos bevételek	13 651	0	0	13 651	6 414	0	6 414	0	6 414	0	6 414		
031	730C192	Azonosítatlan befizetések befektetésével kapcsolatos bevételek	63	0	0	63	1 631	0	1 631	0	1 631	0	1 631		
032	730C20	Fizetendő kamatok és kamattellegű ráfordítások	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
033	730C21	Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok veszteségjellegű különbözete (árfolyamvesztés)	1 206	0	0	1 206	1 599	0	1 599	0	1 599	0	1 599		
034	730C22	Befektetési jegyek realizált vesztesége	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
035	730C23	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
036	730C24	Befektetési célú ingatlanokkal kapcsolatos ráfordítások	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
037	730C25	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordítások	2 248	0	0	2 248	2 196	0	2 196	0	2 196	0	2 196		
038	730C251	Vagyongkezelői díjak	2 107	0	0	2 107	2 046	0	2 046	0	2 046	0	2 046		
039	730C252	Letétkezelői díjak	134	0	0	134	143	0	143	0	143	0	143		
040	730C253	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos különböző egyéb ráfordítások	7	0	0	7	7	0	7	0	7	0	7		
041	730C26	Befektetési tevékenység ráfordításai összesen (20+...+25)	3 454	0	0	3 454	3 795	0	3 795	0	3 795	0	3 795		
042	730C261	Likviditási és kockázati célú pénzeszközök befektetésével kapcsolatos ráfordítások	3 398	0	0	3 398	3 735	0	3 735	0	3 735	0	3 735		
043	730C262	Azonosítatlan befizetések befektetésével kapcsolatos ráfordítások	56	0	0	56	60	0	60	0	60	0	60		
044	730C27	Befektetési tevékenység eredménye (19-26) (+/-)	10 260	0	0	10 260	4 250	0	4 250	0	4 250	0	4 250		
045	730C28	Likviditási és kockázati célú értéktartalék képzés (10-11+/-27) (-)	27 403	0	0	27 403	20 241	0	20 241	0	20 241	0	20 241		
046	730C281	Értékeelési különbözeteiből képzett likviditási céltartalék	7 178	0	0	7 178	-1 379	0	-1 379	0	-1 379	0	-1 379		
047	730C2811	Időarányosan járó kamat	120	0	0	120	809	0	809	0	809	0	809		
048	730C2812	Járó osztalék	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
049	730C2813	Devizárfolyam különbözetek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
050	730C2814	Egyéb piaci értéktartalékból adódó értéktartalékbőzetek	7 058	0	0	7 058	-2 188	0	-2 188	0	-2 188	0	-2 188		
051	730C282	Egyéb likviditási célokra	20 218	0	0	20 218	20 049	0	20 049	0	20 049	0	20 049		
052	730C283	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamára	7	0	0	7	1 571	0	1 571	0	1 571	0	1 571		

Ellátásért felelős: Gyurcsóné Tomkó Agnész
Budapest, 2021.05.28.

Toth Balázs Igazgatótanács Elnöke

730D Cash-Flow kimutatás

Sor- szám	Sorkód	Megnevezés	Nagyságrendi: ezer forint				
			Előző év		Tárgy- év		Mód
			1	2	3	3	
			c	d	z	z	
001	730D01	Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye (+/-)	39 122	-131 362			
002	730D02	Immateriális javak nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	5 569	-3 998			
003	730D03	Immateriális javakra adott előlegek állomány változása (+/-)	0	0			
004	730D04	Tárgyi eszközök (beruházások és beruházásra, felújításra adott előlegek kivételével) nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	267	8 918			
005	730D05	Beruházások, beruházásra, felújításra adott előlegek állomány változása (+/-)	0	0			
006	730D06	Befektetett pénzügyi eszközök (hosszú lejáratú bankbetétek kivételével) állomány változása (+/-)	-30 385 804	-23 853 871			
007	730D07	Készletek (készletekre adott előlegek kivételével) értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	0	0			
008	730D08	Készletekre adott előlegek állományváltozása (+/-)	0	0			
009	730D09	Tartaléktöke állomány változása (+/-)	0	35			
010	730D10	Követelésállomány változása (+/-)	223 927	101 688			
011	730D11	Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (+/-)	11 228 503	13 328 395			
012	730D12	Működési céltartalék állományváltozása, céltartalékok egymás közötti átcsoportosítása miatt (+/-)	50 638	-10 623			
013	730D13	Meg nem fizetett tagdíjak tartalék állományának változása (+/-)	-228 847	-89 372			
014	730D14	Hosszú lejáratú kötelezettségek állomány változása (+/-)	0	0			
015	730D15	Tagokkal szembeni kötelezettségek állomány változása (+/-)	-3 014	22 407			
016	730D16	Szállítói kötelezettség állomány változása (+/-)	-6 284	-5 290			
017	730D17	Hítelfelvétel, kapott kölcsönök (+)	0	0			
018	730D18	Hitel, kölcsön visszafizetés (-)	0	0			
019	730D19	Azonosítatlan függő befizetés állomány változása (+/-)	-5 437	-24 377			
020	730D20	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség állomány változása (+/-)	-3 809	3 561			
021	730D21	Hosszú lejáratú bankbetétek elhelyezése (-)	0	0			
022	730D22	Hosszú lejáratú bankbetétek megszüntetése (+)	0	0			
023	730D23	Aktív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	27 661	81			
024	730D24	Passzív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	-53 053	-16 484			
025	730D25	Fedezeti céltartalékképzés (+)	31 474 805	22 708 398			
026	730D26	Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás likviditási céltartalékból (+)	7	1 516			
027	730D27	Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás tartaléktökekből (+)	0	0			

Ellátásért felelős: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

Budapest, 2021.05.28.

Tóth Balázs Igazgatótanács Elnöke

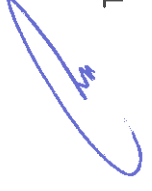
730D
Cash-Flow kimutatás

Nagyságregrend: ezer forint

Sor- szám	Sor- kód	Megnevezés	Előző év		Tárgy- év		Mód
			1	c	2	d	
			z	z	z	z	
028	730D28	Más pénziártól átlépő pénziártagok áthozott tagi követelése (+)	476 272		269 589		
029	730D29	Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti tartalékból (-)	0		54		
030	730D30	Más pénziártba átlépő pénziártagok átvitt tagi követelése (-)	453 973		339 854		
031	730D31	Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés fedezeti céltartalékból (-)	7 506 945		5 263 086		
032	730D32	Fedezeti céltartalék felhasználás szolgáltatásnyújtásra (-)	9 826 091		7 355 837		
033	730D33	Egyéb fedezeti céltartalék állományváltozás (+/-)	-448 467		-75 309		
034	730D34	Likviditási céltartalékképzés (+)	27 403		20 241		
035	730D35	Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti céltartalékból (+)	0		54		
036	730D36	Likviditási céltartalékba átcsoportosítás tartaléktökéből (+)	0		0		
037	730D37	Likviditási céltartalékból átcsoportosítás fedezeti tartalékba (-)	7		1 516		
038	730D38	Likviditási céltartalék átcsoportosítás tartaléktökébe (-)	0		35		
039	730D39	Egyéb likviditási céltartalék állományváltozás (+/-)	0		0		
040	730D40	Pénzeszköz változás	-5 367 557		-706 185		
041	730D401	Készpénz állomány változása (forint- és valutapénztár)	-55		-133		
042	730D402	Számlapénz (pénztári elszámolási számla, éven belüli lejáratú forint és deviza betétszámlák, egyéb elkülönített betétszámlák) állomány változása	-5 367 502		-706 052		



Ellátásért felelős: Gyurcsóné Tomkó Agnes
Budapest, 2021.05.28.



Tóth Balázs Igazgatótanács Elnöke

Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár
Kiegészítő melléklet 2020

Kiegészítő melléklet az Allianz Hungária Nyugdíjpénztár 2020.12.31. fordulónapra elkészített mérleg és eredménykimutatásához

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

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.

A Pénztár mérleg fordulónapja december 31.

Mérlegkészítés napja: február 15.

A Pénztár mérlegét Ft-ban készítette.

A Pénztár éves beszámolója a Nyugdíjpénztár honlapján, valamint a MNB Közzétételek honlapon olvasható.

A Pénztár Számviteli Politikája alapján a következőt alkalmaz hiba feltárások esetén:

Jelentős összegű hiba: ha a hiba feltárásának évében – ugyanazon évet érintően - megállapított hibák, hibahatások működési eredményt, nyugdíjszolgáltatási, illetve likviditási célú tartalékokat növelő-csökkentő értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérlegfőösszegének 2 százalékát, vagy a 30 millió forintot. (amennyiben a mérleg főösszeg 2%-a meghaladja az 30 millió Ft-ot).

Nem jelentős összegű hiba: ha a hiba feltárásának évében egy adott üzleti évet érintően feltárt hibák és hibahatások – működési eredményt, nyugdíjszolgáltatási, illetve likviditási célú tartalékokat növelő-csökkentő – értékének együttes (előjeltől független) összege nem haladja meg a jelentős összegű hiba értékhatárát.

A Számvitel Politika 2020. évben módosításra került, azonban a mérlegre gyakorolt hatása az egyedi beszerzési, előállítási érték alatti vagyoni értékű jogok, szellemi termékek, tárgyi eszközök bekerülési értékét a Pénztár a beszerzéskor értékcsökkenésként egy összegben elszámolásában jelentkezett. Ez összeg 200 ezer Ft egyedi értékre változott.

2020. december 31-én a nyugdíjpénztár esetében a taglétszám 169.980 volt.

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 taglétszámmal, a Pénztár a piacvezető önkéntes nyugdíjpénztárak közé tartozik.

A nyugdíjpénztár 2020. évben 951 munkáltatói taggal állt munkáltatói szerződésben. A munkáltatói kötelezettség vállalások rendre teljesültek.

2020. évben 30 támogatói adományozói szerződés volt hatályban. A támogató kötelezettség vállalások rendre teljesültek.

2020. évben az Igazgatótanács és az Ellenőrző Bizottság 3-3 fővel látta el feladatát, a Pénztár 1 Ügyvezetőt alkalmazott. Az Ügyvezető jövedelemben, az Igazgatótanács és az Ellenőrző Bizottság - a Küldött közgyűlés határozata alapján - tiszteletdíjban részesült, melynek nagysága 2020. évben 55.278 ezer Ft és 261 ezer Ft egyéb juttatás.

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)	Az alapszabály Alapszabály „9.3. A támogató jogosult meghatározni, hogy az adományt a pénztár milyen célra és milyen módon használhatja fel, de adomány csak a pénztártagság egészének vagy a 9.4. pontban meghatározott tagsági körnek nyújtható. 9.4. Adományban részesülhet: a) az ugyanazon munkáltatóval munkaviszonyban álló pénztártagok köre; b) az ugyanazon munkáltatótól nyugdíjba vonult pénztártagok köre; c) az ugyanazon érdekképviseleti szervvel tagsági viszonyban álló pénztártagok köre; d) a nyugdíjkorhatárt betöltött pénztártagok köre; e) a nyugdíjkorhatárt a támogató által meghatározott időtartamon belül elérő pénztártagok köre; f) az ugyanazon munkáltatónál ugyanazon beosztást betöltő vagy ugyanazon munkakört ellátó pénztártagok köre; g) az ugyanazon munkáltatóval munkaviszonyban álló, a nyugdíjkorhatárt a támogató által meghatározott időtartamon belül elérő pénztártagok köre; h) az ugyanazon munkáltatóval munkaviszonyban álló, az adott munkáltatónál a támogató által meghatározott időtartamú munkaviszonnyal rendelkező pénztártagok köre; i) az ugyanazon munkáltatóval munkaviszonyban álló, az adott naptári évben a támogató által megjelölt összegnél magasabb saját tagdíjbefizetést teljesítő pénztártagok köre; j) az ugyanazon jogi személlyel tagsági viszonyban álló pénztártagok köre; k) az ugyanazon munkáltatóval munkavégzésre irányuló egyéb (megbízási, vállalkozási) jogviszonyban álló pénztártagok köre l) adott időszakban pénztárba belépők köre, m) a támogató által meghatározott pénztártagok köre.

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
- összegű kifizetés

II. Működés

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

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

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

A befektetési ügyleteket az Allianz Hungária Nyugdíjpénztárral egyeztetett befektetési politika és a Nyugdíjpénztár Vagyonkezelési Szabályzata alapján szervezik és bonyolítják le. 2020. évben a vagyonkezelő tevékenységéért siker díjban nem részesült, díjazása a portfólió kezelési szerződés alapján valósult meg. 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 2020. évben saját vagyongazdálkodásban kezelte. A saját vagyongazdálkodás 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 eszközzeiről 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 2020. évben -131362 ezer Ft volt.

Tartalékok alakulása

	adatok ezer Ft-ban		
	2019.	2020.	Változás
Saját tőke	2.280.712	2.149.385	-131.327
ebből tartalék tőke	2.241.080	2.280.237	39.157
ebből Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye	39.122	-131362	-170.484
Fedezeti tartalék	209.550.691	219.496.054	9.945.363
Likviditási céltartalék	371.641	390.385	18.744

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.

1.) Eszközök

Az eszközök főbb csoportok szerinti állományát, a 2020. évhez képest történt változását az A/7., az összetételének alakulását pedig az A/8. sz. táblázatokban mutatjuk be. Az eszközök állománya 218.314.667 ezer Ft-ról 228.027.269 ezer Ft-ra változott, ami 4,4%-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. függelékek tartalmazzák.

1.3. Tartós befektetési célú ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok

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

2020. évben a 3 telek eladásra került a Vevő a teljes vételárat kiegyenlítette.

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 2020.12.31-ig 6.656 ezer Ft értékelési különbözet került elszámolásra.

Az előbbieket alapján a részesedés Piaci értéke 2020.12.31-én 11.426 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	
	2019. évi záró	2020. évi záró
A) Befektetett eszközök	188.827.805	212.676.756
B) Forgóeszközök	29.486.781	15.350.513
C) Aktív időbeli elhatárolások	81	0
Eszközök összesen	218.314.667	228.027.269

Befektetett eszközök aránya:

2019.

$188.827.805/218.314.667=86,49\%$

2020.

$212.676.756/228.027.269=93,27\%$

A befektetett eszközök aránya 2020. évben 2019. évhez viszonyítva 6,78 százalékponttal emelkedett.

A befektetett pénzügyi eszközök könyv szerinti értéke 2020. évben 22.853.871 ezer Ft-tal emelkedett.

A befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete 932.718 ezer Ft-tal emelkedett 2019. évhez viszonyítva 2020. évben.

A befektetett pénzügyi eszközök között szereplő Egyéb tartósan adott kölcsön (lakáscélú kölcsönök) értéke 2019. évhez képest 2.606 ezer Ft-tal növekedett.

2020. december 31-i záró állomány 31.381 ezer Ft.

Forgóeszközök aránya:

2019.

$29.486.781/218.314.667=13,5\%$

2020.

$15.350.513/228.027.269=6,73\%$

Forgóeszközök aránya 2019. évben az előző évhez képest 6,77 százalékponttal csökkent.

A forgóeszközök könyv szerinti értéke 2020. évben 14.136.268 ezer Ft-tal csökkent.

A forgóeszközök értékelési különbözete 22.912 ezer Ft-tal növekedett 2019. évhez viszonyítva 2020. 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. 2020. évben az egyéni és szolgáltatási számlákon jóváírt realizált és nem realizált hozam 7.051.135 ezer Ft (egyéni számlán jóváírt realizált, nem realizált hozam 7.050.709 ezer Ft, szolgáltatási számlákon jóváírt realizált és nem realizált hozam 426 ezer Ft), a likviditási célú realizált és nem realizált hozam 4.250 ezer Ft, a működési célú befektetés eredménye 26.991 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 4.862 ezer Ft.

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

A Pénztár 2020. évben értékpapír kölcsönbe adásából származó követeléssel nem rendelkezett.

A Nyugdíjpénztár a szolgáltatási és az életjáradék portfóliót saját vagyongazdálkodásban tartja.

A saját vagyongazdálkodásról valamint az Allianz Alapkezelő által kezelt portfólió részről a 2020. évi befektetési tevékenységről szóló jelentések a Kiegészítő melléklet elválaszthatatlan részét képezik.

A Nyugdíjpénztár Igazgatótanács, folyamatosan figyelemmel kíséri a befektetési tevékenységet. A Befektetési Politika éves felülvizsgálata megtörtént.

A Pénztár 2020. évre vonatkozó, valamint a 2021. évre előmutató Befektetési Politika a Kiegészítő melléklet elválaszthatatlan részét képezi.

Befektetés összetételének alakulása

Ssz	Befektetés megnevezése	2020.12.31.-i piaci érték (ezer Ft-ban)	Piaci érték megoszlása %-ban
1.	Bankszámlák és készpénz összesen	2 097 938	0,94
2.	Magyar állampapír	149 710 931	67,33
3.	Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal	8 974 934	4,04
4.	Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	998 079	0,45
5.	Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	0,00
6.	Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	0,00
7.	A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény	13 502 913	6,07
8.	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvános forgalomba hozott részvény	11 310 859	5,09
9.	Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye	62 135	0,03
10.	Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	30 040 340	13,51
11.	Egyéb kollektív befektetési értékpapír	2 147 188	0,97
12.	Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott, nyilvános forgalomba hozott jelzáloglevél	3 479 742	1,57
13.	Ingatlan	0	0,00
14.	Tagi kölcsön	77 959	0,04
15.	Munkáltatói kölcsön	36 243	0,02
16.	Követelés értékpapír ügyletekből	589	0,00
17.	Kötelezettségek értékpapír ügyletekből	-106 345	-0,05
18.	Üzletrészes	11 426	0,01
	Összesen	222 344 931	100

„Rövidített, szöveges piaci összefoglaló az Allianz Nyugdíjpénztár részére 2020

Makrogazdaság és kötvénypiac

A koronavírusjárvány már az első negyedévben hatással volt a piacokra, de a legtöbb országban csak a második negyedévben vezették be a szigorú korlátozásokat. Ez jelentősen visszavetette a gazdasági aktivitást, és a kormányokat, jegybankokat gyors és erőteljes lazító lépésekre kényszerítette, megfogva ezzel a tőzsdei esést és ismét leszorítva a hozamokat. Az év második felében az ismételt lezárások gazdasági hatása kisebb volt már, hiszen a monetáris és fiskális támogatás intenzív maradt, a gazdasági szereplők pedig alkalmazkodtak valamelyest (pl. home office), emellett az egymás után megjelenő oltóanyagok is reményt nyújtottak.

A járvány felhívta a figyelmet az ellátási láncok sérülékenységére, így a globalizáció korlátaira. E mellett inflációs téren láthatunk jelentősebb bizonytalanságot: a válság keresletcsökkentő hatása lefelé nyomja az árakat, ugyanakkor az intenzív jegybanki és kormányzati beavatkozások keresletélénkítése, a termelés kiesések, tartósabb létszámleépítések miatti kapacitásszűkülés, a termelés magasabb bérszínvonalú országokba csatornázása felfelé mutató inflációs kockázatokat rejtenek. Ezek a hatások az év vége felé a hozamok emelkedése irányába hatottak globálisan.

Az USA 2020. második negyedévben érezte meg igazán a járvány hatását, a GDP ekkor az előző éveshez képest 9%-kal zuhant. 2020. utolsó negyedévében már csak 2,4%-os csökkenést láthattunk. Az infláció a 2. negyedévben 0 közelébe ért, de év végére már a 1,5%-ot közelítette meg.

A Fed döntéshozói gyorsan felismerték, hogy hirtelen egy mély gazdasági válság következhet be, így már március legelején 50 bázispontos kamatvágásról határoztak, melyet hamarosan újabb 100 bázispont követett. Ezzel gyakorlatilag 0-ba vágták a rövid kamatok. Ezt követően már nem volt további kamatcsökkentés, mivel a Fed láthatólag tart a negatív kamatok káros mellékhatásaitól.

Március közepén döntött a Fed az eszközvásárlás (QE) újraindításáról magas keretösszegek meghatározásával, majd hamarosan gyakorlatilag korlátlanra vált a program. A vásárolható eszközök körét is kiterjesztették.

Augusztus végén megtörtént az USA-ban a monetáris politikai keretrendszer felülvizsgálata. Egyrészt kiolvasható belőle, hogy a negatív kamatok továbbra sem preferáltak, így a rövid kamatlábak hosszú ideig 0 szinten tartása mellett tartósan velünk maradhat a QE. Kamatemelést a munkaerőpiac ismét feszessé válása önmagában nem von maga után csak az infláció emelkedése. Itt a 2%-os cél marad, de értelmezése lazul, egyfajta átlagot néznek majd a döntéshozók.

Az eurózána a 4. negyedévben 5%-os reál GDP-csökkenést mutatott az előzetes adatok szerint. Az infláció az év folyamán csökkent, kicsivel 0% alá került, viszont 2021 januárjában 1% közelébe pattant ismét.

A járványra az EKB is gyorsan reagált, március közepén jelentős lazítást jelentettek be, de ez nem a betéti ráta további vágásában nyilvánult meg, feltehetőleg a bankrendszerre gyakorolt negatív hatás miatt. Kedvezőbb irányba módosították ugyanakkor a kedvezményes kamatozású hosszú lejáratú hitel (TLTRO) kamatkondícióit. Ezen felül márciusban egyszeri 120 milliárd QE összegről döntöttek, majd mivel a lépések láthatólag nem győzték meg a piacokat, hamarosan újabb 750 milliárd eurós pandémiás kötvényszerzési programot hirdettek (PEPP),

amely állampapírokra és vállalati kötvényekre is irányul, és az országok közötti allokáció is szabadabb, mint az eddigi QE-k esetében. A PEPP keretösszegét júniusban 1350 milliárdra, decemberben 1850 milliárdra emelték, és a vásárlásokat is meghosszabbították.

Hazánkban a gazdasági növekedésre -3,7%-ot közölt a KSH az év utolsó negyedévére (év/év). Az infláció igen változékonyan alakult, a kezdeti dezinflációs folyamatok a nyár folyamán megfordultak, és ismét a toleranciasáv közelébe emelkedett a pénzromlás, év végével ugyanakkor ismét csökkenést láttunk. A maginfláció ugyanakkor végig 4% körüli, sokszor e feletti szinten maradt.

Az MNB év elején a forint likviditást nyújtó FX-swap állományt magas szinten tartotta, amivel igen laza monetáris kondíciókat teremtett. A forint ebben a környezetben tovább gyengült. Márciusban a világjárvány hatása az MNB-t a monetáris politika átalakítására készítette. Számos intézkedéssel javították a bankok tőke- és likviditási helyzetét. A forint hirtelen gyengülését egy új 1 hetes betéti eszközzel (ezáltal a rövid kamatok emelésével) normalizálták áprilisban. Nyáron a piaci szereplők jó részét meglepve két lépésben összesen 30 bázispontos alapkamat-csökkentésről határoztak, de hamarosan 15 bázisponttal megemelték az egyhetes betéti kamatot. A rövid hozamok kapcsán az aktuális üzenet, hogy ezeket az MNB a 0 (negatív) szinttől biztos tartományban kívánja tartani. A jegybanki hiteltenderek és az állampapír QE hangsúlyos eszközök maradnak (novemberben emelték meg az utóbbi technikai keretösszegét 2000 milliárdra), melyek a hozamgörbe hosszú végén hatnak. E mellett aktív volt a jegybank a vállalati kötvények piacán és a jelzáloglevelekben is.

A költségvetési hiány 2020-ban a válság miatt jelentősen nőtt, így az ÁKK-nak a kibocsátási tervet többször módosítania kellett. A válságban az ÁKK kihasználta a devizakötvények befektető-diverzifikációs, futamidő-növelő és forrásköltség-csökkentő lehetőségét, de a maximum 20%-os devizaarány nem sérült. A lakossági kötvények értékesítése valamelyest lelassult, ugyanakkor az év második felében ismét pozitív tendencia látszott. Ezeket összeadva alakult úgy, hogy a forint intézményi kibocsátásokra lényegesen nagyobb szerep hárult 2020-ban, mint amit év elején gondolhattunk. A megnövekedett kibocsátási aktivitás miatt az államkötvény aukciók gyakorisága áprilistól kéthetiről hetire változott. A piacok stabilizálódásával (ebben nem kis szerepe volt az MNB QE programjának) a volumen növelése mellett a futamidő-hosszabbítás ismét előtérbe került. Ennek keretében 2021-ben már a tervek szerint nem lesz 3 éves kötvényaukció (de a napi benchmark hozam nem szűnik meg), és bevezetnek egy új, 30 éves zöld forintkötvényt is. Összességében 2021-re a 2020-asnál kevesebb intézményi kibocsátás várható.

Az ÁKK az év folyamán a DKJ-kibocsátást láthatólag visszafogta. Március közepén a 10 és 20 éves kibocsátást az alacsony érdeklődés miatt törölni kellett, és a másodpiacon is jelentős hozamemelkedést láttunk. A fordulatot az MNB új hosszú hiteleszköze hozta, így március végén már az óvatosan meghirdetett aukción egészséges volt a túljegyzés. Ezt követően tovább javult a helyzet, amit az MNB állampapír-vásárlási programja is segített májusban. Némileg elbizonytalanította a befektetőket, hogy a Jegybank hamarosan gyakorlatilag leállította a programot. Július végén azonban újraindultak a 10 év feletti futamidejű állampapír-vásárlások, ezzel támogatva a hosszú állampapírok kibocsátását. A 10 éves benchmark hozam az évet ugyanúgy 2% körül fejezte be, mint ahol elkezdte, ez azonban nem tükrözi az éven belüli változékonyt, hiszen márciusban 3,4% közelében is járt, míg májusban 1,9% alá is benézett.

Részvénypiaci összefoglaló

A 2020-as évet főként a világszerte több, mint 100 millió embert megbetegítő és 2 millió halálesetet okozó koronavírus járvánnyal kapcsolatos hírek, gazdasági hatásai, valamint az ezek

enyhítése érdekében hozott kormányzati és jegybanki intézkedések határozták meg a részvényt piacokon.

Az első negyedévben a járvány globális terjedése és a szigorú korlátozó intézkedések hatására indult sell-off véget vetett a 11 éve tartó bikapiacnak a tőzsdéken. Ezt követően a sok ezer milliárd dolláros kormányzati és monetáris mentőcsomagoknak köszönhetően stabilizálódni tudott a helyzet. Ez a gazdaságok újranyitásával párhuzamosan a második negyedévben széles körben emelte a részvényárakat.

Ősszel azonban jött a járvány második hulláma, így a harmadik negyedévben szelektívebbé váltak a befektetők. Szinte csak a technológia szektor tudott emelkedni érdemben. Az utolsó negyedévben a kedvező vakcinahírek (Pfizer-BioNTech, Moderna, AstraZeneca stb.), a további fiskális és monetáris stimulusok, valamint az amerikai elnökválasztás körüli bizonytalanság megszűnésének hatására (Joe Biden lett az Egyesült Államok 46. elnöke) beindult a „risk-on”. Erre a korábban sztárolt – főként technológiai és egészségügyi - papírok mellett a ciklikus szektorok (olaj, pénzügy, autógyártók, termelő cégek stb.) is heves erősödésbe kezdtek a gazdasági kilátások javulásának köszönhetően. Közben világszerte megkezdtek a vakcinázást is, ezzel megjelent a fény az alagút végén.

Kockázatok persze továbbra is akadnak bőven. A járvány tombol, ráadásul szerte a világban jelennek meg az eddiginél fertőzőbb vírustörzsek. Ez növeli a korlátozások fenntartásának/szigorításának esélyét, aminek ellensúlyozására további eladósodással járó „pénzosztás” szükséges. Ennek hatására erősödhet az inflációs nyomás, főként amennyiben ezt a kínálati oldalon esetleges fennakadások erősítik. A hosszú kötvényhozamok emelkedése pedig a részvények értékelésénél használt diszkontráták, valamint a finanszírozási költségek emelkedését eredményezheti.

Annak ellenére, hogy március végén 31% feletti mínuszban is járt, a teljes évet 16,3%-os pluszban zárta az amerikai S&P 500. A remek teljesítmény nagyrészt a technológia szektor magas súlyának köszönhető. Európában ezzel szemben jóval magasabb a ciklikus szektor aránya, ami meg is látszott az indexek teljesítményén. A német DAX index teljesítménye is szerényebben alakult, azonban a negyedik negyedévben látott 7,51%-os erősödést követően 3,5%-os pluszban tudta zárni az évet. A globális feltörekvő piacok a szentiment javulását és a dollárgyengülést kihasználva nagyot ráliztak az év végéhez közeledve, így összességében 15,8%-kal tudott emelkedni a MSCI Emerging index értéke. A régiós CETOP és a hazai BUX indexekben kifejezetten magas részarány képviselnek a ciklikus papírok, így nincs abban semmi rendkívüli, hogy a kedvező vakcinahíreket követően látott utolsó negyedéves 19,3 és 27,71%-os rali is csak szépítésre volt elegendő. A teljes évet így rendre 11,6 és 8,76%-os visszaeséssel zárták.

A régiós kilátások továbbra is bizakodásra adnak okot, hiszen a globális fejlett és feltörekvő piacokhoz képest jóval kedvezőbb a P/E alapú árazás. Így amennyiben fokozatosan újranyithatnak a gazdaságok jó eséllyel folytatódhatna a felzárkózás. A trendszerű dollárgyengülés folytatódása segíthetne ebben.

Allianz Alapkezelő Zrt.
1087 Budapest Könyves Kálmán krt. 48-52.
2021.04.06.”

Forrás Allianz Alapkezelő Zrt.

1.6. Követelések

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

A követelések állománya 101.688 ezer Ft-tal, 1,77 %-kal csökkent az előző évhez képest, melynek záró értéke 5.633.598 ezer Ft volt.

A tagdíjkövetelések állománya 89.371 ezer Ft-tal, 1,59 %-kal csökkent az előző évhez képest, így a záró értéke 5.547.657 ezer Ft.

A Nyugdíjpénztár által folyósított tagi kölcsön állománya 11.987 ezer Ft-tal, 13,33 %-kal csökkent, így a záró értéke 77.959 ezer Ft.

Követelés aránya:

2019.	2020.
5.735.286/218.314.667=2,63%	5.633.598 /228.027.269=2,47%

A Pénztár követelés állománya az előző évhez képest csökkent.

1.7 Pénzeszközök

Pénzeszközök alakulás, megoszlása 2019-2020. évben

Megnevezés	2019. évi záró (eFt-ban)	2019.évi záró megoszlás %-ban	2020. évi záró (eFt-ban)	2020.évi záró megoszlás %-ban
Pénztár	304	0,01	171	0,01
Pénztári elszámolási betétszámla	59.150	2,11	58.164	2,77
Elkülönített betétszámla	1.490.633	53,16	1.800.581	85,83
Rövid lejáratú bankbetét	0	0	0	0
Devizaszámla	1.267.198	45,19	236.040	11,25
Pénzeszközök értékelési különbözete	-13.162	-0,47	2.982	0,14
Pénzeszközök összesen	2.804.123	100,00	2.097.938	100,00

A pénzeszközök 706.185 ezer Ft-tal csökkentek 2020. évben az előző időszakhoz képest. Az eszközök arányait nézve az elkülönített betétszámlán elhelyezett pénzeszközök jelentősen növekedtek, ezzel szinte párhuzamosan a devizaszámlán lévő összeg csökkent.

1.8 Aktív időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások állománya a 81 ezer Ft-tal csökkent. A záró állomány 0 Ft. Az aktív időbeli elhatárolások alakulását a 9. sz. függelék tartalmazza.

2.) Források

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

A Pénztár mérlegfőösszege és a **forrás** állománya 228.027.269 ezer Ft, mely 9.712.602 ezer Ft-tal emelkedett.

A saját tőke 131.327 ezer Ft-tal csökkent, 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 2020 évben az előző évhez képest.

Források fő csoport szerinti alakulása

adatok ezer Ft-ban		
Forrás csoport	2019. évi záró	2020. évi záró
D) Saját tőke	2 280 712	2 149 385
E) Céltartalék	215 617 209	225 481 321
F) Kötelezettségek	216 738	213 039
G) Passzív időbeli elhatárolás	200 008	183 524
Források összesen	218 314 667	228 027 269

2.1. Saját tőke

	2019 (ezer Ft)	2020 (ezer Ft)	Változás ezer Ft	Változás %
I. Induló tőke	510	510	0	0,00
III. Tartalék tőke	2 241 080	2 280 237	39 157	1,75
IV. Működési tevékenység mérleg szerinti eredménye	39 122	-131 362	-170 484	-435,78
	2 280 712	2 149 385	-131 327	-5,76

A tartalék tőke változás összetétele (39.157 ezer Ft):

- a 2019. évi működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredmény átvezetése (39.122 ezer Ft)
- függő tételek rendezése során a működési tartalékot érintő összeg (33 ezer Ft)

Mérleg szerinti eredmény alakulása

Megnevezés /mértékegység	2019	2020	Változás
	ezer Ft	ezer Ft	%
Működési célú bevétel (hozam visszairás nélkül)	1.167.956	1 100 033	-5,82
Nem fizető hozam levonás	258 611	128 458	-50,33
<i>Működési célú bevételek (befektetési tevékenység, kiegészítő vállalozási tevékenység bevétele nélkül)</i>	<i>1 426 567</i>	<i>1 228 491</i>	<i>-13,88</i>
Működési célú ráfordítás (befektetési tevékenység, kiegészítő vállalozási tevékenység ráfordítása nélkül)	1 408 525	1 388 122	-1,45
Befektetési tevékenység eredménye	19 802	26 991	36,30
Kiegészítő vállalozási tevékenység eredménye	1 278	1 278	0,00
Mérleg szerinti eredmény	39 122	-131 362	-435,78

A 2020. évi működés és kiegészítő vállalozási tevékenység mérleg szerinti eredmény elemei:

- nem fizető tagok hozam levonásából eredő működési célú bevételeként történő jóváírása (128.451 ezer Ft),
- a pénztár működési tevékenységének eredménye (-259.820 ezer Ft).

2020. évben a nem fizető tagoktól a hozam környezet miatt 50 %-kal kevesebb hozamot tudott a pénztár érvényesíteni az előző évhez képest.

A nem fizető tagok hozam levonásával letisztított működési eredmény 2019. évben -219.948 ezer Ft, 2020. évben -259.820 ezer Ft volt, ami 18 %-os emelkedést mutat.

A működési célú bevételek egyenlege (befektetési tevékenység bevétele és a kiegészítő vállalozási tevékenység bevételei nélkül) az előző évhez képest 13,88%-kal csökkent.

A működéssel kapcsolatos ráfordítások összege 1,45%-kal csökkent.

Össességében abban az esetben, ha 2020. évben az előző évi hozam környezet alakul ki és a nem fizető tagoktól a hozam a korábbi időszakban levont és a működési tartalékba jóváírt hozam azonos nagyságrendű, akkor a Pénztár mérleg szerinti eredménye az előző évi szinten és tartományban zár.

A bevétel csökkenést a ráfordítások csökkenése nem kompenzálta, de a változás jelentős befolyással nem bírt.

Mérleg szerinti eredmény alakulása nem fizető hozam levonás kiemelése után

Magnevezés /mértékegység	2019	2020	Változás
	ezer Ft	ezer Ft	%
Nem fizető hozam levonás	258 611	128 458	-50,33
Befektetési tevékenység eredménye	19 802	26 991	36,30
Kiegészítő vállalozási tevékenység eredménye	1 278	1 278	0,00
Szokásos működési tevékenység eredmény	-240 569	-288 089	19,75
	39 122	-131 362	-435,78

A nyugdíjpénztár kiegészítő vállalozási tevékenységet is folytat.

Kiegészítő vállalozási tevékenység eredményének alakulása

Magnevezés	2019. év (adatok ezer Ft-ban)	2020. év (adatok ezer Ft-ban)	változás %-ban
Kiegészítő vállalozási tevékenység bevétele	3.600	3.600	0
Kiegészítő vállalozási tevékenység ráfordítása	2.322	2.322	0
Kiegészítő vállalozási tevékenység eredménye	1.278	1.278	0

Működéssel kapcsolatos ráfordítások 2020. évi változása 2019. évhez képest

Ráfordítások	Változás ezer Ft-ban (tárgyév-előző év)	Változás megoszlása %-ban
Anyagjellegű ráfordítások	37.491	-184
Személyi jellegű ráfordítások	-40.064	196
Értékcsökkenési leírás	-297	1
Működéssel kapcsolatos egyéb ráfordítások	-17.533	86
<i>Működéssel kapcsolatos ráfordítások összesen</i>	<i>-20.403</i>	<i>100</i>

Az anyagjellegű ráfordítások növekedtek a többi ráfordítás elem csökkent.

2020. évi tényleges működési tevékenység eredménye és 2020. évi terv összehasonlítása

Sorszám	Megnevezés	2020. évi terv	2020. évi tényleges	2020. évi tervteljesítés
	Mértékegység	ezer Ft	ezer Ft	%
1.	Bevételek összesen (2+...+7)	1.065.368	1.289.297	21,02
2.	Tárgyidőszakban a működési tartalékon jóváírt, tagok által fizetett tagdíjbevételek	475.419	447.010	-5,98
3.	Tárgyidőszakban a működési tartalékon jóváírt, munkáltatói tagdíj-hozzájárulás	197.717	209.226	5,82
4.	Támogatás, adomány	2.459	3.307	34,49
5.	Átcsoportosítás más tartalékból	265.819	128.491	-51,66
6.	Befektetési bevételek	40399	42.294	4,69
7.	Egyéb bevételek ¹	83.555	458.969	449,30
8.	Kiadások összesen ¹	886.087	1.420.593	60,32
9.	Befektetési kiadások (10+11+12)	15.466	15.303	-1,05
10.	ebből: vagyonkezelés költsége	14.813	12.682	-14,39
11.	letétkezelés költsége	625	585	-6,40
12.	egyéb befektetési ráfordítás	28	0	-100,00
13.	Működési célú kifizetések, ráfordítások	870.621	1.405.290	61,41
14.	Anyagköltség	8.305	8.335	0,36
15.	Személyi jellegű ráfordítások (16+...+19)	522.351	558.700	6,96
16.	Pénztári alkalmazottaknak elszámolt munkabér és a munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban állóknak elszámolt összegek	351.844	380.826	8,24
17.	Tisztségviselőknek elszámolt tiszteletdíj	22.800	22.800	0,00
18.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	54.530	75.261	38,02
19.	Személyi jellegű kifizetések közterhei	93.177	79.813	-14,34
20.	Tagszervezéssel kapcsolatos költségek	35.069	29.613	-15,56
21.	Marketing-, hirdetés-, propaganda- és reklámköltség	4.828	347	-92,81
22.	Adminisztrációs és nyilvántartási feladatokat ellátó szervezeteknek fizetett díjak	0	0	né
23.	Könyvvizsgálati díj	3.175	3.175	0,00
24.	Felügyeleti díj	52.855	64.353	21,75
25.	Kis érték eszközök beszerzése	200	1.947	873,50
26.	Bérelti díjak	19.564	27.881	42,51
27.	Szaktanácsadási díjak	0	15.040	né
28.	Értékcsökkenési leírás	15.916	13.427	-15,64
29.	Pénzügyi szolgáltatások díja	70.692	66.657	-5,71

30.	Kommunikációs költségek	31.180	31 955	2,49
31.	Informatikai szolgáltatások díja	62.580	101.074	61,51
32.	Egyéb működési költségek, ráfordítások ¹	41.506	480.464	1 057,58
33.	Kiegészítő vállalkozási tevékenység kiadásai és ráfordításai összesen	2.400	2.322	-3,25
34.	Működési tartalék változás	179.281	-131.296	-173,23

¹ Bevétel és kiadás oldalon 2020. évben elszámolt hitelezési veszteség (2019. évi meg nem fizetett tagdíjak képzésének leírása, és a tárgy évben keletkezett mnf tartalék éven belüli leírása) 378.588 ezer Ft torzítja az egyéb bevétel és az egyéb működési költségek, ráfordítások sorait.

Tőke ellátottság:

Tőke ellátottság=Saját tőke/Források összesen

2019. 2020.
2.280.712/218.314.667=1,045% 2.149.385/228.027.269.667=0,942%

A tőke ellátottsági mutató 0,103 százalékponttal csökkent 2020. évben az előző évhez képest.

Tartalék tőke/saját tőke aránya

2019. 2020.
2.241.080/2.280.712=98,26% 2.280.237/2.149.385=106,088%

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

2019. 2020.
39.122/2.280.712=1,72% -131.362/2.149.385=-6,11

2.2. Céltartalék alakulása

adatok ezer Ft-ban

	2019	2020	Változás
I. Működési céltartalék	57.848	47.225	-10 623
II. Fedezeti tartalék	209.550.691	219.496.054	9 945 363
III. Likviditási céltartalék	371.641	390.385	18.744
IV. Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka	5.637.029	5.547.657	-89.372
Céltartalék összesen	215.617.209	225.481.321	9.864.112

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 9.864.112 ezer Ft-tal, 4,57%-kal nőtt az előző évhez képest, így a záró állománya 225.481.321 ezer Ft.

A céltartalékon belül a fedezeti céltartalék 9 945 363ezer Ft-tal, 4,75 %-kal nőtt, a fedezeti tartalék záró állománya 219.496.054 ezer Ft. Az egyéni számlák záró állománya 219.135.241 ezer Ft. Az egyéni számlák állománya 9.997.712 ezer Ft-tal 4,78 %-kal növekedett előző évhez képest. A szolgáltatási számlák állománya -52.349 ezer Ft-tal, 12,67 %-kal csökkent, a záró állomány 360.813 ezer Ft.

A likviditási céltartalék állománya 18.744 ezer Ft-tal, 5,04 %-kal növekedett, így a záró állomány 390.385 ezer Ft.

A meg nem fizetett tagdíjak tartaléka 89.372 ezer Ft-tal, 1,58 %-kal csökkent az előző évhez képest, így a záró állomány 5.547.657 ezer Ft.

Az azonosítatlan befizetések befektetési hozamára képzett céltartalékából az átcsoportosítás az egyéni számlákra, likviditási és működési tartalékba a függő tételek beazonosítása után történt.

Fedezeti tartalék változása

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2019. évi záró	2020. évi záró	2020. évi terv
Egyéni számla	209.137.529	219.135.241	211.389.113
Szolgáltatási számla	413.162	360.813	432.955
Fedezeti tartalék	209.550.691	219.496.054	211.823.068

2020. évben az egyéni számlák záró értéke a tervhez képest 7.746.128 ezer Ft növekedést mutatnak. A szolgáltatási számlák záró értéke a tervhez képest elmaradt 72.142 ezer Ft-tal. Az egyéni számlák záró állománya 3,7%-kal haladta meg a tervezett szintet. A szolgáltatási számlák fordulónapi záró állománya a tervhez képest 16,7%-kal elmaradt.

Egyéni befizetésekhez kapcsolódó fedezeti tartalék bevétel alakulása

adatok ezer Ft-ban

	2019	2020
Tagok egyéni számláin jóváírt egyéni befizetés (egységes tagdíj)	5.899.300	3.234.911
Tagok egyéni számláira jutó egyéb bevétel, ebből	5.076.228	8.449.129
NAV-tól Tagi rendelkezés alapján jóváírás	1.513.080	2.175.865
eseti befizetés fedezeti része	3.528.999	6.244.233
MNYP-ból Tag rendelkezése alapján érkezett pénz)	3.859	4.936
Nyeremény és egyéb	30.290	24.090

Összességében a Tagok befizetéseinek a tagi egyéni számlára jutó összeg nagysága megközelítőleg azonos. A befizetések jogcímében van változás. A Tagok pénzügyi tudatosságát mutatják a NAV nyilatkozatok kapcsán érkező pénzek.

Ráfordításként került elszámolásra a nem fizető tagoktól levon hozam visszafizetés 130.318 ezer Ft összegben, mely a likviditási és működési tartalékban bevételként jelent meg.

2020. évi tényleges fedezeti tartalék a 2020. évi terv összehasonlításában

Sorszám	Megnevezés	2020. évi terv (adatok ezer Ft-ban)	2020. évi tény (adatok ezer Ft-ban)	2020. évi tervteljesítés (adatok %-ban)
001	Bevételek összesen (002+...+008)	22.796.061	31.009.749	36
002	Tagdíjbevétel (egyéni)	10.176.290	11.684.035	14
003	Tagdíjbevétel (munkáltatói)	4.008.478	4.007.049	-0
004	Támogatás, adomány	67.081	96.497	43
005	Más pénztárból hozott fedezet	441.348	269.589	-38
006	Átcsoportosítás más tartalékból	100	1.516	1.416
007	Befektetések hozama	5.614.775	9.623.849	71
008	Egyéb bevétel	2.487.989	5.327.214	114
009	Kiadások összesen (010+011+015...+018)	18.411.301	26.778.453	15
010	Szolgáltatási kiadások	7.906.244	7.355.891	-7
011	Befektetési kiadások	1.211.028	2.572.714	112
012	ebből: vagyonkezelés költsége	1.140.145	1.136.599	-0,3
013	ebből letétkezelés költsége	50.885	53.801	6
014	ebből egyéb befektetési ráfordítás	19.998	1.382.314	6.812
015	Más pénztárba elvitt fedezet	492.963	339.854	-31
016	Várakozási idő letelte utáni kifizetések	4.669.741	3.132.972	-33
017	Kilépés miatti kifizetések	2.718.032	1.622.297	-40
018	Egyéb terhelő tételek	1.275.853	6.040.658	373
019	Fedezeti tartalék változása (001-009)	4.522.200	9.945.363	120

A befektetési ráfordítás sorban található a befektetési tevékenység ráfordításainak értéke (árfolyamveszteség).

Likviditási tartalék

	2019 (ezer Ft)	2020 (ezer Ft)	Változás ezer Ft	Változás %
1. Likviditási portfólió értékelési különbözet	8.429	7.050	-1.379	-16,36
2. Egyéb likviditási célok	363.212	383.334	20.122	5,54
3. Azonosítatlan befizetések befektetési hozam	0	1	1	né
Likviditási tartalék összesen	371.641	390.385	18.744	5,04

2020. évi tényleges likviditási tevékenység a 2020. évi terv összehasonlításában

Sorszám	Megnevezés	2020. évi terv (adatok ezer Ft-ban)	2020. évi tény (adatok ezer Ft-ban)	2020. évi tervterjesítés (adatok %-ban)
001	Bevételek összesen (028+...+033)	23.330	29.801	28
002	Tagdíjbevétel (egyéni)	10.663	9.908	-7
003	Tagdíjbevétel (munkáltatói)	4.211	4.223	0,3
004	Támogatás, adomány	70	0	-100
005	Átcsoportosítás más tartalékból (Beolvadás)	2.682	54	-98
006	Befektetések hozama	5.704	8.045	41
007	Egyéb	0	7.571	né
008	Kiadások összesen (009+013+014+015)	2.680	11.057	312
009	Befektetési kiadások (010+011+012)	2.180	9.506	336
010	ebből: vagyonkezelés költsége	2.092	2.046	-2
011	ebből letétkezelés költsége	84	143	70
012	ebből egyéb befektetési ráfordítás	4	7.317	182 825
013	Átcsoportosítás fedezeti tartalékba	100	1.516	1 416
014	Átcsoportosítás működési tartalékba	400	35	-91
015	Likviditási tartalék változás	20.650	18.744	-9

A befektetési ráfordítás sorban található a befektetési tevékenység ráfordításainak értéke (árfolyamveszteség).

Az egyéb bevételek között 1.860 ezer Ft nem fizető tagoktól hozam visszairás likviditási tartalékra eső bevétele, valamint 5.711 ezer Ft hitelezési veszteség bevételi része kerül kimutatásra.

2.3. Kötelezettségek

A kötelezettségek állománya 3.699 ezer Ft-tal 1,71%-kal csökkent az előző évhez képest, így a záró állomány 213.039 ezer Ft.

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

A nyugdíjpénztár csak rövid lejáratú kötelezettséggel rendelkezik.

Kötelezettség aránya:

2019.

2020.

$216.738/218.314.667=0,10\%$

$213.039/228.027.269=0,093\%$

Az azonosítatlan függő tételek záró értéke 10.271 ezer Ft, melyből a munkáltatóhoz rendelhető függő befizetések összege 9.923 ezer Ft, a munkáltatóhoz nem rendelhető függő befizetések 327 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 16.484. ezer Ft-tal azaz 8,24%-kal csökkent az előző évhez képest, így a záró állománya 183.524 ezer Ft. Ebből kiemelkedő tétel a vagyon- és letétkezelési díj elhatárolt összege, mely 106.334 ezer Ft.

A Pénztár működési tartalék eredménykimutatását a 13. sz. függelék tartalmazza.

3. Egyéb információk

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

Várakozási idős kifizetések esetében 24.755 ezer Ft, más pénztárba átlépő tagok esetében 27.440 ezer Ft, nyugdíj szolgáltatás esetében 2.469 ezer Ft, elhunyt tagok kedvezményezettjeinek teljesített kifizetés esetén 12.528 ezer Ft került levonásra.

A költségnemek összesen 1.388.122 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 52 fő. Az állományba tartozó pénztári alkalmazottak részére kifizetett bruttó bérköltsége 380.826 ezer Ft volt.

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

A Magyar Nemzeti Bank H-FK-IV-B-6/2020. számú határozatában a Pénztárral szemben a panasz elutasítása esetén nyújtandó jogorvoslati tájékoztatásra vonatkozó jogszabályi rendelkezések megsértése miatt 100.000, - Ft, azaz százezer forint összegű fogyasztóvédelmi bírságot szabott ki.

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.

2020. augusztusától kezdődően a Nyugdíjpénztárnál a MNB átfogó ellenőrzést tartott. A vizsgálati jelentés a Pénztár 2021. februárjában kézhezvette, és a 30 napos válaszadási határidőn belül – dokumentumokkal alátámasztottan – megválaszolta. A mérleg készítés időpontjáig vizsgálat lezáró határozat nem érkezett.

A mérleg fordulónapját követően olyan jelentős esemény, amely a 2020. évi beszámolóra hatással lett volna, nem történt.

A COVID-19 hatása a Pénztár működésére:

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, azonban az a Társaság gazdálkodásának folytatásával kapcsolatban lényeges ismert bizonytalanságot nem jelent. 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.

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.

A Pénztár a veszélyhelyzet 2020. márciusában történő kihirdetését követően a teljes munkaszervezet tekintetében bevezette a home office formájában történő munkavégzést, így a Pénztár működése ma már megoldható akár teljes home office formájában is a korábbi személyes üzemeltetésen kívül. A Pénztár valamennyi testületi szerve személyes megjelenést nem igénylő elektronikus hírközlő hálózat igénybevételével működik gyakorlatilag attól a pillanattól, amint ezt a jogszabály lehetővé tette, így a szükséges döntések megfelelő időben meghozhatók. A Pénztár munkatársainak mindegyike tud otthonról dolgozni, a munkavégzésnek nem feltétele a Pénztár székhelyén tartózkodás, a munkafolyamatainkat ennek megfelelően alakítottuk át.

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 pénzügyi 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 fentiek mellett a számlainformációs rendszer használatával szintén lehetőség van a személyes találkozás nélküli ügyintézésre, a rendszer további bővítésén a Pénztár dolgozik. Mindezekon túlmenően a 2021. évben több személyes megjelenést nem igénylő megoldás fejlesztése és megvalósítása is folyamatban van.

A veszélyhelyzetre vonatkozó tájékoztatások a Pénztár honlapján érhetők el, így Pénzmosással kapcsolatos tájékoztatás, az online ügyintézési tájékoztatás, szolgáltatással kapcsolatos tájékoztatások.

A jogalkotó szándékkal és a felügyeleti szerv értelmezésével összhangban, továbbá az ügyfelek élethelyzetét könnyítendő a pénztári tagi kölcsönökre is alkalmazta 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, 2021. május 28.



Tóth Balázs
Igazgatótanács elnöke

Tartalomjegyzék a kiegészítő mellékletez

1.)	1. sz. függelék: A kiegészítő melléklet szöveges része.....	2-25 oldal
2.)	Kiegészítő melléklet számszaki rész.....	28-77 oldal
A/1.1.	táblázat: A nyugdíjpénztári taglétszám változása.....	28 oldal
A/1.2.	táblázat: A nyugdíjpénztári taglétszám alakulása korévenként.....	29-32 oldal
C/1.	táblázat: Nyugdíjpénztári alkalmazotti létszám és munkabér alakulása.....	33 oldal
A/2.	táblázat: A nyugdíjpénztári tagsági viszony megszűnésének részletezése.....	34 oldal
A/3.1.	táblázat: A nyugdíjpénztári szolgáltatások igénybevételének változása.....	35 oldal
A/3.2.	táblázat: A nyugdíjpénztári szolgáltatást igénybe vevők létszáma korévenként.....	36-44 oldal
A/4.1.	táblázat: A nyugdíjpénztári szolgáltatások értékének alakulása.....	45 oldal
A/4.2.	táblázat: A nyugdíjpénztári tíz éves várakozási idő leteltét követő kifizetések, kifizetésre jogosultak számának alakulása.....	46 oldal
A/5.	táblázat: A nyugdíjpénztár tartalékainak tervezett és tényleges bevételeinek, valamint kiadásainak összehasonlítása.....	47 oldal
A/6.	táblázat: Nyugdíjpénztári tagdíjbevétel és átlag taglétszám alakulása.....	48 oldal
A/7.	táblázat: Nyugdíjpénztári eszközök alakulása	49 oldal
A/8.	táblázat: Nyugdíjpénztári eszközök megoszlása	50 oldal
2. sz. függelék:	Nyugdíjpénztári értékcsökkenési leírás összegének alakulása	51 oldal
3. sz. függelék:	Nyugdíjpénztári immateriális javak és tárgyi eszközök bruttó és nettó értékének, valamint az értékcsökkenési leírás összegének alakulása	52 oldal
4/1. sz. függelék:	Nyugdíjpénztár értékpapír állománya, egyéb befektetések értékelési különbözete	53 oldal
4/2. sz. függelék:	Nyugdíjpénztár befektetések (értékpapír, pénzeszköz, ingatlan, áthuzódó tételek üzlet rész nélkül) főbb adatainak földrajzi megoszlása	54 oldal
4/3. sz. függelék:	Nyugdíjpénztár befektetések (értékpapír, pénzeszköz, ingatlan, áthuzódó tételek üzlet rész nélkül) főbb adatainak devizanemenkénti megoszlása	55 oldal
4/4. sz. függelék:	Nyugdíjpénztári elszámoló egységek alakulása	56 oldal
5. sz. függelék:	Nyugdíjpénztári pénzügyi műveletek eredményének alakulása	57 oldal
6. sz. függelék:	Nyugdíjpénztári befektetések tartalékonként 2020. évi hozama.....	58 oldal
7. sz. függelék:	Nyugdíjpénztári fedezeti tartalék 2020. évi hozam alakulása.....	59 oldal
8. sz. függelék:	Nyugdíjpénztári követelések alakulása	60 oldal
9. sz. függelék:	Nyugdíjpénztári aktív időbeli elhatárolások alakulása	61 oldal
A/9.	táblázat: Nyugdíjpénztári források alakulása	62 oldal
A/10.	táblázat: Nyugdíjpénztári források megoszlásának alakulása.....	63 oldal
A/11.1.	táblázat: Nyugdíjpénztári munkáltatóhoz rendelhető függő befizetések növekedése és csökkenése havi bontásban	64 oldal
A/11.2.	táblázat: Nyugdíjpénztári munkáltatóhoz rendelhető függő befizetések korosított listája	65 oldal
A/11.3.	táblázat: Nyugdíjpénztári munkáltatóhoz rendelhető függő befizetések csökkenése jogcímenként	66 oldal
10/1. sz. függelék:	Nyugdíjpénztári céltartalékok alakulása	67 oldal
10/2. sz. függelék:	Nyugdíjpénztári fedezeti és likviditási céltartalékok alakulása a pénzügyi terv tükrében	68 oldal
11. sz. függelék:	Nyugdíjpénztári egyéb rövid lejáratú kötelezettségek alakulása	69 oldal
12. sz. függelék:	Nyugdíjpénztári passzív időbeli elhatárolások alakulása	70 oldal
13. sz. függelék:	Nyugdíjpénztár működési eredményének alakulása	71 oldal
14. sz. függelék:	Nyugdíjpénztári költségek költségnemenként	72 oldal
15. sz. függelék:	Nyugdíjpénztári igénybevett szolgáltatások és egyéb szolgáltatások alakulása	73 oldal
16. sz. függelék:	Nyugdíjpénztári cash-flow kimutatás	74 oldal

17. sz. függelék: Nyugdíjpénztári beszámoló aláíróinak név és beosztás adatai	75 oldal
18. sz. függelék: Nyugdíjpénztári befektetések negyedévenkénti záró állományának alakulása	76 oldal
19. sz. függelék: Nyugdíjpénztár és a vagyonkezelő által kezelt vagyon alakulása... ..	77 oldal
3) Befektetés Politika 2019.12.01	
4) Befektetés Politika 2020.12.01.	
5) Allianz Alapkezelő Zrt. 2020. évi beszámolója	
6) Saját befektetés 2020. évi beszámolója	
7) Biztosítás matematikai mérleg 2020	

Önkéntes nyugdíjpénztári taglétszám változása
2020. 12. 31.

A/1.1. sz. táblázat

fő

Sorszám	Taglétszám	2019.12.31		2020.12.31	
		Taglétszám		Taglétszám	
1.	Időszak elején	181 900		174 238	
2.	Időszak alatt új	3 530		1 837	
3.	Időszak alatt megszűnt	11 192		6 095	
4.	Időszak végén	174 238		169 980	
5.	Ebből férfi	97 619		95 498	
6.	Ebből nő	76 619		74 482	

Önkéntes nyugdíjpénztári taglétszám alakulása korévenként
2020. 12. 31.

A/1.2. sz. táblázat

Kor	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	0	0	0	0	0	0	0	0	0
17	1	0	0	0	0	0	0	0	0	1
18	0	2	0	0	0	0	0	0	0	2
19	10	12	0	1	0	0	0	0	0	21
20	32	20	0	1	0	0	0	0	0	51
21	61	24	0	0	0	0	0	0	0	85
22	129	31	0	1	0	0	0	0	0	159
23	208	42	0	4	0	0	0	0	0	246
24	327	41	0	4	0	0	0	0	0	364
25	465	52	2	3	0	0	0	0	0	516
26	679	72	1	4	0	0	0	0	0	748
27	883	43	1	9	0	0	0	0	0	918
28	1 042	57	0	2	1	0	0	0	0	1 096
29	1 415	48	1	5	2	0	0	0	0	1 457
30	1 595	36	3	6	9	1	0	0	0	1 618
31	1 812	62	3	13	24	0	0	0	0	1 838
32	2 134	50	3	5	32	0	0	0	0	2 147
33	2 562	46	7	5	52	1	0	0	0	2 552
34	2 875	40	2	15	56	0	0	0	0	2 845
35	3 252	66	2	6	57	1	0	0	0	3 251
36	3 514	53	4	14	67	2	0	0	0	3 488
37	3 900	46	4	10	78	0	0	0	0	3 856
38	4 257	45	6	8	74	2	0	0	0	4 220
39	4 815	57	7	8	81	3	0	0	0	4 782
40	5 118	37	2	12	82	1	0	0	0	5 058
41	5 766	59	9	14	104	2	0	0	0	5 710
42	5 996	35	8	22	101	1	0	0	0	5 910

Önkéntes nyugdíjpénztári taglétszám alakulása korévenként
2020. 12. 31.

A/1.2. sz. táblázat

Kor	Tagsági viszony évközi keletkezése			Tagsági viszony évközi megszűnése							Év végi záró
	Belépés	Átlépés más pénztárból	Átlépés más pénztárba	Kilépés	Eihalalozás	Tagdíj nem fizetés miatti megszűnés	Szolgáltatás igénybevétele	Egyéb megszűnés			
43	6 640	59	3	16	119	5	0	4	6	6 552	
44	6 900	51	14	19	121	2	0	2	2	6 819	
45	7 283	52	7	18	121	2	0	3	2	7 196	
46	7 035	47	5	17	115	5	0	3	3	6 944	
47	5 928	36	5	12	120	4	0	2	4	5 827	
48	5 642	33	5	7	77	5	0	0	4	5 587	
49	5 267	30	4	10	85	4	0	2	2	5 198	
50	5 334	30	13	9	83	2	0	2	2	5 279	
51	5 347	26	7	18	85	4	0	2	4	5 267	
52	5 442	38	6	16	77	9	0	4	3	5 377	
53	5 206	37	9	10	91	13	0	7	4	5 127	
54	4 699	23	4	8	61	13	0	7	4	4 633	
55	4 517	25	9	15	69	9	0	9	2	4 447	
56	4 444	20	3	9	59	12	0	27	4	4 356	
57	4 299	15	2	11	60	9	0	87	5	4 144	
58	4 169	11	1	20	49	11	0	150	3	3 948	
59	4 186	10	3	9	46	13	0	200	3	3 928	
60	4 063	9	2	3	36	16	0	197	9	3 813	
61	3 871	7	6	2	33	14	0	155	5	3 675	
62	3 926	6	2	2	25	22	0	180	3	3 702	
63	3 663	8	0	4	21	27	0	158	3	3 458	
64	3 734	4	0	1	11	28	0	528	9	3 161	
65	2 584	3	0	0	0	24	0	654	5	1 904	
66	1 864	1	0	0	0	13	0	161	12	1 679	
67	1 284	1	0	0	0	16	0	87	4	1 178	
68	793	0	0	0	0	7	0	48	0	738	
69	548	1	0	0	0	5	0	19	1	524	

Önkéntes nyugdíjpénztári taglétszám alakulása korévenként
2020. 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		
70	508	0	0	0	0	3	0	23	0	482	
71	402	1	0	0	0	6	0	16	5	376	
72	341	2	0	0	0	5	0	15	0	323	
73	263	0	0	0	0	0	0	10	2	251	
74	209	0	0	0	0	1	0	9	1	198	
75	154	0	0	0	0	1	0	3	0	150	
76	147	0	0	0	0	0	0	8	4	135	
77	145	0	0	0	0	1	0	3	0	141	
78	107	0	0	0	0	2	0	3	0	102	
79	89	0	0	0	0	3	0	5	0	81	
80	84	0	0	0	0	3	0	2	0	79	
81	53	0	0	0	0	1	0	0	0	52	
82	53	0	0	0	0	1	0	1	1	50	
83	40	0	0	0	0	0	0	0	0	40	
84	29	0	0	0	0	0	0	2	0	27	
85	23	0	0	0	0	0	0	2	0	21	
86	15	0	0	0	0	0	0	1	0	14	
87	10	0	0	0	0	0	0	0	0	10	
88	8	0	0	0	0	0	0	0	0	8	
89	9	0	0	0	0	0	0	0	0	9	
90	14	0	0	0	0	1	0	0	1	12	
91	5	0	0	0	0	0	0	0	0	5	
92	4	0	0	0	0	0	0	0	0	4	
93	2	0	0	0	0	0	0	0	0	2	
94	2	0	0	0	0	0	0	0	0	2	
95	1	0	0	0	0	0	0	0	0	1	
96	2	0	0	0	0	0	0	0	0	2	

Önkéntes nyugdíjpénztári taglétszám alakulása korévenként
2020. 12. 31.

A/1.2. sz. táblázat

Kor	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		
97	1	0	0	0	0	0	0	0	0	1
98	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
99	1	0	0	0	0	0	0	0	0	1
100	1	0	0	0	0	0	0	0	0	1
Összesen	174 238	1 662	175	408	2 384	336	2 802	165	169 980	

Önkéntes nyugdíjpénztári alkalmazotti létszám és munkabér alakulása
2020. 12. 31.

C/1. sz. táblázat

Sorszám	Alkalmazotti létszám és állományba tartozó pénztári alkalmazottak munkabére	2020	
		Létszám (fő)	Munkabér (ezer Ft)
1.	Időszak elején	47	373 821
2.	Időszak végén	52	380 826

Önkéntes nyugdíjpénziári tagsági viszony megszűnések részletezése
2020. 12. 31.

A/2. sz. táblázat

Ft

	Tagdíjfizetés megszűnése	
	Összesen 2019.12.31	Összesen 2020.12.31
1. Átlépés	424	408
2. Elhalálozás	446	336
3. Tagdíj nem fizetés miatti megszűnés	-	-
4. Egyéb megszűnés	187	165
Összesen:	1 057	909
Szolgáltatás igénybevételeinek a megszűnése		
4. Egyszeri szolgáltatás lejár	4 520	2 795
5. Járulékszolgáltatás lejár	6	7
6. Lejárt szolgáltatás összesen	4 526	2 802
7. Kilépés-váratkozási idő után	5 609	2 384
8. Elhalálozás időszakai járadék alatt	-	-
9. Elhalálozás életjáradék alatt	-	-
10. Elhalálozás összesen	-	-
Összesen:	10 135	5 186

Sorszám	Igénybevevők létszáma	2019.12.31			2020.12.31			fő
		Egyszeri szolgáltatást	Járadék szolgáltatást	Összesen	Egyszeri szolgáltatást	Járadék szolgáltatást	Összesen	
1.	Időszak elején	0	119	119	0	130	130	
2.	Új igénybevételek	4 520	18	4 538	2 795	7	2 802	
3.	Időszak alatt megszűnt	4 520	7	4 527	2 795	8	2 803	
4.	Időszak végén	0	130	130	0	129	129	

Önkéntes nyugdíjpénztári szolgáltatást igénybe vevők létszáma korévenként
2020. 12. 31.

A/3.2. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Év elején	Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén
1	Mindösszesen		130	2 802	2 802	1	0	129
2	Összesen	Járadék	105	7	7	1	0	104
3	16		0	0	0	0	0	0
4	17		0	0	0	0	0	0
5	18		0	0	0	0	0	0
6	19		0	0	0	0	0	0
7	20		0	0	0	0	0	0
8	21		0	0	0	0	0	0
9	22		0	0	0	0	0	0
10	23		0	0	0	0	0	0
11	24		0	0	0	0	0	0
12	25		0	0	0	0	0	0
13	26		0	0	0	0	0	0
14	27		0	0	0	0	0	0
15	28		0	0	0	0	0	0
16	29		0	0	0	0	0	0
17	30		0	0	0	0	0	0
18	31		0	0	0	0	0	0
19	32		0	0	0	0	0	0
20	33		0	0	0	0	0	0
21	34		0	0	0	0	0	0
22	35		0	0	0	0	0	0
23	36		0	0	0	0	0	0
24	37		0	0	0	0	0	0
25	38		0	0	0	0	0	0
26	39		0	0	0	0	0	0
27	40		0	0	0	0	0	0
28	41		0	0	0	0	0	0
29	42		0	0	0	0	0	0
30	43		0	0	0	0	0	0
31	44		0	0	0	0	0	0

Önkéntes nyugdíjpénztári szolgáltatást igénybe vevők létszáma korévenként
2020. 12. 31.

A/3.2. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Év elején	Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén
32			0	0	0	0	0	0
33			0	0	0	0	0	0
34			0	0	0	0	0	0
35			0	0	0	0	0	0
36			0	0	0	0	0	0
37			0	0	0	0	0	0
38			0	0	0	0	0	0
39			0	0	0	0	0	0
40			0	0	0	0	0	0
41			0	0	0	0	0	0
42			0	0	0	0	0	0
43			0	0	0	0	0	0
44			0	0	0	0	0	0
45			0	0	0	0	0	0
46			1	0	0	0	0	1
47			3	0	0	1	0	2
48			1	1	0	0	0	2
49			6	0	0	1	0	5
50			7	1	1	1	0	7
51			1	0	0	0	0	1
52			10	4	0	0	0	14
53			23	0	0	0	0	23
54			16	0	0	0	0	16
55			5	1	0	0	0	6
56			1	0	0	0	0	1
57			3	0	1	0	0	2
58			2	0	0	0	0	2
59			4	0	0	0	0	4
60			1	0	0	0	0	1
61			3	0	0	1	0	2
62			3	0	0	1	0	2
63			2	0	0	0	0	2

Sorszám	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése		Év elején	Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén
		Eléjtáradék							
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
2020. 12. 31.

A/3.2. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Év elején	Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	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		0	0	0	0	0	0
140	67		1	0	0	0	0	1
141	68		2	0	0	0	0	2
142	69		1	0	0	0	0	1
143	70		1	0	0	0	0	1
144	71		0	0	0	0	0	0
145	72		2	0	0	0	0	2
146	73		2	0	0	0	0	2
147	74		0	0	0	0	0	0
148	75		2	0	0	0	0	2
149	76		2	0	0	0	0	2
150	77		2	0	0	0	0	2
151	78		1	0	0	0	0	1

60

Önkéntes nyugdíjpénztári szolgáltatást igénybe vevők létszáma korévenként
2020. 12. 31.

A/3.2. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Év elején	Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén
152			2	0	0	0	0	2
153			1	0	0	0	0	1
154			0	0	0	0	0	0
155			0	0	0	0	0	0
156			1	0	0	0	0	1
157			1	0	0	0	0	1
158			2	0	0	0	0	2
159			0	0	0	0	0	0
160			1	0	0	0	0	1
161			0	0	0	0	0	0
162			0	0	0	0	0	0
163			1	0	0	0	0	1
164			0	0	0	0	0	0
165			0	0	0	0	0	0
166			0	0	0	0	0	0
167			0	0	0	0	0	0
168			0	0	0	0	0	0
169			0	0	0	0	0	0
170			0	0	0	0	0	0
171			0	0	0	0	0	0
172			0	0	0	0	0	0
173			0	0	0	0	0	0

ml

Önkéntes nyugdíjpénztári szolgáltatást igénybe vevők létszáma korévenként
2020. 12. 31.

A/3.2. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Év elején	Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén
174	Összesen	Egyösszegű szolgáltatás	0	2 795	2 795	0	0	0
175	16		0	0	0	0	0	0
176	17		0	0	0	0	0	0
177	18		0	0	0	0	0	0
178	19		0	0	0	0	0	0
179	20		0	0	0	0	0	0
180	21		0	0	0	0	0	0
181	22		0	0	0	0	0	0
182	23		0	0	0	0	0	0
183	24		0	0	0	0	0	0
184	25		0	0	0	0	0	0
185	26		0	0	0	0	0	0
186	27		0	0	0	0	0	0
187	28		0	0	0	0	0	0
188	29		0	0	0	0	0	0
189	30		0	0	0	0	0	0
190	31		0	0	0	0	0	0
191	32		0	0	0	0	0	0
192	33		0	0	0	0	0	0
193	34		0	0	0	0	0	0
194	35		0	0	0	0	0	0
195	36		0	0	0	0	0	0
196	37		0	0	0	0	0	0
197	38		0	0	0	0	0	0
198	39		0	0	0	0	0	0
199	40		0	1	1	0	0	0
200	41		0	0	0	0	0	0
201	42		0	0	0	0	0	0
202	43		0	4	4	0	0	0
203	44		0	2	2	0	0	0
204	45		0	3	3	0	0	0

Sorszám	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Év elején	Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén
205	46		0	3	3	0	0	0
206	47		0	2	2	0	0	0
207	48		0	0	0	0	0	0
208	49		0	2	2	0	0	0
209	50		0	2	2	0	0	0
210	51		0	2	2	0	0	0
211	52		0	4	4	0	0	0
212	53		0	7	7	0	0	0
213	54		0	7	7	0	0	0
214	55		0	9	9	0	0	0
215	56		0	27	27	0	0	0
216	57		0	87	87	0	0	0
217	58		0	150	150	0	0	0
218	59		0	200	200	0	0	0
219	60		0	196	196	0	0	0
220	61		0	155	155	0	0	0
221	62		0	179	179	0	0	0
222	63		0	157	157	0	0	0
223	64		0	528	528	0	0	0
224	65		0	654	654	0	0	0
225	66		0	161	161	0	0	0
226	67		0	87	87	0	0	0
227	68		0	48	48	0	0	0
228	69		0	19	19	0	0	0
229	70		0	22	22	0	0	0
230	71		0	16	16	0	0	0
231	72		0	15	15	0	0	0
232	73		0	10	10	0	0	0
233	74		0	8	8	0	0	0
234	75		0	2	2	0	0	0
235	76		0	8	8	0	0	0
236	77		0	3	3	0	0	0

Önkéntes nyugdíjpénztári szolgáltatást igénybe vevők létszáma korévenként
2020. 12. 31.

A/3.2. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Év elején	Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén
237	78		0	3	3	0	0	0
238	79		0	5	5	0	0	0
239	80		0	1	1	0	0	0
240	81		0	0	0	0	0	0
241	82		0	1	1	0	0	0
242	83		0	0	0	0	0	0
243	84		0	2	2	0	0	0
244	85		0	2	2	0	0	0
245	86		0	1	1	0	0	0
246	87		0	0	0	0	0	0
247	88		0	0	0	0	0	0
248	89		0	0	0	0	0	0
249	90		0	0	0	0	0	0
250	91		0	0	0	0	0	0
251	92		0	0	0	0	0	0
252	93		0	0	0	0	0	0
253	94		0	0	0	0	0	0
254	95		0	0	0	0	0	0
255	96		0	0	0	0	0	0
256	97		0	0	0	0	0	0
257	98		0	0	0	0	0	0
258	99		0	0	0	0	0	0
259	100		0	0	0	0	0	0

44

Önkéntes nyugdíjpénztári szolgáltatások változása
2020. 12. 31.

A/4.1. sz. táblázat

e Ft

Sorszám	Jogcím	Összesen	
		2019.12.31	2020.12.31
1.	Egyösszegű szolgáltatások értéke	9 736 687	7 265 225
2.	Járadékszolgáltatások értéke	89 404	90 666
3.	Pénztár szolgáltatásai értéke összesen	9 826 091	7 355 891

WS1

Önkéntes Nyugdíjpenziár

A/4.2. sz. táblázat

A tíz éves várakozási idő leteltét követő kifizetések, kifizetésre jogosultak számának alakulása
2020. 12. 31.

Teljes összeget igénybe vevők		fő; e Ft
	Igénybe vevők száma	Igénybe vett összeg
Megszüntette tagsági viszonyát	2 384	1 634 825
Nem szüntette meg tagsági viszonyát	1 136	1 459 872

Csak a hozamot igénybe vevők		fő; e Ft
	Igénybe vett összeg	
Igénybe vevők száma	1 697 854	
3 803		

		fő; e Ft
Időszak	Jogosultak száma	Jogosultak számlaegyenlege
Év		
2019. 12. 31.	138 224	188 301 668
2020.12. 31.	138 756	200 580 555

Az önkéntes nyugdíjpénztár tartalékainak tervezett és tényleges bevételeinek,
 valamint kiadásainak összehasonlítása
 2020. 12. 31.

A/5. sz. táblázat

e Ft

Sorszám	Bevételek	Fedezeti terv 2020.12.31.	Fedezeti tény 2020.12.31.	Működési terv 2020.12.31.	Működési tény 2020.12.31.	Likviditási terv 2020.12.31.	Likviditási tény 2020.12.31.	Terv összesen 2020.12.31.	Tény összesen 2020.12.31.
1.		22 796 061	31 009 749	1 065 368	1 274 420	23 330	29 820	23 884 759	32 313 989

Sorszám	Kiadások	Fedezeti terv 2020.12.31.	Fedezeti tény 2020.12.31.	Működési terv 2020.12.31.	Működési tény 2020.12.31.	Likviditási terv 2020.12.31.	Likviditási tény 2020.12.31.	Terv összesen 2020.12.31.	Tény összesen 2020.12.31.
1.		18 273 861	21 064 386	886 087	1 416 370	2 680	11 076	19 162 628	22 491 832
	Egyenleg	4 522 200	9 945 363	179 281	-141 950	20 650	18 744	4 722 131	9 822 157

471

Önkéntes nyugdíjpénztári tényleges tagdíjbevétel és átlag taglétszám alakulása
2020. 12. 31.

A/6. sz. táblázat

eFt

f6

Negyedévek	Fedezeti	Működési	Likvid	Tagdíj összesen	Létszám időszak elején	Létszám időszak végén	Átlagléttszám
I. negyedév	2 005 777	156 569	2 162	2 164 508	174 238	172 748	173 493
II. negyedév	1 884 426	112 667	1 998	1 999 091	172 748	171 894	172 321
III. negyedév	1 529 342	82 586	1 612	1 613 540	171 894	170 814	171 354
IV. negyedév	1 822 414	84 602	1 908	1 908 924	170 814	169 980	170 397
Éves összesen	7 241 959	436 424	7 680	7 686 063			171 891

WS

e Ft

Megnevezés	2019. 12. 31.	2020.12.31	Változás	
			mértéke	üteme (%)
A. I) Immateriális javak	20 203	24 201	3 998	19,79
A. II) Tárgyi eszközök Befektetett ingatlan nélkül	1 821	1 603	-218	-11,97
Befektetések	194 268 252	203 827 242	9 558 990	4,92
ebből A. II.) befektetett eszközök	173 215 922	196 137 075	22 921 153	13,23
ebből B. III.) forgóeszközök	21 025 330	7 690 167	-13 335 163	-63,42
ebből A. II.) ingatlan befektetés	27 000	0	-27 000	-100,00
Befektetések értékelési különbözete	15 484 901	16 442 687	957 786	6,19
ebből A. III/4.) befektetett eszközök ért. különbözete	15 581 159	16 513 877	932 718	5,99
ebből B. III/3.) forgóeszközök ért. különbözete	-77 958	-71 190	6 768	-8,68
ebből A. II/6.) tárgyi eszköz értékelési különbözet (ingatlan)	-18 300	0	18 300	-100,00
B. I.) Készletek	0	0	0	né
B. II.) Követelések	5 735 286	5 633 598	-101 688	-1,77
B. IV.) Pénzeszközök	2 804 123	2 097 938	-706 185	-25,18
-ebből B. IV/6.) pénzeszközök értékelési különbözete	-13 162	2 982	16 144	-122,66
C) Aktív időbeli elhatárolások	81	0	-81	-100,00
Eszközök (aktívák) összesen	218 314 667	228 027 269	9 712 602	4,45

Önkéntes nyugdíjpénztári eszközök megoszlása
2020. 12. 31.

A/8. sz. táblázat

Megnevezés	2019. 12. 31.	2020.12.31	Változás		%
			mértéke	üteme	
A. I) Immateriális javak	0,010	0,011	0,001		6,132
A.II) Tárgyi eszközök Befektetett ingatlan nélkül	0,001	0,001	0,001		-12,127
Befektetések					
ebből A.III.) befektetett eszközök	79,343	86,015	6,672		8,409
ebből B. III.) forgóeszközök	9,632	3,372	-6,260		-64,987
ebből A. II.) ingatlan befektetés	0,012	0,000	-0,012		-100,000
Befektetések értékelési különbözete					
ebből A. III/4.) befektetett eszközök ért. különbözete	7,138	7,242	0,104		1,458
ebből B. III/3.) forgóeszközök ért.különbözete	-0,036	-0,031	0,005		-13,278
ebből A. II/6.) tárgyi eszköz értékelési különbözet (ingatlan)	-0,008	0,000	0,008		-100,000
B.I.) Készletek	0,000	0,000	0,000	né	
B.II.) Követelések	2,628	2,471	-0,157		-5,990
B.IV.) Pénzeszközök	1,285	0,920	-0,365		-28,402
-ebből B.IV/6.) pénzeszközök értékelési különbözete	-0,005	0,001	0,006		-126,155
C) Aktív időbeli elhatárolások	0,000	0,000	0,000	né	

Megnevezés	Terv szerinti lineáris leírás	Terven felüli leírás	Használatba vételkor egy összegben leírt	Összesen
I. Immateriális javak	13 293	0	0	13 293
II. Tárgyi eszköz	244	0	1 837	2 081
1. Működt. ingatlanok és kapcs. vagyoni értékű jogok	27		0	27
2. Tartós befektetési célú ingatlanok	0		0	0
3. Gépek, berendezések, felszerelések	217		1 837	2 054
Mindösszesen:	13 537	0	1 837	15 374
Ebből 200 e Ft alatti értékű eszk.értékcsokk.	0		1 837	1 837

Önkéntes nyugdíjpénztári immateriális javak és tárgyi eszközök
bruttó és nettó értékének, valamint
az értékcsökkenés összegének alakulása
2020. 12. 31.

kiegészítő melléklet
3. sz. függelék

e Ft

Mégnevezés	Bruttó érték				Értékcsökkenési leírás és értékelési különbözet				Nettó érték
	Nyitó állomány	Növekedés	Csökkentés	Záró állomány	Nyitó állomány	Növekedés	Csökkentés	Záró állomány	
I. Immateriális javak	183 582	17 291	0	220 608	183 114	13 293	0	196 407	24 201
1. Vagyoni értékű jogok	38	0	0	38	38	0	0	38	0
2. Szellemi termékek	203 279	17 291	0	220 570	183 076	13 293	0	196 369	24 201
II. Tárgyi eszközök	39 089	2 017	27 154	13 952	29 860	3 731	19 950	13 641	1 603
1. Működő ingatlanok és kapcs. vagyoni értékű jogok	1 385	0	0	1 385	0	28	0	28	1 357
2. Tartós bef. célú ingatlanok	27 000	0	27 000	0	18 300	1 650	19 950	0	0
3. Gépek, berendezések, felszerelések	11 986	2 017	154	13 859	11 560	2 053	0	13 613	246
4. Beruházások	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Sz	Megnevezés	Könyv szerinti érték	Piaci érték	Értékelési különbözet időarányos kamatból	Értékelési különbözet járó osztalékból	Értékelési különbözet egyéb piac leértékeléséből adódó veszteség jellegű különbözet	Értékelési különbözet egyéb piaciértéktől 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	2 094 956	2 097 936	0	0	0	0	1 421	4 403	2 982
2.	Magyar állampapír D1	146 536 725	149 710 931	1 200 319	0	595 963	2 569 850	0	0	3 174 206
3.	Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készpénzt kezeléséget vállal D2	8 946 399	8 974 934	45 144	0	16 609	0	0	0	28 535
4.	Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény D5	977 247	998 079	10 352	0	0	10 480	0	0	20 832
5.	Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6.	Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	0	0	0	0	0	0	0	0
7.	A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény	12 013 511	13 502 913	0	0	571 919	2 061 321	0	0	1 489 402
8.	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény	9 977 771	11 310 859	0	0	1 602 132	2 066 546	12 099	890 770	1 333 085
9.	Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye ingatlan alap is. F01	174 523	62 135	0	0	112 388	0	0	0	112 388
10.	Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye	20 054 969	30 040 340	0	42 299	2 480	7 606 697	19 850	2 358 708	9 985 374
11.	Egyéb kollektív befektetési értékpapír	1 643 155	2 147 188	0	0	0	489 855	66 718	80 896	637 469
12.	Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél G01	3 466 790	3 479 742	12 952	0	0	0	0	0	12 952
13.	Ingatlan	0	0	0	0	0	0	0	0	0
14.	Tagi kölcsön	77 959	77 959	0	0	0	0	0	0	0
15.	Munkáltatói kölcsön (csak 3.)	36 243	36 243	0	0	0	0	0	0	0
16.	Követelés értékpapír ügyletekből	542	589	0	0	0	0	0	0	0
17.	Kötelezettségek értékpapír ügyletekből	-106 345	-106 345	0	0	0	0	0	0	0
18.	Üzletrész	4 771	11 426	0	0	2 763	9 418	0	0	12 181
	Összesen	205 899 216	222 344 931	1 268 767	42 299	2 904 254	14 614 167	100 068	3 324 777	16 809 406

Sorszám	Megnevezés	Befektetések Időszak végi értéke könyv szerinti értéken (2020.12.31.)	Befektetések Időszak végi értéke - piaci értéken (2020.12.31.)	e Ft
1.	Összesen (2+34)	205 894 426	222 333 486	
2.	Európai Gazdasági Térség összesen (3+...+6)	192 625 072	200 728 043	
3.	Izland	0	0	
4.	Liechtenstein	0	0	
5.	Norvégia	0	0	
6.	EU tagországok összesen (7+...+34)	192 625 072	200 728 043	
7.	Ausztria	1 513 049	1 437 827	
8.	Belgium	0	0	
9.	Bulgária	0	0	
10.	Ciprus	0	0	
11.	Cseh Köztársaság	1 808 416	1 995 631	
12.	Dánia	0	0	
13.	Egyesült Királyság	485 695	794 475	
14.	Esztorizság	0	0	
15.	Finnország	0	0	
16.	Franciaország	293 027	394 766	
17.	Görögország	0	0	
18.	Hollandia	210 784	214 491	
19.	Horvátország	0	0	
20.	Irország	5 136 374	5 473 838	
21.	Lengyelország	0	0	
22.	Lettország	0	0	
23.	Litvánia	0	0	
24.	Luxemburg	0	0	
25.	Magyarország	174 218 531	178 835 099	
26.	Málta	0	0	
27.	Németország	7 951 595	9 874 876	
28.	Olaszország	0	0	
29.	Portugália	0	0	
30.	Románia	761 008	1 225 663	
31.	Spanyolország	0	0	
32.	Svédország	0	0	
33.	Szlovákia	0	0	
34.	Szlovénia	246 593	481 337	
35.	Egyéb ország (36+...+39)	13 269 354	21 605 443	
36.	Amerikai Egyesült Államok	13 269 354	21 605 443	
37.	Kanada	0	0	
38.	Japán	0	0	
39.	Svájc	0	0	
40.	Egyéb más országok	0	0	

54/

Önkéntes nyugdíjpénztári befektetések (értékpapír, pénzeszköz, ingatlan, ázhuzodó tételek, üzletfész nélkül) főbb adatainak
devizanemenkénti megoszlása
2020. 12. 31.

2020. 12. 31. kiegészítő melléklet
4/3. sz. függelék

Sorszám	Megnevezés	Befektetések időszak végi értéke - könyv szerinti értéken (2020.12.31.)	Befektetések időszak végi értéke - piaci értéken (2020.12.31.)	e Ft
1.	HUF	173 981 970	178 595 498	
2.	EUR	10 033 387	12 219 350	
3.	GBP	0	0	
4.	USD	13 337 675	21 675 450	
5.	CHF	0	0	
6.	JPY	0	0	
7.	Egyéb	8 541 394	9 843 188	
8.	Összesen	205 894 426	222 333 486	

Sorszám	Portfólió megnevezés	Portfólió kódja	Elszámoló egységek darabszáma		Elszámoló egységek árfolyam	
			2019. év nyitó	2020.12.31. záró	2019. év nyitó	2020.12.31. záró
1.	Klasszikus	OPALL001	5 289 206 127,69	5 647 860 273,72	1,304270	1,313233
2.	Kiegészítőlyozott	OPALL002	90 059 124 734,13	89 820 842 687,52	1,913783	1,972685
3.	Növekedési	OPALL003	10 986 491 864,90	11 753 659 583,34	2,115871	2,218649
4.	Kockázatvállaló	OPALL004	2 906 195 278,91	3 503 255 718,40	2,284544	2,412844
5.	Szolgáltatási	OPALL005	281 968 799,37	251 874 308,38	1,275719	1,278793
6.	Életjáradék portfólió	OPALL006	45 074 822,78	32 620 736,21	1,185786	1,186895
7.	Függő	OPALL009	26 059 530,68	7 465 310,24	1,321022	1,329391

e Ft

Jogcím	Befektetett pénzügyi eszközök ért. árfolyam	Kapott kamat, kamatjellegű bevételek	Befektetési jegyek realizált nyeresége	Kapott osztalék és részesedés	Pénzügyi műveletek egyéb bevétele	Befektetési célú ingatlanokkal kapcsolatos bevételek	Értékesítési különbözletben elszámolt várható hozam	Befektetési tevékenység bevételén összesen	Befektetett pénzügyi eszközök ért. árfolyam vesztesége	Ék.-ből képzett működési célú art.	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
jezeti tartalék	2 665 533	3 494 395	976 593	752 562	741 760	7 050	985 958	9 623 849	1 176 079	0	67 677	1 209 278	92 315	27 365	2 572 714	7 051 135
vidéki tartalék	2 685	6 738	0	0	0	0	-1 379	8 045	1 599	0	0	2 196	0	0	3 795	4 250
lökés eredménye	17 279	35 637	0	0	0	0	-10 622	42 294	12 658	-10 622	0	13 267	0	0	15 303	26 991
összesen	2 685 497	3 536 771	976 593	752 562	741 760	7 050	973 955	9 674 188	1 190 336	-10 622	67 677	1 224 741	92 315	27 365	2 591 812	7 082 376

Önkéntes nyugdíjpénztári befektetések tartalékonként 2020. évi 2020. 12. 31. kiegészítő melléklet
hozama 6. sz. függelék

e Ft

Sorszám	Tartalék	Jóváírt hozam
1.	Fedezeti tartalék	7 051 135
2.	Működési tartalék	26 991
3.	Likviditási tartalék	4 250
4.	Összes hozam	7 082 376

Megnevezés	Portfóió megnevezése	Bruttó hozamrta (%)	Nettó hozamrta (%)	Referencia hozamrta (%)	Átlagos 10 éves bruttó hozamrta (%)	Átlagos 10 éves nettó hozamrta (%)	Átlagos 10 éves referencia hozamrta (%)	Átlagos 15 éves bruttó hozamrta (%)	Átlagos 15 éves nettó hozamrta (%)	Átlagos 15 éves referencia hozamrta (%)	Vagyon záró piaci értéke (eft)
Választható portfóió 1.	Klasszikus	1,26	0,69	1,05	3,02	2,28	2,64	3,84	3,05	3,72	7 416 954
Választható portfóió 2.	Kiegészítő	3,68	3,08	2,71	6,94	6,16	6,27	6,63	5,83	6,3	177 188 225
Választható portfóió 3.	Növekedési	5,48	4,86	3,96	8,09	7,26	6,97	7,58	6,72	6,94	26 077 251
Választható portfóió 4.	Kockázatvéllá	6,28	5,92	4,23	8,29	7,37	5,42	8,26	7,32	6,39	8 452 810
Választható portfóió 5.	Szolgáltatási	0,26	0,24	0,84	2,58	2,04	2,51	3,53	2,87	3,63	322 095
Választható portfóió 6.	Eltérítések	0,12	0,09	1,31	3,98	3,42	4,53	4,47	3,8	4,99	38 717

Önkéntes nyugdíjpénztári követelések alakulása
2020. 12. 31.

2020. 12. 31. kiegészítő melléklet
8. sz. függeléke

Sorszám	Megnevezés	2019. 12. 31.	2020.12.31	Változás		e Ft/ %
				mértéke	üteme (%)	
1.	Tagdíjkövetelések	5 637 028	5 547 657	-89 371	-1,59	
2.	Tagi kölcsön	89 946	77 959	-11 987	-13,33	
3.	Egyéb követelések	8 194	7 982	-212	-2,59	
4.	Követelések áruszállításból	118	0	-118	-100,00	
5.	Összesen	5 735 286	5 633 598	-101 688	-1,77	

Önkéntes pénztári aktív időbeli elhatárolások alakulása
2020. 12. 31.

2020. 12. 31. kiegészítő melléklet
9. sz. függeléke

e Ft; %

Sorszám	Jogcím	2019.12.31	2020.12.31	Változás	
				mértéke	üteme (%)
1.	Bevételek elhatárolása	0	0	0	0,00
2.	Működési költségek elhatárolása	81	0	-81	-100,00
3.	Összesen	81	0	-81	-100,00

Önkéntes nyugdíjpénztári források alakulása
2020. 12. 31.

A/9. sz. táblázat

Megnevezés	2019.12.31	2020.12.31	Változás		e Ft; %
			mértéke	üteme (%)	
D) Saját tőke	2 280 712	2 149 385	-131 327		-5,76
ebből működési induló tőke (CIB beolvadás)	510	510	0		0,00
- ebből: Tartalék tőke	2 241 080	2 280 237	39 157		1,75
- ebből: Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység eredménye	39 122	-131 362	-170 484		-435,78
E) Céltartalékok	215 617 209	225 481 321	9 864 112		4,57
F) Kötelezettségek	216 738	213 039	-3 699		-1,71
G) Passzív időbeli elhatárolások	200 008	183 524	-16 484		-8,24
Források (passzívák) összesen	218 314 667	228 027 269	9 712 602		4,45

Önkéntes nyugdíjpénztári források megoszlása
2020. 12. 31.

A/10. sz. táblázat

e Ft; %

Megnevezés	2019. 12. 31.	2020. 12. 31	Változás	
			mértéke	üteme %
D) Saját tőke	1,05	0,94	-0,11	-10,23
ebből működési induló tőke (CIB beolvadás)	0,00	0,00	0,00	né
- ebből: Tartalék tőke	1,03	1,00	-0,03	-2,91
- ebből: Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység eredménye	0,02	-0,06	-0,08	-388,04
E) Céltartalékok	98,76	98,88	0,12	0,13
F) Kötelezettségek	0,10	0,09	-0,01	-6,57
G) Passzív időbeli elhatárolások	0,09	0,08	-0,01	-10,57
Források (passzívák) összesen	100,00	100,00		

Önkéntes nyugdíjpénztár munkáltatóhoz rendelhető függő befizetés
 növekedése és csökkenése havi bontásban
 2020. 12. 31.

A/11.1. sz. táblázat

Időszak	Csökkenés	Növekedés
Nyitó		34 425
Január	819 145	857 039
Február	999 905	1 016 144
Március	1 149 996	1 163 890
Április	1 271 620	1 423 617
Május	1 477 390	1 355 281
Június	2 153 503	2 161 806
Július	1 139 234	1 074 270
Augusztus	1 043 744	1 036 479
Szeptember	1 030 201	1 069 671
Október	1 105 706	1 073 701
November	1 351 259	1 525 690
December	3 301 205	3 060 818
Összes forgalom	16 842 908	16 852 831
Záró egyenleg		9 923

64

Önkéntes nyugdíjpénztári munkáltatóhoz rendelhető
függő befizetések korosított listája
2020. 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
Éven túli	0
Osszesen	9 923

Önkéntes nyugdíjpénztári munkáltatóhoz rendelhető
 függő befizetés csökkenése jogcímenként
 2020. 12. 31.

Időszak	Tagdíjként könyvelt	Visszaautalt	eFt
Nyitó	0		0
Január	757 255	10 658	
Február	978 607	451	
Március	1 028 507	910	
Április	908 386	5 108	
Május	990 413	4 730	
Június	981 928	15 072	
Július	1 034 162	1 405	
Augusztus	958 289	1 457	
Szeptember	979 814	634	
Október	1 056 932	1 186	
November	1 304 438	1 125	
December	3 262 756	1 268	
Összes forgalom	14 241 487	44 004	

Megnevezés	Nyitó állomány		Tárgyévi változások		Záró állomány
	1	2	3	4	5
	c	d	e	f	g
Működési céltartalék	57 848	-10 623	47 225		
- jövőbeni kötelezettségekre	0	0	0		
- működési portfolió értékelési különbözetre	57 848	-10 623	47 225		
Fedezeti céltartalék	209 550 691	9 945 363	219 496 054		
- egyéni számlákon (értékelési különbözettel együtt)	209 137 529	9 997 712	219 135 241		
- szolgáltatási tartalékon (értékelési különbözettel együtt)	413 162	-52 349	360 813		
Likviditási és kockázati céltartalék	371 641	18 744	390 385		
- értékelési különbözetre	8 429	-1 379	7 050		
- egyéb likviditási célokra	363 212	20 122	383 334		
- azonosítatlan befizetések befektetési hozamára	0	1	1		
Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka	5 637 029	-89 372	5 547 657		
- működési célú	373 111	-6 437	366 674		
- fedezeti célú	5 258 281	-82 845	5 175 436		
- likviditási és kockázati célú	5 637	-90	5 547		
Összesen:	215 617 209	9 864 112	225 481 321		

e Ft

Sorszám	Fedezeti tartalék			e Ft	%
		2020. 12. 31. terv	2020. 12. 31. Tény	Eltérés	%-os vált
001	Nyitó állomány	207 300 868	209 550 691	2 249 823	1,09%
002	Bevételek összesen (003+...+009)	22 796 061	31 009 749	8 213 688	36,03%
003	Tárgyidőszakban az egyéni számlákon jóváírt, tagok által fizetett tagdíjbevételek	10 176 290	11 684 035	1 507 745	14,82%
004	Tárgyidőszakban a fedezeti tartalékon jóváírt, munkáltatói tagdíj-hozzájárulás	4 008 478	4 007 049	-1 429	-0,04%
005	Támogatás, adomány	67 081	96 497	29 416	43,85%
006	Más pénztárból hozott fedezet	441 348	269 589	-171 759	-38,92%
007	Átcsoportosítás más tartalékból	100	1 516	1 416	1416,00%
008	Befektetések hozama	5 614 775	9 623 849	4 009 074	71,40%
009	Egyéb bevételek	2 487 989	5 327 214	2 839 225	114,12%
010	Kiadások összesen (011+014+018+019+022+023+024)	18 273 861	21 064 386	2 790 525	15,27%
011	Szolgáltatási kiadások (012+013)	7 906 244	7 355 891	-550 353	-6,96%
012	Egyösszegű szolgáltatások kifizetése	7 825 951	7 265 225	-560 726	-7,16%
013	Járadékszolgáltatások kifizetése	80 293	90 666	10 373	12,92%
014	Befektetési kiadások (015+016+017)	1 211 028	2 572 714	1 361 686	112,44%
015	ebből: vagyonkezelés költsége	1 140 145	1 136 599	-3 546	-0,31%
016	ebből: letétkezelés költsége	50 885	53 801	2 916	5,73%
017	ebből: egyéb befektetési ráfordítás	19 998	1 382 314	1 362 316	6812,26%
018	Más pénztárba elvitt fedezet	492 963	339 854	-153 109	-31,06%
019	Várakozási idő letele utáni kifizetések	4 669 741	3 132 972	-1 536 769	-32,91%
020	Tőkekifizetés	1 711 581	1 124 792	-586 789	-34,28%
021	Hozamkifizetés	2 958 160	2 008 180	-949 980	-32,11%
022	Kilépés miatti kifizetések	2 718 032	1 622 297	-1 095 735	-40,31%
023	Egyéb terhelő tételek	1 275 853	6 040 658	4 764 805	373,46%
024	Tagdíj nem fizetés miatt kizárt tag részére kifizetés	0	0	0	né
025	Záró állomány	211 823 068	219 496 054	7 672 986	3,62%
	Likviditási tartalék	2020. 12. 31. terv	2020. 12. 31. Tény	Eltérés	%-os vált
026	Nyitó állomány	371 834	371 641	-193	-0,05%
027	Bevételek összesen (028+...+033)	23 330	29 801	6 471	27,74%
028	Tárgyidőszakban a likviditási tartalékon jóváírt, tagok által fizetett tagdíjbevételek	10 663	9 908	-755	-7,08%
029	Tárgyidőszakban a likviditási tartalékon jóváírt, munkáltatói tagdíj-hozzájárulás	4 211	4 223	12	0,28%
030	Támogatás, adomány	70	0	-70	-100,00%
031	Átcsoportosítás más tartalékból	2 682	54	-2 628	-97,99%
032	Befektetések bevétele	5 704	8045	2 341	41,04%
033	Egyéb	0	7 571	7 571	né
034	Kiadások összesen	2 680	11 057	8 377	312,57%
035	Befektetési kiadások (036+037+038)	2 180	9 506	7 326	336,06%
036	ebből: vagyonkezelés költsége	2 092	2 046	-46	-2,20%
037	ebből: letétkezelés költsége	84	143	59	70,24%
038	ebből: egyéb és befektetési ráfordítás	4	7317	7 313	182825,00%
039	Átcsoportosítás fedezeti tartalékba	100	1516	1 416	1416,00%
040	Átcsoportosítás működési tartalékba	400	35	-365	-91,25%
041	Záró állomány	392 484	390 385	-2 099	-0,53%

Önkéntes nyugdíjpénztári egyéb rövid lejáratú
kötelezettségek alakulása
2020. 12. 31.

2020. 12. 31. kiegészítő melléklet
11. sz. függelék

e Ft; %

Sorszám	Megnevezés	2019. 12. 31.	2020.12.31	változás	
				mértéke	üteme (%)
1.	Jövedelemelszámolási számla	1 598	511	-1 087	-68,02
2.	Költségvetés-TB kötelezettségek	22 544	18 634	-3 910	-17,34
3.	SZJA elszámolási számla	20 610	25 882	5 272	25,58
4.	Munkáltatói levonások /bizt.díj, gyerkart.,dolg terf	0	282	282	né
5.	Befektetés elszámolási számla (értékpapír vételhez kapcsolódó fizetési kötelezettség)	-331	-577	-246	74,32
6.	Különbféle egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	13 373	16 623	3 250	24,30
7.	Összesen	57 794	61 355	3 561	6,16

Önkéntes pénztár passzív időbeli elhatárolások alakulása
2020. 12. 31.

2020. 12. 31. kiegészítő melléklet
12. sz. függelék

e Ft; %

Sorszám	Jogcím	2019.12.31	2020.12.31	változás	
				mértéke	üteme (%)
1.	Ugyfélkapcsolati szolg.	3 115	144	-2 971	-95,38
2.	Könyvvizsgálati díj	1 905	1 905	0	0,00
3.	Bérek	45 346	56 846	11 500	25,36
4.	Vagyon-, letékezési díjak elhatárolása	112 109	106 334	-5 775	-5,15
5.	Allianz Hungária Zrt áram, gáz	544	0	-544	-100,00
6.	Allianz Hungária Zrt biztosítási díj	65	0	-65	né.
8.	Reklám-arculat	890	0	-890	né.
9.	UNIOFFICE	610	610	0	né.
10.	Allianz Hung Zrt Irodabérllet	3 496	0	-3 496	-100,00
11.	E-covina	165	165	0	né.
12.	Magyar Telekom Nyrt	13	76	63	484,62
13.	Mascoffices Group Kft	244	244	0	0,00
16.	Nyomdai díj	354	7	-347	-98,02
17.	Konica (nyomtató költsége)	199	142	-57	-28,64
18.	Iron tárolási költség	293	295	2	0,68
19.	Magyar Posta postakíj	940	914	-26	-2,77
20.	Magyar Posta fehér csekk	2 703	1 673	-1 030	-38,11
21.	Shell üzemanyag	61	90	29	né.
22.	Ve-Kata Kft Szoftverkövetés	1 029	0	-1 029	-100,00
23.	Számítástechnikai szolgáltatás	20 758	9 275	-11 483	-55,32
24.	PBS Hungary Kft másolópapír	155	0	-155	né.
25.	Közjegyzői hitelesítés díja	0	60	60	#ZEROOSZTÓ!
26.	Jogi szolgáltatás	1 052	0	-1 052	né.
28.	Trinity Consulting Zrt	940	940	0	né.
29.	OTP SimplePay	2 684	3 088	404	15,05
30.	National Pe	316	0	-316	né.
31.	Taxi	22	0	-22	né.
32.	Grepton	0	286	286	né.
33.	Egyéb (onfluenza védőoltás)	0	70	70	né.
34.	Juventus nyelviskola	0	360	360	#ZEROOSZTÓ!
	Összesen	200 008	183 524	-16 484	-8,24

Önkéntes nyugdíjpénztár költségei költségnemenként
2020. 12. 31.

2020. 12. 31. kiegészítő melléklet
14. sz. függelék

Sorszám	Költségnem	2019. 12. 31.		2020. 12. 31.		változás	
		mértéke	üteme (%)	mértéke	üteme (%)	mértéke	üteme (%)
1.	Anyagköltség	9 740		8 335		-1 405	-14,43
2.	Igénybevett szolg. értéke	41 265		277 881		236 616	573,41
3.	Egyéb szolgáltatások	268 132		70 412		-197 720	-73,74
4.	Anyagjellegű ráfordítások (1.+2.+3.)	278 190		356 628		78 438	28,20
5.	Béreköltség*	417 611		423 565		5 954	1,43
6.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	114 959		75 261		-39 698	-34,53
7.	Bérfelrakások (eho, szja, Tb)	86 133		79 813		-6 320	-7,34
8.	Személyi jellegű ráfordítások (5.+6.+7.)	495 886		578 639		82 753	16,69
9.	Értékcsökkenési leírás	15 671		15 374		-297	-1,90
10.	Máshova nem sorolható	455 014		439 802		-15 212	-3,34
11.	Költségek összesen (4.+8.+9.+10.)	1 182 026		1 390 443		208 417	17,63

e Ft; %

Önkéntes nyugdíjpénztár igénybeveit- és egyéb
szolgáltatások alakulása
2020. 12. 31.

2020. 12. 31. kiegészítő melléklet
15. sz. függelék

e Ft; %

Sorszám	Megnevezés	2019. 12. 31.	2020. 12. 31.	Változás	
				mértéke	üteme (%)
1.	Adminisztrációs és nyilvántartási feladatokat ellátó szervezetnek fizetett díj (számla alapján)	0	0	0	né.
2.	Tagszervezéssel kapcsolatos ügyintéző díj (számla alapján)	33 978	29 613	-4 365	-12,85
3.	Könyvvizsgáló díja (számla alapján)	3 850	3 175	-675	-17,53
4.	Aktuárius díj (számla alapján)	0	0	0	né.
5.	Szaktanácsadás díja (számla alapján)	2 157	15 040	12 883	597,26
6.	Marketing-, hirdetés-, propaganda- és reklámköltség	1 280	347	-933	-72,89
7.	Igénybevevő szolgáltatások összesen (1.+...+6.)	41 265	48 175	6 910	16,75
8.	Különböző egyéb szolgáltatások	180 244	229 869	49 625	27,53
9.	Pénzügyi szolgáltatások díja	87 888	70 249	-17 639	-20,07
10.	Egyéb szolgáltatások összesen (8.+9.)	268 132	300 118	31 986	11,93

Önkéntes nyugdíjpénztár
cash-flow kimutatás
2020. 12. 31.

2020. 12. 31. kiegészítő melléklet
16. sz. függeléke

e Ft

Megnevezés	2019.12.31	2020.12.31
Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység adózott eredménye (+/-)	39 122	-131 362
Immateriális javak nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	5 569	-3 998
Immateriális javakra adott előlegek állomány változása (+/-)	0	0
Tárgyi eszközök (beruházások és beruházásra, felújításra adott előlegek kivételével) nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	267	8 918
Beruházások, beruházásra, felújításra adott előlegek állomány változása (+/-)	0	0
Befektetett pénzügyi eszközök (hosszú lejáratú bankbetétek kivételével) állomány változása (+/-)	-30 385 804	-23 853 871
Készletek (készletekre adott előlegek kivételével) értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	0	0
Készletekre adott előlegek állományváltozása (+/-)	0	0
Tartaléktőke állomány változása (+/-)	0	35
Követelésállomány változása (+/-)	223 927	101 688
Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (+/-)	11 228 503	13 328 395
Működési céltartalék állományváltozása, céltartalékok egymás közötti átcsoportosítása miatt (+/-)	50 638	-10 623
Meg nem fizetett tagdíjak tartalék állományának változása (+/-)	-228 847	-89 372
Hosszú lejáratú kötelezettségek állomány változása (+/-)	0	0
Tagokkal szembeni kötelezettségek állomány változása (+/-)	-3 014	22 407
Szállítói kötelezettség állomány változása (+/-)	-6 284	-5 290
Hitelfelvétel, kapott kölcsönök (+)	0	0
Hitel, kölcsön visszafizetés (-)	0	0
Azonosítatlan függő befizetés állomány változása (+/-)	-5 437	-24 377
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség állomány változása (+/-)	-3 809	3 561
Hosszú lejáratú bankbetétek elhelyezése (-)	0	0
Hosszú lejáratú bankbetétek megszüntetése (+)	0	0
Aktív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	27 661	81
Passzív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	-53 053	-16 484
Fedezeti céltartalékképzés (+)	31 474 805	22 708 398
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás likviditási céltartalékból (+)	7	1 516
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0
Más pénztártól átlépő pénztártagok áthozott tagi követelése (+)	476 272	269 589
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti tartalékból (+)	0	54
Más pénztárba átlépő pénztártagok átvitt tagi követelése (-)	453 973	339 854
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés fedezeti céltartalékból (-)	7 506 945	5 263 086
Fedezeti céltartalék felhasználás szolgáltatásnyújtásra (-)	9 826 091	7 355 837
Egyéb fedezeti céltartalék állományváltozás (+/-)	-448 467	-75 309
Likviditási céltartalékképzés (+)	27 403	20 241
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti céltartalékból (+)	0	54
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0
Likviditási céltartalékból átcsoportosítás fedezeti tartalékba (-)	7	1 516
Likviditási céltartalék átcsoportosítás tartaléktőkébe (-)	0	35
Egyéb likviditási céltartalék állományváltozás (+/-)	0	0
Pénzeszköz változás	-5 367 557	-706 185
Készpénz állomány változása (forint- és valutapénztár)	-55	-133
Számlapénz (pénztári elszámolási számla, éven belüli lejáratú forint és deviza betétszámlák, egyéb elkülönített betétszámlák) állomány változása	-5 367 502	-706 052

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

	2019. XII. 31.			2020. 03. 31.			2020. 06. 30.			2020. 09. 30.			2020. 12. 31.		
	Ny.É.	P.É.	É. K.	Ny.É.	P.É.	É. K.	Ny.É.	P.É.	É. K.	Ny.É.	P.É.	É. K.	Ny.É.	P.É.	É. K.
eti tartalék	194 145 211	209 550 580	15 405 479	193 435 547	186 768 484	-3 332 917	197 360 934	207 721 611	10 340 677	198 728 180	207 555 627	8 827 447	203 104 606	219 496 053	16 391 447
ési tev.	2 519 398	2 569 720	50 322	3 083 783	3 109 714	-15 931	2 553 759	2 590 246	36 487	2 677 832	2 703 966	26 134	2 396 493	2 437 056	40 563
ítási tartalék	363 334	371 763	8 429	366 683	389 715	-3 032	370 908	377 400	6 492	375 345	380 056	4 711	383 403	390 453	7 050
állítatlan befiz. tart. (Függő)	34 429	34 425	-4	102 462	102 459	3	140 655	140 655	0	107 891	107 887	-4	9 924	9 924	0
 összesen	197 062 372	212 526 598	15 484 226	196 998 475	200 350 352	-3 351 877	200 446 256	210 829 912	10 383 656	201 889 248	210 747 536	8 858 288	205 894 426	222 333 486	16 439 060

: Nyilvántartási Érték
: Piaci Érték
Értékelési Különbözet

Önkéntes nyugdíjpénztár és a vagyonkezelő által kezelt vagyon alakulása
2020. 12. 31.

2020. 12. 31. kiegészítő melléklet
19. sz. függeléke

	2019. XII. 31.		2020. 03. 31.		2020. 06. 30.		2020. 09. 30.		2020. 12. 31.		e Ft
	Ny.E.	P.E.	Ny.E.	P.E.	Ny.E.	P.E.	Ny.E.	P.E.	Ny.E.	P.E.	
r által kezelt rész	2 030 300	2 006 436	1 116 559	1 084 896	1 676 194	1 656 244	1 004 217	975 127	1 958 261	1 954 675	-3 586
onkezelő Allianz zaló Zrt.	195 032 072	210 520 162	195 881 916	199 265 456	198 770 062	209 173 668	200 885 031	209 772 409	203 936 165	220 378 811	16 442 646
onkezelő	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
onkezelő	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
vagyon	197 062 372	212 526 598	196 988 475	200 350 352	200 446 256	210 829 912	201 889 248	210 747 536	205 894 426	222 333 486	16 439 060

: Nyilvántartási Érték
Piaci Érték
Értékelési Különbözet

177

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 beszámolóit.

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, portfoliók saját vagyonkezelésben tartásáról.

3.4.1. A Pénztár a vagyonkezelőt nyilvános pályázat útján hosszú távra választja ki. A kiválasztás során elsődleges érdek a biztonság és megbízhatóság. 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 csőd-eljárást 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 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 jogszabályokban előírt nyilvántartási és beszámolási kötelezettségeinek teljesítéséhez szükséges, a pénztárra vonatkozó adatokat.

3.4.3.2 Semmis a vagyonkezelői szerződés akkor, ha

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

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

3.4.4. Vagyonkezelő feladatai

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

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

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

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

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

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

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

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

3.5. Letétkezelő

A pénztár a 3.5.1. és 3.5.2. pontokban körülírtaknak megfelelően kiválasztott, a 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 veszélyezteteti (veszélyeztetné) a pénztár érdekeit.

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

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

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

IV. Befektetési stratégia szabályai

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

A jelen fejezet befektetési arányait piaci értéken kell számítani.

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

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

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

4.2. Amennyiben az előző pontokban meghatározott befektetési arányoktól a pénztár 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 időszakos százalékos változásának súlyozott számtani átlaga.

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

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

4.4. Eltérés a referenciahozamtól

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

A hozameltérés jelentős, ha

- klasszikus, likviditási, működési, szolgáltatási és függő 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.

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

A 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 kitétség nem haladhatja meg az összes portfólió eszközértékének 3%-át.

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

5.3. Ingatlan vagyonezelésére 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 vagyonezelésbe veszi, azokat vagyonezelésre nem adja át a Vagyonkezelő(k) részére, egyúttal a Pénztár – a pénztártagi érdekek szem előtt tartása mellett – törekszik a hozzá közvetett úton kerülő ingatlanok mihamarabbi értékesítésére.

VI. Mellékletek jegyzéke

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

3. sz. Melléklet:

Tájékoztató a választható portfóliók főbb jellemzőiről

VII. Hatályba léptető rendelkezések

Jelen Befektetési Politika elfogadásra került az Allianz Hungária Nyugdíjpénztár Igazgatótanácsának 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 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	0%	1%	10%

befektetési értékpapírok			
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%
Magyaror.-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%
Ingtalan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
Abszolút hozamú befektetési alapok	0%	0%	10%
Tagi kölcsön	0%	0%	5%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	15%

Referencia hozam számítása: 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:

- 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 kezességet vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzpiaci 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, pénzüpi 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%
Ingtatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
Abszolút hozamú befektetési alapok	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	15%

Referencia hozam számítása: MAX index 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 kezességet vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzüpi 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	0%	1%	10%

hozott kötvény és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok			
Magyar.-on bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél	0%	6%	20%
EGT, OECD vonatkozásában külföldi állampapír, értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességet vállal, külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet, hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%
tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok, és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (részvény)	0%	10%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (részvény)	25%	35%	45%
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 amikéért 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%
Magyar.-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 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, 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) 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 vagyonkezelője 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 referenciaindexe az egyes vagyonkezelők 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. Eitérés 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 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 vagyonkezelést végző szervezetet a befektetési politikában megcélzott helyzet előállítására érdekében 3 munkanapon belül intézkedések megtételére.

E. Portfólió összetétel

A pénztár által a meghatározott célidőszakban követni kívánt lehetséges portfóliószerkezet. A vagyonkezelő eltérhet a fentiekben meghatározott portfólió összetételtől jelen dokumentum, vonatkozó szabályzatok egyéb előírásainak és a jogszabályi korlátok betartásával, de az ettől való eltérésekből származó kockázat – a referenciaindex számítási módján keresztül – a vagyonkezelő 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 ügyletkezhez kapcsolódóan megfelelő óvadékot kell kikötni oly módon, hogy az óvadékként nyújtott értékpapír piaci értékén számolva a kölcsönbe adott értékpapír piaci értékének minimum 120%-os fedezettségét garantálja.
- b) Értékpapír-kölcsönzési ügylet esetében óvadékként csak magyar állampapírt lehet alkalmazni.
- c) Az óvadékként felajánlott értékpapírt a partner a Pénztár elkülönített számlájára transzferálja.

G. Egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírokra vonatkozó korlátozások

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

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

A bankbetétek esetében az egy bankra eső pénztári 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	Kockázatvállaló 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 érhetők 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 pénztártagoknak ha a nyugdíjba vonulásig több mint 25 év van hátra	hosszútávon gondolkodó pénztártagoknak ha a nyugdíjba vonulásig több mint 15 év van hátra	középtávon gondolkodó pénztártagoknak ha a nyugdíjkorhatár eléréséig, vagy a nyugdíjba vonulásig hátralévő idő 5 és 15 év között van	rövidtávon gondolkodó pénztártagoknak ha a nyugdíjkorhatár eléréséig, vagy a nyugdíjba vonulásig kevesebb mint 5 év van hátra

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

- Devizaárfolyam kockázat: a külföldi értékpapírok hazai devizában kifejezett piaci értéke az egyes értékpapírok árfolyamainak kockázatán kívül a két deviza árfolyamának egymáshoz viszonyított változásait is magában hordozza.
- Árfolyamkockázat: azaz az adott portfólió osztályban található befektetett eszközök piaci értékének változásaiból eredő kockázat: Mind a tulajdonosi, mind a hitelviszonyt megtestesítő értékpapíroknál fennáll, azonban a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a futamidő végéig megtartott papíroknak nincs a piaci értékétel 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 Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár

BEFEKTETÉSI POLITIKA 2020. év december hó 10. napjától

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

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

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

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

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

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

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

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 vagyonekezelési irányelvek a vagyonekezelői 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 vagyonekezelést 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 az elkövetkező 1 éven belül várható főbb értékpapírpiazi 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 beszámolóit. Az Igazgatótanács döntését abban az esetben is szükséges rögzíteni – illetve arról a

sorton 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, 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 Bizottsághoz, 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 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 a jogszabályokban előírt nyilvántartási és beszámolási kötelezettségeinek teljesítéséhez szükséges, a pénztárra vonatkozó adatokat.

3.4.3.2 Semmis a vagyonkezelői szerződés akkor, ha

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

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

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

3.4.4. Vagyonkezelő feladatai

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

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

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

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

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

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

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

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

3.5. Letétkezelő

A pénztár a 3.5.1. és 3.5.2. pontokban körülírtaknak megfelelően kiválasztott, a 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 esetben jelentés tételére a Felügyelet és a Pénztár Igazgatótanácsa felé is.

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

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

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

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

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

IV. Befektetési stratégia szabályai

4.1 Az egyes pénztári tartalékokhoz tartozó kockázatvállalási képesség és lejárat szerkezet, valamint a pénztár meglévő, illetve a várható kötelezettségei alakulása alapján meghatározott

befektetési stratégiai eszközallokáció (minimum és maximum arányok) és a megcélzott hozamok mutatói (referenciaindexek)

A jelen fejezet befektetési arányait piaci értéken kell számítani.

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

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

A portfóliók összetétele és referencia indexei az 1. számú Mellékletben, míg a portfóliók főbb jellemzőit (részvény célarányait, optimális időtávját, kockázatait, stb.) bemutató tájékoztató a 2. 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 időszakos százalékos változásának súlyozott számtani átlaga.

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

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

4.4. Eltérés a referenciahozamtól

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

A hozameltérés jelentős, ha

- klasszikus, likviditási, működési, szolgáltatási és függő 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.

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

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

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 ügylethez kapcsolódóan megfelelő óvadékot kell kikötni oly módon, hogy az óvadékként nyújtott értékpapír piaci értékén számolva a kölcsönbe adott értékpapír piaci értékének minimum 120%-os fedezettségét garantálja.
- 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 kitétség nem haladhatja meg az összes portfólió eszközértékének 3%-át.

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

5.3. Ingatlan vagyonkezelésére vonatkozó szabályok

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

VI. Mellékletek jegyzéke

1. sz. Melléklet: Vagyonkezelési irányelvek (Befektetési politika tartalmi kivonata)
2. sz. Melléklet: Tájékoztató a választható portfóliók főbb jellemzőiről

VII. Hatályba léptető rendelkezések

Jelen Befektetési Politika elfogadásra került az Allianz Hungária Nyugdíjpénztár Igazgatótanácsának 2020. december 1-jei ülésén, érvényes 2020. december 10-től.

1. számú melléklet: Vagyonkezelési irányelvek

(Befektetési politika tartalmi kivonata)

Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár

2020 év december hónap 10. napjától

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

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

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

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

A jelen fejezet befektetési arányait piaci értéken kell számítani.

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

Allianz Alapkezelő Zrt. részére átadott portfóliók:

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

1. Likviditási és működési portfóliók összetétele

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

Referencia hozam számítása: MAX index 70%, ZMAX index 30%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és bankszámlák összességének duratione min 0 max 5 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%
lekötött betét, és folyószámlapénz*	0%	15%	30%

Referencia hozam számítása: MAX index 70%, ZMAX index 30%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és bankszámlák összességének duratione min 0 max 5 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%	72%	87%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	0%	1%	10%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	0%	1%	10%
Magyaror.-on bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél	0%	6%	20%
EGT, OECD vonatkozásában külföldi állampapír , értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető 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%	4%	10%
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok , és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (részvény)	10%	16%	22%
Ingtatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
Abszolút hozamú befektetési alapok	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	15%

Referencia hozam számítása: MAX index 70%, ZMAX Index 10%, CETOP20 Index: 4%, MXEF Index 3%, SPX Index 5%, SX5E Index 4%, BUX index 4%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és bankszámlák összességének duratione min 2 max 6 év.

3.3. A növekedési portfólió összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő magyar állampapírok illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességet vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, 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	0%	1%	10%

hozott kötvény és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok			
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 45%, ZMAX Index 10%, CETOP20 Index: 12%, MXEF Index 4%, SPX Index 14%, SX5E Index 8%, BUX index 7%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és bankszámlák összességének duratione min 2 max 6 év.

3.4. A kockázatvállaló portfólió összetétele

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

Referencia hozam számítása: ZMAX10%; MAX90%. 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 vagyonkezelője 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 vagyonkezelők 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 vagyonkezelést végző szervezetet a befektetési politikában megcélzott helyzet előállítása érdekében 3 munkanapon belül intézkedések megtételére.

E. Portfólió összetétel

A pénztár által a meghatározott céldőszakban követni kívánt lehetséges portfóliószerkezet. A vagyonkezelő eltérhet a fentiekben meghatározott portfólió összetételtől jelen dokumentum, vonatkozó szabályzatok egyéb előírásainak és a jogszabályi korlátok betartásával, de az ettől való eltérésekből származó kockázat – a referenciaindex számítási módján keresztül – a vagyonkezelő 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 ügyletkez kapcsolódóan megfelelő óvadékot kell kikötni oly módon, hogy az óvadékként nyújtott értékpapír piaci értékén számolva a kölcsönbe adott értékpapír piaci értékének minimum 120%-os fedezettségét garantálja.
- b) Értékpapír-kölcsönzési ügylet esetében óvadékként csak magyar állampapírt lehet alkalmazni.
- c) Az óvadékként felajánlott értékpapírt a partner a Pénztár elkülönített számlájára transzferálja.

G. Egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírokra vonatkozó korlátozások

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

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

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

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

2. 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 kockázat hosszú távon a nagyobb hozam reményében	mérsékelt kockázati szint mellett megfelelő mértékű hozamok érhetők el	nagyon alacsony kockázat mellett alacsonyabb, de egyenletesebb hozamok
Portfólió optimális befektetési időtávja	megaladja 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 értékét 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.

VAGYONKEZELŐI BESZÁMOLÓ

ALLIANZ ÖNKÉNTES NYUGDÍJPÉNZTÁR

2020

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

2021.01.13.



TARTALOM

BENCHMARK HOZAMOK ÉS TELJESÍTMÉNYEK

1

MAKROGAZDASÁGI ÖSSZEFOGLALÓ

2

RÉSZVÉNYPIACOK

3



BENCHMARK HOZAMOK ÉS TELJESÍTMÉNYEK

1





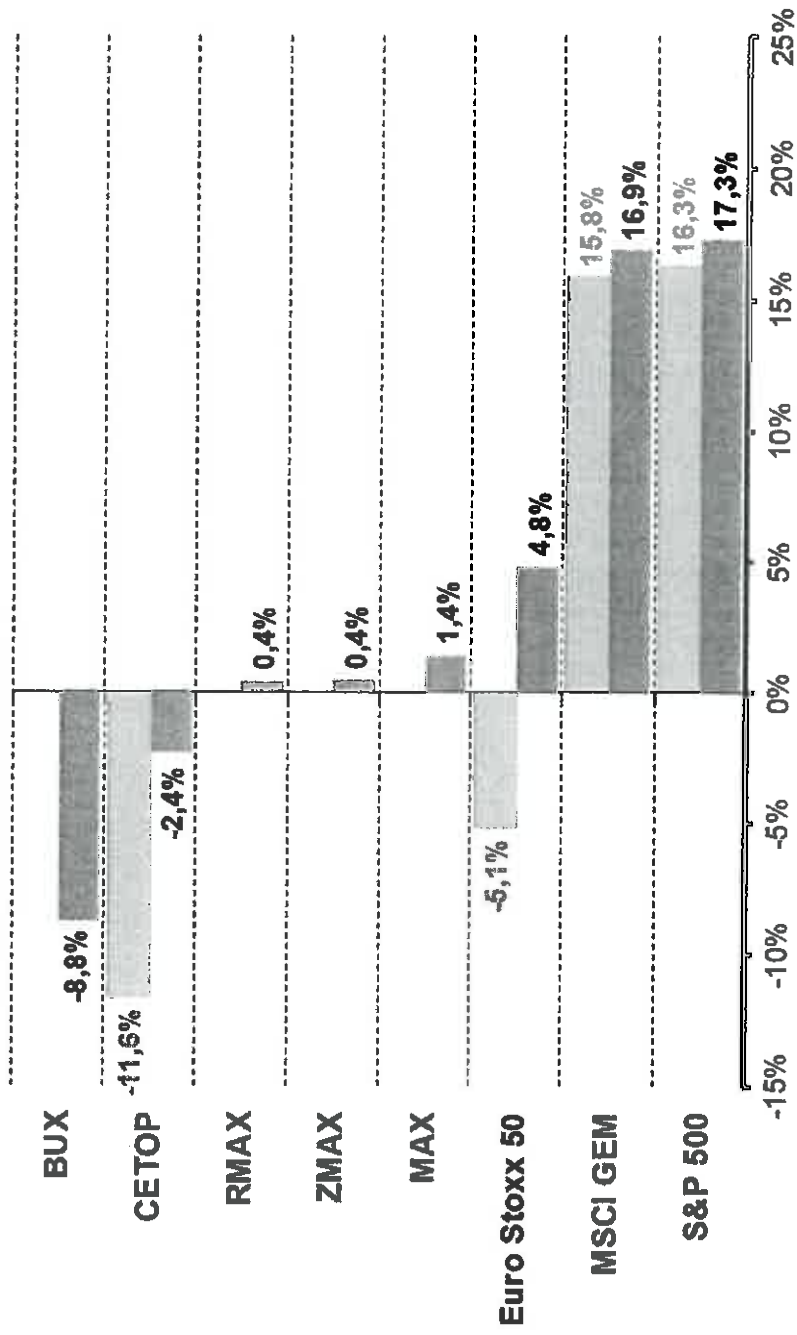
PORTFÓLIÓK TELJESÍTMÉNYE 2019.12.31-TŐL 2020.12.31-IG

Portfóliókezelte állomány	Portfóliókezelői bruttó hozam	Benchmark hozam	Alul / Felültejesítés	Kezdő dátum	Kezdő vagyon	Záró dátum	Záró vagyon
Allianz Önk. Klassz.	1,27%	1,05%	0,22%	2019.12.31	6 800 128 111	2020.12.31	7 363 533 548
Allianz Önk. Kiegyen	3,69%	2,71%	0,98%	2019.12.31	171 457 029 390	2020.12.31	176 304 522 278
Allianz Önk. Növek	5,50%	3,96%	1,54%	2019.12.31	23 082 051 136	2020.12.31	25 904 079 212
Allianz Önk. Kockáz.	6,26%	4,23%	2,03%	2019.12.31	6 571 809 601	2020.12.31	8 334 840 796
Allianz Önk. Likvid	1,29%	1,08%	0,20%	2019.12.31	370 504 687	2020.12.31	389 348 159
Allianz Önk. Működ.	1,33%	1,08%	0,24%	2019.12.31	2 350 003 298	2020.12.31	2 188 787 415

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



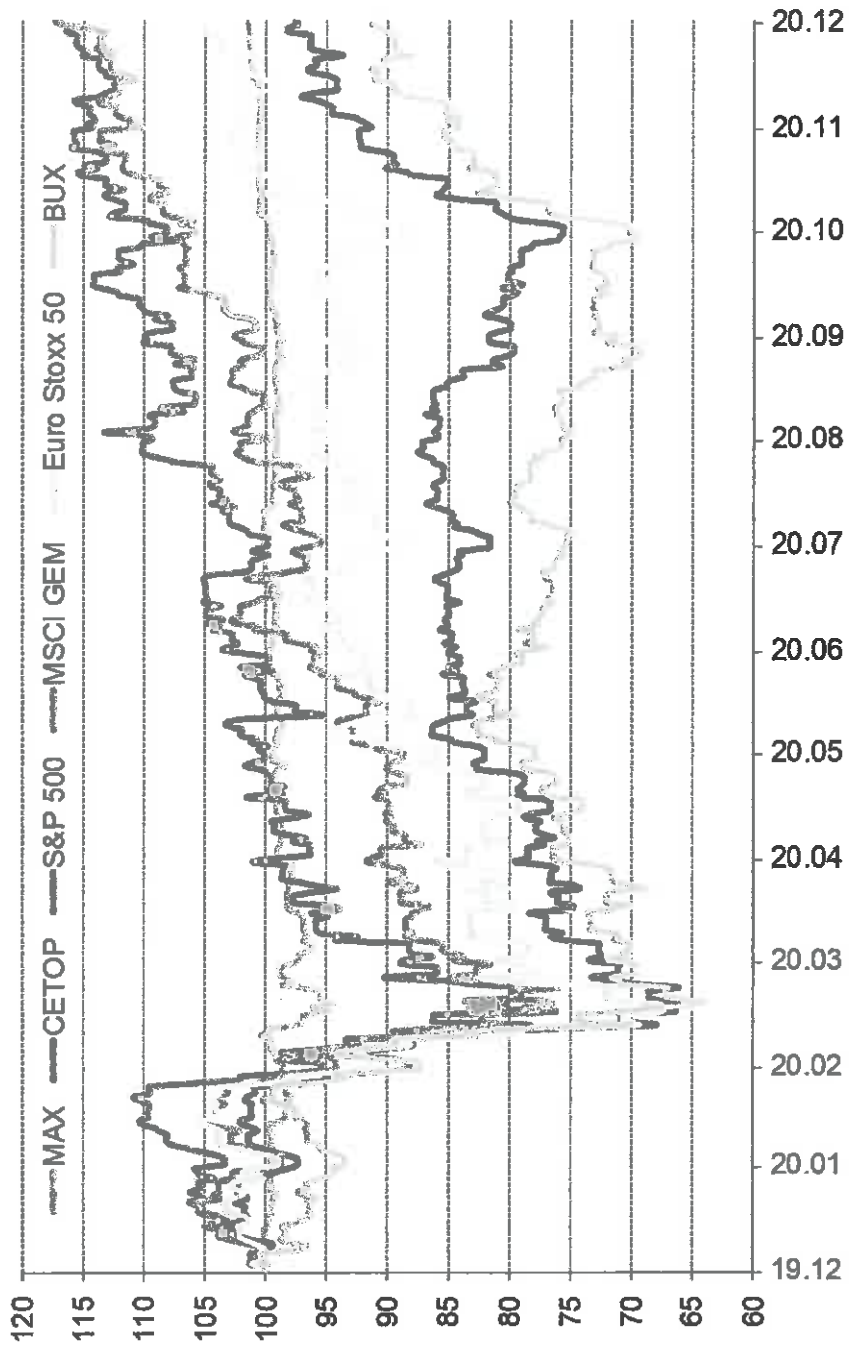
FŐBB INDEXEK TELJESÍTMÉNYE 2020 YTD (HUF ÉS SAJÁT DEVIZA)



Forrás: Bloomberg, Allianz Alapkezelő



FŐBB INDEXEK ALAKULÁSA 2020 YTD (HUF)



Forrás: Bloomberg, Allianz Alapkezelő

**MAKROGAZDASÁGI
ÖSSZEFOGLALÓ**

2

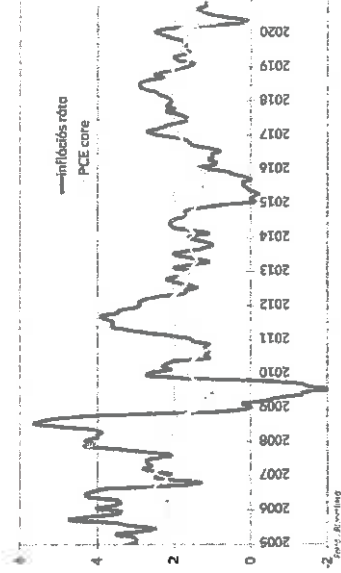




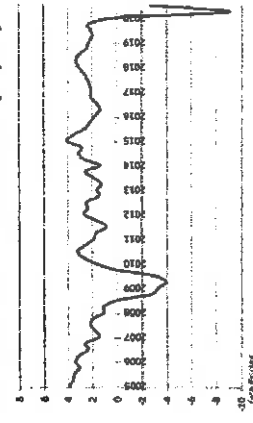
USA GAZDASÁGI ADATOK

- Az USA GDP a harmadik negyedévben hasonló emelkedést mutatott százalékosan mint amekkorá visszaesést a második negyedévben láttunk (7% felett kicsivel), év/év alapon 2,8%-os csökkenést. A kiskereskedelmi forgalom már jó pár hónapja visszakapaszkodott az egy évvel ezelőtti szint fölé (november +4,1%), az ipari termelés ugyanakkor még érzékelhető elmaradásban van (-5,5%). A 2020 egészére vonatkozó GDP adat első becslése január végén állt majd rendelkezésre, a Bloomberg által megkérdézett elemzők 2021.01.07-én 3,5% körüli reál GDP csökkenést jósoltak az évre. Ez ismét javulás lenne az előző negyedévhez képest, de azért gyors, V alakú kilábalás, amiben még a válság elején reménykedhettünk.
- A munkanélküliségi ráta áprilisban 14,7%-ra ugrott, ez azonban a decemberi adatok szerint 6,7%-ra mérséklődött. Az újonnan munkanélküli segélyekért jelentkezők száma az április eleji közel 7 millió főről (heti adati) csak lassan, augusztusig csökkent 1 millió alá, és azóta sem tudott lényegesen tovább ereszkedni. Jelentős tehet a munkaerő áramlása cégek/szektorok között, mivel a tartósan munkanélküliek száma így is csökkenni tudott. A válság előtti számadatoktól azonban még messze vagyunk.
- Az infláció a gazdasági visszaesés miatt beszakadt a második negyedévben. A májusi évesített adat 0,1% lett, majd augusztusban tudott kicsivel 1% fölé érni, azóta azonban innen nem látszott érdemi elmozdulás. A PCE magindex 1% alatt is bázishatás növeli majd az inflációt, viszont a járvány miatti kereslet-csökkenés még negatív irányba hat.

USA infláció

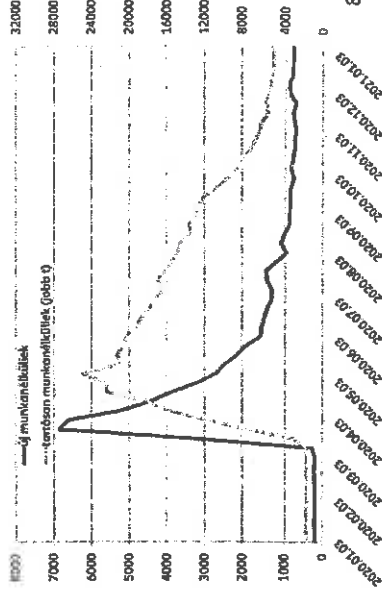


USA reál GDP növekedése (év/év)

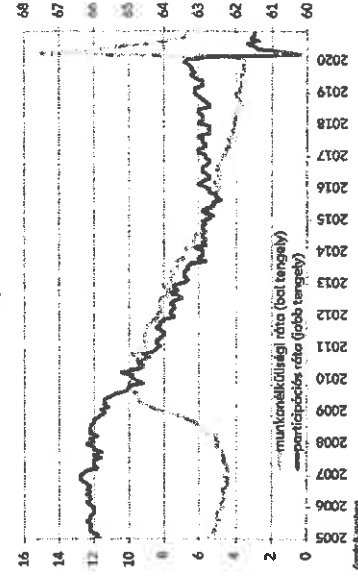


Vagyongkezelői beszámoló | Allianz Alapkezelő Zrt.
© Copyright Allianz 2021. január 13.

Munkanélküliségi segélyért jelentkezők száma



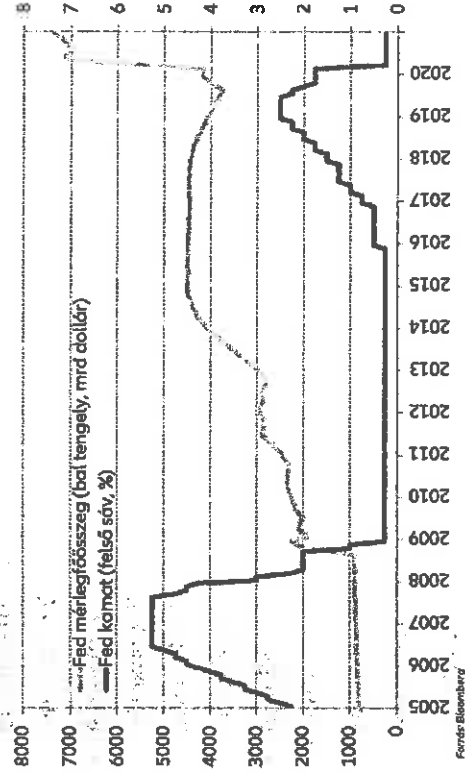
USA munkaerőpiac





USA – MONETÁRIS POLITIKA

USA monetáris kondíciók



- Év elején a gyorsan terjedő világjárvány drasztikusan rontotta a kilátásokat. Mivel a döntéshozók felismerték, hogy hirtelen egy mély gazdasági válság következhet be, már március legelején 50 bázispontos kamatváltásról határoztak, melyet hamarosan újabb 100 bázispont követett. Ezzel gyakorlatilag 0-ba vágta a Fed a rövid kamatokat. Ezt követően már nem volt további kamatcsökkentés, mivel a Fed láthatólag tart a negatív kamatok káros mellékhatásaitól.
- A járvány hatására még március közepén döntött a Fed az eszközvásárlás (QE) újraindításáról, magas keretösszegek meghatározásával, majd hamarosan gyakorlatilag korlátlanra vált a program. A vásárolható eszközök körét is nagyban kiterjesztették. Nyár óta a kamatdöntések közleményében benne van az elköteleződés, hogy a következő hónapokban az eszközvásárlási ütemet fenntartják, december pedig konkrét számokat is szerepeltettek: legalább 80 milliárd állampapírt és 40 milliárd jelzálogfedezetű értékpapírt vesz a Fed havonta.

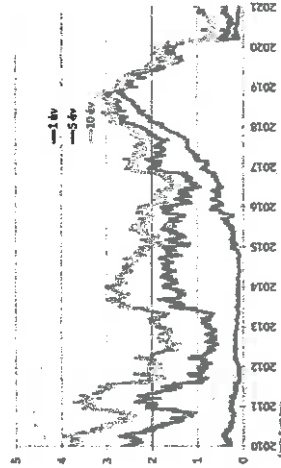
- Augusztus végén megtörtént a monetáris politikai keretrendszer felülvizsgálata, ami fontos következményeket hoz az elkövetkező évekre. Egyrészt kiolvasható belőle, hogy a negatív kamatok továbbra sem preferáltak, így a rövid kamatlábak hosszú ideig 0 szinten tartása mellett tartósan velünk maradhat a QE. Kamatemelést a munkaerőpiac ismét feszessé válása önmagában nem von maga után, csak az infláció emelkedése. Itt a 2%-os cél marad, de értelmezése lazul, egyfajta átlagot néznek majd a döntéshozók (módját jobban nem konkretizálták). Ezt a keretrendszer évente finomíthatják, a következő átfogó felülvizsgálat a tervek szerint öt év múlva esedékes. A szeptemberi kamatdöntő ülés közleményében a rövid kamatokra vonatkozó iránymutatás tekintetében már megfigyelhető volt ezek hatása.
- Decemberben a szokásos (negyedéves) menetrend szerint ismét frissítették a döntéshozók várakozásairól készített táblázatot. A kép ezúttal is kicsit optimistább lett. A várt GDP 2020-ban 2,4%-kal csökkenhet, míg idén 4,2%-os emelkedés jöhet (előző negyedévben még -3,7% illetve +4% szerepelt az anyagban). A munkanélküliség 6,7% lehet 2020-ra (azóta ki is jött az ezt megerősítő adat), míg 2021-re 5% (szeptemberi előrejelzés: 7,6%, illetve 5,5%). Az inflációs magindexet a döntéshozók 2020 év végére 1,4%-ra becslik, ami 2021-ben 1,8%-ra emelkedhet, míg a kamatok a 0-0,25% sávban várhatók 2023 végéig (ezekben nem volt érdemi változás).



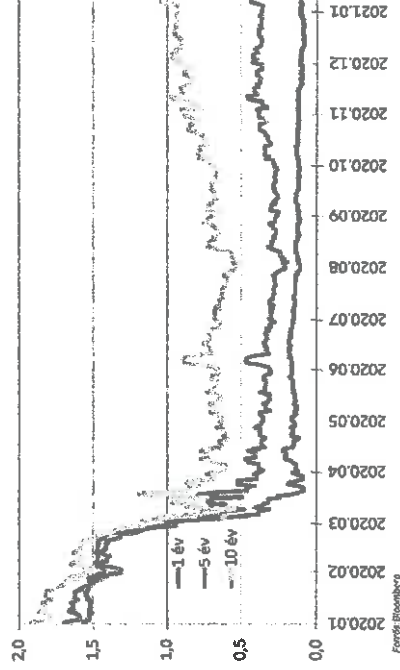
USA ÁLLAMPAPÍRPIAC

- A monetáris mellett a fiskális politika is válságkezelő üzemmódba kapcsol, és az amerikai szövetségi kormányzat is jelentős költsézésbe kezdett. A hatalmas kiadási intézkedések hihetetlen mértékű deficitet okoztak, ugyanakkor az ennek finanszírozására megugró állampapír-kibocsátás sem hozta a piaci hozamok felfelé tolódását, hiszen a Fed monetáris lazítása jelentősen növelte a keresleti oldalt. Azóta több újabb költségvetési csomagról is olvashattunk, a választások után, de az új elnök beiktatása előtt, még decemberben is fogadtak el javaslatokat.
- A 10 éves USA államkötvény hozama rekord szintre, 0,5% közelébe esett márciusban, a rövid lejáratok (pl. 3 hónap) negatív tartományban is jártak. Ezt követően már nagy mozgásokat nem láttunk 2020-ban, azonban látszott, hogy ha jöttek pozitív hírek (illetve a Fed is optimistábbá vált), akkor a kötvénypiac idegesen reagált, láthatólag vannak ismét inflációs félelmek. Ez a jelentős QE mellett nem okozott drámai változásokat, de augusztustól a hosszú hozamok lassú, trendszerű emelkedése azért megfigyelhető.

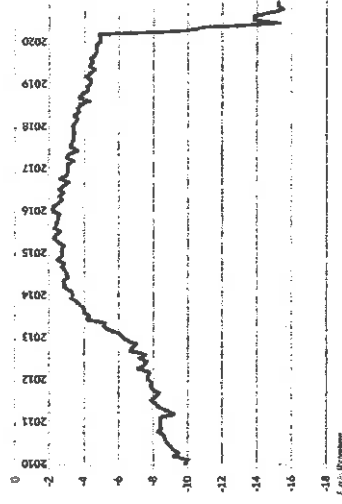
Állampapír hozammozgások



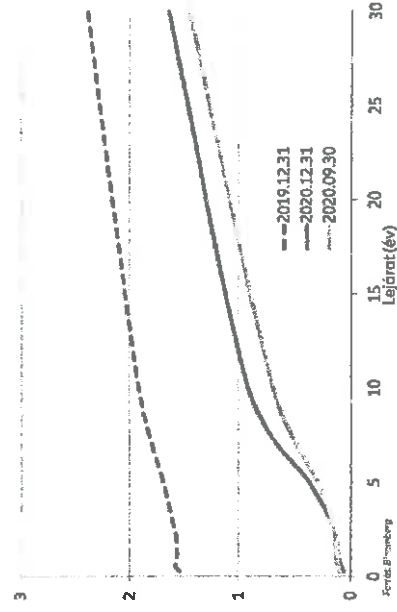
Állampapírpiac 2020-ban



USA szövetségi deficit/GDP (gördülő, %)



Hozamgörbe

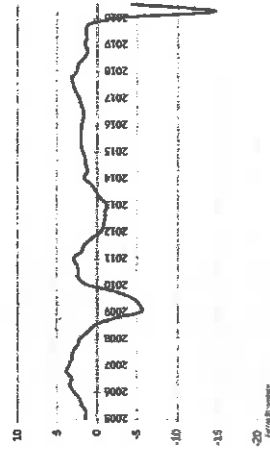




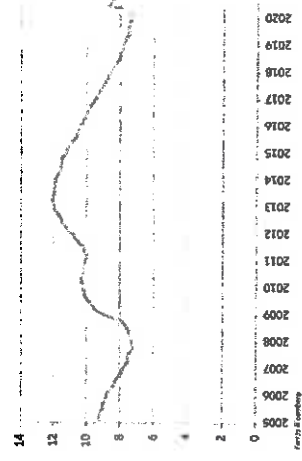
EURÓZÓNÁS GAZDASÁGI ADATOK

- Az eurózóna gazdasága 2020 Q3-ban az előző év azonos időszakához képest „már csak” 4,3%-os esést mutat. Az előző negyedévhez képest 12,5%-os az emelkedés (nem évesített adat). Látszik, hogy a térséget az USA-hoz képest jobban megviselte a válság. A Bloombergnek küldött előrejelzések az egy negyedével ezelőtti látáshoz hasonlóan 7,4% körüli gazdasági visszaesést várnak 2020-ra (Olaszországban a -10%-ot is megközelítheti ez az érték). Az eurózónás kiskereskedelem az áprilisi 20% körüli esése után magára talált, és most kis korrekciót követően enyhe negatív tartományban van (november -2,9%/év). Az ipari termelés -3,8%-on állt legutóbb (októberi adat).
- Az eurózónás munkanélküliségi ráta lassú mérséklődése az első negyedévben még kitartott, 7,2%-ra ért. Onnan nyáron kicsivel 8,5% fölé ért, majd akörül ingadozott azóta. Az legutóbbi, novemberi adat 8,3% volt. Spanyolországban a munkanélküliség változása márciusban meghaladta a 300 ezer főt, aminél az április csak egy hajszállal volt jobb, miközben a 2008-2009-es csúcsertékek havi 200 ezer körül megálltak. Mostanra ott is látjuk a javulást, azonban a Q3-as munkanélküliségi ráta még 16% feletti volt.
- Az infláció a válság hatására az eurózónában is beszakadt, és májusra évi 0,1%-ra ért, majd kis emelkedés után enyhe negatív tartományba esett és hónapok óta ott is maradt. A magindex nem lett negatív, de 0% körül stagnál. Az első ránézésre kicsit ijesztő értékek ellenére ugyanakkor az EKB nem beszél deflációs veszélyről. Az inflációs dinamikában egyébként szerepe volt az euró felértékelődésének is például a dollárral szemben, ami augusztus és október közt lényegében stagnált, de a trend azóta folytatódott. Egyszeri hatás is volt az inflációban, itt a német fogyasztási adót szokták említeni, illetve természetesen az olajár hatását. Amikor ez utóbbiak kikerülnek a bázisból, az az infláció emelkedése irányába hat.

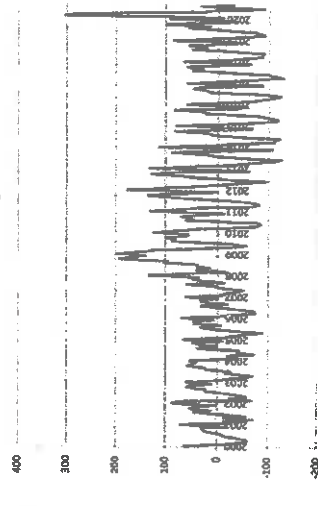
Eurózóna reál GDP növekedés (év/év)



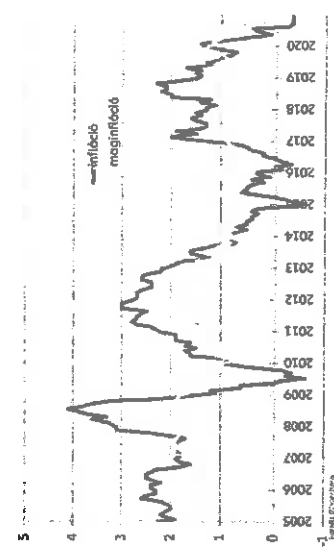
Eurózóna munkanélküliségi ráta



Spanyol munkanélküliség változása



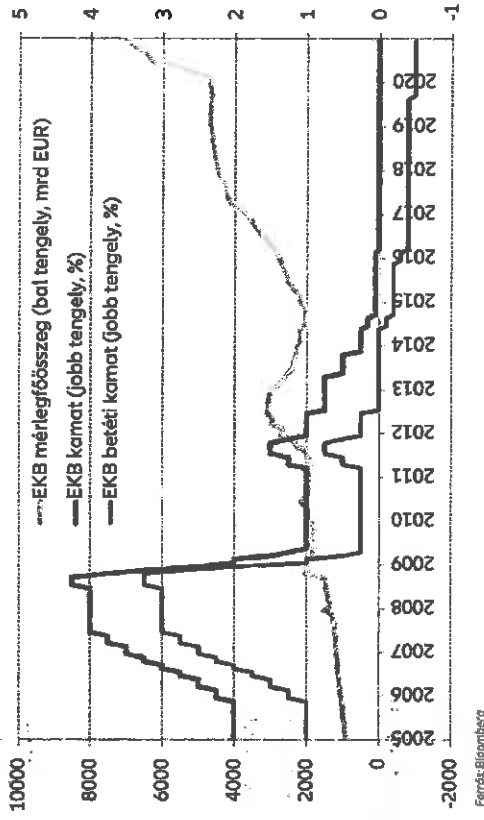
Eurózóna infláció





EKB – MONETÁRIS POLITIKA

EKB monetáris kondíciók



- A járványra az EKB is gyorsan reagált, szinte azonnal jelentős lazítást jelentettek be, de ez nem a betéti ráta további vágásában nyilvánult meg, feltehetőleg a bankrendszerre gyakorolt negatív hatás miatt. Kedvezőbb irányba módosították ugyanakkor a kedvezményes kamatozású hosszú lejáratú hitel (TLTRO) kamatkondícióit, így akár -1% kamattal is elérhető ez a forrás az aktívan hitelező bankok számára. Egy új kifejezetten válságkezelésre indított hiteleszközt (PELTRO) is elindítottak.
- Ezen felül márciusban egyszeri 120 milliárd QE összegről döntöttek, majd mivel a lépések láthatólag nem győzték meg a piacokat (az európai állampapír-hozamok jelentősen emelkedtek), hamarosan újabb 750 milliárd eurós pandémias kötvényszerzési programot hirdettek (PEPP), amely állampapírokra és vállalati kötvényekre is irányul, és az országok közötti allokáció is szabadabb mint az eddigi QE-k esetében. A PEPP keretösszegét júniusban 1350 milliárdra emelték, és a vásárlásokat fél évvel meghosszabbították.

- Decemberben jött egy újabb intézkedéscsomag a járvány második hullámának megemelték a PEPP keretösszegét. Az 500 milliárd eurós emelés mellett a vásárlások idejét is kitölték, háromnegyed évvel, legalább 2022 márciusáig tartanak majd.
- A szokásos negyedéves menetrend szerint az EKB is frissítette a gazdasági előrejelzéseket decemberben. A 2020-as évre 7,3% GDP csökkenést várnak, amit idén 3,9% bővülés követhet (legutóbb ezek rendre 8% és 5% voltak). Az infláció 2020-ban 0,2%, míg 2021-ben 1% lehet (itt nem volt érdemi változás).
- A Német Alkotmánybíróság májusi kifogása (lényegében megkérdőjelezte az EKB eszközvásárlások jogosságát) az augusztusi határidő előtt megnyugtatóan rendeződött. Ha a kérdésekre az EKB, illetve a német Bundesbank nem tudott volna érdemi választ nyújtani, azzal a német központi bank kieshetett volna az eszközvásárlások egy részéből, ami az eurózóna egységes monetáris politikáját alapjaiban ásta volna alá.

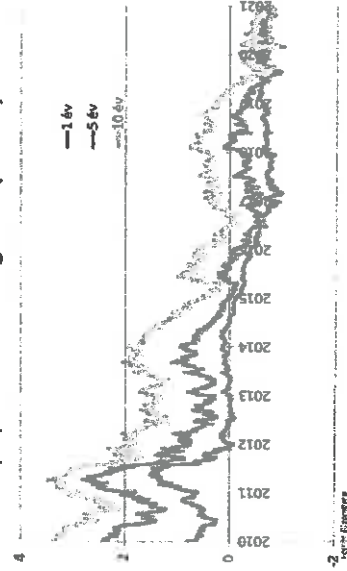


EURÓZÓNÁS ÁLLAMPAPÍRPIAC

A gazdaság lassulása nyomán már 2019-ben jelentős német hozamcsökkenést láttunk. Ez gyorsult be ismét, miután egyre rosszabb hírek jöttek a járvánnyal kapcsolatban. Igazi zuhanás március elején következett be, amikor a világ jegybankjai egymásra lícitáltak a lazítási lépésekben. A 10 éves államkötvény hozama 03.09-én -0,9%-re ért napon belül. Ezt követően, ahogy a költségvetési tervek miatti magasabb kibocsátásokat is belekalkulálták a befektetők, az EKB kezdeti lépéseivel kapcsolatban pedig csaldódtak voltak, visszaemelkedett a hozam. Az EKB vásárlásai ezután láthatólag stabilizálták a piacot, így az elmúlt háromnegyed évben már kisebb mozgásokat láttunk.

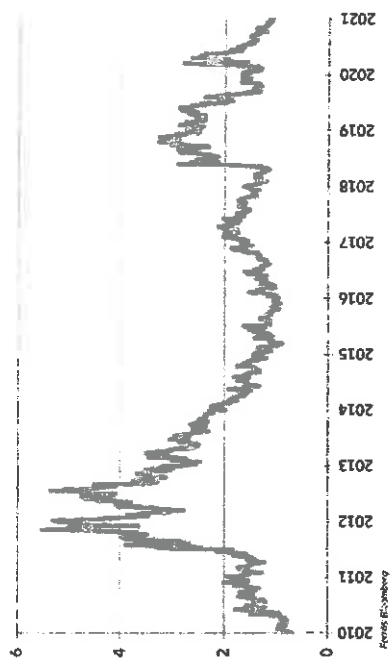
A perifériaként emlegetett olasz és spanyol kötvénypiacokon némileg más volt a helyzet, mint a menekülőeszközként tartott német bund esetében. Elmaradt a március eleji rali, majd március közepén a globális kockázatkörülés és a lokális vírushelyzet miatt jelentős hozamemelkedést szenvedtek el, a német állampapírokhoz képest a hozamfelárak megugrottak. Később az EKB újabb kötvénvásárlási programjának (PEPP) meghirdetése, majd emelése és technikai feltételek lazítása megfordította a folyamatot, ereszkedtek a hozamok, visszaszűkültek a spreadek. Most ezeken a piacokon is viszonylag kis napi mozgásokat látunk, de az év végéig a javulás trendszerű volt.

Állampapír hozammozgások (német)

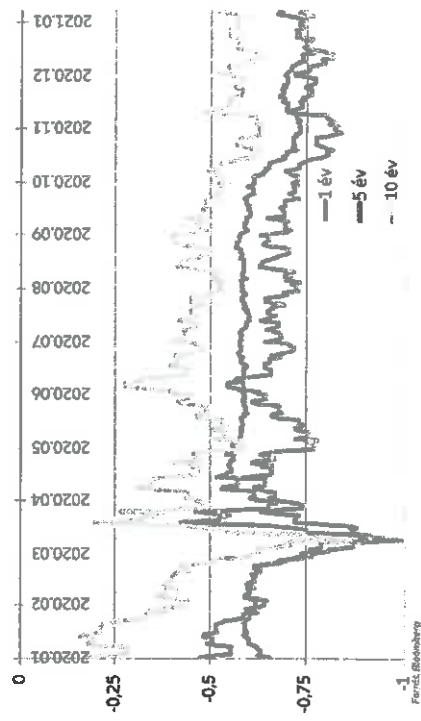


Forrás: Bloomberg

A 10 éves olasz és német államkötvények hozamkülönbözete



Állampapír hozammozgások 2020-ban (német)

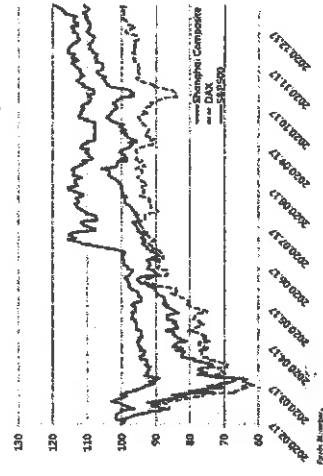




KÍNA

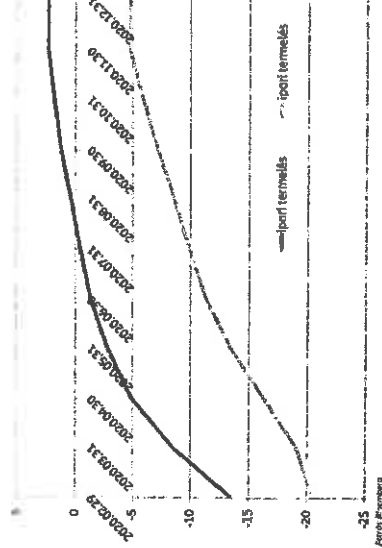
- A kínai hatóságok az első negyedév végén már folyamatosan oldották fel a vírus terjedésének lassítására hozott rendelkezéseket, és fiskális valamint monetáris stimulusokban sem volt hiány. Így a termelés fokozatosan újraindult, egyedül márciusban regisztráltak egy kisebb szűkülést év/év alapon, novemberben már 7%-kal haladta meg az ipari volumen az egy évvel korábbi értékét. Év elejétől kumuláltan már augusztustól magasabb volt a termelés 2019 hasonló időszakához képest, ez azóta csak tovább nőtt.
- A fogyasztás azonban nagyobb ütemet kapott. Az augusztusi havi adat lett először pozitív, novemberre már 5%-ot tettek közzé (előző évhez képest), de a január-november időszak még így is közel 5%-os elmaradásban van. Az infláció az év eleji 5% körüli értékről 0% környékére csökkent év végével.
- Az első negyedéves GDP-adat még -6,8% volt év/év alapon, ami számos fejlett piaci országhoz képest nagy visszaesésnek tűnt, de ne felejtjük el, hogy Kínában korábban futott fel a járvány, hamarabb történt és drasztikus volt a lezárás. A második negyedévben viszont már sokkal kevesebb volt a korlátozás, így miközben a világ többi része jellemzően rekordmértékű visszaesést könyvelt el, a kínai gazdaság ez időszakban már jelentősnek nevezhető **növekedést** mutatott (közel 12% előző negyedévhez, 3,2% év/év), a 3. negyedév pedig évi 4,9%-os (negyedéves alapon 2,7%) bővülést mutatott. Az év egészére jelenleg gazdasági növekedést vár az elemzők többsége, ami a Bloomberg felmérésének mediánja szerint, 2% körüli lehet majd.
- Kína egyébként a járvánnyal kapcsolatos védekezéssel összefüggésben diplomáciailag is mélyítette a kapcsolatát számos országgal. Egyedül talán az USA-val kapcsolatban láthatunk további romlást.

Az USA, kínai és német részvénypiac

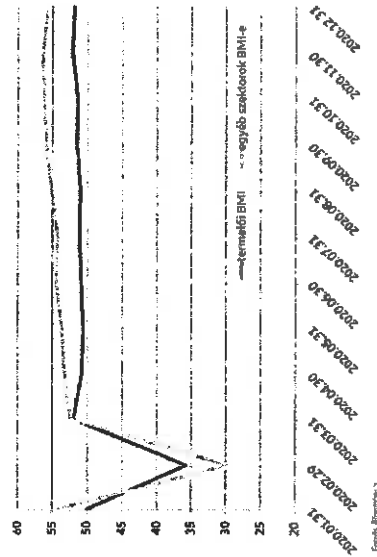


Vagyonkezelői beszámoló | Allianz Alapkezelő Zrt. |
© Copyright Allianz 2021. január 13.

Kínai ipari termelés és kiskereskedelem (év elejétől kumuláltan, az előző év azonos időszakához)



Kínai BMI-k

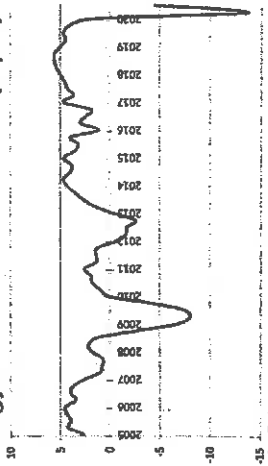




HAZAI GAZDASÁGI ADATOK

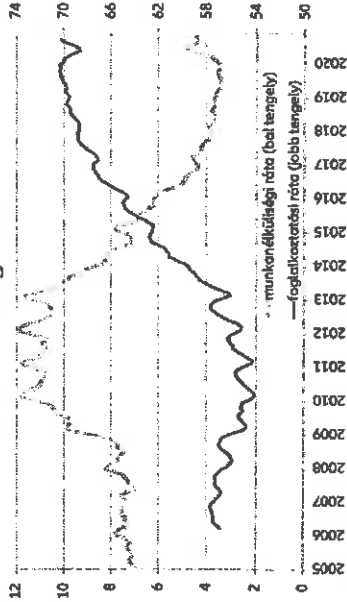
- A magyar gazdaság az első negyedévben egy szépnek mondható évi 2,2%-os reálnövekedést ért el, viszont a második negyedév ennél lényegesen rosszabb lett, és a jobb harmadik negyedéves évi adat is még -4,6%-ot mutatott. A Bloombergnek beszámoló elemzők hazánk esetén az eurózónánál jobb, de a negyed évvel ezelőttnél ismét rosszabb előrejelzést közöltek, most -6% a medián prognózis. A decemberben frissült 2020-as MNB előrejelzés is 6-6,5% körüli visszaeséssel számol, amit egy akár hasonló nagyságrendű, 3,5-6% közé tett növekedés követhet idén. A kiskereskedelem áprilisi bő 10%-os csökkenés után májustól, az előző év azonos időszakához viszonyítva 0% körül ingadozik. Az ipari termelés ennél összességében kedvezőtlenebbül alakult: a nagy ledílások, valamint az autóipar globális gyengélkedése miatt az áprilisi közel -37%-os évi adat augusztusra tudott csak közel 0-ra érní, novemberre 1,6%-ot közölt a KSH.
- A legutolsó munkanélküliségi ráta enyhe csökkenést mutatva 4,4% lett, a foglalkoztatottság is növekedni tudott kissé az elmúlt hónapokban, ismét 70% fölé ért, gyakorlatilag elérve a koronavírus-válság előtti szintet. A képet árnyalják persze a rész munkaidőbe bejelentettek illetve munkájuk alól felmentettek, igaz ezek más országok esetében is korlátozhatják az adatok értelmezését. A június-júliusi éves bémővekedés magas, 10% feletti volt, de ez tartalmaz egyszeri hatást (egészségügyi dolgozók jutalma), illetve összetétel-hatást (alacsony jövedelműek nagyobb számban veszítették el állásukat), azóta 9% alá ereszkedett ez a mutató.
- Az infláció az áprilisi beszakadást követően, július-augusztusban a toleranciasáv felső értéke közelében volt, szeptemberre csökkent kissé vissza, 3,4%-ra, majd tovább eserszkedett. A maginfláció egész éveben a toleranciasáv teteje körül ragadt, az adózóit maginfláció viszont év végével már érzékelhetően visszacsökkent. Előre tekintve továbbra is változókéony inflációs adattal számolhatunk. A jegybank figyelmeztetett, hogy bázis hatások (olaj) és jövedéki adóemelés (dohánytermékek) miatt hamarosan ismét emelkedhet az infláció, ami ellen hathat a válság miatt lecsökkent kereslet és az alacsony külső infláció.

Magyar reál GDP növekedése (év/év)



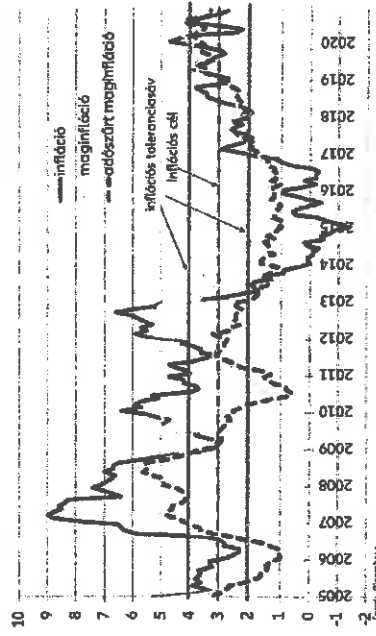
Vagyongkezelői beszámoló | Allianz Alapkezelő Zrt. |
© Copyright Allianz 2021. Január 13.

Hazai munkanélküliségi ráta



Forrás: Eurostat, KSH

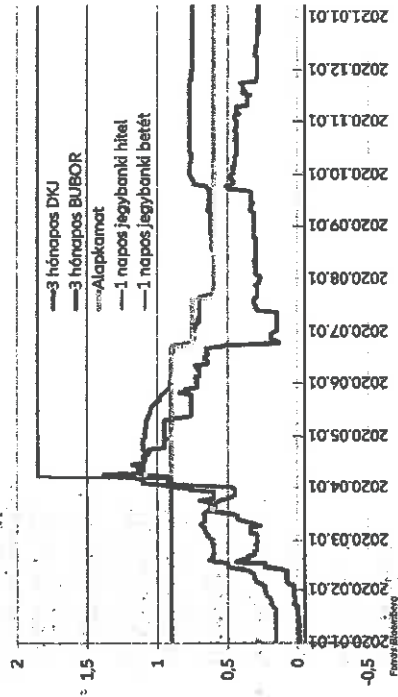
Infláció



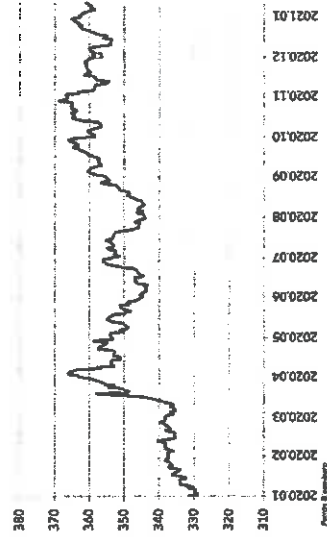
Forrás: Bloomberg

HAZAI MONETÁRIS POLITIKA

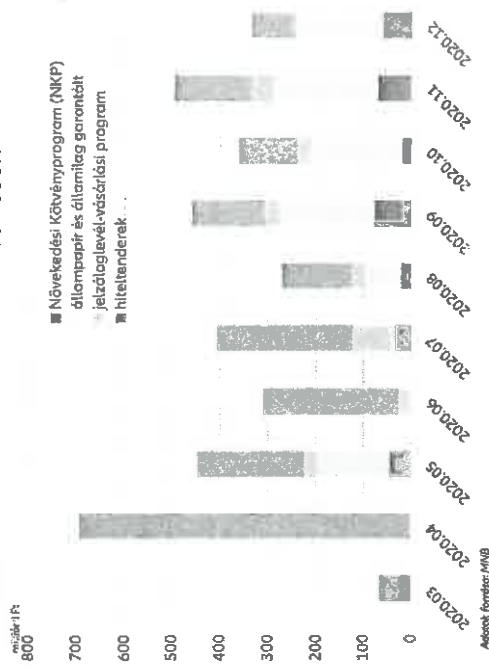
Hazai monetáris kondíciók (kamatok) és rövid hozamok



EUR/HUF árfolyam



MNB hiteltenderek és eszközvásárlások



- Az MNB év elején a forint likviditást nyújtó FX swap állományt magas szinten tartotta, amivel igen laza monetáris kondíciókat teremtett. A forint ebben a környezetben tovább gyengült. Márciusban a világválság hatására az MNB-t a monetáris politika átalakítására készítette. Számos intézkedéssel javították a bankok tőke- és likviditási helyzetét. A forint hirtelen gyengülését egy új 1 hetes betéti eszközzel (ezáltal a rövid kamatok emelésével) normalizálták áprilisban. Ezt a későbbi kamatfolyosó-tágítás is erősítette.
- A hazai gazdasági kilátások romlása, az inflációs folyamatok fékeződése, valamint a régiós jegybankok további lazító lépései hatására a nyáron a piaci szereplők jó részét meglepve két lépésben összesen 30 bázispontos alapkamat-csökkenésre határoztak. Az FX swap eszköz jelentősége ugyanakkor jelentősen csökkent.
- Nyár végétől globálisan is nőtt a bizonytalanság (ismét növekvő fertőzésszámok, lassuló gazdasági kilátások), a hazai infláció is magas volt, így a forint újabb gyengülésnek indult. A kedvezőtlen inflációs hatások megelőzésére az MNB a kamatdöntést követő teleren megemelte az egyhetes betéti kamatot 15 bázisponttal. E mellett a magyar jegybank új, euró likviditást nyújtó swap-ügyletekkel megakadályozta a rövid hozamok szokásos negyedévi zuhanását. Ezt az eszközt év végén is aktívan használták.
- A decemberi kamatdöntő ülés irányváltást nem hozott. A rövid hozamok kapcsán már hónapok óta üzenet, hogy ezeket az MNB a nulla szinttől biztos tartományban kívánja tartani. A jegybanki hiteltenderek és az állampapír QE hangsúlyos eszközök maradnak (novemberben emelték meg az utóbbi technikai keretösszegét 2000 milliárdra).

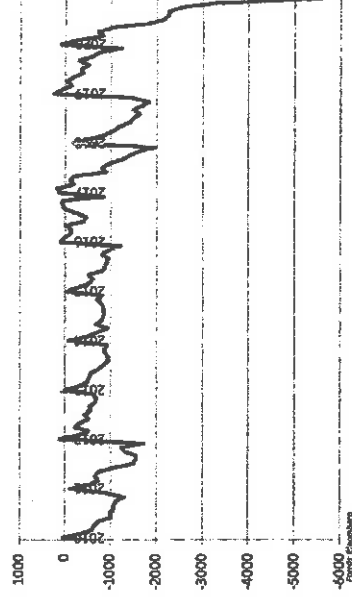


GYORSAN VÁLTOZÓ ÁLLAMPAPÍR-FINANSZÍROZÁS

Az államadósság-kezelésben a korábbi prioritások továbbra is fennállnak, azonban a válság nehezíti ezek betartását:

- Az államadósság/GDP mutató 2020-ban végül jelentősen nőtt, mivel finanszírozni kellett a válságkezelő programokat, miközben egy válság során az adóbevételek esnek. A 2020-as kibocsátási tervet így többször módosították, mivel nőtt a költségvetés hiányterve. 2021-ben azonban a mutató már ismét javulhat.
- A devizaarány csökkentése az elmúlt évek egyik kiemelt gazdaságpolitikai lépése volt. 2020 elején is sok devizakötvény járt le és visszavételek is voltak, a válságban ugyanakkor az ÁKK kihasználta a devizakötvények befektető-diverzifikációs, futamidő növelő és forrásköltség-csökkentő lehetőségét. A második negyedévben 3,5 milliárd euró, a harmadikban 500 millió (JPY), majd novemberben még 2,5 milliárd euró kibocsátás valósult meg. A maximum 20%-os devizaarány nem sérült. Az új, 2021-es kibocsátási terv devizakötvényvel nem számol.
- A lakossági kötvények értékesítése alacsonyabb ütemben zajlik, mint a járvány előtt. A kockázatkerülő megtakarítók sok esetben készpénzen/betétben „ülnek”, a vállalkozó szelleműek a hatalmas monetáris/fiskális csomagokkal megfárgatott részvénypiacot próbálják meglovagolni. Az év második felében azonban ismét pozitív tendencia látszott. Az ÁKK 2021-re jelentős, 1000 milliárd forintos növekménnyel kalkulál.
- Ezeket összeadva alakult úgy, hogy a forint intézményi kibocsátásokra lényegesen nagyobb szerep hárult 2020-ban, mint amit év elején gondolhattunk. A megnövekedett kibocsátási aktivitás miatt az államkötvény aukciók gyakorisága áprilistól kéthetiről hetire változott, és a 15-20 éves futamidőkre kevesebb kibocsátást terveztek, mint 2019 második felében. A piacok stabilizálódásával (ebben nem kis szerepe volt az MNB QE programjának) a volumen növelése mellett a futamidőhosszabbítás ismét előtérbe került. Ennek keretében 2021-ben már a tervek szerint nem lesz 3 éves kötvényaukció (de a napi benchmark hozam nem szűnik meg), és bevezetnek egy új, 30 éves zöld forintkötvényt is. Összességében 2021-re a 2020-asnál lényegesen kevesebb intézményi kibocsátás várható. A csereaukciók volumenét megnövelik, és 2. negyedévtől a heti kötvényaukciót ismét kéthetire állítják vissza.

Államháztartás pénzforgalmi hiánya (mrd Ft)



Kibocsátási naptár

Tegnapban		3 év	5 év	10 év	15 év	20 év
1	2					
3	4					
5	6					
7	8					
2020.01-03						
1	2	3 év	5 év	10 év	15 év	20 év
3	4					
5	6					
7	8					
2020.04-12						
1	2	3 év	5 év	10 év	15 év	20 év
3	4					
5	6					
7	8					

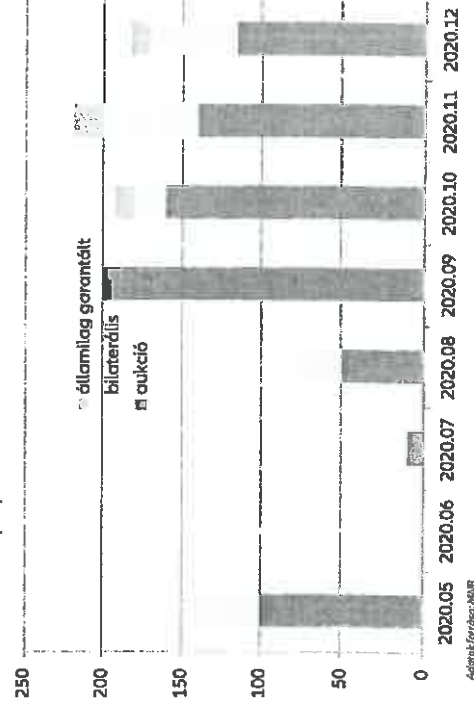


HAZAI ÁLLAMPAPÍRPIAC, ÁLLAMILAG GARANTÁLT KÖTVÉNYEK

- A DKJ-aukciók az évet a magas bankközi likviditásnak köszönhetően nagy érdeklődés és alacsony, 0% körüli hozamok mellett kezdték. Április elején viszont a benyújtott ajánlatok 3 és 12 hónapra el sem érték a meghirdetett mennyiséget, a hozamok pedig 1% fölé kerültek. Ezt követően megnyugvás volt tapasztalható. Az ÁKK a DKJ-kibocsátást láthatólag továbbra is visszafogja.
- A fix államkötvények esetében is hasonló volt a tendencia. Március közepén a 10 és 20 éves kibocsátást az alacsony érdeklődés miatt törölni kellett, és a másodpiacon is jelentős hozamemelkedést láttunk. A fordulatot az MNB új hosszú hiteleszköze hozta, így március végén már az óvatosan meghirdetett aukción egészséges volt a túljegyzés. Ezt követően tovább javult a helyzet, amit az MNB állampapír-vásárlási programja is segített májusban. Némileg elbizonytalanította a befektetőket, hogy a .legybank májusban csökkentette, majd gyakorlatilag leállította a programot. Július végén újraindultak a 10 év feletti futamidejű állampapír-vásárlások, ezzel támogatva a hosszú állampapírok kibocsátását. A vásárlások üteme azóta is jelentős, jellemzően heti 50 milliárd forint, és továbbra is a hozamgörbe hosszú oldalára fókuszál.
- A változó kamatozású kötvény esetében is aukcióról aukcióra csökkent a benyújtott ajánlatok mennyisége áprilisig. Ez után itt is normalizálódott a helyzet. Év végén, feltehetőleg az alacsony DKJ-hozamok következtében a befektetői igény megnőtt a változó papírokra, melyet a kibocsátási volumenek is lekövettek.

- Az államilag garantált kötvénykibocsátások felpörögtek év végén, miután az MNB október elején bejelentette, hogy az államilag garantált kötvények piacára is belép vásárlóként. Elsődleges piacon az MNB (az állampapírokhöz hasonlóan) nincs jelen, másodpiai aukciókat sem tart (mint az állampapír QE esetében), hanem a másodpiacon bilaterális módon jelenik meg vevőként. A vásárlások a hosszabb futamidőket célozták, heti 5 milliárd forint körüli volt a vételek jellemző össz mennyisége ebben az időszakban.
- A kedvező keresletet kihasználva az MFB és az EXIM is hirdetett meg aukciókat, és 170 milliárd forintot meghaladó kötvény került így az utolsó negyedévben piacra.

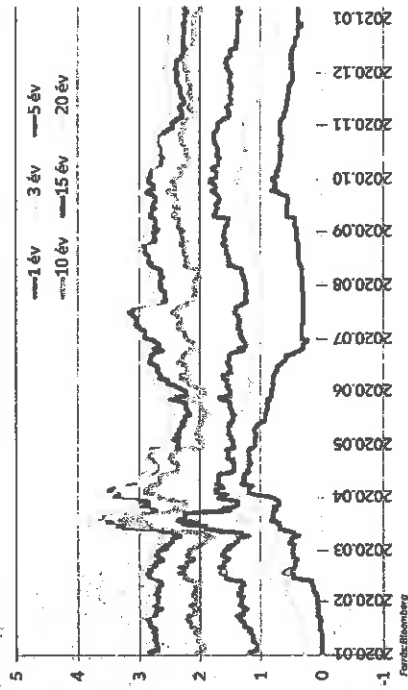
Állampapír QE



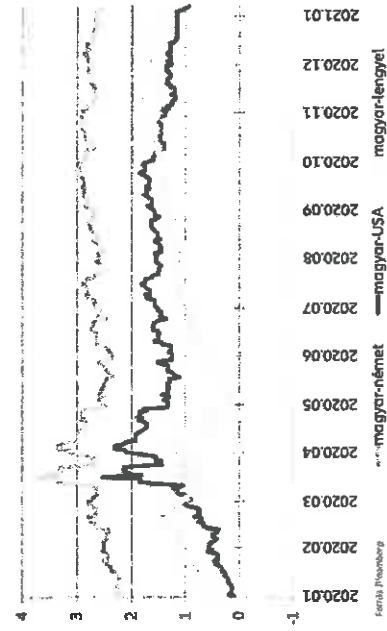


HAZAI ÁLLAMPAPÍRPIAC - GRAFIKONOK

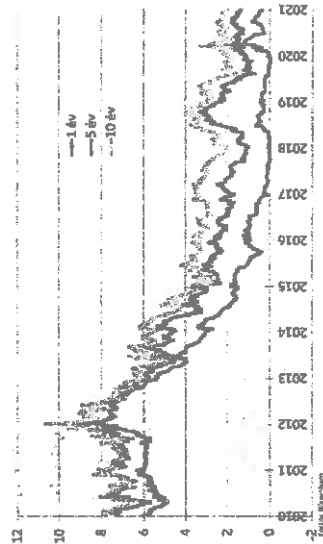
Állampapír hozamok 2020-ban



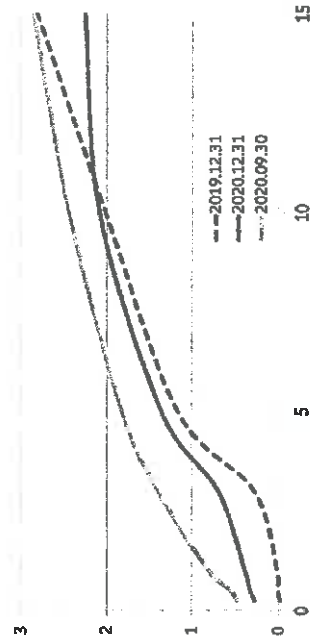
Nemzetközi összehasonlítás (10 éves futamidő)



Állampapír hozammozgások



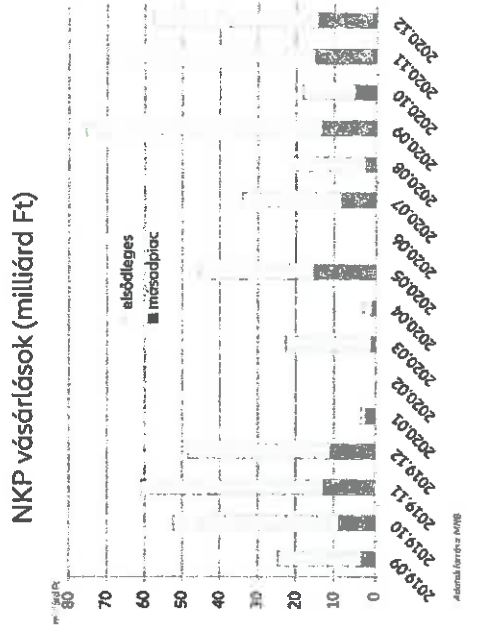
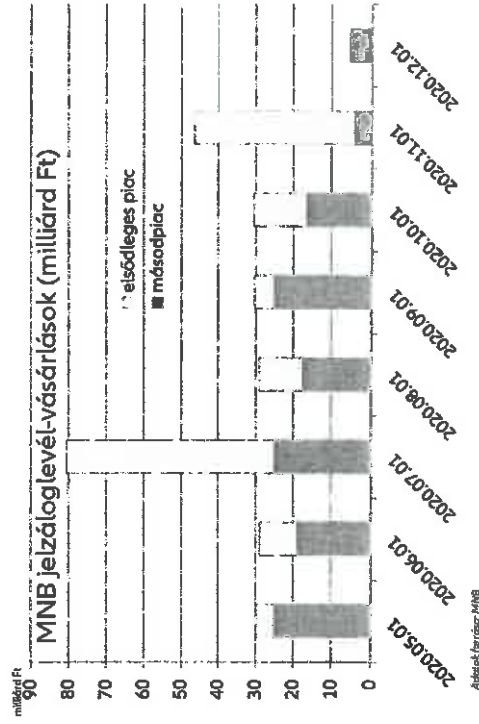
Hozamgörbe





JELZÁLOGLEVELEK, VÁLLALATI KÖTVÉNYEK

- Jelzálogleveleket nézve a Takarékszövetkezet rendszeres szereplő, míg a többi kibocsátó csak alkalmasszerűen lép piacra. Az utolsó negyedévben ugyanakkor jelentős volt az aktivitás minden kibocsátó részéről, mivel az MNB novemberben felfüggesztette az elsődleges piaci vásárlásait, és a jelzálogbankok még ezt megelőzően kihasználták a kedvezményes forrásbevonási lehetőséget. A jelzáloglevél-piacon a felárakon erősen látszott a jegybanki jelzáloglevél-program hatása: az aukciós átlagos állampapír felárak a jegybanki vételek miatt negatívba fordultak, és a maximális felárak is jelentős csökkenést mutattak.
- Egy újabb, zöld jelzáloglevél-program kidolgozása folyamatban van, részleteit még nem ismerjük.
- Az MNB a másodpiacon folytatta a vásárlásokat az elsődleges piaci aktivitás leállítását követően is, bár csökkentett mennyiségben.
- Idén is folytatódott az NKP program, sőt az MNB növelte a maximális futamidőt és az egy szereplővel szembeni maximális jegybanki kitétséget, majd emelték a program keretösszegét is. A program a hazai közepes és nagyvállalatok körében kimondottan sikeresnek mondható, folyamatosan érkezik a kibocsátások, a negyedik negyedévben is történtek szép számmal. A kötvények elérhetősége ugyanakkor sokszor korlátozott, a nagy címletérték nehezíti az óvatos, jól diverzifikált portfólió kialakítását, az MNB szerepvállalása pedig erősen lenyomja az elérhető állampapír feletti hozamfelárakat. E mellett a másodpiaci forgalom is csak lényegében az MNB vásárlásaira korlátozódik, az árjegyzések nagyon óvatosak, a futamidő pedig vállalatok számára jellemzően hosszabb, leggyakrabban 10 éves.



RÉSZÉNYPIACOK

3

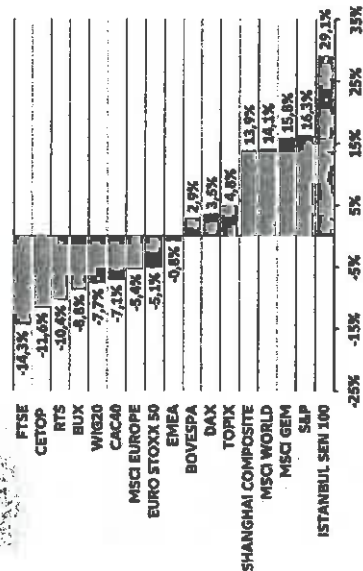




NEMZETKÖZI RÉSZVÉNYPIACOK

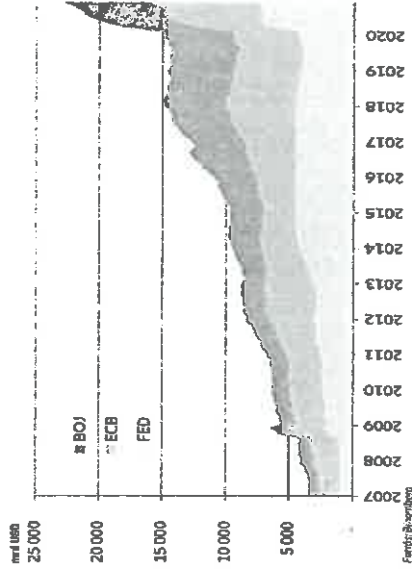
Az eddigi több mint 90 millió embert megbetegítő és 1,9 millió halálesetet okozó koronavírusral kapcsolatos hírek, gazdasági hatásai, valamint az ezek enyhítése érdekében hozott kormányzati és jegybanki intézkedések határozták meg az évet. Q1-ben a járvány globális terjedése és a szigorú korlátozó intézkedések gazdasági hatására indult sell-off véget vetett a 11 éve tartó bikapiacnak. Ezt követően a sok ezer milliárd dollárra rugó kormányzati és monetáris mentőcsomagoknak köszönhetően stabilizálódott a helyzet. A gazdaságok újrainyításával párhuzamosan ez Q2-ben széles körben emelte a részvényárakat. Ősszel azonban jött a járvány második hulláma, Q3-ban szelektívebbé váltak a befektetők. Szinte csak a technológia szektor emelkedett érdemben. Q4-ben a kedvező vakcinahírek (Pfizer-BioNTech, Moderna, AstraZeneca, stb.), a további fiskális és monetáris stimulusok, valamint az amerikai elnökválasztás körüli bizonytalanság megszűnésének hatására beindult a „risk-on”. A korábban sztárolt – főként technológiai és egészségügyi - papírok mellett a ciklikus szektorok (olaj, pénzügy, autógyártók, termelő cégek, stb.) is heves erősdésbe kezdtek. Közben világszerte megkezdtek az oltásokat, ezzel megjelent a fény az alagút végén. Kockázatok persze továbbra is akadnak. A járvány tombol, ráadásul szerte a világban jelennek meg az eddignél fertőzőbb vírustörzsek. Ez növeli a korlátozások fenntartásának/szigorításának esélyét, aminek ellensúlyozására további eladósodással járó „pénzszótás” szükséges. Ennek hatására idővel erősödhet az inflációs nyomás, ami a finanszírozási költségek emelkedését eredményezheti.

Részvényindexek teljesítménye 2020

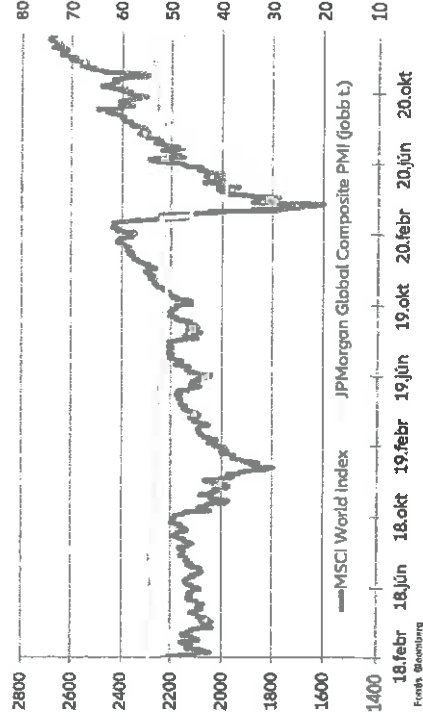


Forrás: Bloomberg

Nagy jegybankok mérlegfőösszegének alakulása



MSCI World index és a globális kompozit PMI alakulása



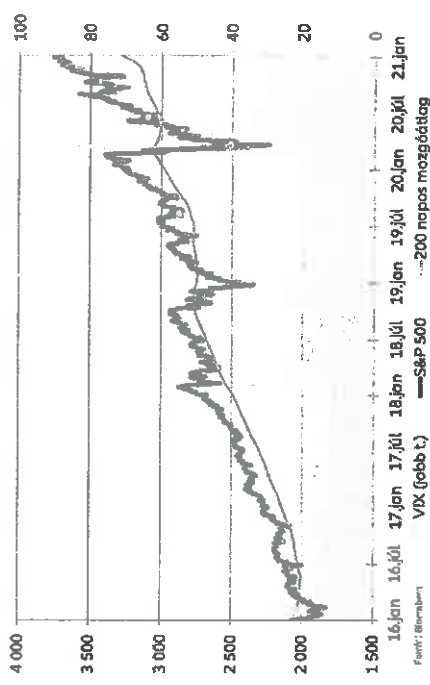


NEMZETKÖZI RÉSZVÉNYPIACOK - USA

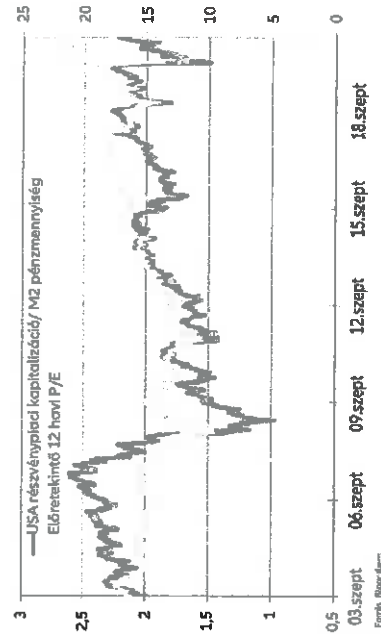
Az S&P 500 Q4 során többször is új csúcsra tört és 10,97%-os emelkedést követően újabb historikus csúcson, 3.756 ponton zárta az évet. A teljes éves teljesítménye ezzel +16,3%, ezzel listánkon az első helyen végzett a fejlett piacok ligájában. Q2-ben és Q3-ban még főként a technológiai szektor magas súlyának volt köszönhető a feljuttatás. Q4-ben viszont már a ciklikus szektorok is elkezdtek intenzíven felzárkózni a pénzügyi, olaj és autógyártó cégek vezetésével. A kedvező vakcinahírek mellett, az újabb 900 Mrd dolláros mentőcsomag és az amerikai elnökválasztás körüli bizonytalanság mérséklődése támogatta mindezt.

Az elnökválasztás még a vártnál is nagyobb izgalmakat hozott. Kezdetben Trump tűnt esélyesebbnek, ezt követően viszont a levélszavazatok feldolgozásával Biden került fölénybe. Így végül utóbbi lesz az Egyesült Államok következő elnöke. Az általa ígért program megvalósíthatóságát kezdetben bizonytalanság kísérte, miután elmaradt a „kék hullám” (vagyis a szenátus kezdetben republikánus többségű maradt). Időközben azonban két georgiai körzet megszerzésével elhárult ez az akadály is. Így a demokraták zöld utat kaptak a további tervezett mentőcsomagok, adóemelések (pl. társasági adó, vagyonos rétegek adóztatása) és egyes szektorok (pl. technológia, olajszektor, pénzügy) szigorúbb szabályozása tekintetében. A zöldenergia szektor lehet a változás legnagyobb nyertese, emellett az USA-n kívüli piacok is profitálhatnak a rezsimváltásból. Ezeket tekintve a diplomáciai kapcsolatok javulása mellett a dollár gyengülése is áldásos hatású. A tengerentúli piacok feszített árazása egyébként is kedvez most a „külföldi” piacoknak. Az USA P/E alapú árazása már régóta kiugró, az utóbbi időben azonban már a pénzügyi szektorra vetített tőzsdéi kapitalizáció sem nevezhető alacsonyoknak. Trump vélhetően soha sem fogja elismerni vereségét, a jövőben azonban mindez kevesebb kellemtelenséget okozhat, miután - igaz zavargások és káosz közepette - sor került Biden győzelmének kongresszusi ratifikálására.

S&P 500 és a „félelem index” alakulása



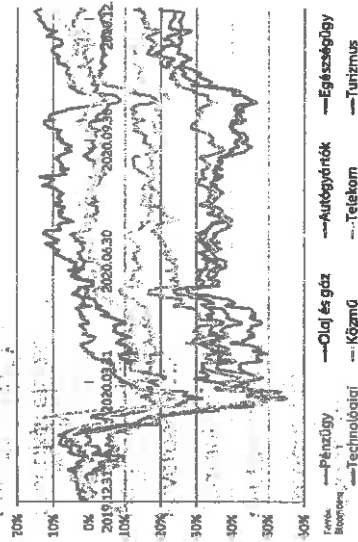
S&P 500 P/E és kapitalizáció/pénzügyi alapú árazás



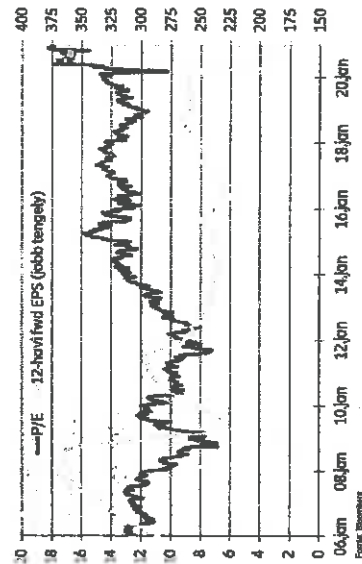
NEMZETKÖZI RÉSZVÉNYPIACOK - EURÓPA



Stoxx szektorális teljesítmények 2020:



Stoxx 50 eredményvárakozás és P/E:



Az utolsó negyedév kedvező hangulatából az eurozónás piacok is profitálni tudtak. A Stoxx 50 index 11,84, a DAX pedig 7,51%-kal tudott erősödni Q4-ben. Teljes éves teljesítményük ezzel rendre -5,1 és 3,5%-ra javult. Ettől függetlenül az autógyártó és a bankszektor strukturális problémái miatti nyomás továbbra is érezhető. Előbbi esetében a járvány okozta kiesések enyhítésére Angela Merkel egy újabb 5 Mrd eurós mentőcsomagot jelentett be (elektromos autók és

tehergépjárművek vásárlására támogatás, illetve elektromos autók gyártására történő átállás támogatása). A pénzügyi szektor esetében negatív tényező, hogy az EKB bár feloldotta a részvényesi juttatások (osztalékfizetés, sajátirészvény vásárlás) kifizetésére vonatkozó tilalmat, ezt továbbra is szigorú feltételekhez kötötte. Ennek értelmében a bankok legfeljebb a 2019-20-as év kumulált profitjának legfeljebb 15%-ának, illetve a CET 1 tőke 0,2%-ának megfelelő összeg közlül az atacsnyabbat fizethetik ki 2021 szeptemberéig. A piaci szereplők ezt negatívan fogadták miután lazább feltételekre számítottak. Valamelyest ellensúlyozhatja ezt, hogy később a banki finanszírozást segítő TLTRO III program eredetinel hosszabb 2022 júniusáig történő kiterjesztéséről döntöttek. Emellett támogatta a piaci hangulatot, hogy a PEP (pandemic emergency purchase programme) keretösszegét 500 Mrd euróval 1.850 Mrd euróra növelték. Pozitívum továbbá, hogy sikerült kompromisszumra jutni az EU tagállamoknak Lengyelországgal és Magyarországgal a jogállamisági mechanizmussal kapcsolatban, így elálltak a következő 7 éves költségvetés (1.800 Mrd euró) és a járvány mentőcsomag (750 Mrd euró) vétőjétől. Brexit ügyben is megszületett az utolsó pillanatban a várva-várt megállapodás, aminek köszönhetően a hard brexit veszélye végre elhárult. A megállapodás értelmében továbbra is marad az EU-val a vám és kvótamentes kereskedelem (igaz az adminisztratív terhek nőnek), azonban a szolgáltatások terén komplikáltabb a helyzet. Ez főként a londoni pénzügyi központ jövőbeli szerepét érinti bizonytalanul.

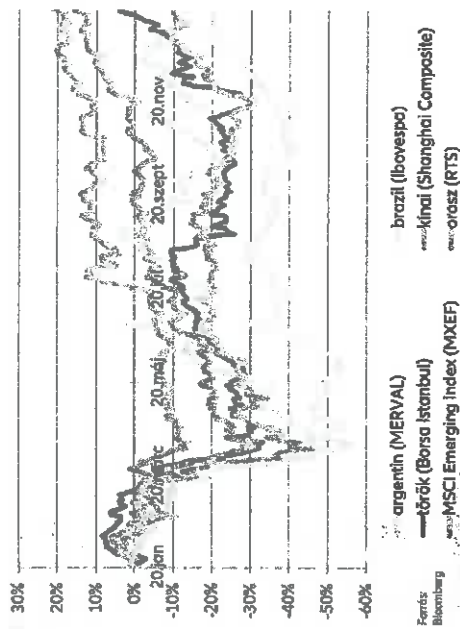
Az árazásra tekintve ezen régió sem tekinthető olcsónak, azonban szembetűnő, hogy az eurozónás index esetében még csak minimális mértékben tudtak javulni az eredményvárakozások, így akadhat még ebben potenciál.



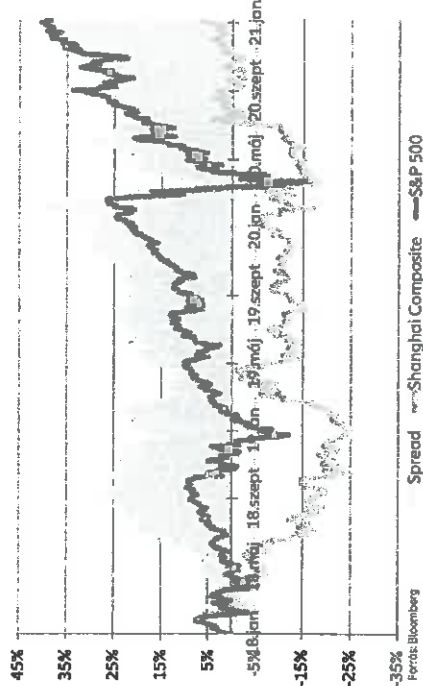
NEMZETKÖZI RÉSZVÉNYPIACOK - FELTÖREKVŐ

Meglehetősen jól teljesítettek a globális feltörekvő piacok is az év végéhez közeledve. Az MSCI Emerging index értéke 19,13%-kal tudott emelkedni Q4-ben. A teljes évet így 15,8%-os emelkedéssel zárta. Ez szinte vetekszik az S&P 500 teljesítményével. A kedvező szektorális összetétel és a trendszerű dollárgyengülés mellett több tényező is hozzájárulhatott ehhez. Kínában a vírus első hullámát követően meglehetősen sikeresen fojtották el a járvány újabb fellángolásait, így itt szinte nem is beszélhetünk második hullámról. Ez jelentősen segíteni tudta a gazdasági aktivitás visszaépülését, főként a termelő szektorban. Trump elnök távozása is javítja a régióval kapcsolatos kockázatok megítélését, bár diplomáciai feszültségek továbbra is vannak. Trump öröksége mellett elég csak arra gondolni, hogy a WHO szakértői továbbra sem kapták meg a szükséges beutazási engedélyeket a vírus forrásának felkutatásához. Az olajtermelő országok esetében kedvező a közép távú gazdasági kilátások javulása és az OPEC napi 7,2 m hordós termelésvisszafogásának szinten hagyása, ami mellett Szaúd-Arábia önkéntesen további napi 1 m hordós vágást jelentett be. Törökországban stabilizálódni tudott a líra a fokozatos kamatemeléseknek köszönhetően. Erdogan veje távozott a jegybank éléről, a remények szerint a gazdaságpolitika racionálisabb irányra vált.

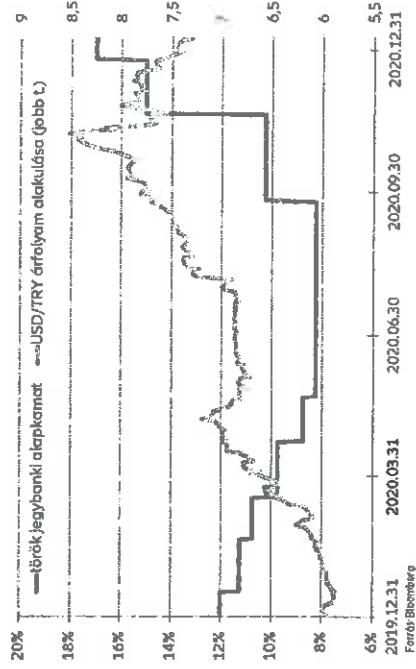
Feltörekvő piaci indexek teljesítménye dollárban 2020



Indexteljesítmény a kereskedelmi háború kirobbanásától

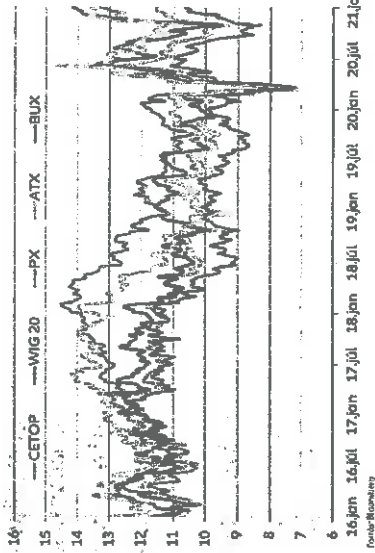


Török líra és a jegybanki alapkamat alakulása

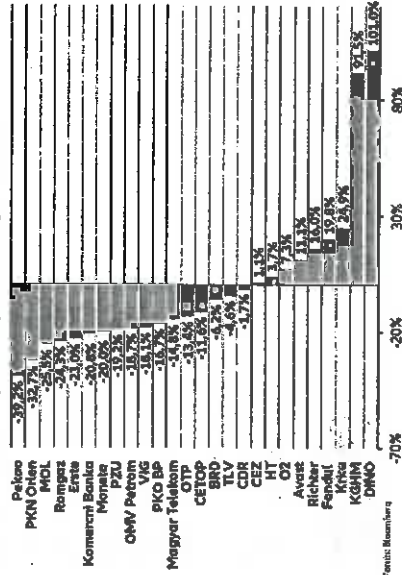


RÉGIÓS RÉSZVÉNYPIACOK

Régiós indexek 12 havi előrettekintő P/E



CETOP részvények teljesítménye 2020



Vagyongazdálkodási és pénzügyi tanácsadó | Allianz Alapkezelő Zrt. |
© Copyright Allianz 2021. január 13.



A pozitív vakcinahírek meghozták a vételi kedvet a régiós piacokra is. Amellett, hogy ez a gazdasági térség meglehetősen érzékeny a nemzetközi gazdasági kilátások változására a jelentős exportkitettségen és a turizmuson keresztül, az utolsó negyedévében a korábban szenvedő ciklikus szektorok (főként pénzügy, olaj) indexen belüli magas súlyból (mintegy 60%) is előnyt tudott kovácsolni. Ezek valósággal szárnyaltak a korábbi alulteljesítés után. Így Q4-ben a CETOP felültejesített, 19,3%-kal tudott emelkedni, éves szinten azonban még ez is csak -11,6%-os teljesítményhez lett elég. A P/E alapú árazásra tekintve historikus értelemben már nem kifejezetten olcsó a régió, relatív értelemben azonban (a nemzetközi piacokhoz képest) lehet még tér az emelkedésre.

A márciusi mélypontot követően egész év során remekül teljesített a Dino. Q4 sem volt ez alól kivétel (+27,04%), így az év során több mint dupláztta értékét. A lengyel kiskereskedelmi áruhálózatra szinte „safe haven”-ként tekintettek a régiós befektetők, hiszen az alapvető fogyasztási cikkekre a lezárásoktól függetlenül magas volt a kereslet. Realizott Q4-ben a KGHM (+55,08%), így a teljes évet tekintve itt is majdnem összejött a duplázás. A rész ára együtt mozog a gazdasági kilátások változásával, miközben az ezüst az aranyhoz hasonlóan az ipari felhasználás mellett menedékfunkciókat is ellát. A tavalyi év során mindez hozzájárult a remek teljesítményhez. Az egészségügyi szektor kedvező megítéléséből a Krka is részesedni tudott. A Q4-es emelkedést (+11,46%) követően

24,9%-kal került feljebb a részvényár az év során. A pénzügyi és olajszektor Q4-es rajija még csak szűpítésre volt elegendő, a teljes év vonatkozásában így is vaskos maradt a mínusz. A gazdasági aktivitás normalizálódása esetén ezek utóbbi időszakban látott felültejesítése folytatódhat, azonban pénzügyi szektor esetében továbbra is türelemmel kell lenni a részvényesi juttatásokkal. Az EKB eurozónás bankokra vonatkozó vártnál szigorúbb feltételrendszere mellett a lengyel felülegyet (KNF) továbbra sem engedélyez 2021Q2 végéig semmilyen kifizetést. A korábbi sztárpapír a CDR Q4-es vesszőfutása (-34,35%) a várva-várt Cyberpunk 2077 játékszoftver botrányos debütálásával magyarázható. A többszöri halasztás után is rengeteg hibával jelent meg a program, így fel kellett függeszteni az értékesítést. Ez pénzvisszafizetés mellett perek sorát hozhatja a cégnek.

HAZAI RÉSZVÉNYPIAC

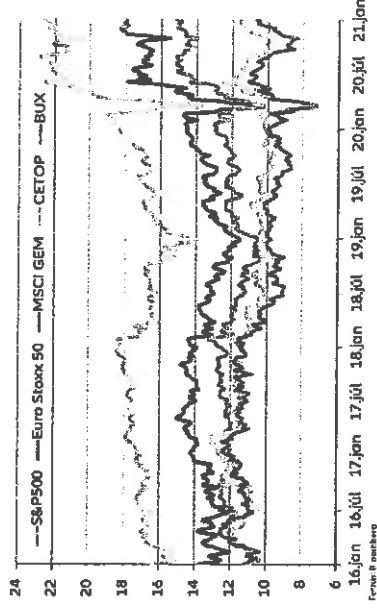
A régiós indexhez hasonlóan a hazai piac is profitálni tudott a ciklikus szektorok negyedik negyedéves felülteljesítéséből. Igaz a 27,71%-os emelkedés is „csak” arra volt elég, hogy a teljes éves visszaesést - 8,76%-ra mérsékelje. A kilátások azonban továbbra is kedvezőnek tűnnek, hiszen a globális fejlettség feltörekvő piacokhoz képest jóval kedvezőbb a P/E alapú árazás. Így amennyiben fokozatosan helyre tud állni az élet a világban, folytatódhat piacunk felülteljesítése.

Az OTP (43,04%) hatalmasat ralizott a negyedévben. Pozitívum, hogy a Q3-as profit (113,6 Mrd forint) már-már a válság előtti időket idézi. A törlesztési moratórium 2021Q2 végéig történő meghosszabbítása azonban továbbra is megnehezíti a hitelportfólió minőségének pontos meghatározását. Közben az MNB is a részvényesi juttatások (osztalék, részvényvásárlás) további halasztását kéri 2021Q3 végéig. A MOL (+29,51%) is remekül zárta Q4-et. Igaz a gyenge iparági környezet továbbra is tartogat kihívásokat, hosszabb távon azonban optimistábbak az elemzők. A Q3-as tisztított EBITDA (184,1 Mrd forint) jóval a várt felett alakult, a teljes évre vonatkozóan így is 20% körüli visszaesést vár a menedzsment. A Richter (13,59%) idei remek teljesítménye kitarított az utolsó negyedévben is. A fundamentumok továbbra is erősek, a Vraylar kiválóan teljesít, miközben a nőgyógyászati portfóliót tovább erősítik. Jelentős méretű (263,5 m dollár) tranzakció keretében megvették a Johnson & Johnson leányvállalatától az EVRA nevű fogamzásgátló tapasz forgalmazási jogait az USA-n kívüli piacokra. Kevésbé tudta kivenni a részét a raliból az MTEL (+4,68%). Bár az üzleti teljesítmény továbbra is szilárdnak mondható (EBITDA 60,7 Mrd Q3-ban), az osztalékpolitika hiányát továbbra is diszkonttal árazzák a piaci szereplők. Pozitívum, hogy a Fővárosi Törvényszék elutasította a versenytárs DIGI 5G aukcióval kapcsolatos fellebbezését, miközben az NMHH közleménye szerint pedig a 900 és 1800 MHz-es frekvenciaaukciókon sem indulhat. Ennek köszönhetően az árverseny veszélye elhárulni látszik.

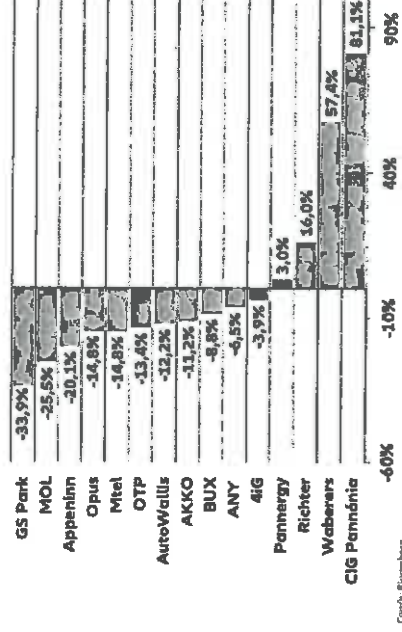
Vagyontkezelői beszámoló | Allianz Alapkezelő Zrt. |
© Copyright Allianz 2021. január 13.



Részvényindexek előretekintő 12 havi P/E árazása



Főbb magyar részvények teljesítménye 2020YTD



Forrás: Bloomberg

**Befektetési vezetői
beszámoló az
Allianz Nyugdíjpénztár
Igazgatósága részére
2020. év**

Készítette: Baksa Zsófia



VAGYON ALAKULÁSA 2020-BAN

2020	Kezdő vagyon 2020.01.01.	Vagyon 2020.03.31.	Záró vagyon 2020.06.30.	Vagyon 2020.09.30.	Záró vagyon 2020.12.31.
Visszafizetés	6 800 128 111 Ft	7 258 962 702 Ft	7 229 252 134 Ft	7 383 878 174 Ft	7 363 533 548 Ft
Előirányzatok	171 457 029 390 Ft	162 750 356 550 Ft	169 095 857 937 Ft	169 138 251 783 Ft	176 304 522 278 Ft
Előirányzatok	23 082 051 136 Ft	21 059 309 294 Ft	23 255 425 697 Ft	23 547 885 831 Ft	25 904 079 212 Ft
Előirányzatok	6 571 809 601 Ft	5 624 614 979 Ft	7 042 863 650 Ft	7 118 818 950 Ft	8 334 840 796 Ft
Előirányzatok	370 504 687 Ft	366 204 975 Ft	371 504 115 Ft	371 705 351 Ft	389 348 159 Ft
Előirányzatok	2 350 003 298 Ft	2 303 882 573 Ft	2 276 813 938 Ft	2 311 228 200 Ft	2 188 787 415 Ft

Befektetés eredménye= Záró vagyon-Kezdő vagyon-Nettó Cash Flow

PORTFÓLIÓK TELJESÍTMÉNYE 2020-BAN

	2020 Q1	2020 Q2	2020 Q3	2020 Q4	2020 YTD	
Készlet	Hozam	-0,79%	1,02%	0,00%	1,05%	1,27%
	Eszközök hozam	-0,64%	0,81%	-0,17%	1,05%	1,05%
	Allokációs/tervezés	-0,16%	0,21%	0,17%	-0,01%	0,22%
Központsúlyozott	Hozam	-4,23%	4,03%	0,08%	4,00%	3,69%
	Eszközök hozam	-4,61%	3,78%	-0,17%	3,93%	2,71%
	Allokációs/tervezés	0,38%	0,25%	0,25%	0,07%	0,98%
Változó kamatozású	Hozam	-9,79%	7,84%	0,27%	8,17%	5,50%
	Eszközök hozam	-10,37%	7,61%	-0,12%	7,91%	3,96%
	Allokációs/tervezés	0,57%	0,23%	0,38%	0,26%	1,54%
Állampapíros	Hozam	-18,67%	13,34%	0,34%	14,89%	6,26%
	Eszközök hozam	-19,30%	13,49%	-0,34%	14,20%	4,23%
	Allokációs/tervezés	0,63%	-0,15%	0,67%	0,70%	2,03%
Likviditás	Hozam	-1,36%	1,45%	-0,22%	1,44%	1,29%
	Eszközök hozam	-1,17%	1,24%	-0,34%	1,37%	1,08%
	Allokációs/tervezés	-0,19%	0,21%	0,12%	0,07%	0,20%
Működési	Hozam	-1,37%	1,46%	-0,21%	1,47%	1,33%
	Eszközök hozam	-1,17%	1,24%	-0,34%	1,37%	1,08%
	Allokációs/tervezés	-0,20%	0,22%	0,13%	0,09%	0,24%

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

VÁLASZTHATÓ EGYSZÉLYI KÉRDŐÍV
2020. ÉVBEN



1

KLASSZIKUS PORTFÓLIÓ TELJESÍTMÉNYE

Klasszikus portfólió összetétele befektetési politika szerint



Benchmark	Átlag portfólió súly	Hozam	BM súly	BM hozam	Alulfejlesztés	Eszközcsoport hozam	Eszközallokáció	Eszközcsoport hozam	Interakció	Összesen
KÖTVÉNY	100,00%	1,27%	100,00%	1,05%	0,22%	0,72%	3,87	0,72%	0,0 < duration < 5,0	0,22%

Klasszikus portfólió összetétele



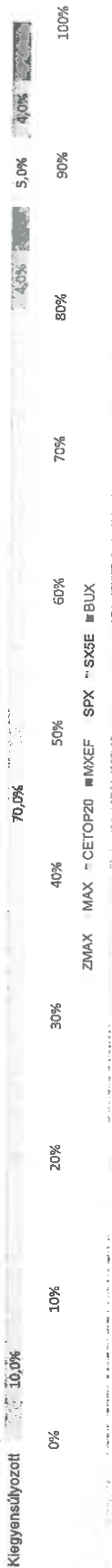
1 évnél rövidebb 1 évnél hosszabb

A portfólió 2020. évben felüljeljesítette a referenciaindexet.
 2020.12.10-vel megváltozott a portfólió benchmark összetétele:
 A benchmarkon belül módosult a ZMAX/MAX arány és a max. duration célérték.
 (Az ábra a hatályos befektetési politika szerinti összetételt mutatja)



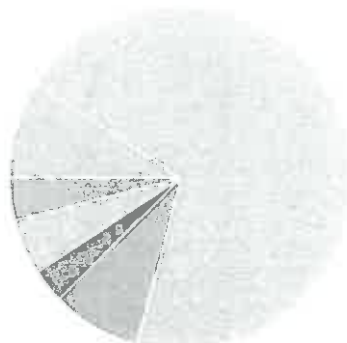
KIEGYENSÚLYOZOTT PORTFÓLIÓ TELJESÍTMÉNYE

Kiegyensúlyozott portfólió összetétele befektetési politika szerint



Benchmark	Átlag portfólió súly	Hozam	BM súly	BM hozam	Alul/felet- teljesítés	Duration: 4,76		2,0 < duration < 6,0		
						Eszközcsoport hozam	Eszközcsoport hozam	Eszközcsoport hozam	Eszközcsoport hozam	
ZMAX	9,20%	0,79%	10,00%	0,44%	0,35%	0,07%	0,00%	0,03%	-0,0028%	0,03%
MAX	69,79%	2,26%	70,00%	1,41%	0,85%	1,56%	0,00%	0,60%	-0,0018%	0,59%
CETOP20 (incl BUX)	8,56%	-3,68%	8,00%	-4,57%	0,88%	-0,32%	-0,03%	0,07%	0,0049%	0,05%
MXEF	3,21%	17,40%	3,00%	16,87%	0,53%	0,56%	0,04%	0,02%	0,0011%	0,05%
SPX	5,20%	19,82%	5,00%	17,29%	2,52%	1,03%	0,03%	0,13%	0,0051%	0,17%
SX5E	4,04%	11,71%	4,00%	4,79%	6,91%	0,47%	0,00%	0,28%	0,0028%	0,28%
Total	100,00%	3,69%	100,00%	2,71%	0,98%	3,69%	0,19%	0,80%	-0,0093%	0,98%

Kiegyensúlyozott portfólió összetétele



ZMAX MAX CETOP20 (incl BUX) MXEF SPX SX5E

A portfólió 2020. évben felültejesítette a referenciaindexet.

2020.12.10-vel megváltozott a portfólió benchmark összetétele:

a részvényarány 16%-ról 20%-ra, a kötvényarány 84%-ról 80%-ra változott. Illetve a kötvény benchmarkon belül módosult a ZMAX/MAX arány és a max. duration célérték.

(Az ábra a hatályos befektetési politika szerinti összetétel mutatója)

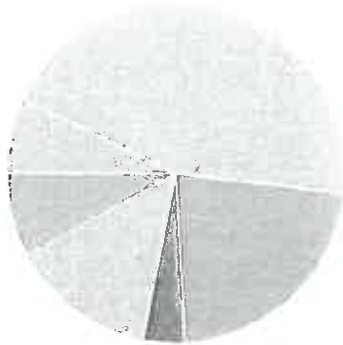
NÖVEKEDÉSI PORTFÓLIÓ TELJESÍTMÉNYE

Növekedési portfólio összetétele befektetési politika szerint



Benchmark	Átlag portfólió súly	Hozam	BM súly	BM hozam	Alulteljesítés	Duratión: 4.49		Összesen
						Eszközcsoport hozam	Eszközcsoport hozam	
					teljesítés	hozjárulás	hozjárulás	Interakció
ZMAX	7.11%	0.77%	10.00%	0.44%	0.32%	0.05%	-0.01%	-0.0094%
MAX	44.61%	2.22%	45.00%	1.41%	0.81%	0.99%	-0.01%	-0.0032%
CETOP20 (incl BUX)	22.25%	-4.00%	19.00%	-4.64%	0.64%	-0.89%	0.20%	0.208%
MXEF	4.06%	17.41%	4.00%	16.87%	0.54%	0.71%	0.01%	0.0003%
SPX	13.83%	19.80%	14.00%	17.29%	2.51%	2.74%	0.01%	-0.0042%
SX5E	8.14%	9.36%	8.00%	4.79%	4.57%	0.76%	0.01%	0.0062%
Teljes	100.00%	5.50%	100.00%	3.96%	1.54%	5.50%	0.42%	0.0106%

Növekedési portfólio összetétele



ZMAX MAX CETOP20 (incl BUX) MXEF SPX SX5E

A portfólió 2020. évben felüteljesítette a referenciaindexet.
 2020.12.10-vel megváltozott a portfólió benchmark összetétele:
 A benchmarkon belüli módosult a ZMAX/MAX arány.
 (Az ábra a hatályos befektetési politika szerinti összetételt mutatja)



KOCKÁZTVÁLLALÓ PORTFÓLIÓ TELJESÍTMÉNYE

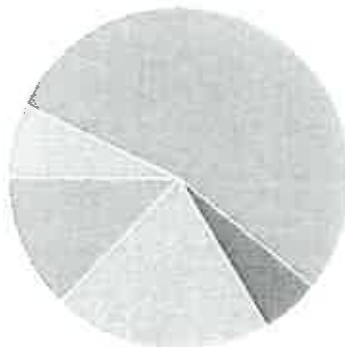
Kockázatvállaló portfólió összetétele befektetési politika szerint



Duration: 0,10 0,0 < duration < 1,0

Benchmark	Átlag portfólió súly	Hozam	BM súly	BM hozam	Alul/fejlé- teljesítés	Eszközcsoport hozam hozajárulás	Eszközallokáció hozajárulás	Eszközcsoport hozajárulás	Interakció	Összesen
ZMAX	7,02%	0,40%	10,00%	0,44%	-0,05%	0,03%	0,64%	0,00%	0,0014%	0,63%
CETOP20 (incl BUX)	53,67%	-3,03%	49,00%	-3,50%	0,47%	-1,63%	0,22%	0,23%	0,0218%	0,47%
MXEF	5,72%	17,17%	6,00%	16,87%	0,30%	0,98%	-0,05%	0,02%	-0,0008%	-0,03%
SPX	20,78%	19,28%	22,00%	17,29%	2,00%	4,00%	0,09%	0,44%	-0,0249%	0,51%
SX5E	12,83%	8,45%	13,00%	4,79%	3,65%	1,08%	-0,01%	0,47%	-0,0063%	0,46%
Total	100,00%	6,26%	100,00%	4,23%	2,03%	6,26%	0,97%	1,16%	-0,0083%	2,03%

Kockázatvállaló portfólió összetétele



ZMAX CETOP20 (incl BUX) MXEF SPX SX5E

A portfólió 2020. évben felültesztelte a referenciaindexet.

BEFEKTETÉS KÖLTSÉGEI

A portfóliókat terhelő költségek közül a vagyonkezelési díj fix százalékos érték, a kezelt vagyon nagyságától függ.

A letétkezelési, brókeri, tranzakciós díjak részben az alapkezelő tevékenységétől is függnek.

Az egyéb költségek tekintetében az előző évi értékekhez képest jelentős változás nem történt.

A költségek abszolút értelemben nem magasak, de hozamban kifejezve már észrevehetőek (2 - bp, átlagosan 3 bp)

Portfóliók évesített költsége (bps)

bps	2019Q4	2020Q1	2020Q2	2020Q3	2020Q4
Portfólió					
Klasszikus	2,22	2,22	2,24	2,25	2,25
Kiegészítő	2,88	3,13	3,02	3,17	3,69
Növekedési	3,61	4,49	5,00	5,01	4,15
Kockázatvállaló	5,88	6,79	9,34	9,19	6,59
Szolgáltatási	2,23	2,20	2,20	2,22	2,22
Függő	2,25	2,22	2,20	2,27	2,25
Működési	2,22	2,18	2,19	2,21	2,21
Likvid	2,99	2,19	2,19	2,21	2,89
Élejtartadék	2,27	2,24	2,25	2,29	2,29

ÁRFOLYAMOK ELLENŐRZÉSE, PIACSZERŰSÉG

2017.03.01-től a Pénztárnak letétkezelője a Raiffeisen, ellenben bankszámlát továbbra is az UniCredit Hungary vezeti. A napi vagyonátadás okozta banki tranzakciós költségek elkerülése végett a Pénztár a saját vagyonkezelésű bankszámlák bevezetése mellett döntött. Ennek segítségével biztosítja a Pénztár a szolgáltatásokhoz szükséges likviditást, mely mindig rendelkezésére áll, nem kell az alapkezelőnek kényszerítéskéseket végeznie

Értékpapír tranzakció vizsgálata

A negyedév során megkötött üzletek közül véletlenszerű mintavételezéssel ellenőrzésre kerültek állampapír és részvény vételi/eladási ügyletek piacszerűsége. Az ÁKK és BÉT oldaláról letöltésre kerültek a legjobb vételi- és eladási árfolyamok, valamint a nyilvántartó rendszerből a tranzakciók adatai. A vizsgált adás/vételek piacszerűnek tekinthetők, azok jellemzően a napi átlagár körül történtek.

ÖNKÉNYES NYISBOLIVÉNYRŐL KÉVÉSEN TÁRSASÁG

2



ÖNKÉNTES NYUGDÍJPÉNZTÁR: VERSENYTÁRSÁK

Az Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztárak a pénztári vagyon alapján 5 fő versenytársa van:

Vonatkozási időpont: 2019.12.31.	Pénztári vagyon (Ft) ^{1/2}	Taglétszám (fő) ³
AEGON Magyarország Önkéntes Nyugdíjpénztár	195 457 212 000	173 366
Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár	212 528 598 000	174 238
Aranykor Országos Önkéntes Nyugdíjpénztár	151 986 564 000	102 965
MKB Nyugdíjpénztár - önkéntes nyugdíjpénztári ágazat	138 641 053 000	79 701
OTP Önkéntes Nyugdíjpénztár	287 643 884 000	231 162
Pannónia Nyugdíjpénztár	118 914 715 000	34 057
Allianz és a fő versenytársak részesedése:	72,4%	71,6%

(Forrás: MNB Aranykönyv 2019)

Az önkéntes nyugdíjpénztári választható portfóliók kategorizálása azok befektetési politikája alapján készült. A portfóliók az összehasonlíthatóság érdekében az alábbi 5 típusba kerültek besorolásra (kevésbé kockázatostól a kockázatosig haladva).

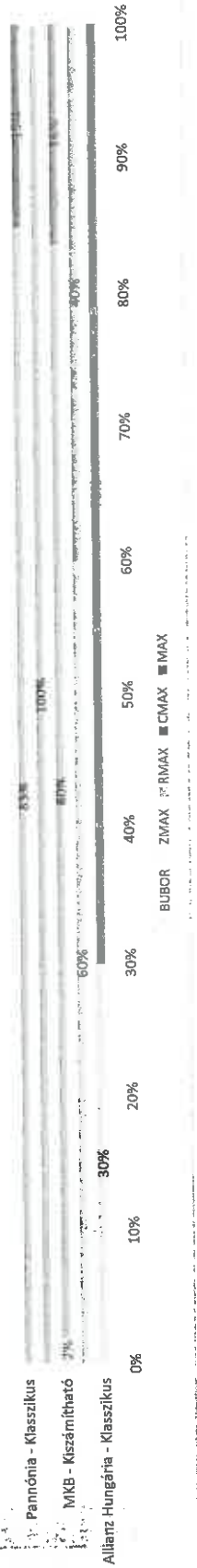
- Pénzpiaci
- Klasszikus
- Kiegyensúlyozott
- Növekedési
- Kockázatvállaló

Megjegyzés: Az AEGON nyugdíjpénztár esetében az alábbi 2 portfóliót nem került besorolásra a fenti típusokba:

- MegaTrend portfólió: a 70%-os részvényarány növekedésének túl agresszív, kockázatvállalónak nem elég agresszív
 - Szakértői abszolút hozam portfólió: dinamikus portfólió: "Nincs stratégiai eszközallokáció, a szakértői abszolút hozam portfólió abszolút hozamra törekvő portfólióként a részvény-körvény súlyokat dinamikus kivánja változtatni. A portfólióban vállalt teljes részvény súly ugyanakkor az alapkezelő célkitűzése szerinti nem haladja meg a 70%-ot." (Forrás: AEGON Magyarország Önkéntes Nyugdíjpénztár Befektetési Politika)
- Az Aranykor Országos Önkéntes Nyugdíjpénztár esetén 2016-os évtől állnak rendelkezésre értékelhető adatok

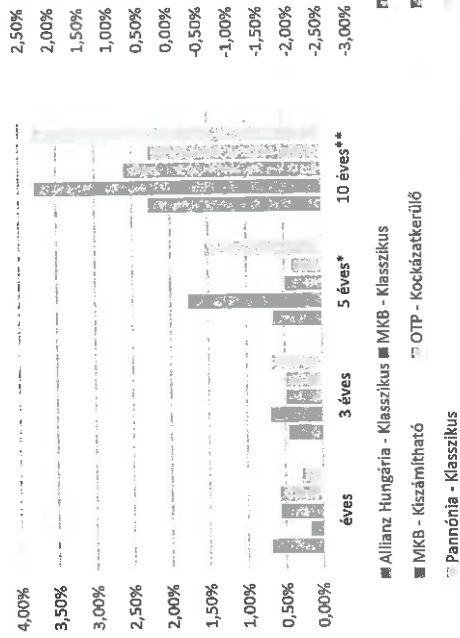
PÉNZPIACI PORTFÓLIÓK

Pénzpiaci portfóliók összetétele befektetési politika szerint

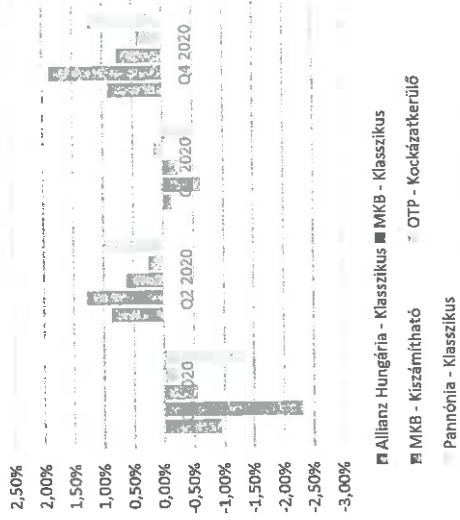


A pénzügyi típusba sorolt portfóliók csoportjában az Allianz Nyugdíjpénztár a Klasszikus portfóliójával képviselteti magát. 2020 év során elért nettó hozamok +0,17% és +0,69% közötti sávban szóródnak, az Allianz Klasszikus portfóliójának hozama lett a legmagasabb: 0,69%. Az Allianz Hungária Klasszikus portfóliójának befektetési politikája 2020.12.10-vel megváltozott, (fenti ábra már az új összetétel szerint) emiatt 2021-től átsorolásra kerül a klasszikus típusba.

Éves átlagos hozamok



Hozamok 2020-ban



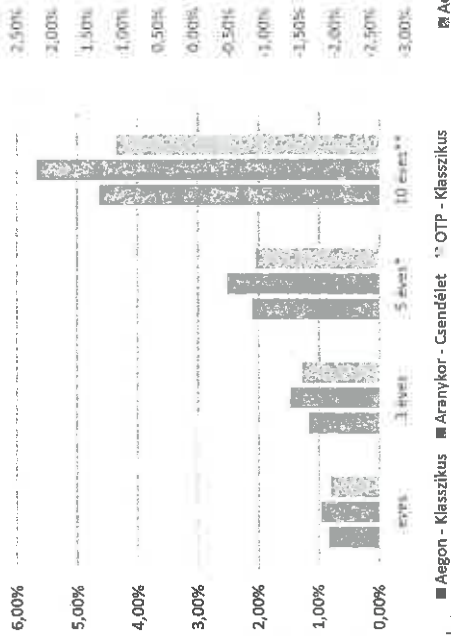
5 éves*: 2016-2020
10 éves**: 2011-2020

KLASSZIKUS PORTFÓLIÓK

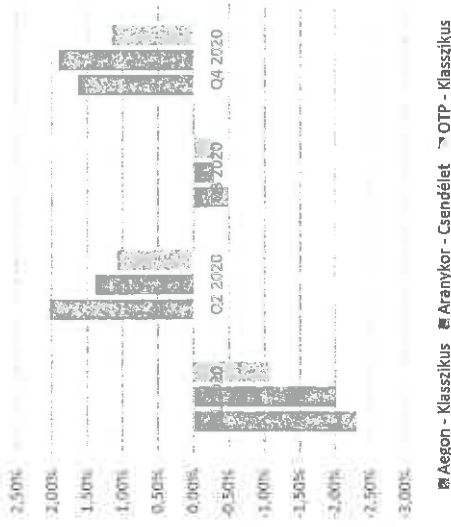
Klasszikus portfóliók összetétele befektetési politika szerint



Éves átlagos hozamok



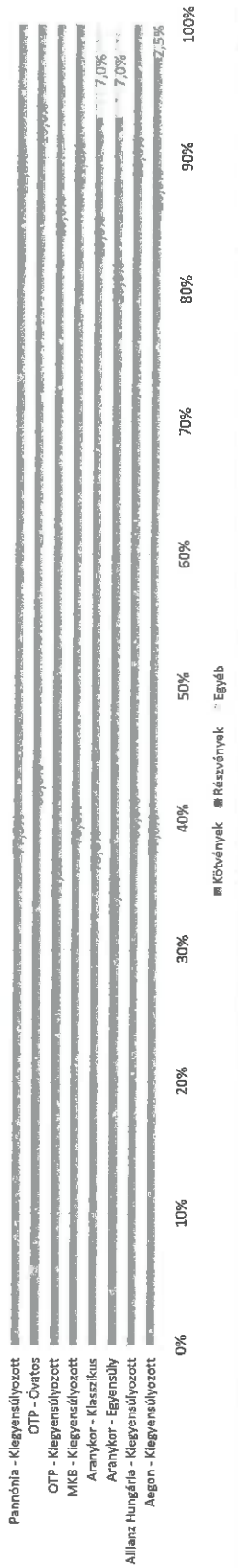
Hozamok 2020-ban



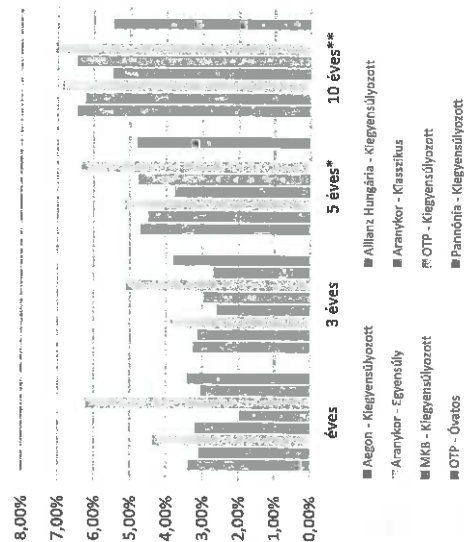
A klasszikus típusba sorolt portfóliók csoportjában az Allianz Nyugdíjpénztár nem képviselteti magát. 2020-ban mindegyik vizsgált portfólió hozama pozitív: +0,80% és +0,96% között szóródik.

KIEGYENSÚLYOZOTT PORTFÓLIÓK (általában a nyugdíjpénztárak alapporfóliói)

Kiegyensúlyozott portfóliók összetétele befektetési politika szerint

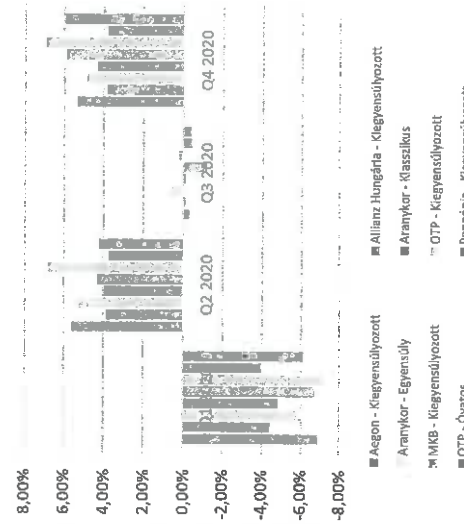


Éves átlagos hozamok



5 éves*: 2016-2020
10 éves**: 2011-2020

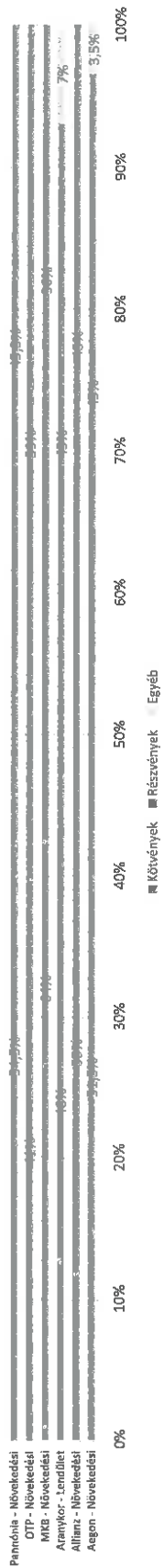
Hozamok 2020-ban



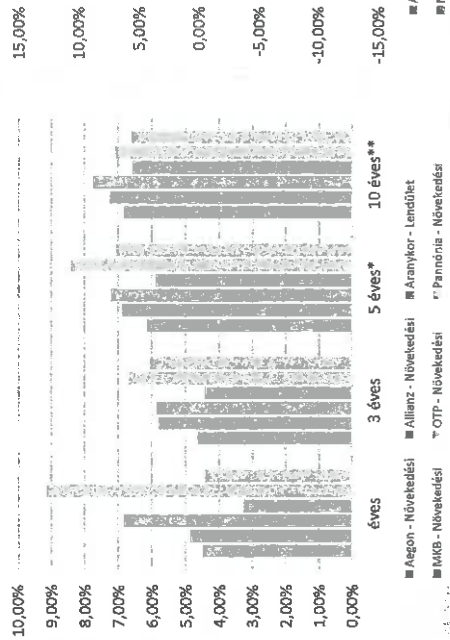
A kiegyensúlyozott típusba sorolt portfóliók az ún. alapporfóliók, ezek adják a nyugdíjpénztári vagyontulajdonos részét. Ebben a csoportban az Allianz Nyugdíjpénztár a Kiegyensúlyozott portfóliójával képviselteti magát, melynek hozama 3,08% volt. 2020-ban mindegyik vizsgált portfólió hozama pozitív: 1,96% és 6,21% között szóródik.

NÖVEKEDÉSI PORTFÓLIÓK

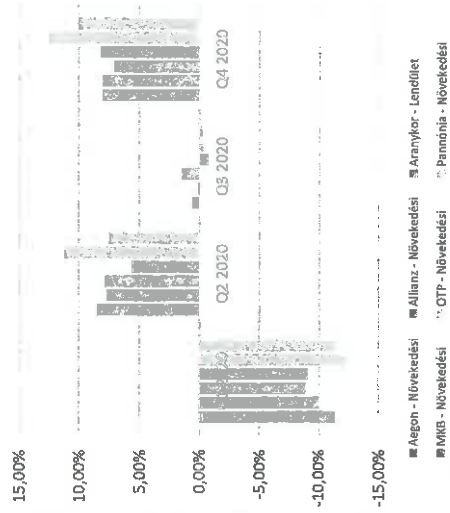
Növekedési portfóliók összetétele befektetési politika szerint



Éves átlagos hozamok



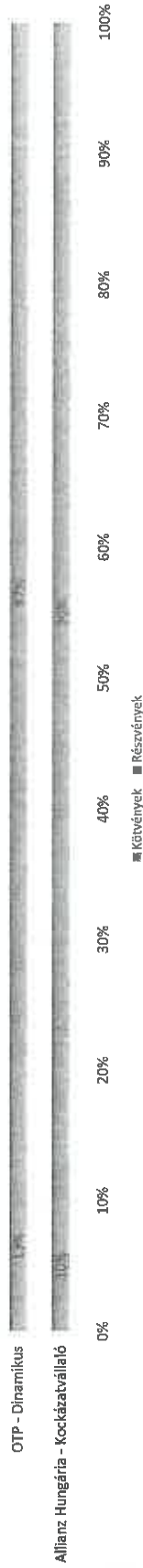
Hozamok 2020-ban



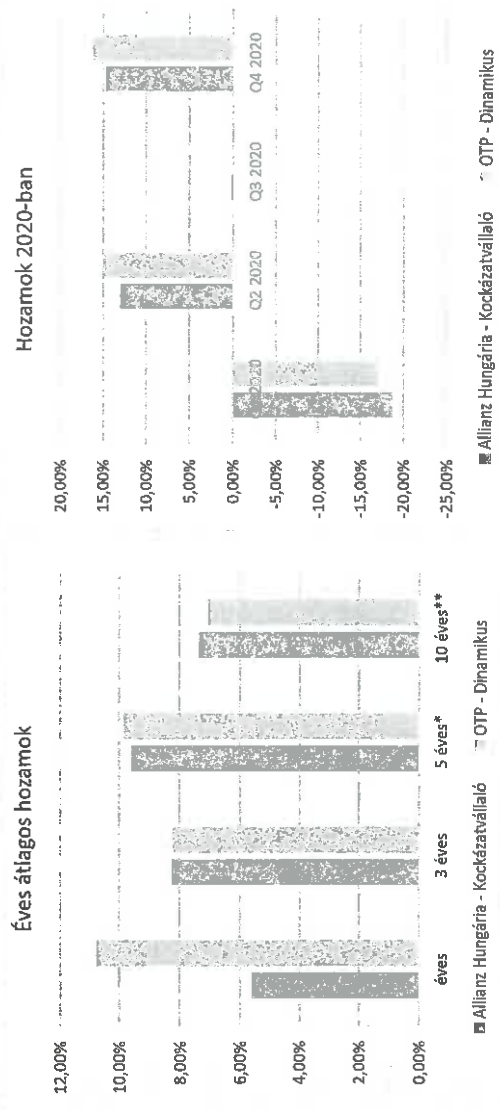
A növekedési típusba sorolt portfóliók csoportjában az Allianz Nyugdíjpénztár a Növekedési portfóliójával képviselteti magát. A csoportban az OTP Növekedési portfóliójának van a legagresszívabb befektetési politikája közel 60%-os részvényarányval. 2020-ban az Allianz Növekedési portfóliójának hozama +4,86%. 2020-ban mindegyik vizsgált portfólió hozama pozitív: 3,25% és 9,14% között szóródik.

KOCKÁZATVÁLLALÓ PORTFÓLIÓK

Kockázatvállaló portfóliók összetétele befektetési politika szerint



A kockázatvállaló típusba sorolt portfóliók csoportjában az Allianz és az OTP Nyugdíjpénztár képviselteti magát. 2020-ban a vizsgált portfóliók hozama 5,62% és az OTP esetén 10,74%.



5 éves*: 2015-2019
10 éves**: 2010-2019

Köszönöm a figyelmet!

Elérhetőség:

Allianz Nyugdíjpénztár, Befektetési vezető
1087 Budapest
Könyves Kálmán krt. 48-52.

Biztosításmatematikai mérleg 2020

/önkéntes nyugdíjpénztárak vonatkozásában/

Pénztár neve: Allianz Hungária Nyugdíjpénztár
Pénztár kód: 240
Vonatkozási időszak: 2020. év

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

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

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

Megállapítom, hogy a banktechnikai járadékokra jogosultaknak (104 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 322.095.162 Ft.

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 kiejárolt 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 életjáradékokra jogosultaknak a mérleg fordulónapjára vetített – **3,3%-kal illetve 0,0%-kal indexált járadékfolyósítás esetén** – szolgáltatási fedezetszükséglete **166.381.589,- Ft**, míg a mérlegkészítés időpontjára meghatározott Járadékszámia értéke **38.717.389,- Ft** illetve a likviditási alapon belüli demográfiai tartalék értéke **119.220.191,- Ft**, melyek együttesen alkotják a **járadék fedezetet 166.381.589,- Ft** értékben. Taggal szembeni követelés Ebből kifolyólag a Likviditási tartalék számlán további **8.444.009,- 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. Ezeken túlmenően a kedvezőtlen tényleges/szükséges fedezetarány a demográfiai deficitből is ered, az elmúlt (1 elhalálozás , melynek a kockázatközösség többi részéhez képest alacsony volt a járadékösszege).

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 **3,3%-os, illetve 0,0%-os járadékindexálás és 8.444.009,- Ft likviditási tartalékban történő elkülönítés** mellett valósítja meg.

Budapest, 2020. január 31.



Kecskés Gábor
aktuárius

Biztosításmatematikai mérleg 2020

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, $\delta=0,00$

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

j : a járadékra váltás óta eltelt évek száma,

A járadék díjtartaléka:

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

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

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

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

V_0 : a díjtartalék tárgy évi nyitó egyenlege

h : az életjáradékos portfólió bázis évi nettó hozama

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

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

Biztosításmatematikai mérleg 2020

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 számításhoz 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 járadékbiztosítás tartama (élethosszig tartó járadék esetén $n = 110$),

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

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

Biztosításmatematikai mérleg 20

Allianz Hungária Nyugdíjpénztár /önkéntes pénztári ág/

3. sz. melléklet

Életjáradékok fedezeti szükségletének és indexálásának számítása

Név	Tagi azonosító	Fedezet szükséglet (2021.01.01) új F/N
***	603207374	3 567 516 Ft
***	600842843	2 653 477 Ft
***	600038038	4 685 399 Ft
***	603542002	9 858 655 Ft
***	600041123	5 032 526 Ft
***	603730995	22 524 851 Ft
***	603978198	12 963 954 Ft
***	602905457	2 069 794 Ft
***	602959504	10 640 815 Ft
***	600375687	1 238 105 Ft
***	603012899	2 012 616 Ft
***	600418693	1 175 136 Ft
***	602892895	15 803 215 Ft
***	605182039	9 854 733 Ft
***	602926891	793 518 Ft
***	600380273	3 577 330 Ft
***	603501065	1 660 026 Ft
***	602976367	3 996 310 Ft
***	603210253	4 264 444 Ft
***	605073717	12 066 802 Ft
***	604700526	13 146 542 Ft
***	600448195	1 328 897 Ft
***	600516017	14 312 097 Ft
***	602941940	7 207 684 Ft

Egyéb követelés		52 854 Ft
összesen:		166 381 589 Ft
Kockázat1		37 074 232 Ft
Kockázat2		1 643 157 Ft
Kockázatközösségek záró egyenlege		38 717 389 Ft
Fedezet hiány		127 664 200 Ft
Könyvelt 2020-ról		119 220 191 Ft
Könyvelendő (2020.12.31)		8 444 009 Ft

740A

Taglétszám alakulása korévenként

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Tagsági viszony évközi keletkezése			Tagsági viszony évközi megszűnése										Ev végi záró	Mód
			Év eleji nyitó	Belépés	Átlépés más pénztárból	Átlépés más pénztárba	Kilépés	Elhalálozás	Tagdíj nem fizetés miatti megszűnés	Szolgáltatás igénybevétele	Egyéb megszűnés	Ev végi záró					
												1	2	3	4		
			a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	z				
001	740A01	16	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
002	740A02	17	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1			
003	740A03	18	0	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2			
004	740A04	19	10	12	0	1	0	0	0	0	0	0	0	21			
005	740A05	20	32	20	0	1	0	0	0	0	0	0	0	51			
006	740A06	21	61	24	0	0	0	0	0	0	0	0	0	85			
007	740A07	22	129	31	0	1	0	0	0	0	0	0	0	159			
008	740A08	23	208	42	0	4	0	0	0	0	0	0	0	246			
009	740A09	24	327	41	0	4	0	0	0	0	0	0	0	364			
010	740A10	25	465	52	2	3	0	0	0	0	0	0	0	516			
011	740A11	26	679	72	1	4	0	0	0	0	0	0	0	748			
012	740A12	27	883	43	1	9	0	0	0	0	0	0	0	918			
013	740A13	28	1042	57	0	2	1	0	0	0	0	0	0	1096			
014	740A14	29	1415	48	1	5	2	0	0	0	0	0	0	1457			
015	740A15	30	1595	36	3	6	9	1	0	0	0	0	0	1618			
016	740A16	31	1812	62	3	13	24	0	0	0	0	0	0	1838			
017	740A17	32	2134	50	3	5	32	0	0	0	0	0	0	2147			
018	740A18	33	2562	46	7	5	52	1	0	0	0	0	0	2552			
019	740A19	34	2875	40	2	15	56	0	0	0	0	0	0	2845			
020	740A20	35	3252	66	2	6	57	1	0	0	0	0	0	3251			
021	740A21	36	3514	53	4	14	67	2	0	0	0	0	0	3488			
022	740A22	37	3900	46	4	10	78	0	0	0	0	0	0	3856			
023	740A23	38	4257	45	6	8	74	2	0	0	0	0	0	4220			
024	740A24	39	4815	57	7	8	81	3	0	0	0	0	0	4782			
025	740A25	40	5118	37	2	12	82	1	0	0	0	0	0	5058			
026	740A26	41	5766	59	9	14	104	2	0	0	0	0	0	5710			
027	740A27	42	5986	35	8	22	101	1	0	0	0	0	0	5910			
028	740A28	43	6640	59	3	16	119	5	0	0	0	0	0	6552			
029	740A29	44	6900	51	14	19	121	2	0	0	0	0	0	6819			
030	740A30	45	7283	52	7	18	121	2	0	0	0	0	0	7196			
031	740A31	46	7035	47	5	17	115	5	0	0	0	0	0	6944			
032	740A32	47	5928	36	5	12	120	4	0	0	0	0	0	5827			
033	740A33	48	5642	33	5	7	77	5	0	0	0	0	0	5587			
034	740A34	49	5267	30	4	10	85	4	0	0	0	0	0	5198			
035	740A35	50	5334	30	13	9	83	2	0	0	0	0	0	5279			

740A

Taglétszám alakulása korévenként

Sorszám	Sorikód	Megnevezés	Tagsági viszony évközi keletkezése			Tagsági viszony évközi megszűnése										Mód
			Év eleji nyitó	Belépés	Áttérés más pénztárból	Áttérés más pénztárba	Kilépés	Elhalálozás	Tagdíj nem fizetés miatti megszűnés	Szolgáltatás igénybevétele	Egyéb megszűnés	Év végi záró	10	11		
															1	
a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	z						
036	740A36	51	5347	26	7	18	85	4	2	4	5267					
037	740A37	52	5442	38	6	16	77	9	4	3	5377					
038	740A38	53	5206	37	9	10	91	13	7	4	5127					
039	740A39	54	4699	23	4	8	61	13	7	4	4633					
040	740A40	55	4517	25	9	15	69	9	9	2	4447					
041	740A41	56	4444	20	3	9	59	12	27	4	4356					
042	740A42	57	4299	15	2	11	60	9	87	5	4144					
043	740A43	58	4169	11	1	20	49	11	150	3	3948					
044	740A44	59	4186	10	3	9	46	13	200	3	3928					
045	740A45	60	4063	9	2	3	36	16	197	9	3813					
046	740A46	61	3871	7	6	2	33	14	155	5	3675					
047	740A47	62	3926	6	2	2	25	22	180	3	3702					
048	740A48	63	3663	8	0	4	21	27	158	3	3458					
049	740A49	64	3734	4	0	1	11	28	528	9	3161					
050	740A50	65	2584	3	0	0	0	24	654	5	1904					
051	740A51	66	1864	1	0	0	0	13	161	12	1679					
052	740A52	67	1284	1	0	0	0	16	87	4	1178					
053	740A53	68	793	0	0	0	0	7	48	0	738					
054	740A54	69	548	1	0	0	0	5	19	1	524					
055	740A55	70	508	0	0	0	0	3	23	0	482					
056	740A56	71	402	1	0	0	0	6	16	5	376					
057	740A57	72	341	2	0	0	0	5	15	0	323					
058	740A58	73	263	0	0	0	0	0	10	2	251					
059	740A59	74	209	0	0	0	0	1	9	1	198					
060	740A60	75	154	0	0	0	0	1	3	0	150					
061	740A61	76	147	0	0	0	0	0	8	4	135					
062	740A62	77	145	0	0	0	0	1	3	0	141					
063	740A63	78	107	0	0	0	0	2	3	0	102					
064	740A64	79	89	0	0	0	0	3	5	0	81					
065	740A65	80	84	0	0	0	0	3	2	0	79					
066	740A66	81	53	0	0	0	0	1	0	0	52					
067	740A67	82	53	0	0	0	0	1	1	1	50					
068	740A68	83	40	0	0	0	0	0	0	0	40					
069	740A69	84	29	0	0	0	0	0	2	0	27					
070	740A70	85	23	0	0	0	0	0	2	0	21					

740A

Taglétszám alakulása korévenként

Sorszám	Sorkód	Magnevezés	Tagsági viszony évtől kezdődése		Tagsági viszony évközi megszűnése											Év végi záró	Mód
			Év eleji nyitó	Belépés	Átlépés más pénztárból	Átlépés más pénztárba	Kilépés	Elhalálozás	Tagdíj nem fizetés miatti megszűnés	Szolgáltatás igénybevétele	Egyéb megszűnés	10		11			
												2	3		4		
1	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	z				
071	740A71	86	15	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0	14	
072	740A72	87	10	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	10	
073	740A73	88	8	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	8	
074	740A74	89	9	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	9	
075	740A75	90	14	0	0	0	0	0	0	1	0	0	1	0	0	12	
076	740A76	91	5	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5	
077	740A77	92	4	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4	
078	740A78	93	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2	
079	740A79	94	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2	
080	740A80	95	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	
081	740A81	96	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2	
082	740A82	97	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	
083	740A83	98	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
084	740A84	99	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	
085	740A85	100	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	
086	740A86	Összesen	174238	1662	175	408	2384	336	2802	165	0	0	0	0	0	169980	

740B

A tagok követelései, a tagdíjbevételek, az adóhatóságtól áutalt összegek, valamint a tagdíjat nem fizetők száma körébenként

Nagyságrendi: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Tagok száma december 31-én												Mód
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	
			a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	z	
001	740B01	16	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
002	740B02	17	1	90	56	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
003	740B03	18	2	12	0	11	0	2	0	12	0	0	0	11	
004	740B04	19	21	1622	380	703	30	8	3	324	159	0	0	137	
005	740B05	20	51	5112	747	1829	249	26	11	1598	576	30	30	425	
006	740B06	21	85	12523	837	3921	613	36	16	2917	1020	38	38	633	
007	740B07	22	159	31396	991	7912	1150	74	46	7565	5102	11	11	912	
008	740B08	23	246	49464	2590	10768	1900	128	84	11848	6381	195	195	1162	
009	740B09	24	364	84500	4582	18064	3106	180	138	17625	13484	5	5	1573	
010	740B10	25	516	125969	6665	29805	4560	244	187	22881	15545	190	190	1571	
011	740B11	26	748	217424	10450	40885	6981	361	293	42465	30753	548	548	2000	
012	740B12	27	918	332320	15697	53943	9347	444	373	58860	44158	773	773	1814	
013	740B13	28	1096	427360	22517	56803	10763	562	465	83210	59811	1173	1173	2368	
014	740B14	29	1457	660153	26400	80793	14906	709	608	117066	87108	1113	1113	2312	
015	740B15	30	1618	763151	29731	80602	15240	867	759	160612	121019	1198	1198	2306	
016	740B16	31	1838	886853	39207	83858	16934	1043	908	189550	139688	1952	1952	2519	
017	740B17	32	2147	1116827	49797	86929	17965	1241	1068	249043	183176	2823	2823	2226	
018	740B18	33	2552	1383744	65667	84984	21464	1566	1359	355358	265011	3925	3925	2119	
019	740B19	34	2845	1668337	83202	88249	23458	1757	1529	415038	301589	4576	4576	2301	
020	740B20	35	3251	2108238	96996	98112	28423	1988	1710	609046	443678	5642	5642	2788	
021	740B21	36	3488	2286269	105150	94023	29364	2166	1878	632179	467079	5664	5664	2718	
022	740B22	37	3856	2762748	131599	97965	32575	2407	2070	778545	581922	6962	6962	2531	
023	740B23	38	4220	3378089	157184	116143	38622	2592	2248	905107	695872	7367	7367	2294	
024	740B24	39	4782	3951203	185566	112069	41627	2936	2570	1067405	829510	8149	8149	2519	

740B

A tagok követelései, a tagdíjbevételek, az adóhatóságtól árutalt összegek, valamint a tagdíjat nem fizetők száma korévenként

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Tagok száma december 31-én												Mód
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	
			a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	z	
025	740B25	40	5058	4459982	191528	117629	49043	3175	2779	1341459	1042272	9218	2467		
026	740B26	41	5710	5209342	222426	143692	54427	3542	3101	1454060	1112919	10386	3056		
027	740B27	42	5910	5721693	239395	147287	58696	3624	3199	1506453	1202023	8869	3267		
028	740B28	43	6552	6763378	285166	169239	68545	3970	3508	1818047	1441522	10993	3275		
029	740B29	44	6819	7575226	294236	186777	73749	4115	3656	1969337	1573644	10404	2976		
030	740B30	45	7196	8179964	321607	181762	77478	4334	3854	2037983	1624400	11502	3357		
031	740B31	46	6944	8227310	308401	170145	74882	4177	3674	2200054	1755287	11373	3877		
032	740B32	47	5827	7374361	291837	141900	68827	3471	3072	1858560	1482348	10019	3022		
033	740B33	48	5587	6974033	263222	123359	63804	3356	2926	1851869	1444737	10190	3317		
034	740B34	49	5198	6790463	259985	124828	61474	2988	2640	1707653	1380765	8305	2615		
035	740B35	50	5279	7268208	284912	114402	65395	2998	2608	1727920	1344619	9578	2969		
036	740B36	51	5267	6894862	269536	108646	61462	3079	2718	1706237	1372023	8556	2803		
037	740B37	52	5377	7519184	311951	106470	69823	2960	2584	1635511	1270947	9902	2794		
038	740B38	53	5127	7230640	310724	104724	69645	2794	2437	1556367	1208536	8394	2924		
039	740B39	54	4633	6814720	292230	92780	65747	2520	2152	1501383	1087621	9496	2385		
040	740B40	55	4447	6963871	312412	83861	69593	2370	2043	1408847	1074214	8722	2226		
041	740B41	56	4356	7238273	322004	77539	71272	2269	1961	1460724	1166809	7746	1722		
042	740B42	57	4144	6921783	323951	78500	70638	2106	1816	1121328	829704	7372	2417		
043	740B43	58	3948	6839245	329188	76775	69405	2075	1809	1304047	943306	6952	1415		
044	740B44	59	3928	7292804	329153	73861	71562	2077	1811	1505274	1028556	7649	1351		
045	740B45	60	3813	7015710	348996	64093	70562	1984	1736	1335884	1032784	6675	1299		
046	740B46	61	3675	6998066	338335	62451	68067	1950	1702	1412692	1096187	6477	1682		
047	740B47	62	3702	7547855	403667	53840	76255	1967	1746	1582612	1261134	6050	1391		
048	740B48	63	3458	7306936	340470	56770	69741	1907	1688	1630800	1269060	5459	1463		

740B

A tagok követelései, a tagdíjbevételek, az adóhatóságtól árutalt összegek, valamint a tagdíjat nem fizetők száma korévenként

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Tagok száma december 31-én												Mód
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	
			a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	z	
			Tagok száma december 31-én	Tagi követelések összege december 31-én	Tárgyévben az egyéni számlán jóváírt egyéni tagdíjbefizetés	Tárgyévben az egyéni számlán jóváírt munkáltatói tagdíj-hozzájárulás	A tag nyilatkozata alapján az adóhatóság által átutalt összeg	Tárgyévre vonatkozóan az egyes tagdíjat teljes mértékben meg nem fizető tagok száma	Tárgyévre vonatkozóan tagdíjat egyáltalán nem fizető tagok száma	Az egyes tagdíjat teljes mértékben meg nem fizető tagok követeléseinek összege december 31-én	Tagdíjat egyáltalán nem fizető tagok követeléseinek összege december 31-én	Tárgyévben az egyes tagdíjat teljes mértékben egyéni tagdíjbefizetés	Tárgyévben az egyes tagdíjat teljes mértékben meg nem fizető tagok száma	Tárgyévben az egyes tagdíjat teljes mértékben meg nem fizető tagok száma	
049	740B49	64	3161	7520171	380923	39419	70769	1818	1617	1822488	1412653	5546	1104	1104	
050	740B50	65	1904	4636082	184241	10169	37342	1360	1275	1726583	1484657	2196	192	192	
051	740B51	66	1679	4857413	173616	7591	24490	1163	1128	1899234	1801882	853	59	59	
052	740B52	67	1178	3151299	120566	7601	17907	867	825	1020416	888643	1330	167	167	
053	740B53	68	738	1660196	46391	1619	7238	588	569	852088	783582	649	22	22	
054	740B54	69	524	1220013	38123	2602	5029	419	409	434757	402633	329	19	19	
055	740B55	70	482	1279102	41205	473	4938	381	370	475575	423387	368	0	0	
056	740B56	71	376	1156534	21986	588	3004	309	302	661209	655132	262	25	25	
057	740B57	72	323	819600	24216	963	2998	252	243	312683	286978	274	43	43	
058	740B58	73	251	562608	12270	334	1247	198	194	190507	161708	151	0	0	
059	740B59	74	198	611493	12488	574	1874	152	149	261941	215702	108	0	0	
060	740B60	75	150	320056	5824	1361	655	125	123	161953	161443	44	0	0	
061	740B61	76	135	348202	9192	140	1198	107	106	131717	131403	51	0	0	
062	740B62	77	141	439192	9547	406	1699	106	100	181623	161096	225	0	0	
063	740B63	78	102	338657	5649	219	764	75	74	127586	126864	45	0	0	
064	740B64	79	81	170640	3941	0	480	70	68	52741	49940	79	0	0	
065	740B65	80	79	271965	4654	0	268	65	61	99742	85722	112	0	0	
066	740B66	81	52	146026	4496	0	775	38	38	58732	58732	0	0	0	
067	740B67	82	50	146035	5667	0	689	41	38	62521	52509	113	0	0	
068	740B68	83	40	102009	923	0	122	37	32	88076	82013	139	0	0	
069	740B69	84	27	117370	1397	0	162	21	19	49368	48018	71	0	0	
070	740B70	85	21	71875	1513	0	150	18	18	32573	32573	0	0	0	
071	740B71	86	14	42739	748	0	116	11	10	13366	10865	47	0	0	
072	740B72	87	10	13521	112	0	0	8	8	5451	5451	0	0	0	

740B

A tagok követelései, a tagdíjbevételek, az adóhatóságtól árutalt összegek, valamint a tagdíjat nem fizetők száma korévenként

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Tagok száma december 31-én												Mód
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	
a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	z				
073	740B73	88	829	0	150	7	7	20091	20091	0	0	0	0		
074	740B74	89	271	0	0	6	6	2164	2164	0	0	0	0		
075	740B75	90	772	0	0	10	10	43	43	0	0	0	0		
076	740B76	91	75	0	0	4	4	7784	7784	0	0	0	0		
077	740B77	92	0	0	0	4	4	134	134	0	0	0	0		
078	740B78	93	0	0	0	1	1	0	0	0	0	0	0		
079	740B79	94	0	0	0	2	2	0	0	0	0	0	0		
080	740B80	95	0	0	0	1	1	0	0	0	0	0	0		
081	740B81	96	0	0	0	2	2	21	21	0	0	0	0		
082	740B82	97	0	0	0	1	1	19	19	0	0	0	0		
083	740B83	98	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
084	740B84	99	0	0	0	1	1	139	139	0	0	0	0		
085	740B85	100	0	0	0	1	1	0	0	0	0	0	0		
086	740B86	Összesen	9342977	3983760	2123433	99414	87359	55114680	43892039	275613	100940	169980	219496053		

Nagyságrénd: 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
033	740C131	46	0	0	0	0	0	0	0	0
034	740C132	47	0	0	0	0	0	0	0	0
035	740C133	48	0	0	0	0	0	0	0	0
036	740C134	49	0	0	0	0	0	0	0	0
037	740C135	50	0	0	0	0	0	0	0	0
038	740C136	51	0	0	0	0	0	0	0	0
039	740C137	52	0	0	0	0	0	0	0	0
040	740C138	53	0	0	0	0	0	0	0	0
041	740C139	54	0	0	0	0	0	0	0	0
042	740C140	55	0	0	0	0	0	0	0	0
043	740C141	56	0	0	0	0	0	0	0	0
044	740C142	57	0	0	0	0	0	0	0	0
045	740C143	58	0	0	0	0	0	0	0	0
046	740C144	59	1	0	0	0	0	0	0	1
047	740C145	60	3	0	0	1	0	0	0	2
048	740C146	61	1	1	1	0	0	0	0	2
049	740C147	62	6	0	0	1	0	0	0	5
050	740C148	63	7	1	1	1	0	0	0	7
051	740C149	64	1	0	0	0	0	0	0	1
052	740C150	65	10	4	4	0	0	0	0	14
053	740C151	66	23	0	0	0	0	0	0	23
054	740C152	67	16	0	0	0	0	0	0	16
055	740C153	68	5	1	1	0	0	0	0	6
056	740C154	69	1	0	0	0	0	0	0	1
057	740C155	70	3	0	0	1	0	0	0	2
058	740C156	71	2	0	0	0	0	0	0	2
059	740C157	72	4	0	0	0	0	0	0	4
060	740C158	73	1	0	0	0	0	0	0	1
061	740C159	74	3	0	0	1	0	0	0	2
062	740C160	75	3	0	0	1	0	0	0	2
063	740C161	76	2	0	0	0	0	0	0	2
064	740C162	77	2	0	0	0	0	0	0	2
065	740C163	78	1	0	0	0	0	0	0	1

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
098	740C210	25		0	0	0	0	0	0	0
099	740C211	26		0	0	0	0	0	0	0
100	740C212	27		0	0	0	0	0	0	0
101	740C213	28		0	0	0	0	0	0	0
102	740C214	29		0	0	0	0	0	0	0
103	740C215	30		0	0	0	0	0	0	0
104	740C216	31		0	0	0	0	0	0	0
105	740C217	32		0	0	0	0	0	0	0
106	740C218	33		0	0	0	0	0	0	0
107	740C219	34		0	0	0	0	0	0	0
108	740C220	35		0	0	0	0	0	0	0
109	740C221	36		0	0	0	0	0	0	0
110	740C222	37		0	0	0	0	0	0	0
111	740C223	38		0	0	0	0	0	0	0
112	740C224	39		0	0	0	0	0	0	0
113	740C225	40		0	0	0	0	0	0	0
114	740C226	41		0	0	0	0	0	0	0
115	740C227	42		0	0	0	0	0	0	0
116	740C228	43		0	0	0	0	0	0	0
117	740C229	44		0	0	0	0	0	0	0
118	740C230	45		0	0	0	0	0	0	0
119	740C231	46		0	0	0	0	0	0	0
120	740C232	47		0	0	0	0	0	0	0
121	740C233	48		0	0	0	0	0	0	0
122	740C234	49		0	0	0	0	0	0	0
123	740C235	50		0	0	0	0	0	0	0
124	740C236	51		0	0	0	0	0	0	0
125	740C237	52		0	0	0	0	0	0	0
126	740C238	53		0	0	0	0	0	0	0
127	740C239	54		0	0	0	0	0	0	0
128	740C240	55		0	0	0	0	0	0	0
129	740C241	56		0	0	0	0	0	0	0
130	740C242	57		0	0	0	0	0	0	0

740C

Szolgáltatást igénybevevők létszáma korévenként

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése							
			1	2	3	4	5	6	7	8
			a	b	c	d	e	f	g	h
131	740C243	58	0	0	0	0	0	0	0	0
132	740C244	59	0	0	0	0	0	0	0	0
133	740C245	60	0	0	0	0	0	0	0	0
134	740C246	61	0	0	0	0	0	0	0	0
135	740C247	62	0	0	0	0	0	0	0	0
136	740C248	63	0	0	0	0	0	0	0	0
137	740C249	64	0	0	0	0	0	0	0	0
138	740C250	65	0	0	0	0	0	0	0	0
139	740C251	66	0	0	0	0	0	0	0	0
140	740C252	67	1	1	0	0	0	0	1	1
141	740C253	68	2	2	0	0	0	0	2	2
142	740C254	69	1	1	0	0	0	0	1	1
143	740C255	70	1	1	0	0	0	0	1	1
144	740C256	71	0	0	0	0	0	0	0	0
145	740C257	72	2	2	0	0	0	0	2	2
146	740C258	73	2	2	0	0	0	0	2	2
147	740C259	74	0	0	0	0	0	0	0	0
148	740C260	75	2	2	0	0	0	0	2	2
149	740C261	76	2	2	0	0	0	0	2	2
150	740C262	77	2	2	0	0	0	0	2	2
151	740C263	78	1	1	0	0	0	0	1	1
152	740C264	79	2	2	0	0	0	0	2	2
153	740C265	80	1	1	0	0	0	0	1	1
154	740C266	81	0	0	0	0	0	0	0	0
155	740C267	82	0	0	0	0	0	0	0	0
156	740C268	83	1	1	0	0	0	0	1	1
157	740C269	84	1	1	0	0	0	0	1	1
158	740C270	85	2	2	0	0	0	0	2	2
159	740C271	86	0	0	0	0	0	0	0	0
160	740C272	87	1	1	0	0	0	0	1	1
161	740C273	88	0	0	0	0	0	0	0	0
162	740C274	89	0	0	0	0	0	0	0	0
163	740C275	90	1	1	0	0	0	0	1	1

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
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
173	740C285	100		0	0	0	0	0	0	0
							Szolgáltatás évközi megszűnése			
174	740C3	Összesen	Egyösszegű szolgáltatás	0	2795	2795	0	0	0	0
175	740C301	16		0	0	0	0	0	0	0
176	740C302	17		0	0	0	0	0	0	0
177	740C303	18		0	0	0	0	0	0	0
178	740C304	19		0	0	0	0	0	0	0
179	740C305	20		0	0	0	0	0	0	0
180	740C306	21		0	0	0	0	0	0	0
181	740C307	22		0	0	0	0	0	0	0
182	740C308	23		0	0	0	0	0	0	0
183	740C309	24		0	0	0	0	0	0	0
184	740C310	25		0	0	0	0	0	0	0
185	740C311	26		0	0	0	0	0	0	0
186	740C312	27		0	0	0	0	0	0	0
187	740C313	28		0	0	0	0	0	0	0
188	740C314	29		0	0	0	0	0	0	0
189	740C315	30		0	0	0	0	0	0	0
190	740C316	31		0	0	0	0	0	0	0
191	740C317	32		0	0	0	0	0	0	0
192	740C318	33		0	0	0	0	0	0	0
193	740C319	34		0	0	0	0	0	0	0
194	740C320	35		0	0	0	0	0	0	0
195	740C321	36		0	0	0	0	0	0	0

740C

Szolgáltatást igénybevevők létszáma korévenként

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése							
			1	2	3	4	5	6	7	8
			a	b	c	d	e	f	g	h
196	740C322	37	0	0	0	0	0	0	0	0
197	740C323	38	0	0	0	0	0	0	0	0
198	740C324	39	0	0	0	0	0	0	0	0
199	740C325	40	0	1	1	1	0	0	0	0
200	740C326	41	0	0	0	0	0	0	0	0
201	740C327	42	0	0	0	0	0	0	0	0
202	740C328	43	0	4	4	4	0	0	0	0
203	740C329	44	0	2	2	2	0	0	0	0
204	740C330	45	0	3	3	3	0	0	0	0
205	740C331	46	0	3	3	3	0	0	0	0
206	740C332	47	0	2	2	2	0	0	0	0
207	740C333	48	0	0	0	0	0	0	0	0
208	740C334	49	0	2	2	2	0	0	0	0
209	740C335	50	0	2	2	2	0	0	0	0
210	740C336	51	0	2	2	2	0	0	0	0
211	740C337	52	0	4	4	4	0	0	0	0
212	740C338	53	0	7	7	7	0	0	0	0
213	740C339	54	0	7	7	7	0	0	0	0
214	740C340	55	0	9	9	9	0	0	0	0
215	740C341	56	0	27	27	27	0	0	0	0
216	740C342	57	0	87	87	87	0	0	0	0
217	740C343	58	0	150	150	150	0	0	0	0
218	740C344	59	0	200	200	200	0	0	0	0
219	740C345	60	0	196	196	196	0	0	0	0
220	740C346	61	0	155	155	155	0	0	0	0
221	740C347	62	0	179	179	179	0	0	0	0
222	740C348	63	0	157	157	157	0	0	0	0
223	740C349	64	0	528	528	528	0	0	0	0
224	740C350	65	0	654	654	654	0	0	0	0
225	740C351	66	0	161	161	161	0	0	0	0
226	740C352	67	0	87	87	87	0	0	0	0
227	740C353	68	0	48	48	48	0	0	0	0
228	740C354	69	0	19	19	19	0	0	0	0

73OEA

Fedezeti céltartalék

Sor- szám	Sorkód	Megnevezés	Nagyságrend: ezer forint			
			Előző év	Tárgy- év	Mód	
			1	2	3	
			c	d	z	
001	73OEA1	I. Egyéni számlákon				
002	73OEA101	Nyitó állomány	195 439 923	209 137 529		
003	73OEA102	Tárgyévben egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek (+)	20 630 361	21 114 795		
004	73OEA103	Más pénztárból átlépő tagok által áthozott tagi követelés egyéni számlákon (+)	476 272	269 589		
005	73OEA104	Egyéni számlákat megillető hozambevételek (+)	8 297 266	8 628 850		
006	73OEA105	Egyéni számlákat megillető értékelési különbözet (+/-)	11 078 762	984 000		
007	73OEA106	Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	7	1 516		
008	73OEA107	Tartaléktöke átcsoportosítás (+/-)	0	0		
009	73OEA108	Szolgáltatások fedezetére átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	9 884 417	7 330 577		
010	73OEA109	Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés (-)	7 506 945	5 263 086		
011	73OEA110	Más pénztárba átlépő tag követelésének átadása (-)	453 973	339 854		
012	73OEA111	Egyéni számlákat terhelő szolgáltatási célú egyéb ráfordítások (-)	5 888 999	5 457 532		
013	73OEA112	Egyéni számlákat terhelő befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások (-)	2 650 272	2 562 141		
014	73OEA113	Egyéb változás (+/-)	-400 456	-47 848		
015	73OEA114	Egyéni számlák záróállománya	209 137 529	219 135 241		
016	73OEA2	II. Szolgáltatási tartalékon				
017	73OEA201	Nyitó állomány	395 160	413 162		
018	73OEA202	Egyéni számláról tárgyévben átcsoportosított szolgáltatások fedezete (+)	9 884 417	7 330 577		
019	73OEA203	Más pénztárból átlépő tagok által áthozott tagi követelés (+)	0	0		
020	73OEA204	Szolgáltatási tartalékon jóváírt egyéb bevételek (+)	0	0		
021	73OEA205	Szolgáltatási tartalékokat megillető értékelési különbözet (+/-)	1 392	1 954		
022	73OEA206	Szolgáltatási tartalékokat megillető hozambevételek (+)	10 001	9 045		
023	73OEA207	Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	0	0		
024	73OEA208	Tartaléktökeből átcsoportosítás (+)	0	0		
025	73OEA209	Tagoknak, kedvezményezetteknek nyújtott pénztári szolgáltatások (-)	9 826 091	7 355 891		
026	73OEA210	Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés (-)	0	0		
027	73OEA211	Más pénztárba átlépő tag szolgáltatási fedezetének átadása (-)	0	0		


Kiállításért felelős: Gyurcsóné Tomkó Agnes
Budapest, 2021.05.28.

Tóth Balázs Igazgatótanács Elnöke

730EA

Fedezeti céltartalék

Sor- szám	Sorkód	Megnevezés	Negységrend: ezer forint		
			Előző év	Tárgy- év	Mód
			1	2	3
			c	d	z
028	730EA212	Szolgáltatások folyósításával kapcsolatos kiadások (-)	47 957	27 461	
029	730EA213	Szolgáltatási számlát terhelő egyéb kiadások (-)	0	0	
030	730EA214	Szolgáltatási számlákat terhelő befektetéssel kapcsolatos ráfordítások (-)	3 706	10 573	
031	730EA215	Egyéb változás (+/-)	-54	0	
032	730EA216	Szolgáltatási tartalék záró állománya	413 162	360 813	


 Kitejtésért felelős: Gyurcsóné Tomkó Ágnes
 Budapest, 2021.05.28.



Tóth Balázs Igazgatótanács Elnöke

73OEB

Likviditási tartalékok

Nagyságrend: ezer forint

Sor- szám	Sor- kód	Megnevezés	Nagyságrend: ezer forint		Mód
			Előző év	Tárgy- év	
			1	2	3
			c	d	z
001	73OEB1	I. Likviditási portfólió értékelési különbözetre			
002	73OEB101	Nyitó állomány	1 251	8 429	
003	73OEB102	Tárgyévben likviditási portfólió értékelési különbözetre képzett céltartalék (+)	7 178	-1 379	
004	73OEB103	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékába átcsoportosítás egyéni számláról (+)			
005	73OEB104	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékába átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)			
006	73OEB105	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékába átcsoportosítás működési céltartalékból (+)	0	0	
007	73OEB106	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékának egyéb bevételei (+)	0	0	
008	73OEB107	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékból átcsoportosítás egyéni számlára (-)	0	0	
009	73OEB108	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékból átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0	
010	73OEB109	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékból átcsoportosítás működési célra (-)	0	0	
011	73OEB110	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékának felhasználása egyéb célra (-)	0	0	
012	73OEB111	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékának záró állománya	8 429	7 050	
013	73OEB2	II. Azonosítatlan befizetések befektetési hozamára			
014	73OEB201	Nyitó állomány	0	0	
015	73OEB202	Tárgyévben az azonosítatlan befizetések befektetési hozamára képzett céltartalék (+)	7	1 571	
016	73OEB203	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékába átcsoportosítás egyéni számláról (+)	0	0	
017	73OEB204	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékába átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)	0	0	
018	73OEB205	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékába átcsoportosítás működési céltartalékból (+)	0	0	
019	73OEB206	Azonosítatlan befizetések befektetési hozama kockázati tartalékának egyéb bevételei (+)	0	0	

Kiállításért felelős: Gyurcsóné Tomkó Ágnes
Budapest, 2021.05.28.

Tóth Balázs Igazgatótanács Elnöke

73OEB

Likviditási tartalékok

Nagyságrend: ezer forint

Sor- szám	Sorkód	Megnevezés	Előző év			Tárgy- év			Mód z
			1	2	3	c	d	z	
020	73OEB207	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás egyéni számlára (-)	7	1	516				
021	73OEB208	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0	0				
022	73OEB209	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás működési tartalékba (-)	0	0	35				
023	73OEB210	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékának felhasználása egyéb célra (-)	0	0	19				
024	73OEB211	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékának záró állománya	0	0	1				
025	73OEB3	III. Egyéb likviditási célokra							
026	73OEB301	Nyitó állomány	342	994	363	212			
027	73OEB302	Tárgyévben egyéb likviditási célokra képzett tartalék (+)	20	218	20	049			
028	73OEB303	Egyéb likviditási célokra képzett tartalékba átcsoportosítás egyéni számláról (+)	0	0	54				
029	73OEB304	Egyéb likviditási célokra képzett tartalékba átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (+)	0	0	0				
030	73OEB305	Egyéb likviditási célokra képzett tartalékba átcsoportosítás működési céltartalékba (+)	0	0	0				
031	73OEB306	Egyéb likviditási célokra képzett tartalék egyéb bevételei (+)	0	0	19				
032	73OEB307	Egyéb likviditási célokra képzett tartalékba átcsoportosítás egyéni számlára (-)	0	0	0				
033	73OEB308	Egyéb likviditási célokra képzett tartalékba átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0	0				
034	73OEB309	Egyéb likviditási célokra képzett tartalékba átcsoportosítás működési célra (-)	0	0	0				
035	73OEB310	Egyéb likviditási célokra képzett tartalék felhasználás egyéb célokra (-)	0	0	0				
036	73OEB311	Egyéb likviditási célokra képzett tartalék záró állománya	363	212	383	334			

Kitöltésért felelős: Gyurcsóné Tomkó Ágnes
Budapest, 2021.05.28.



Tóth Balázs Igazgatótanács Elnöke

73OEC**Céltartalékok állománya összesen**

Sor- szám	Sorkód	Megnevezés	Nagyságrend: ezer forint					
			Nyitó állomány	Tárgyévi változások	Záró állomány	Mód		
			1	2	3	4		
			c	d	e	z		
001	73OEC01	Működési céltartalék	57 848	-10 623	47 225			
002	73OEC011	jóvőbeni kötelezettségekre	0	0	0			
003	73OEC012	működési portfólió értékelési különbözetére	57 848	-10 623	47 225			
004	73OEC02	Fedezeti céltartalék	209 550 691	9 945 363	219 496 054			
005	73OEC021	egyéni számlákon (értékelési különbözettel együtt)	209 137 529	9 997 712	219 135 241			
006	73OEC022	szolgáltatási tartalékon (értékelési különbözettel együtt)	413 162	-52 349	360 813			
007	73OEC03	Likviditási céltartalék	371 641	18 744	390 385			
008	73OEC031	értékelési különbözetre	8 429	-1 379	7 050			
009	73OEC032	egyéb likviditási célokra	363 212	20 122	383 334			
010	73OEC033	azonosítatlan befizetések befektetési hozamára	0	1	1			
011	73OEC04	Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka	5 637 029	-89 372	5 547 657			
012	73OEC041	működési célú	373 111	-6 437	366 674			
013	73OEC042	fedezeti célú	5 258 281	-82 845	5 175 436			
014	73OEC043	likviditási és kockázati célú	5 637	-90	5 547			
015	73OEC05	Összesen:	215 617 209	9 864 112	225 481 321			



Kitöltésért felelős: Gyurcsóné Tomkó Agnes
Budapest, 2021.05.28.



Tóth Balázs Igazgatótanács Elnöke

73OF*A tagszám alakulása*

Sor- szám	Sorkód	Megnevezés	Fő		Mód	
			1	2	z	z
001	73OF1	Időszak elején	174 238			
002	73OF2	Időszak alatti változás	-4 258			
003	73OF21	Új belépő	1 662			
004	73OF22	Átlépő más pénztárból	175			
005	73OF221	Ebből: Önszegélyező pénztárból átlépő	0			
006	73OF23	Átlépő más pénztárba	408			
007	73OF24	Szolgáltatásban részesült	2 802			
008	73OF25	Elhalálozott	336			
009	73OF26	Kilépett	2 384			
010	73OF27	Tagdíj nem fizetés miatti megszűnés	0			
011	73OF28	Egyéb megszűnés	165			
012	73OF3	Időszak végén	169 980			
013	73OF31	Ebből: járadékot igénybe vevő	127			
014	73OF32	73OF3 sorból: férfi	95 498			
015	73OF33	nő	74 482			

Kitöltésért felelős: Gyurcsóné Tomkó Agnes
 Budapest, 2021.05.28.



Tóth Balázs Igazgatótanács Elnöke