



## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

### Az Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár Küldöttközgyűlése és Tagjai elé terjesztett éves pénztári beszámolóról

Az Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár Küldöttközgyűlése és Tagjai tagjainak

#### *Vélemény*

Elvégeztük az Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár (a „Nyugdíjpénztár”) 2021. évi éves pénztári beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves pénztári beszámoló a 2021. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 231.756.720 eFt, a céltartalékok értéke 229.142.910 eFt, a működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye -62.598 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 2021. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény”) és a 223/2000. (XII. 19.) az önkéntes nyugdíjpénztárak beszámolóképzési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló kormányrendeletben foglaltakkal összhangban.

#### *A vélemény alapja*

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló 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 megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

#### *Vállalkozás folytatás elvével kapcsolatos lényeges bizonytalanság*

Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet az éves pénztári beszámoló kiegészítő mellékletének "Fordulónap utáni események" c. pontjára, melyben bemutatásra kerül a Pénztár elszámolóegységének alakulása a fordulónapot követően; illetve az ukrán-orosz konfliktusnak a vállalkozás folytatás elvére gyakorolt hatása.

Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet az éves pénztári beszámoló kiegészítő mellékletének "Egyéb információk" c. pontjára, melyben bemutatásra kerül a Pénztár küldöttközgyűlése 2021. december 20-án a Pénztár átalakulása mellett döntöt, a döntés értelmében a Pénztárba a Tempo Önkéntes Nyugdíjpénztár és a Tradíció Önkéntes Kölcsönös Kiegészítő Nyugdíjpénztár 2021. december 31-i fordulónapon beolvadt, és a Pénztár jogutód pénztárban működik tovább 2022. január 1-jétől.

Véleményünk nincs minősítve a fenti két kérdés vonatkozásában.

#### *Egyéb információk: Az üzleti jelentés*

Az egyéb információk az Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár 2021. 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 2021. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van az Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár 2021. évi éves pénztári beszámolójával és a számviteli törvény és a 223/2000. (XII. 19.) az önkéntes nyugdíjpénztárak beszámolóképzési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló kormányrendeletben foglalt vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály a Nyugdíjpénztár számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért ezzel kapcsolatban az üzleti jelentésre vonatkozó véleményünk nem tartalmaz a számviteli törvény 156.§ (5) bekezdésének h) pontjában és a 223/2000. (XII. 19.) az önkéntes nyugdíjpénztárak beszámolóképzési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló kormányrendeletben előírt véleményt.

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

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

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

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

### *A könyvvizsgáló éves pénztári beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége*

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves pénztári beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti 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, minősíteni kell véleményünket. 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, 2022. március 30.



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**

Sorozám	Sorkód	Megnevezés	Végösszeg: 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		Mód												
			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	p	q	r	s	t	u	v	w	x	y	z	
001	730ME1	ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN	228 027 269	0	228 027 269	231 756 720	0	231 756 720																			
002	730ME11	A) Befektetett eszközök	212 876 758	0	212 876 758	211 554 309	0	211 554 309																			
003	730ME111	I. Immateriális javak	24 201	0	24 201	25 954	0	25 954																			
004	730ME1111	1. Vagyoni értékű jogok	0	0	0	0	0	0																			
005	730ME1112	2. Szellemi termékek	24 201	0	24 201	25 954	0	25 954																			
006	730ME1113	3. Immateriális javakra adott előlegek	0	0	0	0	0	0																			
007	730ME1114	4. Immateriális javak értéknevesítése	0	0	0	0	0	0																			
008	730ME112	II. Tárgyi eszközök	1 603	0	1 603	1 424	0	1 424																			
009	730ME1121	1. Működőteft ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	1 357	0	1 357	1 329	0	1 329																			
010	730ME1122	2. Tartós befektetési célú ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	0	0	0	0	0	0																			
011	730ME1123	3. Gépek, berendezések, felszerelések, járművek	246	0	246	95	0	95																			
012	730ME1124	4. Beruházások, felújítások	0	0	0	0	0	0																			
013	730ME1125	5. Beruházásokra adott előlegek	0	0	0	0	0	0																			
014	730ME1126	6. Tárgyi eszközök értékelési különbözete	0	0	0	0	0	0																			
015	730ME1127	7. Tárgyi eszközök értéknevesítése	0	0	0	0	0	0																			
016	730ME113	III. Befektetett pénzügyi eszközök	212 660 952	0	212 660 952	211 526 931	0	211 526 931																			
017	730ME1131	1. Egyéb tartós részvessédek	43 694 177	0	43 694 177	45 528 389	0	45 528 389																			
018	730ME1132	2. Egyéb tartósan adott kölcsön	31 381	0	31 381	36 617	0	36 617																			
019	730ME1133	3. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	152 411 517	0	152 411 517	154 945 869	0	154 945 869																			
020	730ME11331	3.1. Kötvények	7 612 064	0	7 612 064	6 157 002	0	6 157 002																			
021	730ME11332	3.2. Állampapírok	142 139 096	0	142 139 096	145 304 462	0	145 304 462																			
022	730ME11333	3.3. Befektetési jegyek	0	0	0	0	0	0																			
023	730ME11334	3.4. Jelzáloglevél	2 660 357	0	2 660 357	3 484 405	0	3 484 405																			
024	730ME11335	3.5. Egyéb értékpapírok	0	0	0	0	0	0																			
025	730ME1134	4. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete	16 513 877	0	16 513 877	11 016 076	0	11 016 076																			
026	730ME12	B) Forgóeszközök	15 350 513	0	15 350 513	20 202 411	0	20 202 411																			
027	730ME121	I. Készletek	0	0	0	0	0	0																			
028	730ME1211	1. Aranyak	0	0	0	0	0	0																			

Budapest, 2022.03.04.

Keltetésért felelős:

Gyurcsóné Tornóczy Ágnes




Tóth Balázs  
Igazgatótanács Elnöke

## 730ME

## MÉRLEG-Eszközök

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Nyitási grand: ezer forint						
			Előző évi beszámoló záró adatai		Mégállapított eltérések (+, -)		Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záró adatai		Mód
			1	2	3	4	5	6	
			c	d	e	f	g	h	z
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	5 633 698	0	5 633 586	5 481 249	0	5 481 249	
033	730ME1221	1. Tapdílkövetelések	5 547 667	0	5 547 667	5 391 079	0	5 391 079	
034	730ME1222	2. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	0	0	0	1	0	1	
035	730ME1223	3. Tag kölcsön	77 969	0	77 969	62 644	0	62 644	
036	730ME1224	4. Értékpapír kölcsönbe adásából származó követelés	0	0	0	0	0	0	
037	730ME1225	5. Egyéb követelések	7 982	0	7 982	7 525	0	7 525	
038	730ME1226	6. Értékpapír kölcsönbe adásból származó követelés értékelési különbözete	0	0	0	0	0	0	
039	730ME123	III. Értékpapírok	7 618 977	0	7 618 977	9 491 812	0	9 491 812	
040	730ME1231	1. Egyéb részvételések	0	0	0	0	0	0	
041	730ME1232	2. Forrási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	7 690 167	0	7 690 167	9 665 894	0	9 665 894	
042	730ME12321	2.1. Kötvények	2 311 581	0	2 311 581	7 165 907	0	7 165 907	
043	730ME12322	2.2. Kincstárjegyek és más állampapírok	4 397 630	0	4 397 630	2 325 264	0	2 325 264	
044	730ME12323	2.3. Befektetési jegyek	174 523	0	174 523	174 523	0	174 523	
045	730ME12324	2.4. Jelszólevél	806 433	0	806 433	0	0	0	
046	730ME12325	2.5. Egyéb értékpapírok	0	0	0	0	0	0	
047	730ME1233	3. Értékpapírok értékelési különbözete	-71 180	0	-71 180	-173 882	0	-173 882	
048	730ME1234	4. Határidős ügyletek értékelési különbözete	0	0	0	0	0	0	
049	730ME124	IV. Pénzeszközök	2 097 938	0	2 097 938	5 249 350	0	5 249 350	
050	730ME1241	1. Pénztárak	171	0	171	112	0	112	
051	730ME1242	2. Pénztári elszámolási betétszámla	58 184	0	58 164	55 618	0	55 618	
052	730ME1243	3. Elkülönített betétszámla	1 800 581	0	1 800 581	4 437 676	0	4 437 676	
053	730ME1244	4. Rövid lejáratú bankbetétek	0	0	0	0	0	0	
054	730ME1245	5. Devizaszámla	236 040	0	236 040	740 175	0	740 175	
055	730ME1246	6. Pénzeszközök értékelési különbözete	2 862	0	2 862	15 769	0	15 769	
056	730ME13	C) Aktív időbeli elhatárolások	0	0	0	0	0	0	

Budapest, 2022.03.04.

Kitejtésért felelős:

Gyurcsóné Tomikó Agnes

Tóth Balázs  
Igazgatótanács Elnöke

**730ME**  
**MÉRLEG-Eszközök**

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Nagyságraad: ezer forint						Mód
			Előző évi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+, -)	Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatai	Tárgyévi beszámoló záró adatal	Megállapított eltérések (+, -)	Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záró adatai	
			1	2	3	4	5	6	7
			c	d	e	f	g	h	z
057	730ME131	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	0	0	0	0	0	0	0
058	730ME132	2. Költségek és ráfordítások időbeli elhatárolása	0	0	0	0	0	0	0

Budapest, 2022.03.04.

Keltetésért felelős:  
Gyurcsóné Tomikó Ágnes




Tóth Balázs  
Igazgatótanács Elnöke

## 73OMF

Mérleg - Forrás

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző évi		Mégállapított		Előző évi		Tárgyévi		Tárgyévi		Nagyságrend: ezer forint	
			beszámoló záró		eltérések (+/-)		felülvizsgált		beszámoló		Mégállapított		felülvizsgált	
			adatok	adatok	adatok	adatok	adatok	adatok	adatok	adatok	adatok	adatok	adatok	adatok
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
001	73OMF1	FORRASOK (PASSZIVAK) OSSZESEN	228 027 269	0	228 027 269	231 756 720	0	231 756 720	0	231 756 720				
002	73OMF11	D) Saját tőke	2 149 385	0	2 149 385	2 086 763	0	2 086 763	0	2 086 763				
003	73OMF111	I. Induló tőke	510	0	510	510	0	510	0	510				
004	73OMF1111	1. Működés fedezésének induló tőkéje	510	0	510	510	0	510	0	510				
005	73OMF1112	2. Nyugdíjszolgáltatás fedezetének induló tőkéje	0	0	0	0	0	0	0	0				
006	73OMF1113	3. Líkváltási célú induló tőke	0	0	0	0	0	0	0	0				
007	73OMF112	II. Be nem fizetett alapítói támogatások (-)	0	0	0	0	0	0	0	0				
008	73OMF113	III. Tartalék tőke	2 280 237	0	2 280 237	2 148 651	0	2 148 651	0	2 148 651				
009	73OMF114	IV. Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység tárgyévi eredménye	-131 862	0	-131 862	-62 598	0	-62 598	0	-62 598				
010	73OMF115	V. Értékelési tartalék	0	0	0	0	0	0	0	0				
011	73OMF12	E) Céltartalékok	225 461 321	0	225 461 321	229 142 910	0	229 142 910	0	229 142 910				
012	73OMF121	I. Működési céltartalék	47 225	0	47 225	-125 452	0	-125 452	0	-125 452				
013	73OMF1211	1. Jövőbeni kötelezettségekre képzett céltartalék	0	0	0	0	0	0	0	0				
014	73OMF1212	2. Működési portfólió értékelési különbözeteiből képzett céltartalék	47 225	0	47 225	-125 452	0	-125 452	0	-125 452				
015	73OMF12121	Ebből: 2.1 Időarányosan járó kamat (+)	15 642	0	15 642	17 739	0	17 739	0	17 739				
016	73OMF12122	2.2 Járó osztalék (+)	0	0	0	0	0	0	0	0				
017	73OMF12123	2.3 Devizaárfolyam-változás (+/-)	0	0	0	0	0	0	0	0				
018	73OMF12124	2.4 Egyéb piaci értékmérletből adódó értékkülönbözlet (+/-)	31 883	0	31 883	-143 191	0	-143 191	0	-143 191				
019	73OMF122	II. Fedezeti céltartalék	219 495 054	0	219 495 054	223 499 453	0	223 499 453	0	223 499 453				
020	73OMF1221	1. Egyéni számlákon	219 135 241	0	219 135 241	223 163 830	0	223 163 830	0	223 163 830				
021	73OMF12211	1.1 Egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételekből képzett céltartalék	156 071 994	0	156 071 994	164 692 458	0	164 692 458	0	164 692 458				
022	73OMF12212	1.2 Egyéni számlákon jóváírt reálizált hozambevételekből képzett céltartalék	46 668 214	0	46 668 214	47 443 828	0	47 443 828	0	47 443 828				
023	73OMF12213	1.3 Egyéni számlákon jóváírt értékelési különbözet	16 395 033	0	16 395 033	11 027 544	0	11 027 544	0	11 027 544				
024	73OMF122131	Ebből: 1.3.1 Időarányosan járó kamat (+)	1 249 206	0	1 249 206	1 550 659	0	1 550 659	0	1 550 659				
025	73OMF122132	1.3.2 Járó osztalék (+)	42 298	0	42 298	47 645	0	47 645	0	47 645				
026	73OMF122133	1.3.3 Devizaárfolyam-változás (+/-)	3 224 737	0	3 224 737	4 146 279	0	4 146 279	0	4 146 279				

Budapest, 2022.03.04.

Kihitestár felelős:

Gyurcsóné Tomkó Ágnes




Tóth Balázs  
Igazgatótanács Elnöke



## 73OMF Mérleg - Forrás

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Nyugdíjrendet ezen forrást						
			Előző évi		Előző évi		Tárgyév	Mód	
			Előző évi beszámoló záró adatok	Megállapított eltérések (+/-)	Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatok	Tárgyév beszámoló záró adatok			Megállapított eltérések (+/-)
1	2	3	4	5	6	7			
			k	l	m	n	o	p	z
027	73OMF-122134	1.3.4 Egyéb piaci értéktőlterületből adódó értékkülönbözlet (+/-)	11 878 792	0	11 878 792	5 282 961	0	5 282 961	
028	73OMF-1222	2. Szolgáltatási tartalékok	360 813	0	360 813	335 623	0	335 623	
029	73OMF-12221	2.1 Szolgáltatási tartalékokon kimutatott fedezet célterületek	137 745	0	137 745	140 792	0	140 792	
030	73OMF-12222	2.2 Szolgáltatási tartalékokon jóváírt realizált hozambevételekből képzett célterületek	226 654	0	226 654	214 747	0	214 747	
031	73OMF-12223	2.3 Szolgáltatási tartalékokon jóváírt értékelési különbözlet	-3 586	0	-3 586	-19 916	0	-19 916	
032	73OMF-122231	Ebből: 2.3.1 időarányosan járó kamat (+)	1 216	0	1 216	1 166	0	1 166	
033	73OMF-122232	2.3.2. Járó osztalék (+)	0	0	0	0	0	0	
034	73OMF-122233	2.3.3 Devizaárfolyam-változás (+/-)	0	0	0	0	0	0	
035	73OMF-122234	2.3.4 Egyéb piaci értéktőlterületből adódó értékkülönbözlet (+/-)	-4 802	0	-4 802	-21 102	0	-21 102	
036	73OMF-123	III. Likviditási célterületek	390 385	0	390 385	377 830	0	377 830	
037	73OMF-1231	1. Likviditási portfólió értékelési különbözete	7 050	0	7 050	-24 215	0	-24 215	
038	73OMF-12311	Ebből: 1.1 időarányosan járó kamat (+)	2 710	0	2 710	3 228	0	3 228	
039	73OMF-12312	1.2 járó osztalék (+)	0	0	0	0	0	0	
040	73OMF-12313	1.3 Devizaárfolyam-változás (+/-)	0	0	0	0	0	0	
041	73OMF-12314	1.4 Egyéb piaci értéktőlterületből adódó értékkülönbözlet (+/-)	4 340	0	4 340	-27 443	0	-27 443	
042	73OMF-1232	2. Egyéb likviditási célokra	363 334	0	363 334	402 024	0	402 024	
043	73OMF-1233	3. Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának tartaléka	1	0	1	21	0	21	
044	73OMF-124	IV. Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka	5 547 657	0	5 547 657	5 391 079	0	5 391 079	
045	73OMF-1241	1. Működési célú tagdíjak tartaléka	366 674	0	366 674	355 927	0	355 927	
046	73OMF-1242	2. Föderatív célú tagdíjak tartaléka	5 175 436	0	5 175 436	5 029 761	0	5 029 761	
047	73OMF-1243	3. Likviditási célú tagdíjak tartaléka	5 547	0	5 547	5 391	0	5 391	
048	73OMF-13	F) Kötelezettségek	213 039	0	213 039	309 040	0	309 040	
049	73OMF-131	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0	0	0	0	
050	73OMF-132	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	213 039	0	213 039	309 040	0	309 040	
051	73OMF-1321	1. Tagokkal szembeni kötelezettségek	133 566	0	133 566	205 363	0	205 363	

Budapest, 2022.03.04.

Költésért felelős:  
Gyurcsóné Tomkó Agnes

Tóth Balázs  
Igazgatótanács Elnöke

## 73OMF

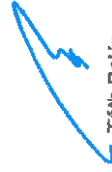
Mérleg - Forrás

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző évi		Mégállapított elérések (+/-)	Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatok		Tárgyévi beszámoló záró adatai	Mégállapított elérések (+/-)	Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záró adatai		
			adatok			adatok				adatok		
			1 k	2 l		3 m	4 n			5 o	6 p	7 z
052	73OMF-1322	2. Kötelezettség áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	7 847	0	0	7 847	15 806	0	0	15 806		
053	73OMF-1323	3. Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	0	0	0	0	0	0	0	0		
054	73OMF-1324	4. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	61 355	0	0	61 355	71 483	0	0	71 483		
055	73OMF-1325	5. Azonosítatlan függő befizetések	10 271	0	0	10 271	16 388	0	0	16 388		
056	73OMF-13251	5.1. munkáltatóhoz rendelhető függő befizetések	9 923	0	0	9 923	14 850	0	0	14 850		
057	73OMF-13252	5.2. munkáltatóhoz nem rendelhető függő befizetések	327	0	0	327	1 517	0	0	1 517		
058	73OMF-13253	5.3. pénztártárhoz nem rendelhető függő befizetések	21	0	0	21	21	0	0	21		
059	73OMF-14	G) Passzív időbeli elhatárolások	183 524	0	0	183 524	218 007	0	0	218 007		
060	73OMF-141	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	0	0	0	0	0	0	0		
061	73OMF-142	2. Költségek és ráfordítások időbeli elhatárolása	183 524	0	0	183 524	218 007	0	0	218 007		
062	73OMF-143	3. Halasztott bevételek	0	0	0	0	0	0	0	0		

Budapest, 2022.03.04.

Költésért felelős:

Gyurcsóné Tomikó Ágnes



Tóth Balázs  
Igazgatótanács Elnöke

## 730A

## Eredménykimutatás - Pénztár működési tevékenysége

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Nagyságrészt: ezer forint						
			Előző évi		Előző évi		Tárgyévi		Mód
			1	2	3	4	5	6	
			a	b	c	d	e	f	z
001	730A01	Tagok által fizetett tagdíj	566 498	0	566 498	559 528	0	559 528	
002	730A02	Munkáltatói tagdíj-hozzájárulás	209 226	0	209 226	217 023	0	217 023	
003	730A03	Meg nem fizetett tagdíjak miatt tartalékképzés (-)	372 151	0	372 151	361 031	0	361 031	
004	730A04	Utólag befolyt tagdíjak	32 849	0	32 849	26 226	0	26 226	
005	730A05	Tagdíjbevételek összesen (1+2-3+4)	436 422	0	436 422	441 746	0	441 746	
006	730A06	Tagok egyéb befizetése	204 935	0	204 935	215 763	0	215 763	
007	730A07	Működési célra kapott rendszeres támogatás	0	0	0	0	0	0	
008	730A08	Működési célra jutottott eseti adomány	3 307	0	3 307	3 289	0	3 289	
009	730A09	Egyéb bevételek	583 827	0	583 827	628 125	0	628 125	
010	730A10	Működési célú bevételek (5+6+7+8+9)	1 228 491	0	1 228 491	1 288 923	0	1 288 923	
011	730A11	Működésével kapcsolatos ráfordítások	1 388 122	0	1 388 122	1 360 772	0	1 360 772	
012	730A111	Anyagjellegű ráfordítások	356 628	0	356 628	350 348	0	350 348	
013	730A1111	Anyagköltség	8 335	0	8 335	8 763	0	8 763	
014	730A1112	Igenybe vett szolgáltatások	48 175	0	48 175	53 084	0	53 084	
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)	29 613	0	29 613	34 713	0	34 713	
017	730A11123	Könyvvizsgálat díja (számla alapján)	3 175	0	3 175	6 294	0	6 294	
018	730A11124	Aktuárius díj (számla alapján)	0	0	0	0	0	0	
019	730A11125	Szaktanácsadás díja (számla alapján)	15 040	0	15 040	8 740	0	8 740	
020	730A11126	Marketing-, hirdetés-, propaganda- és reklámköltség	347	0	347	3 317	0	3 317	
021	730A1113	Egyéb szolgáltatások költsége	300 118	0	300 118	288 521	0	288 521	
022	730A112	Személyi jellegű ráfordítások	578 639	0	578 639	552 062	0	552 062	

Budapest, 2022.03.04.

Kifejtésért felelős:  
Gyurcsóné Tomikó ÁgnesTóth Balázs  
Igazgatótanács Elnöke

## 730A

## Eredménykimutatás - Pénztár működési tevékenysége

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Működési tevékenység ezer forint							
			Előző évi beszámoló záró adatai		Mégállapított eltérések (+/-)		Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatai		Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záró adatai	
			1	2	3	4	5	6	7	
			a	b	c	d	e	f	z	
023	730A1121	Bárköltéség	423 565	0	423 565	421 084	0	421 084		
024	730A11211	Állományba tartozó pénztári alkalmazottak munkabére	380 826	0	380 826	397 157	0	397 157		
025	730A11212	Állományba nem tartozók munkadíja	42 739	0	42 739	23 927	0	23 927		
026	730A112121	Aktuáriusi díj (megbízási díj)	600	0	600	600	0	600		
027	730A112122	Szaktanácsadás díja (megbízási díj)	18 240	0	18 240	0	0	0		
028	730A112123	Tegszervezéssel kapcsolatos ügynöki díj (megbízási díj)	581	0	581	527	0	527		
029	730A112124	Pénztári tisztviselők tiszteletdíja	22 800	0	22 800	22 800	0	22 800		
030	730A112125	Egyéb, állományba nem tartozók munkadíja	518	0	518	0	0	0		
031	730A1122	Személyi jellegű egyéb kifizetések	75 281	0	75 261	51 618	0	51 618		
032	730A1123	Bérlételek	79 813	0	79 813	79 360	0	79 360		
033	730A113	Értékvesztés elleni tartalék	15 374	0	15 374	13 651	0	13 651		
034	730A114	Működésével kapcsolatos egyéb ráfordítások	437 481	0	437 481	444 711	0	444 711		
035	730A1141	Felügyelettel kapcsolatos ráfordítások	64 353	0	64 353	71 306	0	71 306		
036	730A1142	Működési célú tartalékképzés jövőbeni kötelezettségekre	0	0	0	0	0	0		
037	730A1143	Egyéb ráfordítások	373 128	0	373 128	373 405	0	373 405		
038	730A12	Szokásos működési tevékenység eredménye (10-11) (+/-)	-159 631	0	-159 631	-71 849	0	-71 849		
039	730A13	Nem befektetési célú tulajdoni részesedést jelentő befektetések értékesítése, visszafirása (+/-)	0	0	0	0	0	0		
040	730A14	Kapott (járó) kamatok, kamat jellegű bevételek	35 637	0	35 637	53 918	0	53 918		
041	730A141	Tartósan adott kölcsönök, lakáscélú kölcsönök után kapott (járó) kamat	1 114	0	1 114	1 165	0	1 165		

Budapest, 2022.03.04.

Kitevésért felelős:

Gyurcsóné Tomikó Agnes



  
Tóth Balázs  
igazgatótanács Elnöke

## 730A

## Eredménykimutatás - Pénztár működési tevékenysége

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző évi		Előző évi		Tárgyévi		Tárgyévi		Mód
			beszámoló záró		felülvizsgált		beszámoló		felülvizsgált		
			adatok	eltérések (+/-)	adatok	eltérések (+/-)	adatok	eltérések (+/-)	adatok	eltérések (+/-)	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10		
042	730A142	Pénzügyileg realizált kamat, kamatteljesítendő bevétel	50 896	0	50 896	68 183	0	68 183	0	68 183	z
043	730A143	Hitelevizonyítvány megvesztés kamatozó értékpapír vételárában lévő kamat (-)	16 373	0	16 373	15 430	0	15 430	0	15 430	z
044	730A15	Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek	17 278	0	17 278	13 409	0	13 409	0	13 409	z
045	730A16	Befektetési jegyek realizált hozama	0	0	0	0	0	0	0	0	z
046	730A17	Kapott osztalékok és részesedések	0	0	0	0	0	0	0	0	z
047	730A18	Pénzügyi műveletek egyéb realizált bevételei	0	0	0	0	0	0	0	0	z
048	730A19	Értékelési különbözeten elszámolt várható hozam	-10 622	0	-10 622	-172 670	0	-172 670	0	-172 670	z
049	730A191	Időarányosan járó kamat	3 025	0	3 025	2 104	0	2 104	0	2 104	z
050	730A192	Járó osztalék	0	0	0	0	0	0	0	0	z
051	730A193	Devizárfolyam-változásból adódó értékkülönbözlet	0	0	0	0	0	0	0	0	z
052	730A1931	Nyereségjellegű különbözlet (árfolyamnyereség)	0	0	0	0	0	0	0	0	z
053	730A1932	Veszteségjellegű különbözlet (árfolyamvesztés) (-)	0	0	0	0	0	0	0	0	z
054	730A194	Egyéb piaci értéktételből adódó értékkülönbözlet	-13 647	0	-13 647	-174 774	0	-174 774	0	-174 774	z
055	730A1941	Nyereségjellegű különbözlet (árfolyamnyereség)	-15 435	0	-15 435	-27 570	0	-27 570	0	-27 570	z
056	730A1942	Veszteségjellegű különbözlet (árfolyamvesztés) (-)	-1 788	0	-1 788	147 204	0	147 204	0	147 204	z
057	730A20	Befektetési célú ingatlanok hasznosításából, eladásából származó bevételek	0	0	0	0	0	0	0	0	z
058	730A21	Befektetési tevékenység bevételei összesen (14+...+20)	42 294	0	42 294	-105 343	0	-105 343	0	-105 343	z

Budapest, 2022.03.04.

Kijelölésért felelős:  
Gyurcsóné Tornikó Agnes  
Tóth Balázs  
Igazgatótanács Elnöke

Mennyiség: ezer forint

## 730A

## Eredménykimutatás - Pénztár működési tevékenysége

Sorszám	Sortód	Megnevezés	Előző évi beszámoló záró adatai		Mégállapított eltérések (+/-)		Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatai		Tárgyévi beszámoló záró adatai		Mégállapított eltérések (+/-)		Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záró adatai		Mód
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11		
			a	b	c	d	e	f	g	h	i	j			
059	730A22	Fizetendő kamatok és kamajellegű ráfordítások	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
060	730A23	Részesedésekből származó ráfordítások, ártolyamvesztések	12 658	0	0	12 658	47 645	0	47 645	0	0	0	47 645	0	
061	730A24	Befektetési jegyek realizált vesztesége	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
062	730A25	Értékelési különbözetről képzett működési célú tartalék	-10 622	0	0	-10 622	-172 670	0	-172 670	0	0	0	-172 670	0	
063	730A251	Köbarányosan járó kamat	3 025	0	0	3 025	2 104	0	2 104	0	0	0	2 104	0	
064	730A252	Járó osztalék	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
065	730A253	Devizárfolyam különbözet	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
066	730A254	Egyéb piaci értéktételről adódó értékkülönbözet	-13 647	0	0	-13 647	-174 774	0	-174 774	0	0	0	-174 774	0	
067	730A26	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordítása	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
068	730A27	Befektetési célú ingatlanokkal kapcsolatos ráfordítások	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
069	730A28	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordítások	13 267	0	0	13 267	11 892	0	11 892	0	0	0	11 892	0	
070	730A281	Vagyonkezelői díjak	12 682	0	0	12 682	11 338	0	11 338	0	0	0	11 338	0	
071	730A282	Leletkezelői díjak	585	0	0	585	554	0	554	0	0	0	554	0	
072	730A283	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos különböző egyéb ráfordítások	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
073	730A29	Befektetési tevékenység ráfordításai összesen (22+...+28)	15 303	0	0	15 303	-113 133	0	-113 133	0	0	0	-113 133	0	
074	730A30	Befektetési tevékenység eredménye (21-29) (+/-)	26 991	0	0	26 991	7 790	0	7 790	0	0	0	7 790	0	
075	730A31	Kiegészítő vállalkozási tevékenység bevételei	3 600	0	0	3 600	3 600	0	3 600	0	0	0	3 600	0	
076	730A32	Kiegészítő vállalkozási tevékenység ráfordításai	2 322	0	0	2 322	2 139	0	2 139	0	0	0	2 139	0	

Budapest, 2022.03.04.

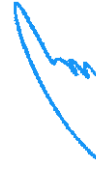
Kétfőléteért felelős:  
Gyurocsóné Tornikó Ágnes  
Tóth Balázs  
Igazgatótanács Elnöke

## 730A

## Eredménykimutatás - Pénztár működési tevékenysége

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Nagyságrend: ezer forint						Mód
			Előző évi		Tárgyévi		Tárgyévi		
			1	2	3	4	5	6	
			a	b	c	d	e	f	z
077	730A33	Kiegészítő vállalkozási tevékenység adózás előtti eredménye (31-32)	1 278	0	1 278	1 461	0	1 461	
078	730A34	Adófizetési kötelezettség (-)	0	0	0	0	0	0	
079	730A35	Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység tárgyévi eredménye (12+/-13+/-30+/-33-34) (+/-)	-131 362	0	-131 362	-62 598	0	-62 598	

Budapest, 2022.03.04.

Kijelölésért felelős:  
Gyurcsóné Tomikó Ágnes

Tóth Balázs  
Igazgatótanács Elnöke

## 73OB

## Eredménykimutatás - Pénztári szolgáltatások fedezete

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző évi beszámoló záró adatai		Mégállapított eltérések (+/-)		Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatai		Tárgyévi beszámoló záró adatai		Mégállapított eltérések (+/-)		Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záró adatai		Mód
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11		
001	73OB01	Tagok által fizetett tagdíj	8 128 000	0	0	8 128 000	8 016 803	0	8 016 803	0	8 016 803	0	8 016 803		
002	73OB02	Munkáltatói tagdíj-hozzájárulás	4 007 049	0	0	4 007 049	4 294 460	0	4 294 460	0	4 294 460	0	4 294 460		
003	73OB03	Meg nem fizetett tagdíjak miatti tartalékképzés (-)	5 244 368	0	0	5 244 368	5 092 985	0	5 092 985	0	5 092 985	0	5 092 985		
004	73OB04	Útőleg befolyt tagdíjak	351 279	0	0	351 279	279 546	0	279 546	0	279 546	0	279 546		
005	73OB05	Tagdíjbevételek összesen (1+2+3+4)	7 241 980	0	0	7 241 980	7 497 824	0	7 497 824	0	7 497 824	0	7 497 824		
006	73OB06	Tagok egyéb befizetései	8 449 124	0	0	8 449 124	8 844 335	0	8 844 335	0	8 844 335	0	8 844 335		
007	73OB061	Ebből: A tag nyilatkozata alapján az adóhatóság által átutalt összeg	2 175 865	0	0	2 175 865	2 200 351	0	2 200 351	0	2 200 351	0	2 200 351		
008	73OB07	Szolgáltatások fedezésére kapott rendszeres támogatás	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
009	73OB08	Szolgáltatások fedezésére jutatótí eseti adomány	96 497	0	0	96 497	94 796	0	94 796	0	94 796	0	94 796		
010	73OB09	Szolgáltatási célú egyéb bevételek	5 327 214	0	0	5 327 214	5 238 660	0	5 238 660	0	5 238 660	0	5 238 660		
011	73OB10	Egyéni számlán jóváírt szolgáltatási célú bevételek összesen (5+6+7+8+9)	21 114 795	0	0	21 114 795	21 675 615	0	21 675 615	0	21 675 615	0	21 675 615		
012	73OB11	Egyéni számlán elszámolt szolgáltatási célú egyéb ráfordítások	5 457 532	0	0	5 457 532	5 416 810	0	5 416 810	0	5 416 810	0	5 416 810		
013	73OB12	Kapott kamatok, kamat jellegű bevételek	3 494 395	0	0	3 494 395	4 110 814	0	4 110 814	0	4 110 814	0	4 110 814		
014	73OB121	Pénzügyileg realizált kamat, kamatjellegű bevétel	4 844 834	0	0	4 644 834	5 543 772	0	5 543 772	0	5 543 772	0	5 543 772		
015	73OB122	Hitelevizonyít megtestesítő kamatozó értékpapír vételárában lévő kamat (-)	1 150 439	0	0	1 150 439	1 432 958	0	1 432 958	0	1 432 958	0	1 432 958		
016	73OB13	Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelevizonyít megtestesítő értékpapírok nyereségjellegű különbözete (árfolyamnyereség)	2 685 533	0	0	2 685 533	2 674 823	0	2 674 823	0	2 674 823	0	2 674 823		
017	73OB14	Befektetési legyek realizált hozama	976 593	0	0	976 593	2 479 276	0	2 479 276	0	2 479 276	0	2 479 276		
018	73OB15	Kapott osztalékok és részesedések	752 562	0	0	752 562	1 396 892	0	1 396 892	0	1 396 892	0	1 396 892		
019	73OB16	Pénzügyi műveletek egyéb realizált bevételei	741 760	0	0	741 760	660 714	0	660 714	0	660 714	0	660 714		

Negyedszázad: ezer forint

Budapest, 2022.03.04.

Kiküldésért felelős:  
Gyuroszóné Tomkó Agnes

  
Tóth Balázs  
Igazgatótanács Elnöke



## 73OB

## Eredménykimutatás - Pénztári szolgáltatások fedezete

Sorozás	Sorkód	Megnevezés	Negyedéves: ezer forint											
			Előző évi		Tárgyévi		Előző évi		Tárgyévi		Mogállapított		Tárgyévi	
			Előző évi beszámoló záró adatai	Mogállapított eltérések (+/-)	Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatai	Tárgyévi beszámoló záró adatai	Mogállapított eltérések (+/-)	Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záró adatai	Mogállapított eltérések (+/-)	Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záró adatai	Mód			
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12			
020	73OB17	Értékelési különbözeten elszámolt várható hozam	985 956	0	985 956	-5 383 817	0	-5 383 817						
021	73OB171	Időarányosan járó kamat	-76 585	0	-76 585	301 424	0	301 424						
022	73OB172	Járó osztalék	-1 918	0	-1 918	5 347	0	5 347						
023	73OB173	Devizárfolyam-változásból adódó értékkülönbözlet	688 201	0	688 201	921 542	0	921 542						
024	73OB1731	Nyereségjellegű különbözlet (árfolyamnyereség)	771 491	0	771 491	838 671	0	838 671						
025	73OB1732	Veszteségjellegű különbözlet (árfolyamvesztés) (-)	83 290	0	83 290	-81 871	0	-81 871						
026	73OB174	Egyéb piaci értéktől elvárt adóó értékkülönbözlet	376 258	0	376 258	-6 612 130	0	-6 612 130						
027	73OB1741	Nyereségjellegű különbözlet (árfolyamnyereség)	1 454 552	0	1 454 552	5 525 549	0	5 525 549						
028	73OB1742	Veszteségjellegű különbözlet (árfolyamvesztés) (-)	1 078 294	0	1 078 294	12 137 679	0	12 137 679						
029	73OB18	Befektetési célú ingatlanok hasznosításából, eladásából származó bevételek	7 050	0	7 050	0	0	0						
030	73OB19	Befektetési tevékenység bevételei összesen (12+...+18)	9 623 849	0	9 623 849	6 258 702	0	6 258 702						
031	73OB191	Egyéni számlákat megillető hozambevételek	8 612 850	0	8 612 850	6 268 594	0	6 268 594						
032	73OB1911	Egyéni számlákat megillető realizált hozam	8 628 850	0	8 628 850	11 636 082	0	11 636 082						
033	73OB1912	Egyéni számlákat megillető értékelési különbözlet	984 000	0	984 000	-5 367 488	0	-5 367 488						
034	73OB192	Szolgáltatási tartalékok megillető hozambevételek	10 999	0	10 999	-9 892	0	-9 892						
035	73OB1921	Szolgáltatási tartalékok megillető realizált hozam	9 045	0	9 045	6 437	0	6 437						
036	73OB1922	Szolgáltatási tartalékok megillető értékelési különbözlet	1 954	0	1 954	-16 329	0	-16 329						

Budapest, 2022.03.04.

Kitejtésért felelős:  
Gyurcsóné Tomikó ÁgnesTóth Balázs  
Igazgatótanács Elnöke

## 73OB

## Eredménykimutatás - Pénztári szolgáltatások fedezete

Sorszám	Sorkód	Magnevzés	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	g	2	d	3	e	4	f	5	h	6	z		
037	73OB20	Fizetendő kamatok és kamatteljesítési ráfordítások	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
038	73OB21	Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok veszteségjellegű különbözete (árfolyamvesztés)	1 176 079	0	0	0	1 176 079	4 244 388	0	4 244 388	0	4 244 388	0	0	0	0
039	73OB22	Befektetési jegyek realizált vesztesége	67 677	0	0	0	67 677	0	0	0	0	0	0	0	0	0
040	73OB23	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	92 315	0	0	0	92 315	42 263	0	42 263	0	42 263	0	0	0	0
041	73OB24	Befektetési célú ingatlanokkal kapcsolatos ráfordítások	27 365	0	0	0	27 365	0	0	0	0	0	0	0	0	0
042	73OB25	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordítások	1 208 278	0	0	0	1 208 278	1 254 073	0	1 254 073	0	1 254 073	0	0	0	0
043	73OB251	Vagyonkezelési díjak	1 136 599	0	0	0	1 136 599	1 175 155	0	1 175 155	0	1 175 155	0	0	0	0
044	73OB252	Letétkezelési díjak	53 801	0	0	0	53 801	59 329	0	59 329	0	59 329	0	0	0	0
045	73OB253	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos különböző egyéb ráfordítások	18 878	0	0	0	18 878	19 589	0	19 589	0	19 589	0	0	0	0
046	73OB26	Befektetési tevékenység ráfordításai összesen (20+...+25)	2 572 714	0	0	0	2 572 714	5 540 724	0	5 540 724	0	5 540 724	0	0	0	0
047	73OB261	Egyéni számlákat tartalmazó befektetéssel kapcsolatos ráfordítások	2 562 141	0	0	0	2 562 141	5 540 488	0	5 540 488	0	5 540 488	0	0	0	0
048	73OB262	Szolgáltatási tartalékok terhelő befektetéssel kapcsolatos ráfordítások	10 573	0	0	0	10 573	256	0	256	0	256	0	0	0	0
049	73OB27	Befektetési tevékenység eredménye (19-26) (+/-)	7 081 135	0	0	0	7 051 135	717 978	0	717 978	0	717 978	0	0	0	0
050	73OB271	Egyéni számlákon jóváíráható nettó hozam	6 086 709	0	0	0	6 086 709	6 095 614	0	6 095 614	0	6 095 614	0	0	0	0
051	73OB272	Egyéni számlákon jóváíráható értéktelési különbözet	994 000	0	0	0	984 000	-5 367 488	0	-5 367 488	0	-5 367 488	0	0	0	0
052	73OB273	Szolgáltatási tartalékba helyezhető nettó hozam	-1 528	0	0	0	-1 528	6 181	0	6 181	0	6 181	0	0	0	0
053	73OB274	Szolgáltatási tartalékba helyezhető értéktelési különbözet	1 954	0	0	0	1 954	-16 329	0	-16 329	0	-16 329	0	0	0	0
054	73OB28	Fedezeti céhtartalék képzés (10-11+/-27) (-)	22 708 398	0	0	0	22 708 398	16 976 783	0	16 976 783	0	16 976 783	0	0	0	0

Budapest, 2022.03.04.

Keltetésért felelős:  
Gyurcsóné Tomkó ÁgnesTóth Balázs  
Igazgatótanács Elnöke

## 73OB

## Eredménykimutatás - Pénztári szolgáltatások fedezete

Sorszám	Sorkód	Magnevezés	Mennyiségrend: 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
055	73OB281	Egyéni számlákon a szolgáltatási célú bevételek és ráfordítások különbözeteinek összegében	15 657 263	0	15 657 263	16 258 805	0	16 258 805	0	0	16 258 805	0	0	
056	73OB282	Egyéni számlákon jóváírt nettó hozamból	6 066 709	0	6 066 709	6 095 614	0	6 095 614	0	0	6 095 614	0	0	
057	73OB283	Egyéni számlákon jóváírt értékelési különbözeteiből	984 000	0	984 000	-5 367 488	0	-5 367 488	0	0	-5 367 488	0	0	
058	73OB2831	Időarányosan járó kamat	-76 434	0	-76 434	301 453	0	301 453	0	0	301 453	0	0	
059	73OB2832	Járó osztalék	-1 918	0	-1 918	5 347	0	5 347	0	0	5 347	0	0	
060	73OB2833	Devizaárfolyam különbözeteiből	688 200	0	688 200	921 543	0	921 543	0	0	921 543	0	0	
061	73OB2834	Egyéb piaci értékelési különbözeteiből	374 152	0	374 152	-6 595 831	0	-6 595 831	0	0	-6 595 831	0	0	
062	73OB284	Szolgáltatási tartalékon jóváírt nettó hozamból	-1 528	0	-1 528	6 181	0	6 181	0	0	6 181	0	0	
063	73OB285	Szolgáltatási tartalékon jóváírt értékelési különbözeteiből	1 954	0	1 954	-16 329	0	-16 329	0	0	-16 329	0	0	
064	73OB2851	Időarányosan járó kamat	-152	0	-152	-29	0	-29	0	0	-29	0	0	
065	73OB2852	Járó osztalék	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
066	73OB2853	Devizaárfolyam különbözeteiből	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
067	73OB2854	Egyéb piaci értékelési különbözeteiből	2 106	0	2 106	-16 300	0	-16 300	0	0	-16 300	0	0	

Budapest, 2022.03.04.

Keltetésért felelős:  
Gyurcsóné Tomikó Agnes


  
Róth Balázs  
Igazgatótanács Elnöke

## 730C

## Eredménykimutatás - Likviditási fedezet

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző évi beszámoló záró adatai		Mégállapított eltérések (+/-)		Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatai		Tárgyévi beszámoló záró adatai		Mégállapított eltérések (+/-)		Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záró adatai		Mód
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11		
			c	d	e	f	g	h	z						
001	730C01	Tagok által fizetett tagdíj	8 885	0	8 885	8 577	0	8 577	0	8 577	0	0	8 577		
002	730C02	Munkáltatói tagdíj-hozzájárulás	4 223	0	4 223	4 518	0	4 518	0	4 518	0	0	4 518		
003	730C03	Meg nem fizetett tagdíjak miatti tartalékképzés (-)	5 822	0	5 822	5 459	0	5 459	0	5 459	0	0	5 459		
004	730C04	Utólag befolyt tagdíjak	383	0	383	305	0	305	0	305	0	0	305		
005	730C05	Tagdíjbevételek összesen (1+2+3+4)	7 679	0	7 679	7 941	0	7 941	0	7 941	0	0	7 941		
006	730C06	Tagok egyéb befizetése	6 452	0	6 452	6 843	0	6 843	0	6 843	0	0	6 843		
007	730C07	Likviditási célra kapott rendszeres támogatás	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
008	730C08	Likviditási célra jutott eseti adomány	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
009	730C09	Likviditási célú egyéb bevételek	7 571	0	7 571	7 868	0	7 868	0	7 868	0	0	7 868		
010	730C10	Likviditási célú bevételek összesen (5+6+7+8+9)	21 702	0	21 702	22 653	0	22 653	0	22 653	0	0	22 653		
011	730C11	Likviditási célú egyéb ráfordítások	5 711	0	5 711	5 616	0	5 616	0	5 616	0	0	5 616		
012	730C12	Kapott kamatok, kamat jellegű bevételek	6 739	0	6 739	12 978	0	12 978	0	12 978	0	0	12 978		
013	730C121	Pénzügyileg realizált kamat, kamatjellegű bevétel	9 427	0	9 427	15 790	0	15 790	0	15 790	0	0	15 790		
014	730C122	Hitelevizonyt megkezesítő kamatozó értékpapír vételárában lévő kamat (-)	2 688	0	2 688	2 811	0	2 811	0	2 811	0	0	2 811		
015	730C13	Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelevizonyt megkezesítő értékpapírok nyereségjellegű különbözete (árfolyamnyereség)	2 685	0	2 685	2 168	0	2 168	0	2 168	0	0	2 168		
016	730C14	Befektetési jegyek realizált hozama	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
017	730C15	Kapott osztalékok és részesedések	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
018	730C16	Pénzügyi műveletek egyéb realizált bevételei	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
019	730C17	Értékelési különbözeteiben elszámolt várható hozam	-1 379	0	-1 379	-31 265	0	-31 265	0	-31 265	0	0	-31 265		
020	730C171	Időarányosan járó kamat	809	0	809	518	0	518	0	518	0	0	518		
021	730C172	Járó osztalék	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
022	730C173	Devizárfolyam-változásból adódó értékeltönbözet	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		

Mégállapított: ezer forint

Budapest, 2022.03.04.

Keltetésért felelős:  
Gyurcsóné Tomkó Agnes  
Tóth Balázs  
Igazgatótanács Elnöke

## 730C

## Eredménykimutatás - Likviditási fedezet

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Nagyírrendű: ezer forint							
			Előző évi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatok	Tárgyévi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záró adatok	Mód	
			1	2	3	4	5	6	7	z
			c	d	e	f	g	h		
023	730C1731	Nyereségjellegű különbözet (árfolyamnyereség)	0	0	0	0	0	0		
024	730C1732	Veszteségjellegű különbözet (árfolyamvesztés) (-)	0	0	0	0	0	0		
025	730C174	Egyéb piaci értéktételből adódó értékülönbözlet	-2 188	0	-2 188	-31 783	0	-31 783		
026	730C1741	Nyereségjellegű különbözet (árfolyamnyereség)	-2 239	0	-2 239	-4 780	0	-4 780		
027	730C1742	Veszteségjellegű különbözet (árfolyamvesztés) (-)	-51	0	-51	27 003	0	27 003		
028	730C18	Befektetési célú ingatlanok hasznosításából, eladásiából származó bevételek	0	0	0	0	0	0		
029	730C19	Befektetési tevékenység bevételei összesen (12+...+18)	8 045	0	8 045	-16 118	0	-16 118		
030	730C191	Likviditási és kockázati célú pénzeszközök befektetésével kapcsolatos bevételek	6 414	0	6 414	-20 007	0	-20 007		
031	730C192	Azonosítatlan befizetések befektetésével kapcsolatos bevételek	1 631	0	1 631	3 889	0	3 889		
032	730C20	Fizetendő kamatok és karnajellegű ráfordítások	0	0	0	0	0	0		
033	730C21	Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok vesztésjellegű különbözete (árfolyamvesztés)	1 599	0	1 599	7 550	0	7 550		
034	730C22	Befektetési legyek realizált vesztesége	0	0	0	0	0	0		
035	730C23	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordítása	0	0	0	0	0	0		
036	730C24	Befektetési célú ingatlanokkal kapcsolatos ráfordítások	0	0	0	0	0	0		
037	730C25	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordítások	2 196	0	2 196	2 164	0	2 164		
038	730C251	Vagyonkezelési díjak	2 046	0	2 046	2 022	0	2 022		

Budapest, 2022.03.04.

Készítésként feleltés:  
Gyurcsóné Tornikó Ágnes  
Balázs  
Igazgatótanács Elnöke

## 730C

## Eredménykimutatás - Likviditási fedezet

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Nagyszámú: ezer forint													
			Előző évi beszámoló záró adatai		Mégállapított okérések (+/-)		Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatai		Tárgyévi beszámoló záró adatai		Mégállapított eltérések (+/-)		Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záró adatai		Mód	
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12		
039	730C252	Leletkezelői díjak	143	0	0	143	135	0	0	0	135	0	0	0	135	z
040	730C253	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos különböző egyéb ráfordítások	7	0	0	7	7	0	0	0	7	0	0	0	7	7
041	730C26	Befektetési tevékenység ráfordításai összesen (20+...+25)	3 795	0	0	3 795	9 714	0	0	0	9 714	0	0	0	9 714	
042	730C261	Likviditási és kockázati célú pénzeszközök befektetésével kapcsolatos ráfordítások	3 735	0	0	3 735	9 663	0	0	0	9 663	0	0	0	9 663	
043	730C262	Azonosítatlan befizetések befektetésével kapcsolatos ráfordítások	60	0	0	60	51	0	0	0	51	0	0	0	51	
044	730C27	Befektetési tevékenység eredménye (19-26) (+/-)	4 250	0	0	4 250	-25 832	0	0	0	-25 832	0	0	0	-25 832	
045	730C28	Likviditási és kockázati célú tartalékok képzés (10-11 +/-27) (-)	20 241	0	0	20 241	-8 795	0	0	0	-8 795	0	0	0	-8 795	
046	730C281	Értékelési különbözeteiből képzett likviditási célú tartalék	-1 379	0	0	-1 379	-31 265	0	0	0	-31 265	0	0	0	-31 265	
047	730C2811	Időarányosan járó kamat	809	0	0	809	518	0	0	0	518	0	0	0	518	
048	730C2812	Járó osztalék	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
049	730C2813	Devizaárfolyam különbözetei	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
050	730C2814	Egyéb piaci értékelésből adódó értékkülönbözetei	-2 188	0	0	-2 188	-31 783	0	0	0	-31 783	0	0	0	-31 783	
051	730C282	Egyéb likviditási célokra	20 049	0	0	20 049	18 632	0	0	0	18 632	0	0	0	18 632	
052	730C283	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamára	1 571	0	0	1 571	3 638	0	0	0	3 638	0	0	0	3 638	

Budapest, 2022.03.04.

Küldésért felelős:

Gyurasóné Tomkó Ágnes



  
Tóth Balázs  
Igazgatótanács Elnöke

## 730D Cash-Flow kimutatás

Sorozám	Sorkód	Megnevezés	Nagyságot: ezer forint				
			Előző év		Tárgyév		
			1	2	3	4	5
			c	d	e	z	
001	730D01	Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye (+/-)	-131 362		-62 598		
002	730D02	Immateriális javak nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	-3 998		-1 753		
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 (+/-)	8 818		178		
005	730D05	Beruházások, beruházásra, felújításra adott előlegek állomány változása (+/-)	0		0		
006	730D06	Befektetett pénzügyi eszközök (hosszú lejáratú bankbetétek kivételével) állomány változása (+/-)	-23 853 871		1 124 021		
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 (+/-)	35		-24		
010	730D10	Követelésállomány változása (+/-)	101 688		172 349		
011	730D11	Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (+/-)	13 328 385		-1 872 835		
012	730D12	Működési céltartalék állományváltozása, céltartalékok egymás közötti átcsoportosítása miatt (+/-)	-10 623		-172 677		
013	730D13	Mag nem fizetett tagdíjak tartalék állományának változása (+/-)	-89 372		-156 578		
014	730D14	Hosszú lejáratú kötelezettségek állomány változása (+/-)	0		0		
015	730D15	Tagokkal szembeni kötelezettségek állomány változása (+/-)	22 407		71 787		
016	730D16	Szállítói kötelezettség állomány változása (+/-)	-5 290		7 959		
017	730D17	Hitelfelvétel, kapott kölcsönök (+)	0		0		

Budapest, 2022.03.04.

Kibocsátó felelős:

Gyrosóné Tomikó Ágnes



Tóth Balázs  
Igazgatótanács Elnöke

**730D**  
**Cash-Flow kimutatás**

Sorszám	Sor kód	Megnevezés	Előző év		Nagysságrand: ezer forint		
			1	2	Mód		
			c	d	z	z	
018	730D18	Hitel, kölcsön visszafizetés (-)	0	0			
019	730D19	Azonosítatlan függő befizetés állomány változása (+/-)	-24 377	6 117			
020	730D20	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség állomány változása (+/-)	3 561	10 128			
021	730D21	Hosszú lejáratú bankbetétek elhelyezése (-)	0	0			
022	730D22	Hosszú lejáratú bankbetétek megszüntetése (+)	0	0			
023	730D23	Aktív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	81	0			
024	730D24	Paszív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	-16 484	34 483			
025	730D25	Fedezeti céltartaléktépzés (+)	22 708 398	16 976 783			
026	730D26	Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás likviditási céltartalékból (+)	1 516	3 684			
027	730D27	Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás tartaléktökből (+)	0	0			
028	730D28	Más pénztári állapó pénztartagok áthozott tagi követelése (+)	269 589	556 771			
029	730D29	Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti tartalékból (-)	54	0			
030	730D30	Más pénztári állapó pénztartagok átvitt tagi követelése (-)	339 854	365 051			
031	730D31	Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés fedezeti céltartalékból (-)	5 263 096	6 084 119			
032	730D32	Fedezeti céltartalék felhasználás szolgáltatásnyújtásra (-)	7 355 837	6 996 962			
033	730D33	Egyéb fedezeti céltartalék állományváltozás (+/-)	-75 308	-87 707			
034	730D34	Likviditási céltartaléktépzés (+)	20 241	-8 785			
035	730D35	Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti céltartalékból (+)	54	0			
036	730D36	Likviditási céltartalékba átcsoportosítás tartaléktökből (+)	0	124			
037	730D37	Likviditási céltartalékból átcsoportosítás fedezeti tartalékba (-)	1 516	3 684			

Budapest, 2022.03.04.

Kiadásért felelős:  
Gyurcsóné Tomikó Agnes


Tóth Balázs  
Igazgatótanács Elnöke



## 730D

## Cash-Flow kimutatás

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Nagyrendű: ezer forint			
			Előző év		Tárgyév	
			1	2	3	z
			c	d		
038	730D38	Likviditási céltartalék átcsoportosítás tartalékttkébe (-)	35		100	
039	730D39	Egyéb likviditási céltartalék állományváltozás (+/-)	0		-100	
040	730D40	Pénzeszköz változás	-706 185		3 151 412	
041	730D401	Készpénz állomány változása (forint- és valutapénztár)	-133		-59	
042	730D402	Számlapénz (pénztári elszámolási számla, éven belüli lejáratú forint és deviza betétszámlák, egyéb elkülönített betétszámlák) állomány változása	-706 052		3 151 471	

Budapest, 2022.03.04.

Keltetésért felelős:

Gyurcsóné Tomikó Agnes



Tóth Balázs  
Igazgatótanács Elnöke



**Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár**  
**Kiegészítő melléklet 2021**

## Kiegészítő melléklet az Allianz Hungária Nyugdíjpénztár 2021.12.31. 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: január 31.

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 alkalmazza hiba feltárások esetén:

**Jelentős összegű hiba:** ha a hiba feltárásának évében – ugyanazon évet érintően - megállapított hibák, hibahatások működési eredményt, nyugdíj szolgáltatási, 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, nyugdíj szolgáltatási, 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.

2021. december 31-én a nyugdíjpénztár esetében a taglétszám 166.780 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 2021. évben 948 munkáltatói taggal állt munkáltatói szerződésben. A munkáltatói kötelezettség vállalások rendre teljesültek.

2021. évben 31 támogatói adományozói szerződés volt hatályban. A támogató kötelezettség vállalások rendre teljesültek.

2021. 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 2021. évben 56.734 ezer Ft és 661 ezer Ft egyéb juttatás.

## I. A Nyugdíjpénztár bevételei, szolgáltatásai

### 1. A Nyugdíjpénztár bevételei:

a, Tagdíj: egységes tagdíj 2021. évben	5.000.-Ft/hó (A tagdíj a tag vállalása szerint kereset arányos vagy fix összegű is lehet.)
Egységes tagdíj 2022.01.01-től	6.000.-Ft/hó
b, befizetések gyakorisága:	havi
c, egyedi támogatási lehetőségek (támogatható tagsági körök)	<p><b>Az alapszabály</b> Alapszabály</p> <p>„9.3. A támogató jogosult meghatározni, hogy az adományt a pénztár milyen célra és milyen módon használhatja fel, de adomány csak a pénztártagság egészének vagy a 9.4. pontban meghatározott tagsági körnek nyújtható.</p> <p>9.4. Adományban részesülhet:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>a) az ugyanazon munkáltatóval munkaviszonyban álló pénztártagok köre;</li><li>b) az ugyanazon munkáltatótól nyugdíjba vonult pénztártagok köre;</li><li>c) az ugyanazon érdekképviselési szervvel tagsági viszonyban álló pénztártagok köre;</li><li>d) a nyugdíjkorhatárt betöltött pénztártagok köre;</li><li>e) a nyugdíjkorhatárt a támogató által meghatározott időtartamon belül elérő pénztártagok köre;</li><li>f) az ugyanazon munkáltatónál ugyanazon beosztást betöltő vagy ugyanazon munkakört ellátó pénztártagok köre;</li><li>g) az ugyanazon munkáltatóval munkaviszonyban álló, a nyugdíjkorhatárt a támogató által meghatározott időtartamon belül elérő pénztártagok köre;</li><li>h) az ugyanazon munkáltatóval munkaviszonyban álló, az adott munkáltatónál a támogató által meghatározott időtartamú munkaviszonnyal rendelkező pénztártagok köre;</li><li>i) az ugyanazon munkáltatóval munkaviszonyban álló, az adott naptári évben a támogató által megjelölt összegnél magasabb saját tagdíjbefizetést teljesítő pénztártagok köre;</li><li>j) az ugyanazon jogi személlyel tagsági viszonyban álló pénztártagok köre;</li><li>k) az ugyanazon munkáltatóval munkavégzésre irányuló egyéb (megbízási, vállalkozási) jogviszonyban álló pénztártagok köre</li><li>l) adott időszakban pénztárba belépők köre,</li></ul>

	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	90,00 %
	működési tartalék	9,90 %
	likviditási tartalék	0,10 %
évi 10.001 Ft és 120.000 Ft közötti részre	fedezeti tartalék	94,00 %
	működési bevétel	5,90 %
	likviditási tartalék	0,10 %
évi 120.001 Ft és 240.000 Ft közötti részre	fedezeti tartalék	96,00 %
	működési bevétel	3,90 %
	likviditási tartalék	0,10 %
évi 240.001 Ft és 500.000 Ft közötti részre	fedezeti tartalék	98,00 %
	működési bevétel	1,90 %
	likviditási tartalék	0,10 %
évi 500.001 Ft feletti részre	fedezeti tartalék	99,00 %
	működési bevétel	0,90 %
	likviditási tartalék	0,10 %

## 2. Nyugdíjpénztári szolgáltatások

- járadékszolgáltatás és/vagy
- egyösszegű kifizetés

### II. Működés

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

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. 2021. 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 2021. 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 eszközeiről és annak forrásairól éves pénztári beszámolót készít, amelyet a naptári év végén december 31-ével, mint fordulónappal zár le.

### Vagyoni, pénzügyi, jövedelmi helyzet alakulása

A Pénztár vagyoni és jövedelmi helyzete stabil. A Pénztár működésének eredménye 2021. évben -62.598 ezer Ft volt.

Tartalékok alakulása

	adatok ezer Ft-ban		
	2020.	2021.	Változás
Saját tőke	2.149.385	2.086.763	-62.622
ebből tartalék tőke	2.280.237	2.148.851	-131.380
ebből Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye	-131362	-62.598	68.764
Fedezeti tartalék	219.496.054	223.499.453	4.003.399
Likviditási céltartalék	390.385	377.830	-12.355

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 2021. évhez képest történt változását az A/7., az összetételének alakulását pedig az A/8. sz. táblázatokban mutatjuk be. Az eszközök állománya 228.027.269 ezer Ft-ról 231.756.720 ezer Ft-ra változott, ami 1,6 %-os növekedésnek felel meg.

### 1.1. Immateriális javak

A szellemi termékek között az alábbiakat tartjuk nyilván:

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

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

Terven felüli értékcsökkenés nem került elszámolásra.

### 1.2. Gépek, berendezések, felszerelések

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

### 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 2021.12.31-ig 6.313 ezer Ft értékelési különbözet került elszámolásra.

Az előbbiek alapján a részesedés Piaci értéke 2021.12.31-én 11.084 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	
	2020. évi záró	2021. évi záró
A) Befektetett eszközök	212.676.756	211.554.309
B) Forgóeszközök	15.350.513	20.202.411
C) Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Eszközök összesen	228.027.269	231.756.720

Befektetett eszközök aránya:

2020.

$212.676.756/228.027.269=93,27\%$

2021.

$211.554.309/231.756.720=91,28\%$

A befektetett eszközök aránya 2021. évben 2020. évhez viszonyítva 1,99 százalékponttal csökkent.

A befektetett pénzügyi eszközök könyv szerinti értéke 2021. évben 4.373.780 ezer Ft-tal emelkedett.

A befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete 5.497.801 ezer Ft-tal csökkent 2020. évhez viszonyítva 2021. évben.

A befektetett pénzügyi eszközök között szereplő Egyéb tartósan adott kölcsön (lakáscélú kölcsönök) értéke 2020. évhez képest 5.236 ezer Ft-tal növekedett.

2021. december 31-i záró állomány 36.617 ezer Ft.

Forgóeszközök aránya:

2020.

$15.350.513/228.027.269=6,73\%$

2021.

$20.202.411/231.756.720=8,72\%$

Forgóeszközök aránya 2020. évben az előző évhez képest 1,99 százalékponttal emelkedett.

A forgóeszközök között nyilvántartott értékpapírok könyv szerinti értéke 2021. évben 9.665.694 ezer Ft-ra (1.975.527 ezer Ft-tal) emelkedett.

A forgóeszközök között nyilvántartott értékpapírok értékelési különbözete 102.692 ezer Ft-tal csökkent 2020. évhez viszonyítva 2021. 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. 2021. évben az egyéni és szolgáltatási számlákon realizált hozamként 6.095.614 ezer Ft, nem realizált hozamként az értékpapír piaci hatásoaként -5.367.488 ezer Ft került jóváírásra. Az egyéni számlák befektetésének eredménye összesen 728.126 ezer Ft volt. A szolgáltatási számlák befektetéséből 6.181 ezer Ft realizált hozam és -16.329 ezer Ft nem realizált hozam került jóváírásra. A szolgáltatási számlák befektetéséből -10.148 ezer Ft veszteség keletkezett. A likviditási célú portfólió befektetéséből 5.433 ezer Ft hozamot realizáltunk. A befektetések -31.265 ezer Ft nem realizált hozamot generáltak. A működési célú befektetés eredménye 7.790 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 6.382 ezer Ft.

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

A Pénztár 2021. 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 2021. évi befektetési tevékenységről szóló jelentések a Kiegészítő melléklet elválaszthatatlan részét képezik.

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

A Pénztár 2021. évre vonatkozó, valamint a 2022. évre előmutató Befektetés Politika a Kiegészítő melléklet elválaszthatatlan részét képezi.

Befektetés összetételének alakulása

Ssz	Befektetés megnevezése	2021.12.31.-i piaci érték (ezer Ft-ban)	Piaci érték megoszlása %-ban
1.	Bankszámlák és készpénz összesen	5.249.350	2,32
2.	Magyar állampapír	135.419.541	59,86
3.	Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal	12.317.391	5,44
4.	Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	987.599	0,44
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 értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény	16.931.962	7,48
8.	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvános forgalomba hozott részvény	14.414.088	6,37
9.	Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye	2.272.283	1,00
10.	Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	35.097.747	15,51
11.	Egyéb kollektív befektetési értékpapír	0	0,00
12.	Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott, nyilvános forgalomba hozott jelzáloglevél	3.530.432	1,56
13.	Ingatlan	0	0,00
14.	Tagi kölcsön	62.644	0,03
15.	Munkáltatói kölcsön	42.999	0,02
16.	Követelés értékpapír ügyletekből	47.647	0,02
17.	Kötelezettségek értékpapír ügyletekből	-105.209	-0,05
18.	Üzletrész	11.084	0,00
	Összesen	226.279.558	100

# „Rövidített, szöveges piaci összefoglaló az Allianz Nyugdíjpénztár részére

2021

## Makrogazdaság és kötvénypiac

Az USA munkanélküliségi ráta 2021-ben folyamatosan csökkent, decemberre 3,9%-ra ért, az újonnan munkanélküli segélyekért jelentkezők száma év végéig heti 200 ezer körüli szintre mérséklődött, azaz a munkaerőpiac lényegében a válság előtti szintre erősödött. Az infláció magas szinten volt egész évben, 7% volt decemberben.

A monetáris politikai döntéshozók az év második felében fokozatosan kihátráltak az infláció átmeneti megugrásának narratívájától, belátták, hogy további intézkedések nélkül tartósan magas szinten ragadhat a pénzromlás. A Fed ugyan egész évben tartotta a nulla közeli kamatszintet, de a döntéshozók negyedévente közzétett kamatemelési várakozásai fokozatosan emelkedtek. Novemberben már elérkezettnek látta az időt a Fed, hogy visszafogja az értékpapírok vásárlását, az újabb inflációs és munkaerőpiaci fejlemények hatására pedig decemberben az eszközvásárlási ütem további mérséklése mellett döntött, így a QE várhatóan 2022. márciusban ki is fut. A decemberi ülés jegyzőkönyvéből az is kiderült, hogy a döntéshozók fontolgatják, hogy a mérlegleépítés a korábbi normalizációs ciklushoz képest hamarabb elinduljon.

A monetáris és a fiskális politika a világválság kirobbanása után, 2020-ban soha nem látott támogatást biztosított a gazdaságnak. Viszont amint a 2020-as év második felében az oltások kézzelfogható közelségbe kerültek, a befektetők az infláció megemelkedését kezdték árazni, így emelkedtek a kötvényhozamok. Ez a mozgás 2021. március végéig tartott, majd egy konszolidációt tapasztalhattunk, és lényegében oldalazást az év végéig. Ebben szerepet játszhatott, hogy a 10 éves hozam nagyjából a válság előtti szintre ért, másrészt a nagy jegybankok az inflációs megugrás időszakossága mellett álltak ki. Az infláció ugyanakkor sorra meghaladta a várakozásokat, számos hatás a vártnál tartósabbnak bizonyul, miközben az USA munkaerőpiaca is egyre feszesebbé vált, és így a Fed is a szigorítás felé mozdult. A decemberi hozamemelkedést ezek okozhatták.

Az eurózónás infláció még 2020-ban negatív tartományba szakadt, de a hatás nem volt tartós: az alacsony bázisok kikerültek az indexből, az olajár, szállítási költségek és a félvezetők ára is jelentősen megugrott. A decemberi fogyasztói áremelkedés elérte az 5%-ot az előzetes adat szerint, a maginfláció is bőven cél felett ragadt. Míg a Fed már elszakad tőle, az EKB láthatólag még év vége felé is megmarad az infláció átmenetisége mellett. Ez látszik a decemberi kamatlétszintekhez kapcsolódó előrejelzésben is.

2021-ben nem történt változás az irányadó EKB kamatszintekben. A Pandémiás Eszközvásárlási Program (PEPP) üteme az év középső részében gyorsabb volt, mint az első negyedévben azért, hogy az EKB a monetáris kondíciók idő előtti szigorodását (korai hozamemelkedést) megelőzze. Szeptembertől viszont a vásárlások intenzitása ismét az év elejihez tért vissza. Decemberben döntött az EKB a PEPP 2022. márciusi kivezetéséről. A rendszeres Eszközvásárlási Program (APP) havi vásárlási ütemét ugyanakkor ideiglenesen megemelik, így az intézkedések eredője csak egy nagyon óvatos elmozdulás a szigorítás irányába.

Az USA állampapírpiacnál bemutatott inflációs félelmektől hajtott hozamemelkedés („reflation trade”) az eurózónában is megfigyelhető volt, bár később, 2020 év végén kezdődött, mivel a járvány Európában súlyosabb lezárásokkal, jelentősebb gazdasági károkkal járt. A 10 éves német állampapír 2021. áprilisban ért lokális csúcsra. A további emelkedésnek az EKB

határozott kommunikációja és a megnövelt eszközvásárlás állta útját. A korrekció majd oldalazás után, év végével az európai hozamok is felfelé indultak.

A régiós országokban is tovább emelkedett az infláció. A lengyel pénzromlás decemberben 8,6% lett, Csehországban 6,6%. Így a jegybankok az év második felében kamatemelési ciklusba kezdtek. A lépések következtében az árfolyamok viszonylag stabilak maradtak, de az inflációs félelmek és az általános kockázatkerülés miatt a hosszú hozamok emelkedtek.

A magyar gazdaság a harmadik negyedévben is jól teljesített, az év/év bővülés ugyan némileg elmaradt a várttól, de így is 6,1% lett, ami a cseh és lengyel GDP bővülést érezhetően meghaladja. Az év végén a munkanélküliségi ráta további lassú javulást mutatott, novemberben 3,7% lett. A foglalkoztatottság is tovább növekedett, már jócskán a koronavírus-válság előtti szint felett áll. A bérnövekedésre érdemes figyelni, mert ugyan az októberi érték is „csupán” 8,5% volt, de a feszes munkaerőpiac és a 2022-es minimálbéremelés miatt hamarosan ismét kétszámjegyű adatközléseket láthatunk. Mindez az amúgy is magas inflációt tovább rontja majd.

Az infláció 2021-ben szinte folyamatosan emelkedett, novemberben és decemberben 7,4% lett, és a maginfláció is 6% fölé került. Az MNB szerint ezután ismét mérséklődhet a fogyasztói áremelkedés, de inkább bázishatások következtében, az inflációs alapfolyamatok (magindex) még az emelkedés felé mutatnak majd, és hangsúlyozzák a felfelé ható kockázatokat. Ezen nem is csodálkozhatunk, hiszen a nemzetközi inflációs trendek, az energiaárak, a kétszámjegyű termelői árak (november 21,6%), a magas bérdinamika, a rendkívüli jövedelemadó-visszatérítések is mind-mind ebbe az irányba mutatnak. Fékezheti a kimutatott inflációt az egyes termékekre bevezetett kormányzati árrögzítés, ezért a maginflációt lesz érdemes kiemelt figyelemmel kísérni az elkövetkező időszakban.

Hazánkban júniusban kezdődött a kamatemelési ciklus. A június, július és augusztusi 30-30 bázispontos lépések után a szeptemberi 15 bázispontos emelés csalódást okozott a piacoknak, főleg, hogy a jegybank a következő két alkalomra is hasonló kamatemelést indikált. Októberben még ki is tartott a Monetáris Tanács a 15 bp mellett, de a tovább romló inflációs kilátások és az ebből a szempontból is jelentős forintgyengülés hatására novemberben visszatértek a 30 bázispontos lépésközhöz, így decemberre 2,4%-ra ért az irányadó kamatláb. Ami az alapkamat-emelés ismételt gyorsításánál piaci szempontból fontosabb, az az egyhetes betéti kamat még határozottabb emelése, hiszen ebben az eszközben lényegesen több pénzmennyiség van lekötve, mint alapkamaton. Az egyhetes betéti kamatot egészen 4%-ig növelte az MNB.

A hosszabb futamidejű instrumentumok közül az 5 éves jegybanki fedezett hitelt és az NHP-t még nyáron kiveztették. Az állampapír-vásárlások ütemét augusztustól csökkentették, míg végül decemberben le is zárták.

Az inflációs várakozások és a kamatemelési ciklus a rövid oldali kamatok emelkedésének irányába hatnak, ugyanakkor az ÁKK éven belüli kibocsátásai kis volumenűek, 3 éves kibocsátás nincs, a csereaukciók pedig jelentős többletkeresletet támasztanak az 1-2 éves lejáraton. Év végével ezt tetézte a megnövekvő kereslet, ami az előző éveknél is megfigyelhető volt. Így a DKJ hozamok közel sem tartottak lépést az egyhetes betéti kamatláb emelkedésével. A fix államkötvények esetében a legtöbb aukción magas befektetői érdeklődést láttunk az utolsó negyedévben is, az MNB fokozatos kivonulása ellenére. Segített, hogy az ÁKK kibocsátásai év végén csökkentek. A költségvetés továbbra is gazdaságélénkítő üzemmódban volt idén, bár év végével bizonyos beruházások elhalasztásáról döntöttek, és a 2021-es évre tervezett hiány is kisebb lett a vártnál. Az emelkedő infláció, a költséges költségvetés és a nemzetközi kockázatkerülés hozamemelő hatását az amúgy is fokozatosan csökkenő MNB állampapír QE most csak részben tudta ellensúlyozni. A 10 éves kötvény hozama évkezdéskor még 2% körül volt és október elején is még 3,5% alatt tartott, viszont november végétől már 4,5% körül ingadozott. A rövidebb futamidőkön még nagyobb volt az elmozdulás, a hozamgörbe ellaposodott.

Az őszi euró és dollár kibocsátások után decemberben került sor Magyarország első Zöld Panda Kötvényének kibocsátására Kínában, 1 milliárd yüan összegben. A 2022-es finanszírozási terv alapján a devizakibocsátás mozgásterét kissé bővül az ÁKK-nak: a devizaarányt 20%-ról 25%-ra emelték.

Az ÁKK 2022-es terve alapján számíthatunk új 10 éves zöld állampapír kibocsátásra is majd havi szinten, amellet, hogy a 30 éves is negyedévente terítékre kerül majd.

Az EXIM és az MFB rekord aktivitást mutatott, 500 milliárd fellett léptek piacra idén, melynek nagyobb része a negyedik negyedévre esett.

Jelzáloglevelekben inkább csak az év második felében nőtt meg az aktivitás 2021-ben. Továbbra is a Takarékszövetkezetek tekinthető rendszeres szereplőnek, de év vége felé a többi kibocsátó (OTP, Erste, Unicredit jelzálogbankjai) is piacra lépett. Nagy arányban zöld minősítésű kibocsátásokat láttunk, amelyekben az MNB is részt vett.

Az NKP egész évben jelentős olcsó finanszírozást juttatott a hazai közepes és nagyvállalatoknak, az aktivitás az év végére különösen koncentrálttá vált. Decemberre már 1000 milliárd felett járt az elsődleges és másodlagos piacon megvalósult jegybanki vásárlások összege. Az MNB még augusztusban 1550 milliárdra emelte a keretet, ugyanakkor a decemberi kamatdöntő ülés az NKP kivezetéséről határozott.

Részvénypiaci összefoglaló

2021-ben tovább próbált a koronavírus járvány kihívásaihoz alkalmazkodni a világ. Bár a 4. hullám felfutása és a dél-afrikai omikron variáns terjedése, valamint a szigorodó jegybankok okoztak némi turbulenciát az év végéhez közeledve, a főbb részvénypiacok a korrekciókat követően újra emelkedni tudtak. A fejlett piaci benchmarkok így bőven kétszámjegyű erősödéssel zárták az évet.

A kedvező világgazdasági növekedési kilátások, az év során még kitartó monetáris és fiskális stimulusok és az alternatíva hiánya (mélyen negatív reálkamatok a kötvénypiacokon) segítették mindezt. Reménykeltő, hogy az omikron kevésbé súlyos tüneteket okoz és a meglévő vakcinák is nyújtanak némi védelmet ellene. A negatívum, hogy jóval fertőzőbb, így nyomás alatt maradhat az egészségügyi rendszer. Emiatt egyes korlátozások továbbra is velünk maradhatnak.

A felélénkült infláció továbbra is jelentős problémát okoz és ez már korántsem átmeneti. A járványügyi lezárások után megugró (hatalmas fiskális és monetáris csomagokkal támogatott) fogyasztás a keresleti; az akadozó ellátási láncok (pl. chiphiány), a szállítási problémák (pl. konténerhiány) és az elszálló energiaárak pedig a kínálati oldalon okoznak nyomást. Ez pedig már a késztermékek és a szolgáltatások áraiban, a bérköltségek alakulásában és a várakozásokban is megjelent. Ezt látva a törékenyebb, külső hatásoknak jobban kitett feltörekvő országok jegybankjai után a nagyok is szigorítani kezdenek. Ez komoly ellenszert jelent a részvénypiacoknak is.

A vezető S&P 500 index esetében is megnövekedett a volatilitás az év végéhez közeledve, a teljes évet azonban még így is sikerült 26,9%-os felértékelődéssel zárni. Ráadásul ebből az összes szektor kivette a részét. A benchmarkét meghaladó teljesítményt az energia (47,8%) a technológia (33,4%) és a pénzügyi (32,54%) iparágak tudtak felmutatni. De nominálisan a sor végén kullogó közműcégekre (14%) sem lehet panasz.

A monetáris környezet szigorodása azonban itt is jelentősen rontja a jövőképet. Az eszközvásárlási program kivezetését követően kamatemelésbe és akár mérleglépítésbe is kezdhet a FED. Ez pedig több fronton is negatívum. Növeli a kötvények vonzerejét és a cégek finanszírozási költségeit (ami a saját részvény-vásárlásokat is visszább veheti). Emellett a cégértékelés során használt diszkontfaktorok is növekednek, ami a jelenértéket csökkenti. Ennek hatása a magas növekedésű szektorokban (pl. technológia) érezhető leginkább. Mivel ezek súlya az S&P 500 indexösszetételében viszonylag magas, a 21 körüli előretekinő P/E árazása elkezdhet a historikus átlag (10 évre 16,8) közelébe süllyedni.

Az eurozónában is döcögösebb lett az emelkedés az év végéhez közeledve. A járvány ismételt felfutása és a szigorodó korlátozások mellett a kiemelt exportpartner Kína problémái és a termelési, szállítási kapacitások szűk keresztmetszete is nehézségeket okozott (ld. autógyártók). A tengerentúli export esetében a dollár erősödése ezt valamelyest ellensúlyozni tudta. A Stoxx50 így végül 21%-kal, a DAX index pedig 15,8%-kal tudott erősödni 2021-ben.

Egész évben látványos volt a globális feltörekvő piaci MXEF index vesszőfutása, végül az évet 4,6%-os mínuszban zárta. A dollárerősödés mellett a kínai problémák is ellenszemet jelentenek. Itt a lassuló növekedéssel kapcsolatos aggodalmakat súlyosbítják az egyes szektorokban megjelenő szigorú állami beavatkozások (ld. technológia cégek, ingatlanfejlesztők) és a hosszú idő után ismét megjelenő vírusgócok. Mindezek ellentételezésére a monetáris politika itt ismét élénkítő üzemmódba váltott.

A korábban kitűnően teljesítő régiós CETOP index is csak részben tudta ledolgozni a novemberi csúcsdöntés után látott korrekciót. A teljes évet még ennek ellenére is 22,9%-os erősödéssel zárta. A globális feltörekvő piacoknál is jelzett nehézségek mellett a lengyel és magyar kormány EU-s vitái, valamint a fokozódó orosz-ukrán geopolitikai konfliktus is fokozta az aggodalmakat.

A hazai részvénytőkepiac az utolsó negyedévben már alulteljesített, a teljes évben azonban még így is 20,6%-kal került feljebb az értéke. A nemzetközi piacokra és a régióra érvényes hatásokon kívül itt a 2022-es parlamenti választás közeledte is hordoz bizonytalanságot. Mindezek hatására tágult a P/E alapú árazási diszkont.

Allianz Alapkezelő Zrt.

1087 Budapest Könyves Kálmán krt. 48-52.

2022.02.22.”

Az Alapkezelő nyilatkozatát követően a külső események hatására kiegészítést tett, mely a 8. számú mellékletben található.

A külső események beszámolóra gyakorolt hatásáról az Egyéb információkban olvasható tájékoztatás.



## 1.6. Követelések

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

A követelések állománya 172.349 ezer Ft-tal, 3,06 %-kal csökkent az előző évhez képest, melynek záró értéke 5.461.249 ezer Ft volt.

A tagdíjkövetelések állománya 156.578 ezer Ft-tal, 2,82 %-kal csökkent az előző évhez képest, így a záró értéke 5.391.079 ezer Ft.

A Nyugdíjpénztár által folyósított tagi kölcsön állománya 15.315 ezer Ft-tal, 19,64 %-kal csökkent, így a záró értéke 62.644 ezer Ft.

Követelés aránya:

2020.	2021.
5.633.598 /228.027.269=2,47%	5.461.249 /231.756.720=2,36%

A Pénztár követelés állománya az előző évhez képest csökkent.

## 1.7 Pénzeszközök

Pénzeszközök alakulás, megoszlása 2020-2021. évben

Megnevezés	2020. évi záró (eFt-ban)	2020.évi záró megoszlás %-ban	2021. évi záró (eFt-ban)	2021.évi záró megoszlás %-ban
Pénztár	171	0,01	112	0,00
Pénztári elszámolási betétszámla	58.164	2,77	55.618	1,06
Elkülönített betétszámla	1.800.581	85,83	4.437.676	84,54
Rövid lejáratú bankbetét	0	0	0	0,00
Devizaszámla	236.040	11,25	740.175	14,10
Pénzeszközök értékelési különbözete	2.982	0,14	15.769	0,30
Pénzeszközök összesen	2.097.938	100,00	5.249.350	100,00

A pénzeszközök 3.151.412 ezer Ft-tal növekedett 2021. évben az előző időszakhoz képest. Az eszköz jelentős növekedésében minden eszköz fajta szerepet játszott, arányaiban lényeges változás nem történt.

## 1.8 Aktív időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások záró állomány 0 Ft. 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 231.756.720 ezer Ft, mely 3.729.451 ezer Ft-tal emelkedett.

A saját tőke 62.622 ezer Ft-tal csökkent, a céltartalékok állománya 3.661.589 ezer Ft-tal, a kötelezettségek 96.001 ezer Ft-tal, a passzív időbeli elhatárolások 34.483 ezer Ft-tal emelkedett 2021 évben az előző évhez képest.

### Források fő csoport szerinti alakulása

adatok ezer Ft-ban		
Forrás csoport	2020. évi záró	2021.évi záró
D) Saját tőke	2.149.385	2.086.763
E) Céltartalék	225.481.321	229.142.910
F) Kötelezettségek	213.039	309.040
G) Passzív időbeli elhatárolás	183.524	218.007
Források összesen	228.027.269	231.756.720

### 2.1. Saját tőke

	2020 (ezer Ft)	2021 (ezer Ft)	Változás ezer Ft	Változás %
I. Induló tőke	510	510	0	0,00
III. Tartalék tőke	2.280.237	2.148.851	-131.386	-5,76
IV. Működési tevékenység mérleg szerinti eredménye	-131.362	-62.598	68.764	-52,35
	2.149.385	2.086.763	-62.622	-2,91

A tartalék tőke változás összetétele (-131.386 ezer Ft):

- a 2020. évi működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredmény átvezetése (-131.362 ezer Ft)
- függő tételek rendezése során a működési tartalékot érintő összeg (24 ezer Ft)

## Mérleg szerinti eredmény alakulása

Megnevezés /mértékegység	2020	2021	Változás
	ezer Ft	ezer Ft	%
Működési célú bevétel (hozam visszairás nélkül)	1.100.033	1.113.026	1,18
Nem fizető hozam levonás	128.458	175.897	36,93
<i>Működési célú bevételek (befektetési tevékenység, kiegészítő vállalkozási tevékenység bevétele nélkül)</i>	<i>1.228.491</i>	<i>1.288.923</i>	<i>4,92</i>
Működési célú ráfordítás (befektetési tevékenység, kiegészítő vállalkozási tevékenység ráfordítása nélkül)	1.388.122	1.360.772	-1,97
Befektetési tevékenység eredménye	26.991	7.790	-71,14
Kiegészítő vállalkozási tevékenység eredménye	1.278	1.461	14,32
Mérleg szerinti eredmény	-131.362	-62.598	-52,34

A 2021. évi működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredmény elemei:

- nem fizető tagok hozam levonásából eredő működési célú bevételként történő jóváírása (175.897 ezer Ft),
- a pénztár működési tevékenységének eredménye (-238.495 ezer Ft).

2021. évben a nem fizető tagoktól a hozam környezet változása miatt 36,93%-kal több hozamot érvényesített Pénztárunk az előző évhez képest.

A nem fizető tagok hozam levonásával letisztított működési eredmény 2020. évben -259.820 ezer Ft, 2021. évben -238.495 ezer Ft volt, ami 8,2 %-os javulást mutat.

A működési célú bevételek egyenlege (befektetési tevékenység bevétele és a kiegészítő vállalkozási tevékenység bevételei nélkül) az előző évhez képest 4,92%-kal emelkedett.

A működéssel kapcsolatos ráfordítások összege 1,97%-kal csökkent.

Összeségében a 2021. évi működési eredmény kedvezően alakult. A nem fizető tagoktól származó bevétel 36,93 %-kal növekedett. Az összes működési célú bevétel kedvező változása, valamint a ráfordítások csökkenésének eredménye, hogy az eredmény 52 %-kal javult.

Mérleg szerinti eredmény alakulása nem fizető hozam levonás kiemelése után

Megnevezés /mértékegység	2020	2021	Változás
	ezer Ft	ezer Ft	%
Nem fizető hozam levonás	128.458	175.897	36,93
Befektetési tevékenység eredménye	26.991	7.790	-71,14
Kiegészítő vállalozási tevékenység eredménye	1.278	1.461	14,32
Szokásos működési tevékenység eredménye	-288.089	-247.746	-14,00
	-131.362	-62.598	-52,34

A Nyugdíjpénztár kiegészítő vállalozási tevékenységet is folytat.

#### Kiegészítő vállalozási tevékenység eredményének alakulása

Megnevezés	2020. év (adatok ezer Ft-ban)	2021. év (adatok ezer Ft-ban)	változás %-ban
Kiegészítő vállalozási tevékenység bevétele	3.600	3.600	0
Kiegészítő vállalozási tevékenység ráfordítása	2.322	2.139	-7,88
Kiegészítő vállalozási tevékenység eredménye	1.278	1.461	14,39

#### Működéssel kapcsolatos ráfordítások 2021. évi változása 2020. évhez képest

Ráfordítások	Változás ezer Ft-ban (tárgyév-előző év)	Változás megoszlása %-ban
Anyagjellegű ráfordítások	-6.280	22,97
Személyi jellegű ráfordítások	-26.577	97,17
Értékcsökkenési leírás	-1.723	6,30
Működéssel kapcsolatos egyéb ráfordítások	7.230	-26,44
<i>Működéssel kapcsolatos ráfordítások összesen</i>	<i>-27.350</i>	<i>100</i>

A működéssel kapcsolatos ráfordítások kivételével minden ráfordítás csökkent.

A működéssel kapcsolatos ráfordítások között került elszámolásra az MNB által kirótt felügyeleti bírság 4.600 ezer Ft.

2021. évi tényleges működési tevékenység eredménye és 2021. évi terv összehasonlítása

Sorszám	Megnevezés	2021. évi terv	2021. évi tényleges	2021. évi tervteljesítés
	Mértékegység	ezer Ft	ezer Ft	%
<b>1.</b>	<b>Bevételek összesen (2+...+7)</b>	<b>1.030.415</b>	<b>1.187.181</b>	<b>15,21</b>
2.	Tárgyidőszakban a működési tartalékon jóváírt, tagok által fizetett tagdíjbevételek	462.467	440.486	-4,75
3.	Tárgyidőszakban a működési tartalékon jóváírt, munkáltatói tagdíj-hozzájárulás	202.483	217.023	7,13
4.	Támogatás, adomány	2.445	3.289	34,52
5.	Átcsoportosítás más tartalékból	257.570	175.897	-31,71
6.	Befektetési bevételek	36.379	-105.343	-389,57
7.	Egyéb bevételek <sup>1</sup>	68.971	455.829	560,90
<b>8.</b>	<b>Kiadások összesen <sup>1</sup></b>	<b>1.004.209</b>	<b>1.249.803</b>	<b>24,46</b>
9.	Befektetési kiadások (10+11+12)	13.445	59.537	342,82
10.	ebből: vagyonkezelés költsége	12.855	11.338	-11,80
11.	letétkezelés költsége	566	554	-2,12
12.	egyéb befektetési ráfordítás	24	47.645	198.420,83
13.	Működési célú kifizetések, ráfordítások	990.764	1.190.266	20,14
14.	Anyagköltség	10.500	8.763	-16,54
15.	Személyi jellegű ráfordítások (16+...+19)	533.322	552.062	3,51
16.	Pénztári alkalmazottaknak elszámolt munkabér és a munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban állóknak elszámolt összegek	392.165	398.284	1,56
17.	Tisztségviselőknek elszámolt tiszteletdíj	22.800	22.800	0,00
18.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	38.536	51.618	33,95
19.	Személyi jellegű kifizetések közterhei	79.821	79.360	-0,58
20.	Tagszervezéssel kapcsolatos költségek	32.700	34.413	6,16
21.	Marketing-, hirdetés-, propaganda- és reklámköltség	1.440	3.317	130,35
22.	Adminisztrációs és nyilvántartási feladatokat ellátó szervezeteknek fizetett díjak	0	0	né
23.	Könyvvizsgálati díj	3.175	6.294	98,24
24.	Felügyeleti díj	64.910	71.306	9,85
25.	Kis értékű eszközök beszerzése	0	1.271	né
26.	Bérleti díjak	43.280	30.101	-30,45
27.	Szaktanácsadási díjak	6.000	8.740	45,67

28.	Értékcsökkenési leírás	13.456	12.381	-7,99
29.	Pénzügyi szolgáltatások díja	77.130	67.410	-12,60
30.	Kommunikációs költségek	35.140	33.399	-4,95
31.	Informatikai szolgáltatások díja	100.905	84.509	-16,25
32.	Egyéb működési költségek, ráfordítások <sup>1</sup>	66.406	248.919	274,84
33.	Kiegészítő vállalkozási tevékenység kiadásai és ráfordításai összesen	2.400	2.139	-10,88
34.	Működési tartalék változás	26.206	-62.622	-338,96

<sup>1</sup> Bevétel és kiadás oldalon 2021. évben elszámolt hitelezési veszteség (2020. évi meg nem fizetett tagdíjak képzésének leírása, és a tárgy évben keletkezett mnf tartalék éven belüli leírása) 371.778 ezer Ft torzítja az egyéb bevétel és az egyéb működési költségek, ráfordítások sorait.

Tőke ellátottság:

Tőke ellátottság=Saját tőke/Források összesen

2020.

2.149.385/228.027.269.667=0,942%

2021.

2.086.763/231.756.720=0,900%

A tőke ellátottsági mutató 0,042 százalékponttal csökkent 2021. évben az előző évhez képest.

Tartalék tőke/saját tőke aránya

2020.

2.280.237/2.149.385=106,088%

2021.

2.148.851/2.086.763=102,97%

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

2010.

-131.362/2.149.385=-6,11

2021.

-62.598/2.086.763=-2,91

## 2.2. Céltartalék alakulása

adatok ezer Ft-ban

	2020	2021	Változás
I. Működési céltartalék	47.225	-125.452	-172.677
II. Fedezeti tartalék	219.496.054	223.499.453	4.003.399
III. Likviditási céltartalék	390.385	377.830	-12.555
IV. Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka	5.547.657	5.391.079	-156.578
Céltartalék összesen	225.481.321	229.142.910	3.661.589

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 3.661.589 ezer Ft-tal, 1,82%-kal nőtt az előző évhez képest, így a záró állománya 229.142.910 ezer Ft.

A céltartalékon belül a fedezeti céltartalék 4.003.399 ezer Ft-tal, 41,82 %-kal nőtt, a fedezeti tartalék záró állománya 223.499.453 ezer Ft. Az egyéni számlák záró állománya 223.163.830 ezer Ft. Az egyéni számlák állománya 4.028.589 ezer Ft-tal 1,84 %-kal növekedett előző évhez képest. A szolgáltatási számlák állománya -25.190 ezer Ft-tal, 6,98 %-kal csökkent, a záró állomány 335.623 ezer Ft.

A likviditási céltartalék állománya 12.555 ezer Ft-tal, 3,22 %-kal csökkent, így a záró állomány 377.830 ezer Ft.

A meg nem fizetett tagdíjak tartaléka 156.578 ezer Ft-tal, 2,82 %-kal csökkent az előző évhez képest, így a záró állomány 5.391.079 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	2020. évi záró	2021. évi záró	2021. évi terv
Egyéni számla	219.135.241	223.163.830	215.825.686
Szolgáltatási számla	360.813	335.623	379.057
Fedezeti tartalék	219.496.054	223.499.453	216.204.743

2021. évben az egyéni számlák záró értéke a tervhez képest 7.338.144 ezer Ft növekedést mutatnak. A szolgáltatási számlák záró értéke a tervhez képest elmaradt 43.434 ezer Ft-tal.

Az egyéni számlák záró állománya 3,4 %-kal haladta meg a tervezett szintet.

A szolgáltatási számlák fordulónapi záró állománya a tervhez képest 11,46 %-kal elmaradt.

Egyéni befizetésekhez kapcsolódó fedezeti tartalék bevétel alakulása

adatok ezer Ft-ban

	2020	2021
Tagok egyéni számláin jóváírt egyéni befizetés (egységes tagdíj)	3.234.911	3.203.364
Tagok egyéni számláira jutó egyéb bevétel, ebből	8.449.129	8.844.335
NAV-tól Tagi rendelkezés alapján jóváírás	2.175.865	2.200.351
eseti befizetés fedezeti része	6.244.233	6.623.662
MNYP-ból Tag rendelkezése alapján érkezett pénz)	4.936	18.727
Nyeremény és egyéb	24.090	96.391

Összességében a Tagok befizetéseinek a tagi egyéni számlára jutó összeg nagysága megközelítőleg azonos.

Ráfordításként került elszámolásra a nem fizető tagoktól levon hozam 178.150 ezer Ft összegben, mely a likviditási és működési tartalékban bevételként jelent meg.

Fedezeti tartalék 2021. évi alakulása a 2021. évi tervhez képest a 10/2. számú függelék tartalmazza.

2020. záró fedezeti tartalék egy Tagra jutó vagyon nagysága 1.291 ezer Ft.

2021. záró fedezeti tartalék egy Tagra jutó vagyon nagysága 1.340 ezer Ft.

Az egy Tagra jutó vagyon 3,8 %-kal emelkedett.

### Likviditási tartalék

	2020 (ezer Ft)	2021 (ezer Ft)	Változás ezer Ft	Változás %
1. Likviditási portfólió értékelési különbözet	7.050	-24.215	-31.265	-443
2. Egyéb likviditási célok	383.334	402.024	18.690	4,88
3. Azonosítatlan befizetések befektetési hozam	1	21	20	2000
Likviditási tartalék összesen	390.385	377.830	18.744	-3,22

Likviditási tartalék 2021. évi alakulása a 2021. évi tervhez képest a 10/2. számú függelék tartalmazza.

Az egyéb bevételek között 2.253 ezer Ft nem fizető tagoktól hozam visszafrás likviditási tartalékra eső bevétele, valamint 5.616 ezer Ft hitelezési veszteség bevételi része kerül kimutatásra.

### 2.3. Kötelezettségek

A kötelezettségek állománya 96.001 ezer Ft-tal 45 %-kal emelkedett az előző évhez képest, így a záró állomány 309.040 ezer Ft.

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

A nyugdíjpénztár csak rövid lejáratú kötelezettséggel rendelkezik.

Kötelezettség aránya:

2020.

2021.

$213.039/228.027.269=0,093\%$

$309.040/231.756.720=0,13\%$

Az azonosítatlan függő tételek záró értéke 16.388 ezer Ft, melyből a munkáltatóhoz rendelhető függő befizetések összege 14.850 ezer Ft, a munkáltatóhoz nem rendelhető függő befizetések 1.517 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 34.483 ezer Ft-tal azaz 18,79 %-kal csökkent az előző évhez képest, így a záró állománya 218.007 ezer Ft. Ebből kiemelkedő tétel a vagyon- és letétkezelési díj elhatárolt összege, mely 105.209 ezer Ft.

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

### **3. Egyéb információk**

2021. decemebr 20-i küldött közgyűlés határozatot hozott a Tempo Nyugdíjpénztár és a Tradíció Nyugdíjpénztár beolvadásáról.

A beolvadás forduló napja 2021.12.31/2022.01.01.

A Tempo Nyugdíjpénztár 2021.12.31-i várható mérleg főösszege 110.720 ezer Ft, a Tradíció Nyugdíjpénztár 2021.12.31.-i várható mérleg főösszege 116.422 ezer Ft volt.

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

Várakozási idős kifizetések esetében 37.711 ezer Ft, más pénztárba átlépő tagok esetében 1.490 ezer Ft, nyugdíj szolgáltatás esetében 25.608 ezer Ft, elhunyt tagok kedvezményezettjeinek teljesített kifizetés esetén 3.580 ezer Ft került levonásra.

A költségnemek összesen 1.360.772 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 neveit.

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

A Nyugdíjpénztár alkalmazotti létszáma 51 fő. Az állományba tartozó pénztári alkalmazottak részére kifizetett bruttó bérköltsége 397.157 ezer Ft volt.

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

A Magyar Nemzeti Bank H-JÉ-IV-B-6/2021. számú határozatában a Pénztárral szemben a 4.600.000.- 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.

A mérleg fordulónapját követően olyan jelentős esemény, amely a 2021. 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 Pénztár működése 2021. évben a 2020. évben kialakított model alapján zajlott (home office, személyes megjelenés).

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

A 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 Tagi kölcsön tekintetében 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.

A mérleg fordulónapját követő jelentős esemény:

A fordulónap után bekövetkezett ukrán-orosz háborús helyzet jelentős bizonytalanságot okozott a piacokon, melyek áttételesen érintik a Pénztár könyveit is.

A befektetési állományban az alábbi változások következtek be az egyes portfóliók elszámolóegységében.

Portfólió	Elszámolóegység árfolyama, 2021.12.31	Elszámolóegység árfolyama, 2022.03.04
Klasszikus	1.216897	1.178957
Kiegyensúlyozott	1.937161	1.826596
Növekedési	2.384443	2.221136
Kockázatvállaló	3.044503	2.721568
Szolgáltatási	1.242746	1.224963
Életjáradék	1.143606	1.127139

A Pénztár vagyongazdálkodójának aktuális helyzetértékelését a kiegészítő melléklet 8. melléklete tartalmazza.

A Pénztár sem orosz, sem ukrán, sem fehérorosz befektetésekkel közvetlenül nem rendelkezett sem a fordulónapon, sem az éves beszámoló készítésének napján.

A Pénztár vezetése megerősíti, hogy felmérte a fordulónap utáni ukrán-orosz háborús helyzetnek a Társaság könyveire, illetve vállalkozás folytatásának elvére gyakorolt hatását.

A Pénztár által nyújtott szolgáltatás egy hosszú távú termék, így a piaci bizonytalanságokból származó elmozdulások hatását nem rövid, hanem hosszú távon kell értékelni. Fentiekre figyelemmel úgy véli a Pénztár vezetése, hogy többletértékvesztés, -cél tartalék képzése nem indokolt. A Pénztár vezetése megerősíti, hogy a vállalkozás folytatásának elve a Pénztárnál nem sérül, a zavartalan működés biztosított.

Budapest, 2021. március



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 2020.12.01.
- 4) Befektetés Politika 2021.03.10.
- 5) Befektetés Politika 2021.09.01.
- 5) Allianz Alapkezelő Zrt. 2021. évi beszámolója
- 6) Saját befektetés 2021. évi beszámolója
- 7) Biztosítás matematikai mérleg 2021
- 8) Allianz Alapkezelő Zrt. 2022.03.02.-i kiegészítő nyilatkozata

Internal

A/1.1. sz. táblázat

Önkéntes nyugdíjpénztári taglétszám változása  
2021. 12. 31.

Sorszám	Taglétszám	fő	
		2020. Taglétszám	2021. Taglétszám
1.	Időszak elején	174 238	169 980
2.	Időszak alatt új	1 837	2 422
3.	Időszak alatt megszűnt	6 095	5 622
4.	Időszak végén	169 980	166 780
5.	Ebből férfi	95 498	93 871
6.	Ebből nő	74 482	72 909

Önkéntes nyugdíjpénztári taglétszám alakulása korévenként  
2021. 12. 31.

Kor	Tagsági viszony évközi keletkezése			Tagsági viszony évközi megszűnése						
	Év eleji nyitó	Belépés	Átlépés más pénztárból	Átlépés más pénztárba	Kilépés	Elhalálozás	Tagdíj nem fizetés miatti megszűnés	Szolgáltatás igénybevétele	Egyéb megszűnés	Év végi záró
16	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
17	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
18	1	5	0	0	0	0	0	0	0	6
19	2	15	0	0	0	0	0	0	0	17
20	21	35	0	0	0	0	0	0	0	56
21	51	23	0	0	0	0	0	0	0	74
22	85	42	0	0	0	0	0	0	0	127
23	159	54	0	1	0	0	0	0	0	212
24	246	59	2	0	0	0	0	0	0	307
25	364	59	0	0	0	0	0	0	0	423
26	516	89	2	1	0	0	0	0	0	606
27	748	92	3	1	0	0	0	0	0	842
28	918	81	3	2	0	0	0	0	0	1 000
29	1 096	76	5	1	6	0	0	0	0	1 170
30	1 457	70	4	4	4	0	0	0	0	1 523
31	1 618	62	7	3	14	0	0	0	0	1 667
32	1 838	64	4	2	30	1	0	0	0	1 872
33	2 147	62	5	3	35	1	0	0	0	2 173
34	2 552	72	3	4	53	0	0	0	0	2 567
35	2 845	54	5	8	44	2	0	0	0	2 842
36	3 251	67	7	11	59	0	0	0	0	3 250
37	3 488	60	8	4	67	1	0	0	0	3 474
38	3 856	55	4	4	60	1	0	0	0	3 845
39	4 220	60	8	6	77	3	0	0	0	4 198
40	4 782	56	5	8	75	1	0	0	0	4 757
41	5 058	57	8	10	76	1	0	0	0	5 032
42	5 710	56	12	14	85	2	0	0	0	5 684

Önkéntes nyugdíjpénztári taglétszám alakulása korévenként  
2021. 12. 31.

Kor	Tagsági viszony évközi keletkezése			Tagsági viszony évközi megszűnése							Év végi záró
	Belépés	Átlépés más pénztárból	Átlépés más pénztárba	Kilépés	Eihalálkozás	Tagdíj nem fizetés miatti megszűnés	Szolgáltatás igénybevétele	Egyéb megszűnés			
16	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
17	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
43	59	10	8	91	4	0	2	3	5 871	0	
44	83	13	7	92	1	0	1	2	6 545	0	
45	57	9	11	94	6	0	1	4	6 769	0	
46	62	11	19	114	8	0	0	2	7 126	0	
47	68	8	11	104	7	0	2	2	6 894	0	
48	40	7	12	85	7	0	1	3	5 766	0	
49	48	11	15	94	5	0	0	1	5 531	0	
50	37	9	9	77	7	0	2	2	5 147	0	
51	35	9	12	70	6	0	1	1	5 233	0	
52	39	7	7	83	9	0	2	2	5 210	0	
53	36	14	8	72	15	0	0	0	5 332	0	
54	41	8	8	67	9	0	7	3	5 084	0	
55	29	10	3	59	17	0	6	4	4 583	0	
56	19	2	6	46	21	0	20	4	4 371	0	
57	24	3	2	56	10	0	53	1	4 261	0	
58	9	4	2	42	11	0	154	7	3 941	0	
59	18	5	7	33	25	0	194	7	3 705	0	
60	10	9	6	26	22	0	141	3	3 749	0	
61	5	6	2	31	25	0	152	7	3 607	0	
62	3	5	1	27	24	0	152	1	3 478	0	
63	1	6	2	21	29	0	123	6	3 528	0	
64	2	0	2	12	38	0	99	2	3 307	0	
65	1	1	2	3	40	0	1 122	5	1 991	0	
66	0	0	1	0	20	0	167	5	1 711	0	
67	0	1	0	0	12	0	102	1	1 565	0	



Önkéntes nyugdíjpénztári taglétszám alakulása korévenként  
2021. 12. 31.

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	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
68	1 178	1	0	0	17	0	58	12	1 092	
69	738	2	1	0	4	0	25	2	710	
70	524	1	0	0	2	0	21	3	499	
71	482	2	0	0	3	0	14	1	466	
72	376	0	0	0	5	0	6	2	363	
73	323	0	0	0	6	0	10	1	306	
74	251	0	0	0	2	0	8	1	240	
75	198	0	0	0	2	0	6	1	189	
76	150	1	0	0	2	0	5	0	144	
77	135	0	0	0	2	0	4	1	128	
78	141	0	1	0	4	0	3	0	133	
79	102	0	0	0	1	0	3	0	98	
80	81	0	0	0	2	0	2	1	76	
81	79	0	0	0	1	0	0	0	78	
82	52	0	0	0	1	0	2	1	48	
83	50	0	0	0	1	0	1	0	48	
84	40	0	0	0	1	0	0	0	39	
85	27	0	0	0	1	0	1	0	25	
86	21	0	0	0	0	0	0	0	21	
87	14	0	0	0	0	0	0	0	14	
88	10	0	0	0	0	0	0	0	10	
89	8	0	0	0	0	0	1	0	7	
90	9	0	0	0	1	0	0	0	8	
91	12	0	0	0	0	0	0	0	12	
92	5	0	0	0	1	0	1	0	3	

Önkéntes nyugdíjpénztári taglétszám alakulása korévenként  
2021. 12. 31.

Kor	Tagsági viszony évközi keletkezése			Tagsági viszony évközi megszűnése						
	Év eleji nyitó	Belépés	Átlépés más pénztárból	Átlépés más pénztárba	Kilépés	Elhalálozás	Tagdíj nem fizetés miatti megszűnés	Szolgáltatás igénybevétele	Egyéb megszűnés	Év végi záró
16	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
17	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
93	4	0	0	0	0	0	0	0	0	4
94	2	0	0	0	0	0	0	0	0	2
95	2	0	0	0	0	0	0	0	0	2
96	1	0	0	0	0	0	0	0	0	1
97	2	0	0	0	0	0	0	0	0	2
98	1	0	0	0	0	0	0	0	0	1
99	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
100	2	0	0	0	0	0	0	0	0	2
<b>Összesen</b>	<b>169 980</b>	<b>2 158</b>	<b>264</b>	<b>249</b>	<b>2 094</b>	<b>450</b>	<b>0</b>	<b>2 681</b>	<b>148</b>	<b>166 780</b>

Önkéntes nyugdíjpénztári alkalmazotti létszám és munkabér alakulása  
2021. 12. 31.

Sorszám	Alkalmazotti létszám és állományba tartozó pénztári alkalmazottak munkabére	2021	
		Létszám (fő)	Munkabér (ezer Ft)
1.	Időszak elején	52	380 826
2.	Időszak végén	51	397 157

Önkéntes nyugdíjpénztári tagsági viszony megszűnések részletezése  
2021. 12. 31.

Tagdíjfizetés megszűnése		Összesen 2020.12.31	Összesen 2021.12.31
1.	Átlépés	408	249
2.	Elhalálozás	336	448
3.	Tagdíj nem fizetés miatti megszűnés	-	-
4.	Egyéb megszűnés	165	148
	<b>Összesen:</b>	<b>909</b>	<b>845</b>
<b>Szolgáltatás igénybevételének a megszűnése</b>			
4.	Egyszeri szolgáltatás lejár	2 795	2 666
5.	Járadék-szolgáltatás lejár	7	15
6.	Lejárt szolgáltatás összesen	2 802	2 681
7.	Kilépés-várakozási idő után	2 384	2 094
8.	Elhalálozás időszakai járadék alatt	-	2
9.	Elhalálozás életjáradék alatt	-	-
10.	Elhalálozás összesen	-	2
	<b>Összesen:</b>	<b>5 186</b>	<b>4 777</b>

Önkéntes szolgáltatások igénybevételének változása  
2021. 12. 31.

Sorszám	Igénybevevők létszáma	2020.			2021.		
		Egyszeri szolgáltatást	Járadék szolgáltatást	Összesen	Egyszeri szolgáltatást	Járadék szolgáltatást	Összesen
1.	Időszak elején	0	130	130	0	129	129
2.	Új igénybevétele	2 795	7	2 802	2 666	19	2 685
3.	Időszak alatt megszűnt	2 795	8	2 803	2 666	17	2 683
4.	Időszak végén	0	129	129	0	131	131

fő

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

Sorszám	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Év elején	Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén
1	Mindösszesen		129	2 685	2 681	2	0	131
2	<b>Összesen</b>	<b>Járadék</b>	<b>104</b>	<b>19</b>	<b>15</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>104</b>
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.

Sorszám	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Év elején	Új igénybevevők	Lejárt	Eihalozás	Egyéb ok	Év végén
32	45		0	0	0	0	0	0
33	46		0	0	0	0	0	0
34	47		0	0	0	0	0	0
35	48		0	0	0	0	0	0
36	49		0	0	0	0	0	0
37	50		0	0	0	0	0	0
38	51		0	0	0	0	0	0
39	52		0	0	0	0	0	0
40	53		0	0	0	0	0	0
41	54		0	0	0	0	0	0
42	55		0	0	0	0	0	0
43	56		0	0	0	0	0	0
44	57		0	0	0	0	0	0
45	58		0	0	0	0	0	0
46	59		0	0	0	0	0	0
47	60		1	2	2	0	0	3
48	61		2	1	1	0	0	3
49	62		2	0	0	0	0	2
50	63		5	2	1	0	0	6
51	64		7	0	1	0	0	6
52	65		1	9	0	1	0	9
53	66		14	2	1	0	0	15
54	67		23	1	4	0	0	20
55	68		16	1	2	1	0	14
56	69		6	1	2	0	0	5
57	70		1	0	0	0	0	1
58	71		2	0	2	0	0	0
59	72		2	0	0	0	0	2
60	73		4	0	1	0	0	3
61	74		1	0	0	0	0	1
62	75		2	0	0	0	0	2
63	76		2	0	1	0	0	1

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

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



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

Sorszám	Megnevezés	Szolgáltatás		Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén
		Megnevezése	Év elején					
88	Összesen	Értéktáradék	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.

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
128	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		0	0	0	0	0	0
141	68		1	0	0	0	0	1
142	69		2	0	0	0	0	2
143	70		1	0	0	0	0	1
144	71		1	0	0	0	0	1
145	72		0	0	0	0	0	0
146	73		2	0	0	0	0	2
147	74		2	0	0	0	0	2
148	75		0	0	0	0	0	0
149	76		2	0	0	0	0	2
150	77		2	0	0	0	0	2
151	78		2	0	0	0	0	2

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

Sorszám	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Év elején	Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén
152 79			1	0	0	0	0	1
153 80			2	0	0	0	0	2
154 81			1	0	0	0	0	1
155 82			0	0	0	0	0	0
156 83			0	0	0	0	0	0
157 84			1	0	0	0	0	1
158 85			1	0	0	0	0	1
159 86			2	0	0	0	0	2
160 87			0	0	0	0	0	0
161 88			1	0	0	0	0	1
162 89			0	0	0	0	0	0
163 90			0	0	0	0	0	0
164 91			1	0	0	0	0	1
165 92			0	0	0	0	0	0
166 93			0	0	0	0	0	0
167 94			0	0	0	0	0	0
168 95			0	0	0	0	0	0
169 96			0	0	0	0	0	0
170 97			0	0	0	0	0	0
171 98			0	0	0	0	0	0
172 99			0	0	0	0	0	0
173 100			0	0	0	0	0	0

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

Sorszám	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Év elején	Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén
174	Összesen	Egyszerű szolg	0	2 866	2 866	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	1	1	1	0	0
196	37		0	0	0	0	0	0
197	38		0	2	2	2	0	0
198	39		0	1	1	1	0	0
199	40		0	0	0	0	0	0
200	41		0	0	0	0	0	0
201	42		0	1	1	1	0	0
202	43		0	1	1	1	0	0
203	44		0	2	2	2	0	0
204	45		0	1	1	1	0	0
			0	1	1	1	0	0

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

Sorszám	Magnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Év elején	Új igénybevevők	Lejárt	Eltalálkozás	Egyéb ok	Év végén
205 46			0	0	0	0	0	0
206 47			0	2	2	0	0	0
207 48			0	1	1	0	0	0
208 49			0	0	0	0	0	0
209 50			0	2	2	0	0	0
210 51			0	1	1	0	0	0
211 52			0	2	2	0	0	0
212 53			0	0	0	0	0	0
213 54			0	7	7	0	0	0
214 55			0	6	6	0	0	0
215 56			0	20	20	0	0	0
216 57			0	53	53	0	0	0
217 58			0	154	154	0	0	0
218 59			0	194	194	0	0	0
219 60			0	141	141	0	0	0
220 61			0	152	152	0	0	0
221 62			0	152	152	0	0	0
222 63			0	122	122	0	0	0
223 64			0	98	98	0	0	0
224 65			0	1122	1122	0	0	0
225 66			0	166	166	0	0	0
226 67			0	98	98	0	0	0
227 68			0	56	56	0	0	0
228 69			0	23	23	0	0	0
229 70			0	21	21	0	0	0
230 71			0	12	12	0	0	0
231 72			0	6	6	0	0	0
232 73			0	9	9	0	0	0
233 74			0	8	8	0	0	0
234 75			0	6	6	0	0	0
235 76			0	4	4	0	0	0
236 77			0	4	4	0	0	0

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

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	3	3	0	0	0
239	80		0	2	2	0	0	0
240	81		0	0	0	0	0	0
241	82		0	2	2	0	0	0
242	83		0	1	1	0	0	0
243	84		0	0	0	0	0	0
244	85		0	1	1	0	0	0
245	86		0	0	0	0	0	0
246	87		0	0	0	0	0	0
247	88		0	0	0	0	0	0
248	89		0	1	1	0	0	0
249	90		0	0	0	0	0	0
250	91		0	0	0	0	0	0
251	92		0	1	1	0	0	0
252	93		0	0	0	0	0	0
253	94		0	0	0	0	0	0
254	95		0	0	0	0	0	0
255	96		0	0	0	0	0	0
256	97		0	0	0	0	0	0
257	98		0	0	0	0	0	0
258	99		0	0	0	0	0	0
259	100		0	0	0	0	0	0

Önkéntes nyugdíjpénztári szolgáltatások változása  
2021. 12. 31.

Sorszám	Jogcím	e Ft	
		Összesen 2020.12.31	Összesen 2021.12.31
1.	Egyösszegű szolgáltatások értéke	7 265 225	6 888 806
2.	Járadékszolgáltatások értéke	90 666	108 158
3.	<b>Pénztár szolgáltatással értéke összesen</b>	<b>7 355 891</b>	<b>6 996 962</b>

Önkéntes Nyugdíjpénztár

A tíz éves várakozási idő leteltét követő kifizetések, kifizetésre jogosultak számának alakulása  
2021. 12. 31.

Teljes összeget igénybe vevők		fő; e Ft
	Igénybe vevők száma	Igénybe vett összeg
Megszüntette tagsági viszonyát	2 094	1 672 258
Nem szüntette meg tagsági viszonyát	1 158	1 475 105

Csak a hozamot igénybe vevők		fő; e Ft
	Igénybe vett összeg	
Igénybe vevők száma	2 084 226	
4 078		

1 éven belül jogosultá válók száma		fő; e Ft
Időszak	1 éven belül jogosultá válók száma	1 éven belül jogosultá válók száma/e Ft
Év	138 756	200 580 555
2020.12.31.	137 708	205 082 204
2021.12.31.		



Internal

A/5. sz. táblázat

Az önkéntes nyugdíjpénztár tartalékainak tervezett és tényleges bevételeinek,  
valamint kiadásainak összehasonlítása  
2021. 12. 31.

Sorszám	Bevételek	Fedezeti terv 2021.12. 31.	Fedezeti tény 2021. 12. 31.	Működési terv 2021. 12. 31.	Működési tény 2021. 12. 31.	Likviditási terv 2021. 12. 31.	Likviditási tény 2021. 12. 31.	Terv összesen 2021. 12. 31.	Tény összesen 2021. 12. 31.
1.		22 748 878	28 494 820	1 030 415	1 300 337	23 404	6 692	23 802 697	29 801 849
									e Ft
Sorszám	Kiadások	Fedezeti terv 2021.12. 31.	Fedezeti tény 2021. 12. 31.	Működési terv 2021. 12. 31.	Működési tény 2021. 12. 31.	Likviditási terv 2021. 12. 31.	Likviditási tény 2021. 12. 31.	Terv összesen 2021. 12. 31.	Tény összesen 2021. 12. 31.
1.		17 789 662	24 491 421	1 004 209	1 535 588	2 689	19 247	18 806 560	26 046 256
	Egyenleg	4 949 216	4 003 399	26 206	-235 251	20 715	-12 556	4 999 137	3 755 593

Önkéntes nyugdíjpénztári tényleges tagdíjbevétel és átlag taglétszám alakulása  
2021. 12. 31.

Negyedévek	Fedezeti	Működési	Likvid	Tagdíj összesen	ezer Ft		fő
					Létszám időszak elején	Létszám időszak végén	
I. negyedév	2 105 460	162 005	2 206	2 269 731	169 980	168 880	169 430
II. negyedév	1 978 034	117 690	2 096	2 097 820	168 880	167 702	168 291
III. negyedév	1 551 974	81 133	1 635	1 634 742	167 702	166 905	167 304
IV. negyedév	1 862 356	80 918	1 944	1 945 218	166 905	169 990	168 443
Éves összesen	7 497 824	441 746	7 941	7 947 511			168 367

Internal  
 Önkéntes nyugdíjpénztári eszközök alakulása  
 2021. 12. 31.

A/7 sz. táblázat

Megnevezés	2020.12.31	2021.12.31	Változás		e Ft
			mértéke	üteme (%)	
A. I) Immateriális javak					
A. II) Tárgyi eszközök Befektetett ingatlan nélküli Befektetések	24 201	25 964	1 753		7,24
ebből A. III.) befektetett eszközök	1 603	1 424	-179		-11,17
ebből B. III.) forgóeszközök	203 827 242	210 176 549	6 349 307		3,12
ebből A. II.) ingatlan befektetés	196 137 075	200 510 855	4 373 780		2,23
Befektetések értékelési különbözete	7 690 167	9 665 694	1 975 527		25,69
ebből A. III/4.) befektetett eszközök ért. különbözete	0	0	0		né.
ebből B. III/3.) forgóeszközök ért. különbözete	16 442 687	10 842 194	-5 600 493		-34,06
ebből A. II/6.) tárgyi eszköz értékelési különbözet (ingatlan)	16 513 877	11 016 076	-5 497 801		-33,29
B. I.) Készletek	-71 190	-173 882	-102 692		144,25
B. II.) Követelések	0	0	0		né.
B. IV.) Pénzeszközök	5 633 598	5 461 249	-172 349		né.
-ebből B. IV/6.) pénzeszközök értékelési különbözete	2 097 938	5 249 350	3 151 412		-3,06
C) Aktív időbeli elhatárolások	2 982	15 769	12 787		150,21
<b>Eszközök (aktívák) összesen</b>	<b>228 027 269</b>	<b>231 756 720</b>	<b>3 729 451</b>		<b>1,64</b>

Internal  
 Önkéntes nyugdíjpénztári eszközök megoszlása  
 2021. 12. 31.

A/8. sz. táblázat

Megnevezés	2020.12.31	2021.12.31	Változás		%
			mértéke	üteme	
A. I.) Immateriális javak					
A.II) Tárgyi eszközök Befektetett ingatlan nélkül	0,011	0,011	0,000		0,000
Befektetések	0,001	0,001	0,000		0,000
ebből A.III.) befektetett eszközök					
ebből B. III.) forgóeszközök	86,015	86,518	0,503		0,585
ebből A. II.) ingatlan befektetés	3,372	4,171	0,799		23,695
Befektetések értékelési különbözete	0,000	0,000	0,000	né.	
ebből A. III/4.) befektetett eszközök ért. különbözete					
ebből B. III/3.) forgóeszközök ért. különbözete	7,242	4,753	-2,489		-34,359
ebből A. III/6.) tárgyi eszköz értékelési különbözet (ingatlan)	-0,031	-0,075	-0,044		141,935
B.I.) Készletek	0,000	0,000	0,000	né.	
B.II.) Követelések	0,000	0,000	0,000	né.	
B.IV.) Pénzeszközök	2,471	2,356	-0,115		-4,654
-ebből B.IV/6.) pénzeszközök értékelési különbözete	0,920	2,265	1,345		146,196
C) Aktív időbeli elhatárolások	0,001	0,007	0,006		600,000
	0,000	0,000	0,000	né.	

Önkéntes nyugdíjpénztár tárgyévben elszámolt értékcsökkenési leírása  
2021. 12. 31.

Megnevezés	Terv szerinti lineáris leírás	Terven felüli leírás	Használatba vételkor egy összegben leírt	Összesen
I. Immateriális javak	12 298	0	0	12 296
II. Tárgyi eszközök	84	0	1 271	1 355
1. Működő ingatlanok és kapcs. vagyoni értékű jogok	27	0	0	27
2. Tartós befektetési célú ingatlanok	0	0	0	0
3. Gépek, berendezések, felszerelések	57	0	1 271	1 328
<b>Mindösszesen:</b>	<b>12 380</b>	<b>0</b>	<b>1 271</b>	<b>13 651</b>
Ebből 200 e Ft alatti értékű eszk.értékcsokk.	0	0	1 271	1 271

e Ft

Önkéntes nyugdíjpénztári immateriális javak és tárgyi eszközök  
bruttó és nettó értékének, valamint  
az értékcsökkenés összegének alakulása  
2021. 12. 31.

e Ft

Megnevezés	Bruttó érték			Értékcsökkenési leírás és értékelési különbözet				Nettó érték	
	Nyitó állomány	Növekedés	Csökkenés	Záró állomány	Nyitó állomány	Növekedés	Csökkenés		Záró állomány
I. Immateriális javak	220 608	14 049	0	234 657	196 407	12 296	0	208 703	25 954
1. Vagyoni értékű jogok	38	0	0	38	38	0	0	38	0
2. Szellemi termékek	220 570	14 049	0	234 619	196 369	12 296	0	208 665	25 954
II. Tárgyi eszközök	13 952	1 176	5 198	9 930	13 641	1 355	5 198	9 798	1 424
1. Működt. ingatlanok és kapcs. vagyoni értékű jogok	1 385	0	0	1 385	28	27	0	55	1 330
2. Tartós bef. célú ingatlanok	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3. Gépek, berendezések, felszerelések	13 859	1 176	5 198	9 837	13 613	1 328	5 198	9 743	94
4. Benuházások	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Szám	Megnevezés	Könyv szerinti érték	Placi érték	Értékelési különbözöt állományok kamattól	Értékelési különbözöt járó osztályokból	Értékelési különbözöt egyéb piac értékeléséből adódó veszteség jellegű különbözöt	Értékelési különbözöt egyéb preferenciálisból adódó nyereség jellegű különbözöt	Értékelési különbözöt devizárfolyam változásból adódó veszteség jellegű különbözöt	Értékelési különbözöt devizárfolyam változásból adódó nyereség jellegű különbözöt	Értékelési különbözöt
1.	Bankszámlák és készpénz összesen	5 233 591	5 248 350	299	0	0	0	0	15 470	15 769
2.	Magyar állampapír D1	147 828 728	135 419 541	1 497 285	0	129 307	0	0	0	-13 210 185
3.	Értékpapír, melyben foglalt közzétételről teljesítéséért a magyar állam kifizető közzétételről vállal D2	12 345 663	12 317 391	48 695	0	75 138	0	0	0	-28 273
4.	Magyarországon bejegyzett gazdaságok részvényei által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény D5	977 247	987 569	10 352	0	0	0	0	0	10 352
5.	Külföldön bejegyzett gazdaságok részvényei 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 államertékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvánosan forgalomba hozott részvény	13 599 286	16 931 962	0	0	17 026	3 709 724	0	0	3 362 696
8.	Tőzsdére vagy más államertékpapírpiacon bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény	10 018 864	14 414 038	0	9 825	0	4 365 523	64	838 673	4 394 426
9.	Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye ingatlan alap F01	2 288 958	2 272 283	0	0	0	0	0	120 889	5 325
10.	Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye	19 842 233	35 097 747	0	37 820	0	12 085 180	18 152	3 186 364	15 255 514
11.	Egyéb kielvív befektetési értékpapír	0	0	0	0	0	0	0	0	0
12.	Magyarországon bejegyzett jelzáloghitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél G01	3 484 405	3 530 432	18 011	0	0	28 016	0	0	46 027
13.	Inggatlan	0	0	0	0	0	0	0	0	0
14.	Tagi kölcsön	82 844	82 844	0	0	0	0	0	0	0
15.	Munkáltatói kölcsön (csak 3.)	6 382	6 382	0	0	0	0	0	0	0
16.	Munkáltatói kölcsön (csak 1.)	36 617	36 617	0	0	0	0	0	0	0
17.	Követelés értékpapír ügyletekből	47 647	47 647	0	0	0	0	0	0	0
18.	Kötelezettségek értékpapír ügyletekből	-105 209	-105 209	0	0	0	0	0	0	0
19.	Üzletrész	4 771	11 084	0	0	3 106	9 419	0	0	6 313
	Összesen	219 421 595	226 279 558	1 572 812	47 645	15 218 142	20 307 369	18 216	4 184 498	10 857 964

Sorszám	Megnevezés	Befektetések időszaki végi értéke könyv szerinti értéken (2021.12.31.)	Befektetések időszaki végi értéke - piaci értéken (2021.12.31.)
1.	Összesen (2+34)	215 368 157	228 220 808
2.	Európai Gazdasági Térség összesen (3+...+6)	202 807 946	201 691 691
3.	Liechtenstein	0	0
4.	Norvégia	0	0
5.	EU tagországok összesen (7+...+33)	202 807 946	201 691 691
6.	Ausztria	1 499 773	2 119 660
7.	Belgium	0	0
8.	Bulgária	0	0
9.	Ciprus	0	0
10.	Cseh Köztársaság	1 322 408	2 451 809
11.	Dánia	0	0
12.	Esztország	0	0
13.	Finnszág	0	0
14.	Franciaország	333 633	545 159
15.	Görögország	0	0
16.	Hollandia	0	0
17.	Honvaterország	210 784	222 619
18.	Írország	737 068	872 161
19.	Lengyelország	4 433 462	5 810 633
20.	Litvánia	0	0
21.	Luxemburg	1 033 795	685 877
22.	Málta	0	0
23.	Németország	185 507 261	176 708 973
24.	Ólaszország	6 701 375	9 950 936
25.	Portugália	0	0
26.	Románia	785 106	1 568 663
27.	Spanyolország	0	0
28.	Svédország	0	0
29.	Szlovákia	339 281	738 661
30.	Szlovénia	12 561 211	24 329 117
31.	Egyéb ország (38+...+40)	11 912 220	23 368 313
32.	Amerikai Egyesült Államok	0	0
33.	Kanada	0	0
34.	Japán	0	0
35.	Svédia	0	0
36.	Egyesült Királyság	648 991	1 160 804
37.	Egyéb más országok	0	0
38.			
39.			
40.			



Önkéntes nyugdíjpénztári befektetések (értékpapír, pénzeszköz, ingatlan, áthuzódó tételek, üzletrész nélkül) főbb adatainak  
devizanemenkénti megoszlása)

2021. 12. 31.

2021. 12. 31. kiegészítő melléklet  
4/3. sz. Függeléke

Sorszám	Megnevezés	Befektetések időszak végi értéke - könyv szerinti értéken ezer Ft-ban (2021.12.31.)	Befektetések időszak végi értéke - piaci értéken ezer Ft-ban (2021.12.31.)
1.	HUF	182 674 652	173 740 035
2.	EUR	11 723 512	16 555 179
3.	GBP	0	0
4.	USD	12 022 123	23 481 449
5.	CHF	0	0
6.	JPY	0	0
7.	Egyéb	8 948 870	12 444 145
8.	<b>Összesen</b>	<b>215 369 157</b>	<b>226 220 808</b>

Sorszám	Portfólió megnevezés	Portfólió kódja	Elszámoló egységek darabszáma		Elszámoló egységek árfolyam	
			2021. év nyitó	2021.12.31. záró	2021. év nyitó	2021.12.31. záró
1.	Klasszikus	OPALL001	5 647 860 273,72	5 227 610 814,85	1,313233	1,216897
2.	Kiegészítő	OPALL002	89 820 842 687,52	89 580 531 380,87	1,972685	1,937161
3.	Növekedési	OPALL003	11 753 659 583,34	13 093 062 373,82	2,218649	2,384443
4.	Kockázatvállaló	OPALL004	3 503 255 718,40	4 029 212 329,61	2,412844	3,044503
5.	Szolgáltatási	OPALL005	251 874 308,38	251 682 635,77	1,278793	1,242746
6.	Élejtáradek portfólió	OPALL006	32 620 736,21	19 976 434,44	1,186895	1,143606
7.	Függő	OPALL009	7 465 310,24	10 976 372,59	1,329391	1,354863

Jogcím	ezer Ft														
	Befektetési pénzügyi eszközök ért. árfolyam nyeresége	Kapott kamat, kamatjellegű bevételek	Befektetési jegyek realizált nyeresége	Kapott szekuritási rézesedés	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	Befektetési céli ingatlanokkal kapcsolatos bevételek	Értékpapírok költségvetésben elszámolt váltóhozam	Befektetési tevékenység bevétel összesen	Befektetett pénzügyi eszközök ért. árfolyam vesztése	Ér.-ből képzett móltózási célair.	Befektetési jegyek realizált vesztése	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb röfordítások	Pénzügyi műveletek egyéb röfordításai	Befektetési céli ingatlanokkal kapcsolatos röfordítások	Befektetési tevékenység röfordításai összesen
Fedezett tartások	2 974 823	4 110 814	2 479 276	1 396 892	680 714	0	6 298 702	4 244 388	0	0	1 254 073	42 263	0	8 840 724	717 979
Likvidációs tartalékok	2 169	12 979	0	0	0	0	-16 118	7 550	0	0	2 164	0	0	9 714	-25 832
Működés eredménye	13 409	53 918	0	0	0	0	-105 943	47 645	-172 670	0	11 892	0	0	-113 133	7 780
Összesen	2 990 400	4 177 711	2 479 276	1 396 892	680 714	0	6 137 241	4 299 583	-172 670	0	1 268 129	42 263	0	5 437 305	699 926

Önkéntes nyugdíjpénztári befektetések tartalékonként 2021. évi 2021. 12. 31. kiegészítő melléklet  
hozama 6. sz. függelék

e Ft

Sorszám	Tartalék	Jóváírt hozam
1.	Fedezeti tartalék	717 978
2.	Működési tartalék	7 790
3.	Likviditási tartalék	-25 832
4.	Összes hozam	699 936

Portfólió azonosító	Portfólió megnevezése	Brttó hozamrta (%)	Nettó hozamrta (%)	Referencia hozamrta (%)	Átlagos 10 éves brttó hozamrta (%)	Átlagos 10 éves nettó hozamrta (%)	Átlagos 10 éves referencia hozamrta (%)	Átlagos 15 éves brttó hozamrta (%)	Átlagos 15 éves nettó hozamrta (%)	Átlagos 15 éves referencia hozamrta (%)	Vagyon záró placi értéke (eft)
OPALL001	Klasszikus	-6,82	-7,34	-7,96	1,78	1,07	1,28	2,82	2,07	2,6	6 361 484
OPALL002	Kiegészítővont	-1,24	-1,8	-3,19	6,71	5,95	5,88	6	5,22	5,51	173 315 752
OPALL003	Növekedési	8,07	7,47	5,42	8,9	8,08	7,61	7,58	6,75	8,75	31 219 667
OPALL004	Kockázatvállaló	26,89	26,18	23,18	11,43	10,52	8,51	9,42	8,51	7,31	12 288 948
OPALL005	Szolgáltatási	-2,8	-2,82	-4,45	1,74	1,28	1,53	2,8	2,21	2,77	312 778
OPALL006	Eljártdék	-3,62	-3,65	-10,24	3,04	2,57	2,89	3,68	3,08	3,69	22 845

Önkéntes nyugdíjpénztári követelések alakulása  
2021. 12. 31.

2021. 12. 31. kiegészítő melléklet  
8. sz. függelék

Sorszám	Megnevezés	2020.12.31	2021.12.31	Változás		e Ft/ %
				mértéke	űtame (%)	
1.	Tagdíjkövetelések	5 547 657	5 391 079	-156 578	-2,82	
2.	Tagi kölcsön	77 959	62 644	-15 315	-19,64	
3.	Egyéb követelések	7 982	7 525	-457	-5,73	
4.	Követelések áruszállításból	0	1	1	né.	
5.	<b>Összesen</b>	<b>5 633 598</b>	<b>5 461 249</b>	<b>-172 349</b>	<b>-3,06</b>	

Önkéntes pénztári aktív időbeli elhatárolások alakulása  
2021. 12. 31.

2021. 12. 31. kiegészítő melléklet  
9. sz. függeléke

a Ft; %

Sorszám	Jogsím	2020.12.31	2021.12.31	Változás	
				mértéke	üteme (%)
1.	Bevételek elhatárolása	0	0	0	né.
2.	Működési költségek elhatárolása	0	0	0	né.
3.	<b>Összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>né.</b>

Önkéntes nyugdíjpénztári források alakulása  
2021. 12. 31.

A/9. sz. táblázat

Megnevezés	2020.12.31	2021.12.31	Változás		e Ft; %
			mértéke	útsama (%)	
D) Saját tőke	2 149 385	2 086 793	-62 622		-2,91
ebből működési induló tőke (CIB beolvadás)	510	510	0		0,00
- ebből: Tartalék tőke	2 280 237	2 148 851	-131 386		-5,76
- ebből: Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység eredménye	-131 382	-62 598	68 784		-52,35
E) Céltartalékok	225 481 321	229 142 810	3 661 589		1,62
F) Kötelezettségek	213 039	309 040	96 001		45,06
G) Passzív időbeli elhatárolások	183 524	218 007	34 483		18,79
<b>Források (passzívák) összesen</b>	<b>228 027 269</b>	<b>231 756 720</b>	<b>3 729 451</b>		<b>1,64</b>



Önkéntes nyugdíjpénztári források megoszlása  
2021. 12. 31.

A/10. sz. táblázat

Megnevezés	2020.12.31	2021.12.31	Változás		%
			mértéke	üteme %	
D) Saját tőke	0,94	0,90	-0,04		-4,26
ebből működési induló tőke (CIB beolvadás)	0,00	0,00	0,00		né.
- ebből: Tartalék tőke	1,00	0,93	-0,07		-7,00
- ebből: Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység eredménye	-0,06	-0,03	0,03		-50,00
E) Céltartalékok	98,89	98,87	-0,02		-0,02
F) Kötelezettségek	0,09	0,13	0,04		44,44
G) Passzív időbeli elhatárolások	0,08	0,10	0,02		25,00
<b>Források (passzívák) összesen</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>			

Önkéntes nyugdíjpénztár munkáltatóhoz rendelhető függő befizetés  
 növekedése és csökkenése havi bontásban  
 2021. 12. 31.

A/11.1. sz. táblázat

Időszak	Csökkenés	Növekedés
Nyitó		9 923
Január	745 359	811 471
Február	1 086 618	1 104 539
Március	1 221 336	1 301 680
Április	1 597 548	1 565 568
Május	1 527 365	1 539 604
Június	2 256 155	2 204 363
Július	1 166 704	1 137 140
Augusztus	1 127 907	1 129 729
Szeptember	1 161 041	1 174 300
Október	1 201 835	1 201 973
November	1 423 147	1 537 951
December	3 251 786	3 063 410
<b>Összes forgalom</b>	<b>17 766 801</b>	<b>17 781 651</b>
<b>Záró egyenleg</b>		<b>14 850</b>

ezer Ft

Önkéntes nyugdíjpénztári munkáltatóhoz rendelhető  
függő befizetések korosított listája  
2021. 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
<b>Osszesen</b>	<b>14 594</b>

Önkéntes nyugdíjpénztári munkáltatóhoz rendelhető  
függő befizetés csökkenése jogcímenként  
2021. 12. 31.

A/11.3. sz. táblázat

Időszak	Tagdíjként könyvelt	Visszautalt	eFt
Nyitó	0		0
Január	724 140		4 696
Február	1 020 208		546
Március	1 097 948		1 685
Április	1 082 968		3 490
Május	1 048 103		3 938
Június	1 072 195		13 165
Július	1 067 057		5 451
Augusztus	1 036 481		981
Szeptember	1 093 063		981
Október	1 118 155		2 198
November	1 381 087		2 009
December	3 150 459		1 972
<b>Összes forgalom</b>	<b>14 891 864</b>		<b>41 122</b>

Önkéntes nyugdíjpénztár 2021. évi céltartalékok alakulása

Megnevezés	Nyitó állomány		Tárgyévi változások		Záró állomány
	1	2	3	4	5
	c	d	e	f	g
Működési céltartalék	47 225	-172 677	0		-125 452
- jövőbeni kötelezettségekre	0	0	0		0
- működési portfólió értékelési különbözete	47 225	-172 677	-172 677		-125 452
Fedezeti céltartalék	219 496 054	4 003 369	223 499 453		223 499 453
- egyéni számlákon (értékelési különbözettel együtt)	219 135 241	4 028 589	223 163 830		223 163 830
- szolgáltatási tartalékon (értékelési különbözettel együtt)	380 813	-25 190	355 623		355 623
- szolgálati és kockázati céltartalék	390 385	-12 555	377 830		377 830
Ilkvidítési és kockázati céltartalék	7 050	-31 265	-24 215		-24 215
- értékelési különbözetre	383 334	18 690	402 024		402 024
- egyéb likviditási célokra	1	20	21		21
- azonosítatlan befizetések befektetési hozamára	5 547 657	-155 578	5 391 079		5 391 079
Meg nem fizartat tagdíjak tartaléka	368 674	-10 747	355 927		355 927
- működési célú	5 176 436	-145 675	5 029 761		5 029 761
- fedezeti célú	5 547	-150	5 391		5 391
- likviditási és kockázati célú	5 547	-150	5 391		5 391
<b>Összesen:</b>	<b>225 481 321</b>	<b>3 661 589</b>	<b>229 142 910</b>		<b>229 142 910</b>

Sorszám	Fedezeti tartalék			e Ft	%
		2021. 12. 31. terv	2021. 12. 31. Tény	Eltérés	%-os vált
001	Nyitó állomány	211 255 527	219 498 054	8 240 527	3,90%
002	Bevételek összesen (003+...+009)	22 748 878	28 494 820	5 745 942	25,26%
003	Tárgyidőszakban az egyéni számlákon jóváírt, tagok által fizetett tagdíjbevétel	9 961 303	12 047 699	2 086 396	20,95%
004	Tárgyidőszakban a fedezeti tartalékon jóváírt, munkáltatói tagdíj-hozzájárulás	4 158 469	4 294 460	135 991	3,27%
005	Támogatás, adomány	65 862	94 796	28 934	43,93%
006	Más pénztárból hozott fedezet	508 172	556 771	48 599	9,56%
007	Átcsoportosítás más tartalékból	100	3 732	3 632	3632,00%
008	Befektetések hozama	5 770 636	6 258 702	488 066	8,46%
009	Egyéb bevételek	2 284 336	5 238 660	2 954 324	129,33%
010	Kiadások összesen (011+014+018+019+022+023+024)	17 799 862	24 491 421	6 691 759	37,59%
011	Szolgáltatási kiadások (012+013)	7 793 889	6 996 962	-796 927	-10,23%
012	Egyösszegű szolgáltatások kifizetése	7 721 820	6 888 806	-833 014	-10,79%
013	Járadékszolgáltatások kifizetése	72 069	108 156	36 087	50,07%
014	Befektetési kiadások (015+016+017)	1 197 860	5 540 724	4 342 864	362,55%
015	ebből: vagyonkezelés költsége	1 125 031	1 175 155	50 124	4,46%
016	ebből: letétkezelés költsége	52 443	59 329	6 886	13,13%
017	ebből: egyéb befektetési ráfordítás	20 386	4 306 240	4 285 854	21023,52%
018	Más pénztárba elvitt fedezet	514 221	365 051	-149 170	-29,01%
019	Várakozási idő letelte utáni kifizetések	4 771 970	3 729 734	-1 042 236	-21,84%
020	Tőkekifizetés	2 024 124	1 145 799	-878 325	-43,39%
021	Hozamkifizetés	2 747 846	2 583 935	-163 911	-5,97%
022	Kilépés miatti kifizetések	2 224 384	1 464 145	-760 239	-34,18%
023	Egyéb terhelő tételek	1 297 338	6 394 805	5 097 467	392,92%
024	Tagdíj nem fizetés miatt kizárt tag részére kifizetés	0	0	0	né
025	Záró állomány	216 204 743	223 499 453	7 294 710	3,37%
	Likviditási tartalék	2021. 12. 31. terv	2021. 12. 31. Tény	Eltérés	%-os vált
026	Nyitó állomány	387 175	390 385	3 210	0,83%
027	Bevételek összesen (028+...+033)	23 404	6 692	-16 712	-71,41%
028	Tárgyidőszakban a likviditási tartalékon jóváírt, tagok által fizetett tagdíjbevétel	10 434	10 268	-166	-1,61%
029	Tárgyidőszakban a likviditási tartalékon jóváírt, munkáltatói tagdíj-hozzájárulás	4 365	4 518	153	3,51%
030	Támogatás, adomány	68	0	-68	-100,00%
031	Átcsoportosítás más tartalékból	2 598	157	-2 441	-93,96%
032	Befektetések bevétele	5 839	-16118	-22 057	-371,39%
033	Egyéb	0	7 869	7 869	né
034	Kiadások összesen	2 899	19 247	16 558	615,77%
035	Befektetési kiadások (036+037+038)	2 189	15 330	13 141	600,32%
036	ebből: vagyonkezelés költsége	2 098	2 022	-76	-3,62%
037	ebből: letétkezelés költsége	87	135	48	55,17%
038	ebből: egyéb és befektetési ráfordítás	4	13173	13 169	329225,00%
039	Átcsoportosítás fedezeti tartalékba	100	3784	3 684	3684,00%
040	Átcsoportosítás működési tartalékba	400	133	-267	-66,75%
041	Záró állomány	407 890	377 830	-30 060	-7,37%

27 994 317

10 957 534

16 976 783

Önkéntes nyugdíjpénztári fedezeti és likviditási céltartalék alakulása  
a pénzügyi terv tükrében  
2021.12.31.

2021. 12. 31. kiegészítő melléklet  
10/2. sz. függelék

1489	
5416810	
16034	
7716	
10862	
10	
57	
25808	
569 234	
294769	
-182	
18308	
6394805	
223499453	0

Önkéntes nyugdíjpénztári egyéb rövid lejáratú  
kötelezettségek alakulása  
2021. 12. 31.

2021. 12. 31. kiegészítő melléklet  
11. sz. függelék

e Ft; %

Sorszám	Megnevezés	2020.12.31	2021.12.31	változás	
				mértéke	üteme (%)
1.	Jövedelemelszámolási számla	511	35	-476	-93,15
2.	Költségvetés-TB kötelezettségek	18 634	12 194	-6 440	-34,56
3.	SZJA elszámolási számla	25 882	42 130	16 248	62,78
4.	Munkáltatói levonások /bizt.díj, gyerkölt.,dolg terít	282	117	-165	-58,51
5.	Befektetés elszámolási számla (értékpapír vételhez kapcsolódó fizetési kötelezettség)	-577	0	577	-100,00
6.	Külföldi egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	16 623	17 007	384	2,31
7.	<b>Összesen</b>	<b>61 359</b>	<b>71 483</b>	<b>10 128</b>	<b>16,51</b>



Önkéntes pénztár passzív időbeli elhatárolások alakulása  
2021. 12. 31.

2021. 12. 31. kiegészítő melléklet  
12. sz. függelék

Sorszám	Jegycím	2020.12.31		2021.12.31		változás		e Ft; %
		mértéke	Üteme (%)	mértéke	Üteme (%)	mértéke	Üteme (%)	
1.	Ugyfélkapcsolati szolg.	144	2 747	2 747	2 603	1807,64		
2.	Könyvvizsgálói díj	1 805	3 957	3 957	2 052	107,72		
3.	Bérek	56 846	61 569	61 569	4 723	8,31		
4.	Vagyon-, letétkezelési díjak elhatárolása	106 334	105 209	105 209	-1 125	-1,06		
5.	Allianz Hungária Zrt áram, gáz	0	959	959	0	né.		
6.	Allianz Hungária Zrt szolgáltatási díj	0	3 383	3 383	0	né.		
7.	Reklám-arculat	0	162	162	0	né.		
8.	UNIOFFICE	610	610	610	0	0,00		
9.	Allianz Hung Zrt	0	590	590	0	né.		
10.	E-covina	165	83	83	-82	-49,70		
11.	Magyar Telekom Nyrt	76	128	128	52	68,42		
12.	Mascoffices Group Kft	244	244	244	0	0,00		
13.	Nyomdai díj	7	9	9	2	28,57		
14.	Korica (nyomtatási költsége)	142	141	141	-1	-0,70		
15.	Iron tárolási költség	295	215	215	-80	-27,12		
16.	Magyar Posta postaköltség	914	752	752	-162	-17,72		
17.	Magyar Posta fehér csekk	1 673	1 850	1 850	177	10,58		
18.	Shell üzemanyag	90	0	0	-90	-100,00		
19.	Ve-Kata Kft Szofverkövetés	0	1 029	1 029	1 029	né.		
20.	Számítástechnikai szolgáltatás	9 275	23 189	23 189	13 914	150,02		
21.	Médiacom	0	2 645	2 645	0	né.		
22.	Közjegyzői hiteltesítés díja	60	0	0	-60	0,00		
23.	Jogi szolgáltatás	0	526	526	526	né.		
24.	Trinity Consulting Zrt.	940	940	940	0	0,00		
25.	OTP SimplePay	3 088	3 117	3 117	29	0,94		
26.	Szaktanácsadás	0	2 777	2 777	0	né.		
27.	EPDP	0	395	395	0	né.		
28.	Grepton	286	286	286	0	0,00		
29.	Egyéb	70	0	0	-70	-100,00		
30.	Juventus nyelviskola	360	0	0	-360	-100,00		
31.	Contact team	0	495	495	0	né.		
	<b>Összesen</b>	<b>183 524</b>	<b>218 007</b>	<b>218 007</b>	<b>34 483</b>	<b>18,79</b>		

Megnevezés	Előző évi beszámoló záró adatai		Mégállapított eltérések (+/-)		Előző évi feőlivizsgált beszámoló záró adatai		Tárgyévi beszámoló záró adatai		Mégállapított eltérések (+/-)		Tárgyévi feőlivizsgált beszámoló záró adatai	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	m	n
Tagok által fizetett tagdíj	566 498	0	566 498	559 528	0	559 528	559 528	0	0	559 528	0	
Munkáltatói tagdíj-hozzájárulás	209 228	0	209 228	217 023	0	217 023	217 023	0	0	217 023	0	
Meg nem fizetett tagdíjak miatt tartozáslekképzés (-)	372 151	0	372 151	361 031	0	361 031	361 031	0	0	361 031	0	
Líziólag befolyó tagdíjak	32 849	0	32 849	28 228	0	28 228	28 228	0	0	28 228	0	
Tagdíjbevételek összesen (1+2-3+4)	436 422	0	436 422	441 746	0	441 746	441 746	0	0	441 746	0	
Tagok egyéb befizetései	204 935	0	204 935	215 763	0	215 763	215 763	0	0	215 763	0	
Működési célra kapott rendszeres támogatás	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Működési célra jutottból eseti adomány	3 307	0	3 307	3 289	0	3 289	3 289	0	0	3 289	0	
Egyéb bevételek	583 827	0	583 827	628 125	0	628 125	628 125	0	0	628 125	0	
Működési célú bevételek (5+6+7+8+9)	1 228 491	0	1 228 491	1 288 923	0	1 288 923	1 288 923	0	0	1 288 923	0	
Működéssel kapcsolatos ráfordítások	1 388 122	0	1 388 122	1 360 772	0	1 360 772	1 360 772	0	0	1 360 772	0	
Anyagjellegű ráfordítások	358 828	0	358 828	350 348	0	350 348	350 348	0	0	350 348	0	
Anyagköltség	8 335	0	8 335	8 763	0	8 763	8 763	0	0	8 763	0	
Igénybe vett szolgáltatások	48 175	0	48 175	53 084	0	53 084	53 084	0	0	53 084	0	
Adminisztrációs és nyilvántartási feladatokat ellátó szervezetnek fizetett díj (számla alapján)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Tagtervezéssel kapcsolatos ügyvéti díj (számla alapján)	29 613	0	29 613	34 713	0	34 713	34 713	0	0	34 713	0	
Könyvvizsgálat díja (számla alapján)	3 175	0	3 175	6 294	0	6 294	6 294	0	0	6 294	0	
Aktuárius díj (számla alapján)	15 040	0	15 040	8 740	0	8 740	8 740	0	0	8 740	0	
Szaktanácsadás díja (számla alapján)	347	0	347	3 317	0	3 317	3 317	0	0	3 317	0	
Marketing-, hírvetési-, propagandai- és reklámköltség	300 118	0	300 118	288 521	0	288 521	288 521	0	0	288 521	0	
Egyéb szolgáltatások költsége	578 636	0	578 639	552 062	0	552 062	552 062	0	0	552 062	0	
Személyi jellegű ráfordítások	423 565	0	423 565	421 084	0	421 084	421 084	0	0	421 084	0	
Bérlőköltség	380 826	0	380 826	397 157	0	397 157	397 157	0	0	397 157	0	
Alományba tartozó pénztári alkalmazottak munkabére	42 739	0	42 739	23 927	0	23 927	23 927	0	0	23 927	0	
Alományba nem tartozók munkadíja	600	0	600	600	0	600	600	0	0	600	0	
Aktuárius díj (megbízásai díj)	16 240	0	16 240	0	0	0	0	0	0	0	0	
Szaktanácsadás díja (megbízásai díj)	581	0	581	527	0	527	527	0	0	527	0	
Tagtervezéssel kapcsolatos ügyvéti díj (megbízásai díj)	22 800	0	22 800	22 800	0	22 800	22 800	0	0	22 800	0	
Pénztári tisztviselők tiszteletdíja	518	0	518	518	0	518	518	0	0	518	0	
Egyéb, alományba nem tartozók munkadíja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	

Megnevezés	Előző évi beszámoló		Előző évi felülvizsgált		Tárgyévi beszámoló		Tárgyévi felülvizsgált	
	záró adatok	Megállapított eltérések (+/-)	záró adatok	Megállapított eltérések (+/-)	záró adatok	Megállapított eltérések (+/-)	záró adatok	Megállapított eltérések (+/-)
	1	2	3	4	5	6	7	8
	c	d	e	f	g	h		
Személyi jellegű egyéb kifizetések	75 261	0	75 261	51 618	0	51 618	0	51 618
Bérijáratások	79 813	0	79 813	79 360	0	79 360	0	79 360
Értékpapírok	15 374	0	15 374	13 851	0	13 851	0	13 851
Működési kapcsolatos egyéb ráfordítások	437 481	0	437 481	444 711	0	444 711	0	444 711
Felülvizsgált kapcsolatos ráfordítások	64 353	0	64 353	71 308	0	71 308	0	71 308
Működési célú értékpapírok értékesítéséből származó bevételek	0	0	0	0	0	0	0	0
Egyéb ráfordítások	373 128	0	373 128	373 405	0	373 405	0	373 405
Szokásos működési tevékenység eredménye (10-11) (+/-)	-159 631	0	-159 631	-71 849	0	-71 849	0	-71 849
Nem befektetési célú tulajdoni részesedést jelentő befektetések értékesítése, visszaváltása (+/-)	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapott (járó) kamatok, kamat jellegű bevételek	35 637	0	35 637	53 918	0	53 918	0	53 918
Tartósított adó kölcsönök, leltársítási kölcsönök után kapott (járó) kamat	1 114	0	1 114	1 165	0	1 165	0	1 165
Pénzügyileg realizált kamat, kamatjellegű bevételek	50 896	0	50 896	68 183	0	68 183	0	68 183
Hitelesítést megtestesítő kamatozó értékpapír vételárában lévő kamat (-)	16 373	0	16 373	15 430	0	15 430	0	15 430
Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek	17 279	0	17 279	13 409	0	13 409	0	13 409
Befektetési jegyek realizált hozama	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapott osztalékok és részesedések	0	0	0	0	0	0	0	0
Pénzügyi műveletek egyéb realizált bevételei	0	0	0	0	0	0	0	0
Értékelési különbözeten elszámolt várható hozam	-10 622	0	-10 622	-172 670	0	-172 670	0	-172 670
Időarányosan járó kamat	3 025	0	3 025	2 104	0	2 104	0	2 104
Járó osztalék	0	0	0	0	0	0	0	0
Devizafolyam-változásból adódó értékülönözés	0	0	0	0	0	0	0	0
Nyereségjellegű különbözlet (árfolyamnyereség)	0	0	0	0	0	0	0	0
Veszteségjellegű különbözlet (árfolyamvesztés) (-)	0	0	0	0	0	0	0	0
Egyéb piaci értékelésből adódó értékülönözés	-13 847	0	-13 847	-174 774	0	-174 774	0	-174 774
Nyereségjellegű különbözlet (árfolyamnyereség)	-15 435	0	-15 435	-27 570	0	-27 570	0	-27 570
Veszteségjellegű különbözlet (árfolyamvesztés) (-)	-1 788	0	-1 788	147 204	0	147 204	0	147 204
Befektetési célú ingatlanok hasznosításából, eladásából származó bevételek	0	0	0	0	0	0	0	0
Befektetési tevékenység bevételei összesen (14+...+20)	42 294	0	42 294	-105 343	0	-105 343	0	-105 343
Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	0	0	0	0	0	0	0	0
Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamvesztések	12 658	0	12 658	47 645	0	47 645	0	47 645
Befektetési jegyek realizált vesztesége	0	0	0	0	0	0	0	0
Értékelési különbözletből képzett működési célú osztalék	-10 622	0	-10 622	-172 670	0	-172 670	0	-172 670
Időarányosan járó kamat	3 025	0	3 025	2 104	0	2 104	0	2 104
Járó osztalék	0	0	0	0	0	0	0	0
Devizafolyam különbözlet	0	0	0	0	0	0	0	0
Egyéb piaci értékelésből adódó értékülönözés	-13 847	0	-13 847	-174 774	0	-174 774	0	-174 774

Megnevezés	Előző évi beszámoló		Megállapított		Előző évi felülvizsgált		Tárgyévi beszámoló		Megállapított		Tárgyévi felülvizsgált	
	záró adatai	eltérések (+/-)	záró adatai	eltérések (+/-)	záró adatai	eltérések (+/-)	záró adatai	eltérések (+/-)	záró adatai	eltérések (+/-)	záró adatai	eltérések (+/-)
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
	c		d		e		f		g		h	
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Befektetési célú ingatlanokkal kapcsolatos ráfordítások	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordítások	13 267	0	13 267	0	11 892	11 892	11 892	0	11 892	0	11 892	0
Vagyonkezelői díjak	12 682	0	12 682	0	11 338	11 338	11 338	0	11 338	0	11 338	0
Letétkezelői díjak	585	0	585	0	554	554	554	0	554	0	554	0
Befektetési tevékenységgel kapcsolatos különböző egyéb ráfordítások	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Befektetési tevékenység ráfordításai összesen (22+...+26)	15 303	0	15 303	0	15 303	15 303	-113 133	0	-113 133	0	-113 133	0
Befektetési tevékenység eredménye (21-29) (+/-)	26 991	0	26 991	0	26 991	26 991	7 790	0	7 790	0	7 790	0
Kiegészítő vállalkozási tevékenység bevételei	3 600	0	3 600	0	3 600	3 600	3 600	0	3 600	0	3 600	0
Kiegészítő vállalkozási tevékenység ráfordításai	2 322	0	2 322	0	2 322	2 322	2 139	0	2 139	0	2 139	0
Kiegészítő vállalkozási tevékenység adózás előtti eredménye (31-32)	1 278	0	1 278	0	1 278	1 278	1 461	0	1 461	0	1 461	0
Adófizetési kötelezettség (-)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység tárgyévi eredménye (12+/-13+/-30+/-33-34) (+/-)	-131 362	0	-131 362	0	-131 362	-131 362	-82 598	0	-82 598	0	-82 598	0

Önkéntes nyugdíjpénztár költségvetésének  
2021. 12. 31.

2021. 12. 31. kiegészítő melléklet  
14. sz. függelék

Sorszám	Költségcím	2020.12.31		2021.12.31		változás		Ft; %
		mérték	érték (%)	mérték	érték (%)	mérték	érték (%)	
1.	Anyagköltség	8 335	8 763	428	5,13			
2.	Igémbevett szolg. Értéke <sup>1</sup>	277 881	271 308	-6 575	-2,37			
3.	Egyéb szolgáltatások	70 412	70 279	-133	-0,19			
4.	Anyagjellegű ráfordítások (1.+2.+3.)	356 628	349 349	-6 280	-1,76			
5.	Béreköltség	423 565	421 084	-2 481	-0,59			
6.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	75 281	51 618	-23 663	-31,41			
7.	Bérfelrakások (ého, szja, Tbj)	79 813	79 360	-453	-0,57			
8.	Személyi jellegű ráfordítások (6.+7.)	578 639	552 062	-26 577	-4,59			
9.	Értékpótlás leírás	15 374	13 851	-1 523	-11,21			
10.	Másakra nem sorolható <sup>2</sup>	439 802	448 850	7 048	1,60			
11.	Költségek összesen (4.+5.+9.+10.)	1 390 443	1 312 911	-27 532	-1,98			

Önkéntes nyugdíjpénztár igénybevevett- és egyéb  
szolgáltatások alakulása  
2021. 12. 31.

2021. 12. 31. kiegészítő melléklet  
15. sz. függeléke

Sorszám	Megnevezés	2020.12.31	2021.12.31	Változás		e Ft; %
				mértéke	üteme (%)	
1.	Adminisztrációs és nyilvántartási feladatokat ellátó szervezetnek fizetett díj (számla alapján)	0	0	0	né.	
2.	Tagszervezéssel kapcsolatos ügynöki díj (számla alapján)	29 613	34 713	5 100	17,22	
3.	Könyvvizsgáló díja (számla alapján)	3 175	6 294	3 119	98,24	
4.	Aktuárius díj (számla alapján)	0	0	0	né.	
5.	Szaktanácsadási díja (számla alapján)	15 040	8 740	-6 300	-41,89	
6.	Marketing-, hirdetés-, propagandá- és reklámköltség	347	3 317	2 970	855,91	
7.	Ígénybeveti szolgáltatások összesen (1.+...+6.)	48 175	53 064	4 889	10,19	
8.	Külföldi egyéb szolgáltatások	229 869	218 242	-11 627	-5,08	
9.	Pénzügyi szolgáltatások díja	70 249	70 279	30	0,04	
10.	Egyéb szolgáltatások összesen (8.+9.)	300 118	288 521	-11 597	-3,86	

A tábla a működési kiegészítő vállalkozási tevékenység eredménykimutatás szerkezet alapján készült

Önkéntes nyugdíjpénztár 2021. 12. 31. kiegészítő melléklet  
cash-flow kimutatás 16. sz. függeléke  
2021. 12. 31.

e Ft

Megnevezés	2020.12.31	2021.12.31
Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység adózott eredménye (+/-)	-131 362	-62 598
Immateriális javak nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	-3 998	-1 753
Immateriális javakra adott előlegek állomány változása (+/-)	0	0
Tárgyi eszközök (beruházások és beruházásra, felújításra adott előlegek kivételével) nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	8 918	179
Beruházások, beruházásra, felújításra adott előlegek állomány változása (+/-)	0	0
Befektetett pénzügyi eszközök (hosszú lejáratú bankbetétek kivételével) állomány változása (+/-)	-23 853 871	1 124 021
Készletek (készletekre adott előlegek kivételével) értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	0	0
Készletekre adott előlegek állományváltozása (+/-)	0	0
Tartaléktőke állomány változása (+/-)	35	-24
Követelésállomány változása (+/-)	101 688	172 349
Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (+/-)	13 328 395	-1 872 835
Működési céltartalék állományváltozása, céltartalékok egymás közötti átcsoportosítása miatt (+/-)	-10 623	-172 677
Meg nem fizetett tagdíjak tartalék állományának változása (+/-)	-89 372	-156 578
Hosszú lejáratú kötelezettségek állomány változása (+/-)	0	0
Tagokkal szembeni kötelezettségek állomány változása (+/-)	22 407	71 797
Szállítói kötelezettség állomány változása (+/-)	-5 290	7 959
Hítelfelvétel, kapott kölcsönök (+)	0	0
Hitel, kölcsön visszafizetés (-)	0	0
Azonosítatlan függő befizetés állomány változása (+/-)	-24 377	6 117
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség állomány változása (+/-)	3 561	10 128
Hosszú lejáratú bankbetétek elhelyezése (-)	0	0
Hosszú lejáratú bankbetétek megszüntetése (+)	0	0
Aktív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	81	0
Passzív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	-16 484	34 483
Fedezeti céltartalékképzés (+)	22 708 398	16 976 783
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás likviditási céltartalékból (+)	1 516	3 684
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0
Más pénztártól átlépő pénztártagok áthozott tagi követelése (+)	269 589	556 771
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti tartalékból (+)	54	0
Más pénztárba átlépő pénztártagok átvitt tagi követelése (-)	339 854	365 051
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés fedezeti céltartalékból (-)	5 263 086	6 084 119
Fedezeti céltartalék felhasználás szolgáltatásnyújtásra (-)	7 355 837	6 996 962
Egyéb fedezeti céltartalék állományváltozás (+/-)	-75 309	-87 707
Likviditási céltartalékképzés (+)	20 241	-8 795
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti céltartalékból (+)	54	0
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	124
Likviditási céltartalékból átcsoportosítás fedezeti tartalékba (-)	1 516	3 684
Likviditási céltartalék átcsoportosítás tartaléktőkébe (-)	35	100
Egyéb likviditási céltartalék állományváltozás (+/-)	0	-100
Pénzeszköz változás	-706 185	3 151 412
Készpénz állomány változása (forint- és valutapénztár)	-133	-59
Számlapénz (pénztári elszámolási számla, éven belül lejáratú forint és deviza betétszámlák, egyéb elkülönített betétszámlák) állomány változása	-706 052	3 151 471

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



	2020.12.31			2021.03.31			2021.06.30			2021.09.30			2021.12.31		
	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.
Fedezeti tartalék	203 104 606	219 496 053	16 391 447	202 114 483	219 442 389	17 327 936	206 401 115	224 036 126	17 635 011	207 919 997	225 570 247	17 650 250	212 481 823	223 499 454	11 007 631
Működési bev.	2 366 483	2 437 068	40 563	2 484 193	2 503 616	9 423	2 617 224	2 607 233	-9 991	2 552 118	2 514 128	-37 990	2 460 440	2 328 878	-131 785
Likviditási tartalék	383 403	380 463	7 060	386 070	387 966	1 895	392 315	390 700	-1 616	395 850	399 233	-6 717	402 023	377 808	-24 215
Azonnali/valtan befiz. tart. (Függő)	9 824	9 924	0	174 312	174 312	0	102 768	102 768	0	88 303	88 303	0	14 871	14 871	0
<b>Összesen</b>	<b>205 894 426</b>	<b>222 333 486</b>	<b>16 439 060</b>	<b>205 168 028</b>	<b>222 508 282</b>	<b>17 339 254</b>	<b>209 413 422</b>	<b>227 036 827</b>	<b>17 623 405</b>	<b>210 956 368</b>	<b>228 561 911</b>	<b>17 605 543</b>	<b>215 369 157</b>	<b>228 220 808</b>	<b>10 851 651</b>

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

	2020.12.31			2021.03.31			2021.06.30			2021.09.30			2021.12.31		
	Ny.E.	P.E.	E.K.	Ny.E.	P.E.	E.K.	Ny.E.	P.E.	E.K.	Ny.E.	P.E.	E.K.	Ny.E.	P.E.	E.K.
Pénztár által kezelt rész	1 958 281	1 954 675	-3 586	1 104 038	1 118 887	14 848	1 504 024	1 488 517	-5 507	1 106 712	1 089 509	-7 113	1 788 402	1 788 437	35
1. vagyonkezelő Allianz Alapkezelő Zrt.	203 938 185	220 378 811	16 442 646	204 084 980	221 388 386	17 324 405	207 909 998	225 538 310	17 628 912	208 849 856	227 482 312	17 612 856	213 570 755	224 422 371	10 851 616
2. vagyonkezelő	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ö. vagyonkezelő	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Teljes vagyon	205 894 426	222 333 486	16 439 060	205 169 028	222 508 262	17 339 254	209 413 422	227 036 827	17 623 405	210 935 308	228 561 911	17 605 543	215 369 157	228 220 808	10 951 651

€ Ft

Ny. E.: Nyilvántartási Érték  
P. E.: Piaci Érték  
E. K.: Értékelési Különbséget





## 740A

## Taglétszám alakulása korévenként

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Év eleji nyitó		Taglétszám alakulása korévenként							Mód
			1	2	Taglétszám alakulása korévenként		Taglétszám alakulása korévenként					
					3	4	5	6	7	8	9	
			a	b	c	d	e	f	g	h	i	z
034	740A34	49	5587	48	11	15	94	5	0	0	1	5531
035	740A35	50	5198	37	9	77	7	2	0	2	2	5147
036	740A36	51	5279	35	9	12	70	6	0	1	1	5233
037	740A37	52	5267	39	7	83	9	2	0	2	2	5210
038	740A38	53	5377	36	14	8	72	15	0	0	0	5332
039	740A39	54	5127	41	8	6	67	8	0	7	3	5084
040	740A40	55	4633	29	10	3	59	17	0	6	4	4583
041	740A41	56	4447	19	2	6	46	21	0	20	4	4371
042	740A42	57	4356	24	3	2	58	10	0	53	1	4261
043	740A43	58	4144	9	4	2	42	11	0	154	7	3941
044	740A44	59	3948	18	5	7	33	25	0	194	7	3705
045	740A45	60	3928	10	9	6	26	22	0	141	3	3749
046	740A46	61	3813	5	6	2	31	25	0	152	7	3607
047	740A47	62	3675	3	5	1	27	24	0	152	1	3478
048	740A48	63	3702	1	6	2	21	29	0	123	6	3528
049	740A49	64	3458	2	0	2	12	38	0	99	2	3307
050	740A50	65	3161	1	1	2	3	40	0	1122	5	1991
051	740A51	66	1904	0	0	1	0	20	0	167	5	1711
052	740A52	67	1679	0	1	0	0	12	0	102	1	1565
053	740A53	68	1178	1	0	0	0	17	0	58	12	1082
054	740A54	69	738	2	1	0	0	4	0	25	2	710
055	740A55	70	524	1	0	0	0	2	0	21	3	499
056	740A56	71	482	2	0	0	0	3	0	14	1	466
057	740A57	72	376	0	0	0	0	5	0	6	2	363
058	740A58	73	323	0	0	0	0	6	0	10	1	306
059	740A59	74	251	0	0	0	0	2	0	8	1	240
060	740A60	75	198	0	0	0	0	2	0	6	1	189
061	740A61	76	150	1	0	0	0	2	0	5	0	144
062	740A62	77	135	0	0	0	0	2	0	4	1	128
063	740A63	78	141	0	0	1	0	4	0	3	0	133
064	740A64	79	102	0	0	0	0	1	0	3	0	98
065	740A65	80	81	0	0	0	0	2	0	2	1	76









740B

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

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Mód											
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
			a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
			Tagok száma december 31-én	Tagi követelek összege december 31-én	Tárgyban az egyéni számlán jóváírt egyéni tagdíjbevitel	Tárgyban az egyéni számlán jóváírt munkáltatói tagdíj-hozzáírulás	A tag nyilatkozata alapján az adóhatóság által átvett összeg	Tárgyára vonatkozóan az egyes tagdíjat teljes mértékben meg nem fizető tagok száma	Tárgyára vonatkozóan tagdíjat egyáltalán nem fizető tagok száma	Az egységes tagdíjat teljes mértékben meg nem fizető tagok követeleik összege december 31-én	Tagdíjat egyáltalán nem fizető tagok követeleik összege december 31-én	Tárgyban az egységes tagdíjat teljes mértékben meg nem fizető tagok egyéni	Tárgyban az egységes tagdíjbevitel	Tagdíjat teljes mértékben meg nem fizető tagok munkáltatói hozzáírulás
001	740B01	16	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
002	740B02	17	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
003	740B03	18	6	323	124	76	0	0	0	0	0	0	0	0
004	740B04	19	17	1388	741	623	2	4	2	26	12	5	9	9
005	740B05	20	56	4552	1099	1513	151	27	9	897	398	23	315	315
006	740B06	21	74	9162	678	2664	363	38	23	2129	1166	81	303	303
007	740B07	22	127	21495	1743	6218	831	56	29	5520	2809	28	754	754
008	740B08	23	212	45800	2225	11023	1365	98	71	10378	6379	102	636	636
009	740B09	24	307	74281	4256	15326	2260	154	112	19148	13803	267	1168	1168
010	740B10	25	423	122571	8203	23281	3409	202	154	24344	15856	325	1564	1564
011	740B11	26	608	187131	12037	37301	5383	284	227	34013	23584	513	1435	1435
012	740B12	27	842	302200	16007	51117	8163	389	322	53309	37977	610	1646	1646
013	740B13	28	1000	439480	18214	62159	10875	476	408	74820	58295	684	1570	1570
014	740B14	29	1170	542526	25739	70197	12282	568	506	90805	74319	641	1568	1568
015	740B15	30	1523	803425	31438	89919	16150	745	656	145289	116530	1167	1854	1854
016	740B16	31	1867	932969	35758	87511	16605	882	793	180708	138133	1269	1852	1852
017	740B17	32	1872	1086951	46344	96212	18921	1016	920	187038	150297	1288	2078	2078
018	740B18	33	2173	1283136	54803	100113	20332	1229	1086	258561	198218	2458	1860	1860
019	740B19	34	2567	1588449	72873	96965	23206	1534	1360	350588	276200	3517	1385	1385
020	740B20	35	2842	1852270	89236	98175	27154	1695	1518	414762	319883	3409	1691	1691
021	740B21	36	3250	2315914	112789	108522	30626	1919	1691	569041	436833	4686	2041	2041
022	740B22	37	3474	2526982	120862	106362	32834	2083	1816	608820	441185	5554	2411	2411
023	740B23	38	3845	3019564	134152	106660	35145	2364	2067	803832	610570	6804	1987	1987
024	740B24	39	4198	3685272	167276	129703	42473	2516	2226	904006	703373	6218	1839	1839
025	740B25	40	4757	4270398	196548	124540	49238	2860	2553	1038544	817065	6889	2262	2262

Megjegyzés: ezer forint



A tagok követelései, a tagdíjbevételek, az adóhatóságtól árutartó összegek, valamint a tagdíjat nem fizetőik száma korévenként

Sorszám	Sorkód	Mégnevezés	Nagyságrendi ezer forint											
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
			Tagok száma december 31-én	Tagi követelések összege december 31-én	Tárgyévben az egyéni számlán jóváírt egyéni tagdíjbeírás	Tárgyévben az egyéni számlán jóváírt munkáltatói tagdíj-hozzájárulás	A tag nyilatkozata alapján az adóhatóság által átutalt összeg	Tárgyévbe vonatkozóan az egyénes tagdíjat teljes mértékben meg nem fizető tagok száma	Tárgyévbe vonatkozóan tagdíjat egyáltalán nem fizető tagok száma	Az egyénes tagdíjat teljes mértékben meg nem fizető tagok követeléseinek összege december 31-én	Tagdíjat egyáltalán nem fizető tagok követeléseinek összege december 31-én	Tárgyévben az egyénes tagdíjat teljes mértékben meg nem fizető tagok egyéni tagdíjbeírás	Tárgyévben az egyénes tagdíjat teljes mértékben meg nem fizető tagok munkáltatói hozzájárulás	
051	740B51	66	1711	411737	148545	7894	23340	1252	1210	1607002	1494677	1255	56	
052	740B52	67	1565	4576153	158439	6463	20398	1087	1061	1616264	1572171	599	117	
053	740B53	68	1092	2925276	112041	6995	15266	811	786	1036954	905082	840	95	
054	740B54	69	710	1540863	52341	1580	6411	572	558	795166	760577	548	0	
055	740B55	70	499	1158753	29455	2648	4693	408	402	414149	407658	134	29	
056	740B56	71	488	1186646	30040	2036	4614	366	356	423930	381408	274	8	
057	740B57	72	363	1130377	26510	490	2829	296	282	635953	632562	126	0	
058	740B58	73	306	717074	25358	952	2815	236	225	243071	221567	368	14	
059	740B59	74	240	540019	16416	261	1223	194	189	166217	149843	166	49	
060	740B60	75	189	567729	12909	506	1874	147	143	193219	181167	118	0	
061	740B61	76	144	296279	7501	1345	687	122	118	148214	142851	77	0	
062	740B62	77	128	332180	6034	67	1170	104	101	149876	136884	79	17	
063	740B63	78	133	408157	11220	285	1182	101	96	176284	157013	173	0	
064	740B64	79	98	313118	4356	205	867	77	76	144972	144213	45	0	
065	740B65	80	76	164367	3182	0	618	66	65	45785	43638	30	0	
066	740B66	81	78	261414	4198	0	187	64	60	91135	73757	134	0	
067	740B67	82	48	122659	3450	0	612	35	35	50837	50837	0	0	
068	740B68	83	48	128480	4752	0	341	38	36	51612	43918	81	0	
069	740B69	84	39	55513	1232	0	121	35	31	37009	34563	128	0	
070	740B70	85	25	111634	661	0	307	21	18	48528	46293	109	0	
071	740B71	86	21	69711	898	0	150	18	18	30997	30997	0	0	
072	740B72	87	14	42768	816	0	15	10	10	10659	10659	0	0	
073	740B73	88	10	13332	56	0	12	9	9	12670	12670	0	0	
074	740B74	89	7	44873	779	0	150	6	6	16428	16428	0	0	
075	740B75	90	8	11343	187	0	0	6	6	2117	2117	0	0	

740B

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

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Nagyságegység: ezer forint											
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
			Tagok száma december 31-én	Tagi követelések összege december 31-én	Jövőre az egyéni számlán jóváírt egyéni tagdíjbeírás	Tárgyévben az egyéni számlán jóváírt munkáltatói tagdíj-hozzájárulás	A tag nyilatkozata alapján az adóhatóság által átutalt összeg	Tárgyévre vonatkozóan az egyes tagok az egyéni számlán jóváírt tagdíjbeírás mértékben meg nem fizetett tagok száma	Tárgyévre vonatkozóan tagdíjat egyáltalán nem fizető tagok száma	Az egyes tagok az egyéni számlán jóváírt tagdíjbeírás mértékben meg nem fizető tagok követeléseinek összege december 31-én	Tagdíjat egyáltalán nem fizető tagok követeléseinek összege december 31-én	Tárgyévben az egyes tagok az egyéni számlán jóváírt tagdíjbeírás mértékben meg nem fizető tagok száma	Tárgyévben az egyes tagok az egyéni számlán jóváírt tagdíjbeírás mértékben meg nem fizető tagok munkáltatói hozzájárulás	
076	740B76	91	12	17217	626	0	0	10	10	42	42	42	0	0
077	740B77	92	3	5398	42	0	0	3	2	5398	2918	2918	42	0
078	740B78	93	4	131	0	0	0	4	4	131	131	131	0	0
079	740B79	94	2	0	0	0	0	1	1	0	0	0	0	0
080	740B80	95	2	0	0	0	0	2	2	0	0	0	0	0
081	740B81	96	1	0	0	0	0	1	1	0	0	0	0	0
082	740B82	97	2	21	0	0	0	2	2	21	21	21	0	0
083	740B83	98	1	18	0	0	0	1	1	18	18	18	0	0
084	740B84	99	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
085	740B85	100	2	137	0	0	0	2	2	137	137	137	0	0
086	740B86	Összesen	166780	223499453	9728118	4280184	2157120	95783	85814	52341586	42833328	227651	83924	0

740C

## Szolgáltatást igénybevevők létszáma koréveinként

Sorszám	Sor kód	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése							
			1	2	3	4	5	6	7	8
			a	b	c	d	e	f	g	h
001	740C01	Mindösszesen		129	2685	2681	2	0	0	131
002	740C1	Összesen	Járadék	104	19	15	2	0	0	106
003	740C101	16		0	0	0	0	0	0	0
004	740C102	17		0	0	0	0	0	0	0
005	740C103	18		0	0	0	0	0	0	0
006	740C104	19		0	0	0	0	0	0	0
007	740C105	20		0	0	0	0	0	0	0
008	740C106	21		0	0	0	0	0	0	0
009	740C107	22		0	0	0	0	0	0	0
010	740C108	23		0	0	0	0	0	0	0
011	740C109	24		0	0	0	0	0	0	0
012	740C110	25		0	0	0	0	0	0	0
013	740C111	26		0	0	0	0	0	0	0
014	740C112	27		0	0	0	0	0	0	0
015	740C113	28		0	0	0	0	0	0	0
016	740C114	29		0	0	0	0	0	0	0
017	740C115	30		0	0	0	0	0	0	0
018	740C116	31		0	0	0	0	0	0	0
019	740C117	32		0	0	0	0	0	0	0
020	740C118	33		0	0	0	0	0	0	0
021	740C119	34		0	0	0	0	0	0	0
022	740C120	35		0	0	0	0	0	0	0
023	740C121	36		0	0	0	0	0	0	0
024	740C122	37		0	0	0	0	0	0	0
025	740C123	38		0	0	0	0	0	0	0
026	740C124	39		0	0	0	0	0	0	0
027	740C125	40		0	0	0	0	0	0	0
028	740C126	41		0	0	0	0	0	0	0
029	740C127	42		0	0	0	0	0	0	0
030	740C128	43		0	0	0	0	0	0	0
031	740C129	44		0	0	0	0	0	0	0
032	740C130	45		0	0	0	0	0	0	0
033	740C131	46		0	0	0	0	0	0	0
034	740C132	47		0	0	0	0	0	0	0
035	740C133	48		0	0	0	0	0	0	0
036	740C134	49		0	0	0	0	0	0	0











740C

## Szolgáltatási igénybevévők létszáma korévenként

Sorazám	Sorkód	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése							
			1	2	3	4	5	6	7	8
			a	b	c	d	e	f	g	h
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	1	1	0	0	0
195	740C321	36		0	0	0	0	0	0	0
196	740C322	37		0	0	2	2	0	0	0
197	740C323	38		0	0	1	1	0	0	0
198	740C324	39		0	0	0	0	0	0	0
199	740C325	40		0	0	0	0	0	0	0
200	740C326	41		0	0	1	1	0	0	0
201	740C327	42		0	0	1	1	0	0	0
202	740C328	43		0	0	2	2	0	0	0
203	740C329	44		0	0	1	1	0	0	0
204	740C330	45		0	0	1	1	0	0	0
205	740C331	46		0	0	0	0	0	0	0
206	740C332	47		0	0	2	2	0	0	0
207	740C333	48		0	0	1	1	0	0	0
208	740C334	49		0	0	0	0	0	0	0
209	740C335	50		0	0	2	2	0	0	0
210	740C336	51		0	0	1	1	0	0	0
211	740C337	52		0	0	2	2	0	0	0
212	740C338	53		0	0	0	0	0	0	0
213	740C339	54		0	0	7	7	0	0	0
214	740C340	55		0	0	6	6	0	0	0
215	740C341	56		0	0	20	20	0	0	0
216	740C342	57		0	0	53	53	0	0	0
217	740C343	58		0	0	154	154	0	0	0
218	740C344	59		0	0	194	194	0	0	0
219	740C345	60		0	0	141	141	0	0	0
220	740C346	61		0	0	152	152	0	0	0

740C

## Szolgáltatást igénybevevők létszáma korcvenként

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése							
			1	2	3	4	5	6	7	8
			a	b	c	d	e	f	g	h
221	740C347	62		0	152	152	0	0	0	0
222	740C348	63		0	122	122	0	0	0	0
223	740C349	64		0	98	98	0	0	0	0
224	740C350	65		0	1122	1122	0	0	0	0
225	740C351	66		0	166	166	0	0	0	0
226	740C352	67		0	98	98	0	0	0	0
227	740C353	68		0	56	56	0	0	0	0
228	740C354	69		0	23	23	0	0	0	0
229	740C355	70		0	21	21	0	0	0	0
230	740C356	71		0	12	12	0	0	0	0
231	740C357	72		0	6	6	0	0	0	0
232	740C358	73		0	9	9	0	0	0	0
233	740C359	74		0	8	8	0	0	0	0
234	740C360	75		0	6	6	0	0	0	0
235	740C361	76		0	4	4	0	0	0	0
236	740C362	77		0	4	4	0	0	0	0
237	740C363	78		0	3	3	0	0	0	0
238	740C364	79		0	3	3	0	0	0	0
239	740C365	80		0	2	2	0	0	0	0
240	740C366	81		0	0	0	0	0	0	0
241	740C367	82		0	2	2	0	0	0	0
242	740C368	83		0	1	1	0	0	0	0
243	740C369	84		0	0	0	0	0	0	0
244	740C370	85		0	1	1	0	0	0	0
245	740C371	86		0	0	0	0	0	0	0
246	740C372	87		0	0	0	0	0	0	0
247	740C373	88		0	0	0	0	0	0	0
248	740C374	89		0	1	1	0	0	0	0
249	740C375	90		0	0	0	0	0	0	0
250	740C376	91		0	0	0	0	0	0	0
251	740C377	92		0	1	1	0	0	0	0
252	740C378	93		0	0	0	0	0	0	0
253	740C379	94		0	0	0	0	0	0	0
254	740C380	95		0	0	0	0	0	0	0
255	740C381	96		0	0	0	0	0	0	0
256	740C382	97		0	0	0	0	0	0	0
257	740C383	98		0	0	0	0	0	0	0
258	740C384	98		0	0	0	0	0	0	0

740C

Szolgáltatást igénybevevők létszáma korcoként

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése		Eljárás		Egyéb ok	Év végén	Mód	
			1	2	3	4				5
			a	b	c	d	e	f	g	h
259	740C385	100		0	0	0	0	0	0	0

## Biztosításmatematikai mérleg 2021 /önkéntes nyugdíjpénztárak vonatkozásában/

Pénztár neve: Allianz Hungária Nyugdíjpénztár  
Pénztár kód: 240  
Vonatkozási időszak: 2021. év

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

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

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

Megállapítom, hogy a banktechnikai járadékra jogosultaknak (106 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 312.777.662 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 kiajánlott járadékok esetében a Pénztár **reálérték követő** módozatot kínált fel, melynek értelmében ezen járadékokat a Pénztár minden évben az előző évi átlagos infláció mértékével emeli, az indexszorzó nem lehet egynél kisebb. A 2014.06.01 és utána indult járadékok esetén az indexálás az elért nettó hozam és a technikai kamatláb különbségével arányosan történik, az indexszorzó nem lehet egynél kisebb. 2016.01.01-től a Pénztár új életjáradék igényt nem fogad be.

A 3.sz. mellékletben foglalt tartalék, és indexálási számítások alapján megállapítom, hogy az életjáradékra jogosultaknak a mérleg fordulónapjára vetített – **5,1%-kal illetve 0,0%-kal indexált járadékfolyósítás esetén** – szolgáltatási fedezetszükséglete **166.290.234,- Ft**, míg a mérlegkészítés időpontjára meghatározott Járadékszámbla értéke 22.845.180,- Ft illetve a likviditási alapon belüli demográfiai tartalék értéke 127.664.200,- Ft, melyek együttesen alkotják a **járadék fedezetet 166.290.234,- Ft** értékben. Ebből kifolyólag a Likviditási tartalék számlán további **15.780.855,- 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 számításához 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 években 1 elhalálozás történt, melynek a kockázatközösség többi részéhez képest alacsony volt a járadékösszege).

További tartalékkorrekciónak 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 5,1%-os, illetve 0,0%-os járadékindexálás és 15.780.855,- Ft likviditási tartalékban történő elkülönítés mellett valósítja meg.

Budapest, 2022. január 21.



Kecskés Gábor  
aktuárius

## Biztosításmatematikai mérleg 2021

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 számításához 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  $s=1$ .

$\delta$  : 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 2021

Allianz Hungária Nyugdíjpénztár /önkéntes pénztári ág/

### 2. sz. melléklet

#### Életjáradék Indexálási Irányelvek

##### Előzmények:

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

##### Irányelv célja:

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

##### Feladat leírás:

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

##### Indexálási irányelvek:

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

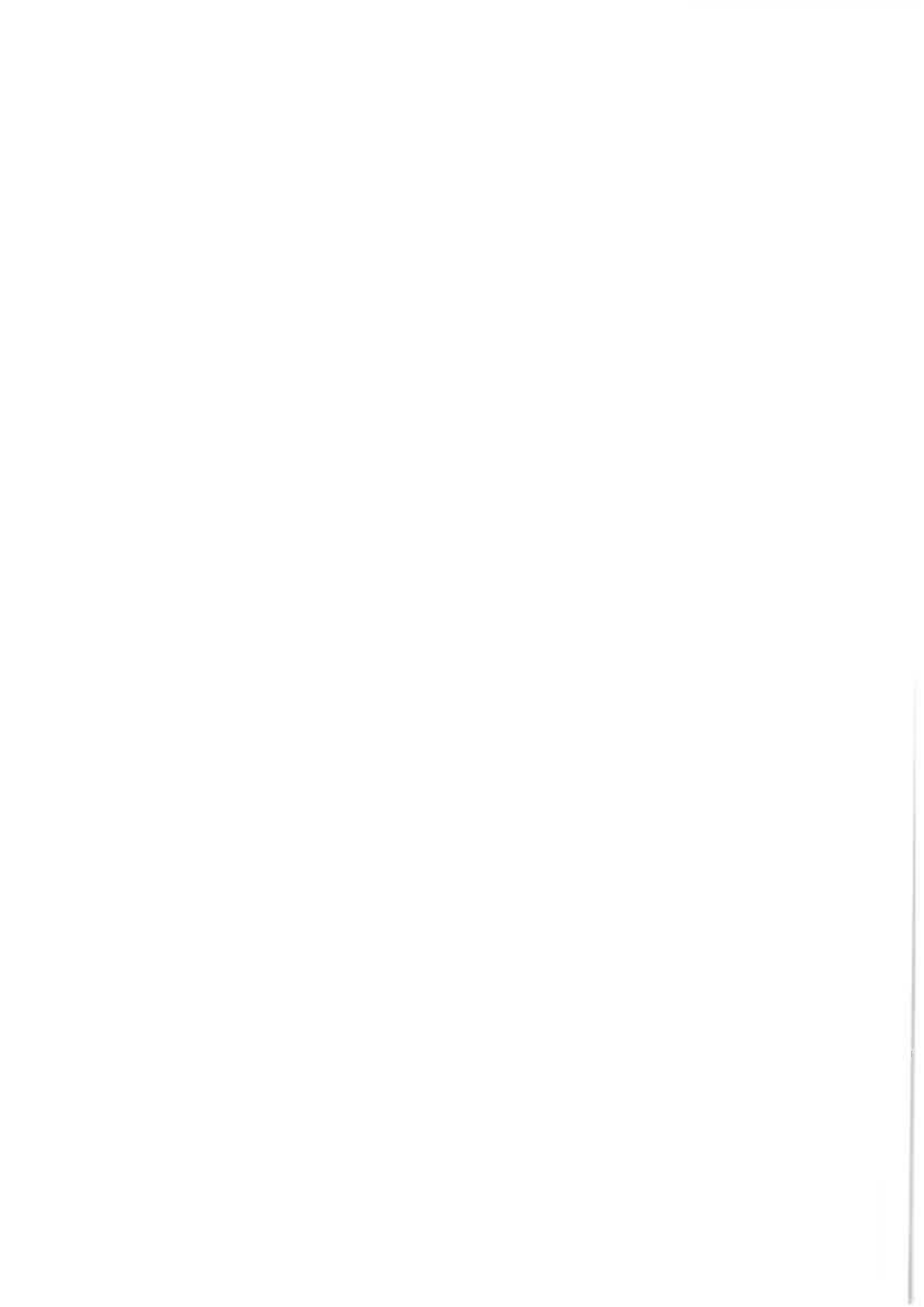


**Biztosításmatematikai mérleg 2021**

Allianz Hungária Nyugdíjpénztár /önkéntes pénztári ág/

**3. sz. melléklet**Életjáradékok fedezeti szükségletének és indexálásának számítása

Név	Tagi azonosító	Fedezet szükséglet (2022.01.01) új F/N
***	603207374	3 567 214 Ft
***	600842843	2 670 049 Ft
***	600038038	4 681 529 Ft
***	603542002	9 690 824 Ft
***	600041123	5 068 874 Ft
***	603730995	22 569 490 Ft
***	603978198	13 061 117 Ft
***	602905457	2 065 837 Ft
***	602959504	10 805 698 Ft
***	600375687	1 242 081 Ft
***	603012899	2 027 147 Ft
***	600418693	1 173 756 Ft
***	602892895	15 771 741 Ft
***	605182039	9 810 504 Ft
***	602926891	789 059 Ft
***	600380273	3 588 703 Ft
***	603501065	1 658 663 Ft
***	602976367	3 970 166 Ft
***	603210253	4 255 950 Ft
***	605073717	12 119 855 Ft
***	604700526	13 114 469 Ft
***	600448195	1 324 685 Ft
***	600516017	14 310 728 Ft
***	602941940	6 952 046 Ft
***		
<b>Egyéb követelés</b>		<b>0 Ft</b>
<b>összesen:</b>		<b>166 290 234 Ft</b>
<b>Kockázat 1</b>		<b>22 402 291 Ft</b>
<b>Kockázat 2</b>		<b>442 889 Ft</b>
<b>Járadékszámra záró egyenlege</b>		<b>22 845 180 Ft</b>
<b>Fedezet hiány</b>		<b>143 445 054 Ft</b>
<b>Könyvelt 2021-ről</b>		<b>127 664 200 Ft</b>
<b>Könyvelendő (2021.12.31)</b>		<b>15 780 855 Ft</b>



**Befektetési vezetői  
beszámoló az  
Allianz Nyugdíjpénztár  
Igazgatósága részére  
2021. év**

Készítette: Baksa Zsófia

Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár Beszámoló


**PORTFÓLIÓKEZELŐNÉL LÉVŐ VAGYON ALAKULÁSA 2021-BEN**

2021	Képző vagyontulajdonosok 2021.12.31	Vagyon 2021.03.31	Vagyoni 2021.06.30	Vagyoni 2021.09.30	Záró vagyontulajdonosok 2021.12.31
Készlet	7 363 533 548 Ft	6 959 139 134 Ft	6 824 542 867 Ft	6 679 672 976 Ft	6 277 007 142 Ft
Portfóliókezelőnél tartott	176 304 522 278 Ft	175 439 531 608 Ft	177 375 339 070 Ft	177 360 365 890 Ft	172 856 189 181 Ft
Értékpapírok	25 904 079 212 Ft	27 257 560 051 Ft	28 796 726 911 Ft	30 064 053 101 Ft	31 044 442 414 Ft
Kockázati részesítések	8 334 840 796 Ft	9 302 019 565 Ft	10 139 657 223 Ft	10 935 454 070 Ft	12 187 672 133 Ft
Értékpapírok	389 348 159 Ft	384 521 465 Ft	384 427 911 Ft	380 274 201 Ft	376 740 627 Ft
Működési	2 188 787 415 Ft	2 150 764 053 Ft	2 120 234 239 Ft	2 146 370 534 Ft	1 996 862 981 Ft

Befektetés eredménye= Záró vagyontulajdonosok - Kezdő vagyontulajdonosok Nettó Cash Flow



## PORTFÓLIÓKEZELŐNÉL LÉVŐ PORTFÓLIÓK TELJESÍTMÉNYE 2021-BEN

	2021 Q1	2021 Q2	2021 Q3	2021 Q4	2021 YTD	
Klasszikus	Hozam	-1,42%	0,11%	-1,25%	-4,42%	-6,86%
	Benchmarkhozam	-1,59%	-0,13%	-1,45%	-4,97%	-7,96%
	Alulteljesítés	0,17%	0,24%	0,20%	0,55%	1,10%
Kisgyermeknyújtó	Hozam	0,17%	1,25%	0,31%	-2,95%	-1,26%
	Benchmarkhozam	-0,18%	0,82%	-0,09%	-3,71%	-3,19%
	Alulteljesítés	0,35%	0,43%	0,40%	0,76%	1,92%
Növekedés	Hozam	2,73%	2,47%	2,16%	0,51%	8,08%
	Benchmarkhozam	2,19%	1,80%	1,60%	-0,27%	5,42%
	Alulteljesítés	0,54%	0,67%	0,56%	0,77%	2,67%
Kockozatyaluló	Hozam	6,53%	5,72%	6,52%	5,94%	27,09%
	Benchmarkhozam	5,76%	4,47%	5,70%	5,48%	23,18%
	Alulteljesítés	0,78%	1,25%	0,82%	0,46%	3,90%
Likviditási	Hozam	-1,48%	-0,02%	-1,27%	-4,42%	-7,05%
	Benchmarkhozam	-1,59%	-0,13%	-1,45%	-4,97%	-7,96%
	Alulteljesítés	0,11%	0,11%	0,18%	0,56%	0,91%
Makrodisz	Hozam	-1,48%	-0,02%	-1,27%	-4,43%	-7,07%
	Benchmarkhozam	-1,59%	-0,13%	-1,45%	-4,97%	-7,96%
	Alulteljesítés	0,11%	0,11%	0,18%	0,54%	0,89%

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

## PORTFÓLIÓK PÉNZTÁRI TELJESÍTMÉNYE 2021-BEN

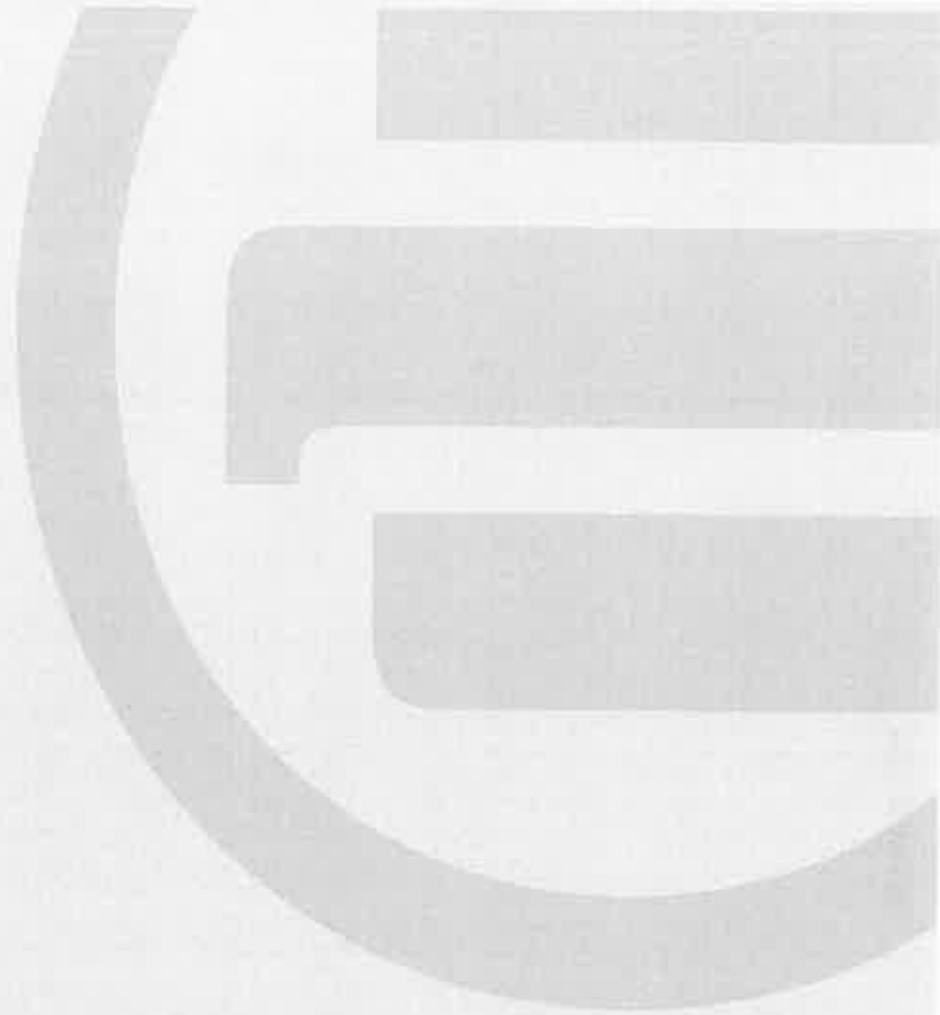
2021	Portfólió	Záró nettó eszközérték	Benchmark hozam (vag/kez)	Benchmark hozam (pénztári)	Nettó hozam (pénztári)	Vagyonkezelői hozam (bruttó)	Pénztári hozam (bruttó)	Vagyon megoszlás (portfólió)	Átlag vagyon (tárgy és előző n.év)	Vagyonkezelői hozzáadott érték*
	Klasszikus	6 361 464	-7,96%	-7,96%	-7,34%	-6,81%	-6,82%	2,85%	6 839 983	78 088
	Kiegyensúlyozott	173 315 752	-3,19%	-3,19%	-1,80%	-1,22%	-1,24%	77,55%	176 237 982	3 472 420
	Növekedési	31 219 667	5,42%	5,42%	7,47%	8,13%	8,07%	13,97%	28 707 627	780 093
	Kockázatvállaló	12 266 948	23,18%	23,18%	26,18%	27,15%	26,89%	5,49%	10 264 810	406 644
	Szolgáltatási	312 778		-4,45%	-2,82%		-2,80%	0,14%	322 604	5 330
	Előjáródékos	22 845		-10,24%	-3,65%		-3,62%	0,01%	31 493	2 083
									<b>Összesen:</b>	<b>4 744 558</b>

\*Felültejesítés szorozva az átlagvagyonnal

2021 év során a 6 portfólión az átlagvagyonnal súlyozott felültejesítés eredményeként a vagyonkezelő által hozzáadott érték 4.744.558 eFt volt.

VÁLASZTHATÓ PORTFÓLIÓK TELJESÍTMÉNYE  
2021. ÉVBEN

1

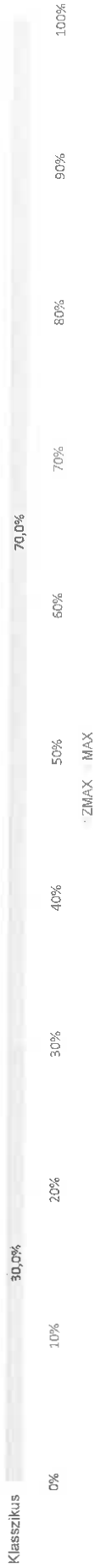


Allianz Hungária Onkémentes Nyugdíjpénztár Beszámoló



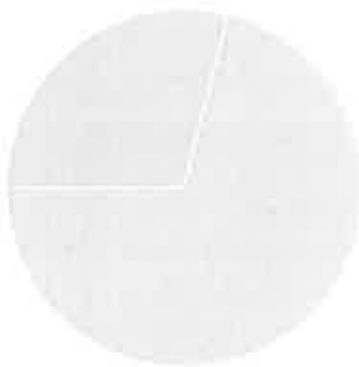
## KLASSZIKUS PORTFÓLIÓ TELJESÍTMÉNYE

Klasszikus portfólió összetétele befektetési politika szerint



Benchmark	Átlag portfólió súly	Hozam	BM súly	BM hozam	Alul/felül- teljesítés	Eszközallokáció hozzájárulás	Eszközcsoport hozzájárulás	0,0 < duration < 5,0 interakció	Összesen
ISQTVÉNY	100,00%	3,35%	100,00%	7,55%	1,19%	1,10%	3,96	1,10%	5,10%

Klasszikus portfólió összetétele



1 évnél rövidebb 1 évnél hosszabb

A portfólió 2021. évben felültejesítette 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)





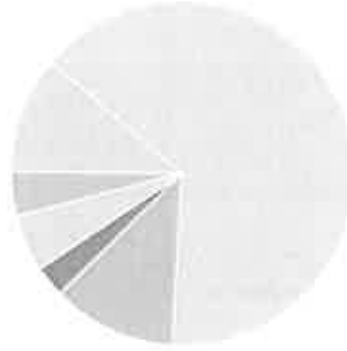
## KIEGYENSÚLYOZOTT PORTFÓLIÓ TELJESÍTMÉNYE

Kiegyensúlyozott portfólió összetétele befektetési politika szerint



Benchmark	Átlag portfólió súly	Hozam	BM súly	BM hozam	Alul/fejl- teljesítés	Duration: 4.79		2,0 < duration < 6,0		
						Eszközcsoport hozam hozzájárulás	Eszközallokáció hozzájárulás	Eszközcsoport hozzájárulás	Interakció	
ZMAX	10,93%	1,00%	10,00%	0,39%	0,61%	0,11%	0,00%	0,06%	0,0057%	0,07%
MAX	64,75%	-10,41%	67,00%	-11,36%	0,95%	-6,74%	0,26%	0,64%	-0,0215%	0,87%
CETOP (incl BUX)	11,79%	24,98%	11,00%	22,25%	2,71%	2,93%	0,16%	0,30%	0,0199%	0,48%
MXEF	3,09%	7,51%	3,00%	4,51%	3,01%	0,23%	0,00%	0,09%	0,0026%	0,10%
SPX	5,29%	40,87%	5,00%	38,98%	1,67%	2,15%	0,11%	0,08%	0,0047%	0,20%
SX5E	4,22%	24,38%	4,00%	22,27%	2,11%	1,03%	0,05%	0,08%	0,0047%	0,14%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>1,26%</b>	<b>100,00%</b>	<b>3,53%</b>	<b>1,92%</b>	<b>1,14%</b>	<b>0,15%</b>	<b>1,15%</b>	<b>0,11%</b>	<b>0,52%</b>

Kiegyensúlyozott portfólió összetétele



ZMAX MAX CETOP (incl BUX) MXEF SPX SX5E

A portfólió 2021. 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 összetételt mutatja)



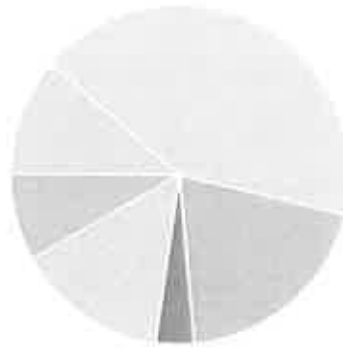
## NÖVEKEDÉSI PORTFÓLIÓ TELJESÍTMÉNYE

Növekedési portfólió összetétele befektetési politika szerint



Benchmark	Átlag portfólió súly	Hozam	BM súly	BM hozam	Alulfeltöltés	Duration: 4,44			2,0 < duration < 6,0		
						Eszközcsoporthozjárulás	Eszközallokációhozjárulás	Eszközcsoporthozjárulás	Interakció	Összesen	
ZMAX	11,21%	0,81%	10,00%	0,39%	0,42%	0,09%	0,04%	0,0051%	0,05%		
MAX	42,44%	-10,36%	45,00%	-11,36%	1,00%	-4,40%	0,29%	-0,0256%	0,72%		
CETOP (incl BUX)	19,83%	26,44%	19,00%	22,99%	3,46%	5,24%	0,32%	0,0286%	1,00%		
MIXEF	3,72%	8,36%	4,00%	4,51%	3,85%	0,31%	-0,01%	-0,0109%	0,13%		
SPX	14,50%	40,43%	14,00%	38,99%	1,44%	5,86%	0,05%	0,0072%	0,25%		
SX5E	8,31%	24,52%	8,00%	22,27%	2,24%	2,04%	0,07%	0,0069%	0,25%		
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>3,08%</b>	<b>100,00%</b>	<b>5,42%</b>	<b>4,57%</b>	<b>3,03%</b>	<b>0,01%</b>	<b>0,012%</b>	<b>5,33%</b>		

Növekedési portfólió összetétele



ZMAX \* MAX \* CETOP (incl BUX) \* MIXEF \* SPX \* SX5E

A portfólió 2021. évben felültejesítette a referenciaindexet.  
 2020.12.10-vel megváltozott a portfólió benchmark összetétele.  
 A benchmarkon belül módosult a ZMAX/MAX arány.  
 (Az ábra a hatályos befektetési politika szerinti összetételt mutatja)

Allianz Hungária Onkémentes Nyugdíjpénztár Beszámoló



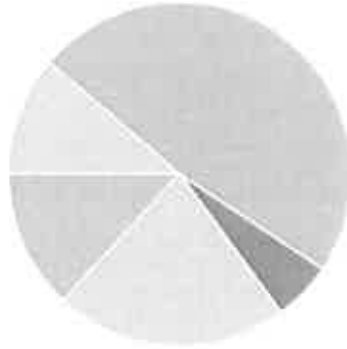
## KOCKÁZATVÁLLALÓ PORTFÓLIÓ TELJESÍTMÉNYE

Kockázatvállaló portfólió összetétele befektetési politika szerint



Benchmark	Átlag portfólió súly		Hozam		BM súly		BM hozam		Alulfejlesztés		Duration: 0,04		0,0 < duration < 1,0	
	Átlag portfólió súly	Hozam	BM súly	BM hozam	Alulfejlesztés	Eszközcsoport hozam hozzájárulás	Eszközallokáció hozzájárulás	Eszközcsoport hozzájárulás	interakció	Összesen				
ZMAX	11.17%	0.83%	10.00%	0.39%	0.44%	0.09%	0.50%	0.04%	0.0052%	0.55%				
CETOP (incl BUX)	48.04%	28.35%	49.00%	23.58%	4.78%	13.62%	0.12%	2.33%	-0.0458%	2.41%				
MXEF	5.63%	9.18%	6.00%	4.51%	4.67%	0.52%	-0.02%	0.28%	-0.0174%	0.25%				
SPX	21.99%	39.69%	22.00%	38.95%	0.70%	8.73%	0.02%	0.15%	-0.0001%	0.18%				
SX5E	13.17%	24.57%	13.00%	22.27%	2.30%	3.24%	0.04%	0.30%	0.0040%	0.34%				
<b>Összesen</b>	<b>100.00%</b>	<b>25.59%</b>	<b>100.00%</b>	<b>23.13%</b>	<b>3.50%</b>	<b>27.09%</b>	<b>0.55%</b>	<b>3.17%</b>	<b>0.36%</b>	<b>3.50%</b>				

Kockázatvállaló portfólió összetétele



ZMAX CETOP (incl BUX) MXEF SPX SX5E

A portfólió 2021. évben felültejesítette 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 függenek.

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)

Portfólió	portfóliók évesített költsége* (bp)		
	2021Q1	2021Q2	2021Q3
Klasszikus	2,17	2,23	2,22
Kiegészítő	3,24	3,97	3,15
Növekedési	4,33	4,42	3,87
Kockázatvállaló	7,61	7,64	5,87
Szolgáltatási	2,18	2,21	2,24
Függő	2,19	2,18	2,26
Működési	2,17	2,19	2,22
Likvid	2,17	2,19	2,22
Életjáradék	2,26	2,25	2,34

\* vagyonkezelési díj nélkül

ÖNKÉNTES NYUGDÍJPENZÁRAK: VERSENYTÁRSÁK

2



## ÖNKÉNTES NYUGDÍJPÉNZTÁR: VERSENYTÁRSÁK

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

Pénztár neve	Vonatkozási időpont: 2020.12.31.	
	Pénztári vagyon (Ft) <sup>1,2</sup>	Taglétszám (fő) <sup>3</sup>
1. AEGON Magyarország Önkéntes Nyugdíjpénztár	211 500 732 000	172 398
2. Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár	222 332 486 000	169 980
3. Aranykor Országos Önkéntes Nyugdíjpénztár	161 851 167 000	100 912
22. MKB Nyugdíjpénztár - önkéntes nyugdíjpénztári ágazat	139 919 850 000	77 421
23. OTP Önkéntes Kiegészítő Nyugdíjpénztár	320 634 641 000	237 748
24. Pannónia Nyugdíjpénztár	128 750 299 000	35 911
	<b>73,0%</b>	<b>71,8%</b>

Allianz és a fő versenytársak részesevése:

(Forrás: MNB Aranykönyv 2020) legfrissebb elérhető adatok

Az önkéntes nyugdíjpénztári választható portfóliók kategorizálása azok befektetési politikája alapján készült. A portfóliók az összehasonlíthatóság érdekében az alábbi 5 típusba kerültek besorolásra (kevésbé kockázatostól (1) a kockázatosig (5) haladva).

- (1) Pénzpiaci
- (2) Klasszikus
- (3) Kiegészítő
- (4) Növekedési
- (5) Kockázatvállaló

Megjegyzés: 2021-ben változtak a kategóriákba történt besorolások a befektetési politikák változása miatt.

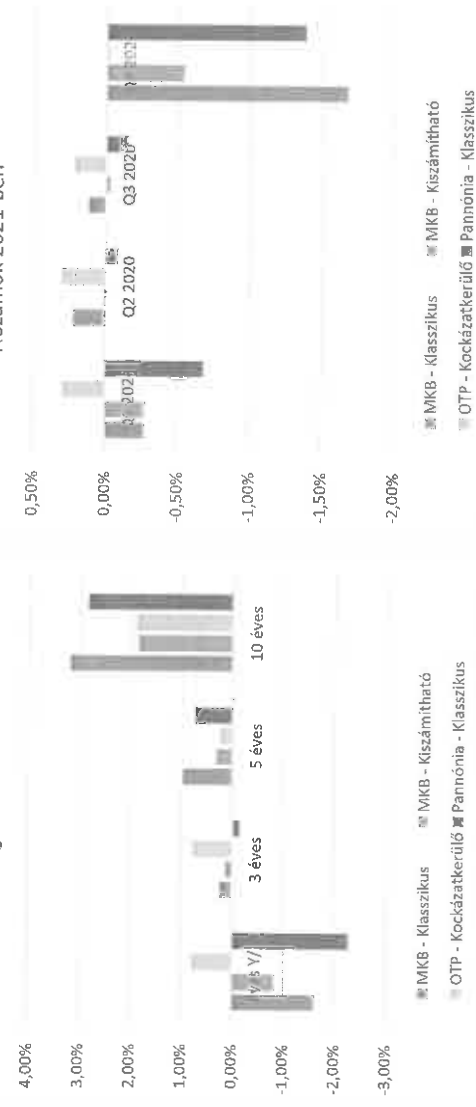


## PÉNZPIACI PORTFÓLIÓK

Pénzpiaci portfóliók összetétele befektetési politika szerint



Éves átlagos hozamok

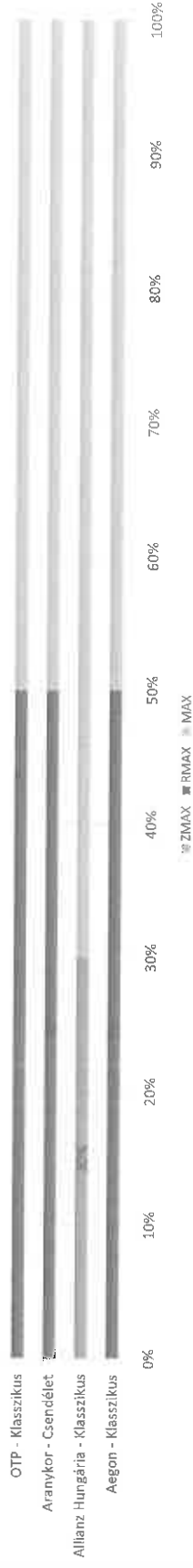


A pénzügyi típusba sorolt portfóliók csoportjában az Allianz Nyugdíjpénztár 2021-től nem képviselteti magát, mert a Klasszikus portfóliója - a befektetési politika változása miatt - átkerült a Klasszikus besorolásba. 2021 év során elért nettó hozamok -2,28% és +0,79% közötti sávban szóródnak.



## KLASSZIKUS PORTFÓLIÓK

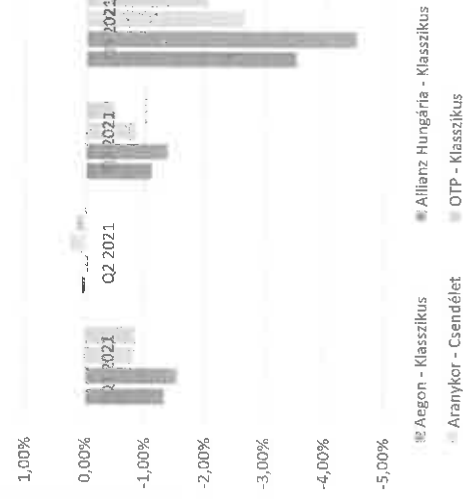
Klasszikus portfóliók összetétele befektetési politika szerint



### Éves átlagos hozamok



### Hozamok 2021-ben



A klasszikus típusba sorolt portfóliók csoportjában az Allianz Nyugdíjpénztár 2021-től képviselteti magát. 2021 év során elért nettó hozamok - 7,34% és -3,18% közötti sávban szóródnak.



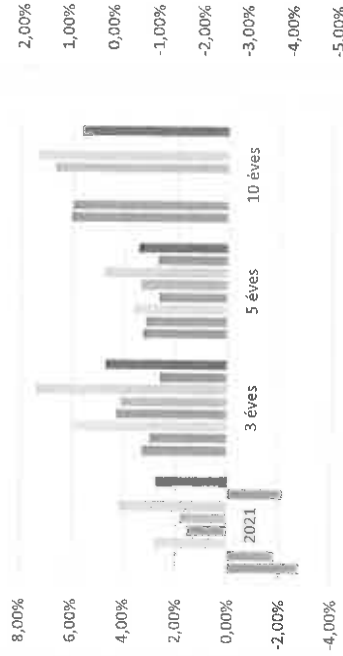


## KIEGYENSÚLYOZOTT PORTFÓLIÓK (általában a nyugdíjpénztárak alapporfóliói)

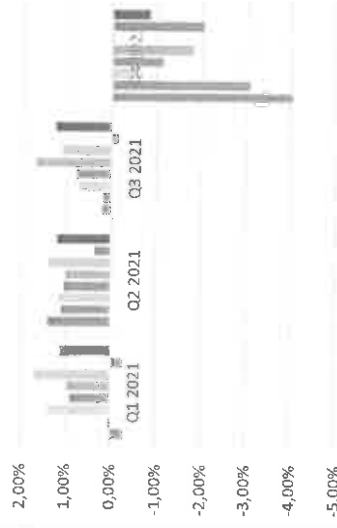
Kiegyensúlyozott portfóliók összetétele befektetési politika szerint



### Éves átlagos hozamok



### Hozamok 2021-ben

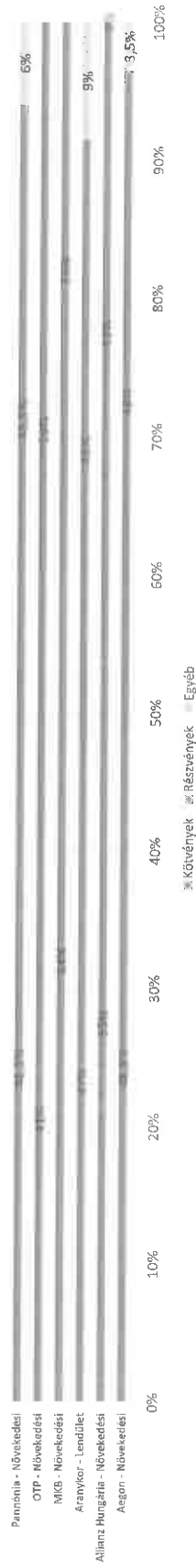


A kiegyensúlyozott típusba sorolt portfóliók az un. alapporfóliók, ezek adják a nyugdíjpénztári vagyon túlnyomó részét. Ebben a csoportban az Allianz Nyugdíjpénztár a Kiegyensúlyozott portfóliójával képviselteti magát. 2021 év során elért nettó hozamok -2,75% és +4,17% közötti sávban szóródnak, az Allianz Kiegyensúlyozott portfóliójának hozama -1,80%. A vizsgált időszakban és ebben az évben továbbra is a magasabb részvényarányt és rövidebb kötvényportfóliót tartó pénztárak tudtak felmutatni jobb hozamot.

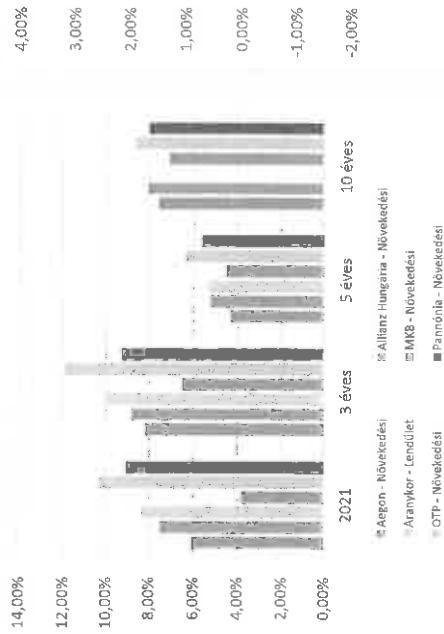


## NÖVEKEDÉSI PORTFÓLIÓK

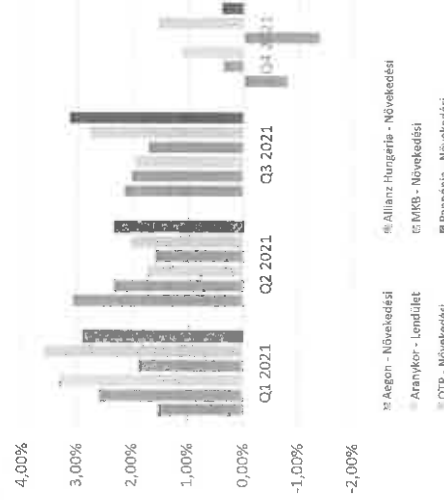
Növekedési portfóliók összetétele befektetési politika szerint



### Éves átlagos hozamok



### Hozamok 2021-ben

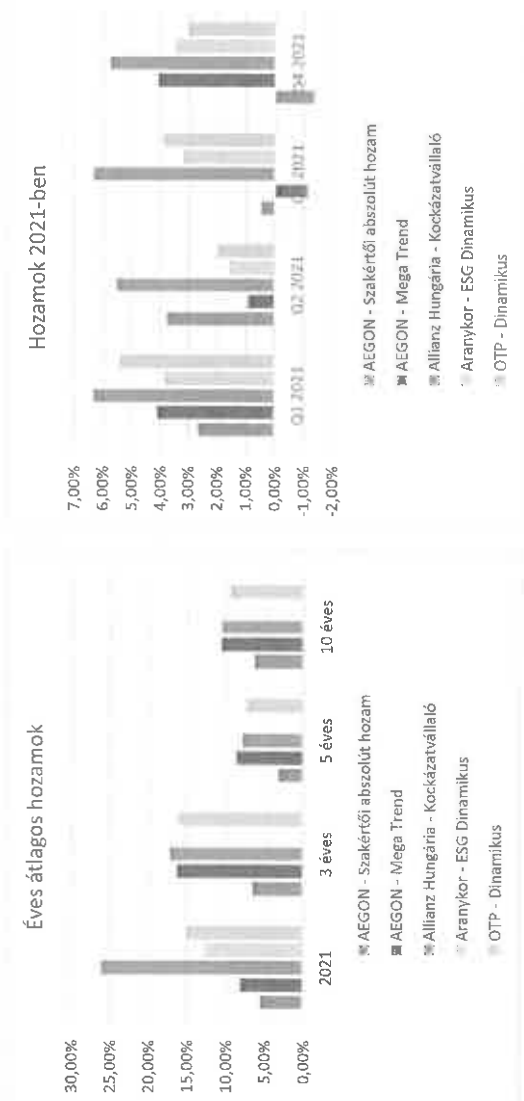
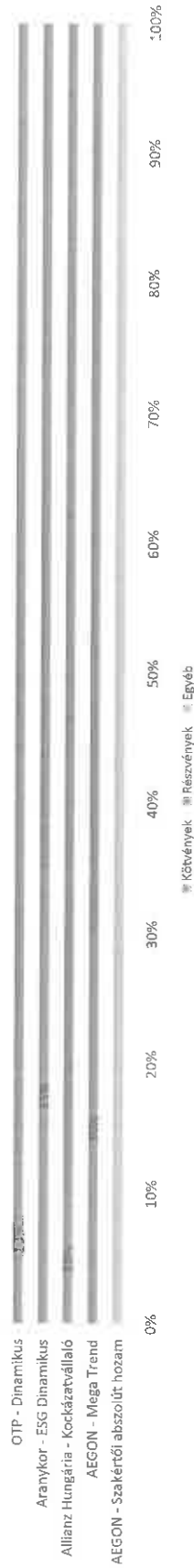


A növekedési típusba sorolt portfóliók csoportjában az Allianz Nyugdíjpénztár a Növekedési portfóliójával képviselteti magát. A csoportban az OTP Növekedési portfóliójának van a legagresszívabb befektetési politikája közel 60%-os részvényarányval. 2021 év során elért nettó hozamok +3,80%-os és +10,27%-os közötti sávban szóródnak, az Allianz Növekedési portfóliójának hozama +7,47%.



## KOCKAZATVÁLLALÓ PORTFÓLIÓK

Kockázatvállaló portfóliók összetétele befektetési politika szerint



2021-től a kockázatvállaló típusba sorolt portfóliók csoportjába bekerült több portfólió, mivel dinamikus befektetési "stílusuk" ezt indokolja, az MKB és a Pannónia nyugdíjpénztár nem képviselteti magát itt. (az Aranykor ESG Dinamikus portfóliója 2020. július 1-vel indult, így 2021-ben bekerült a kockázatvállaló kategóriába). Ebbe a csoportba tartozó portfóliók befektetési politikái jelentősen eltérnek egymástól. 2021 év során a hozamok +5,55% és +26,18% között mozogtak, az Allianz Kockázatvállaló portfóliójának elért nettó hozama volt a legmagasabb: +26,18%.

# Köszönöm a figyelmet!

Elérhetőség:

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

# VAGYONKEZELŐI BESZÁMOLÓ

## ALLIANZ ÖNKÉNTES NYUGDÍJPÉNZTÁR

2021

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

2022.01.12.

**Allianz** 

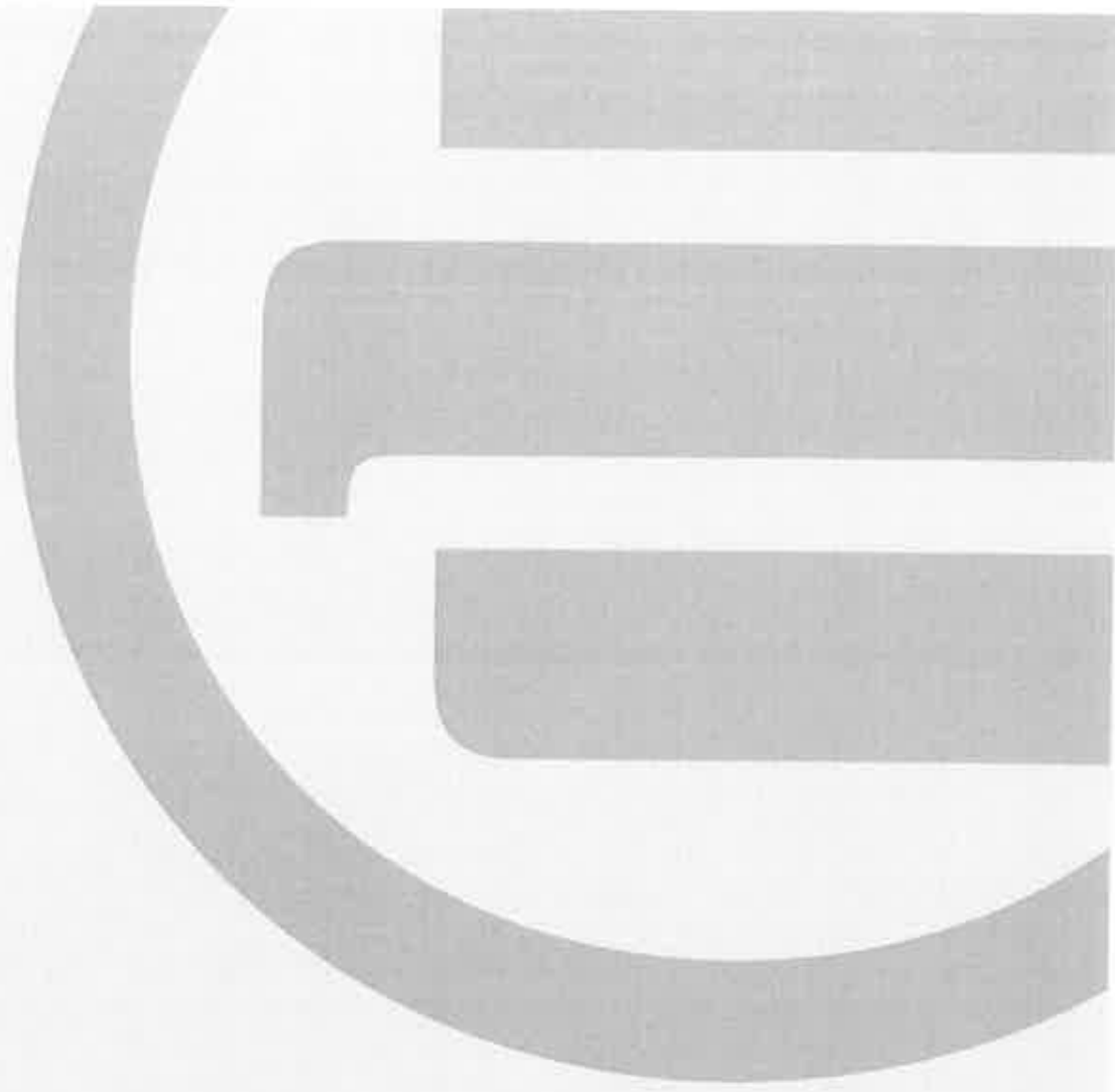
Confidential



<b>TARTALOM</b>	<b>1</b>	<b>BENCHMARK HOZAMOK ÉS TELJESÍTMÉNYEK</b>
	<b>2</b>	<b>MAKROGAZDASÁGI ÖSSZEFOGLALÓ</b>
	<b>3</b>	<b>RÉSZVÉNYPIACOK</b>

BENCHMARK HOZÁJTMOK ÉS  
TELJESÍTMÉNYEK

1





# PORTFÓLIÓK TELJESÍTMÉNYE 2020.12.31-TŐL 2021.12.31-IG

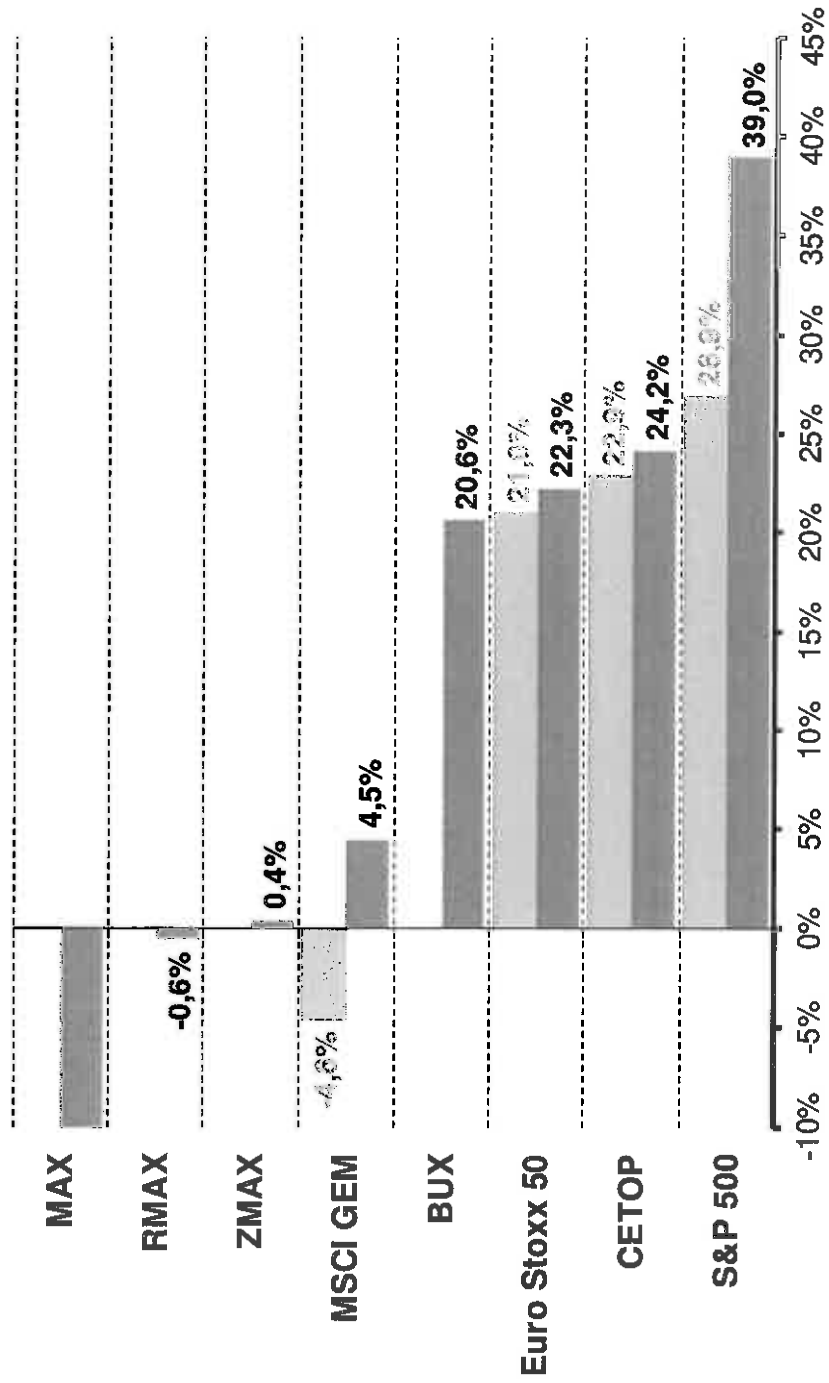
Portfóliókezelő állomány	Portfóliókezelői bruttó hozam	Benchmark hozam	Alul / Felültejesítés	Kezdő dátum	Kezdő vagyon	Záró dátum	Záró vagyon
Allianz Önk. Klassz.	-6,86%	-7,96%	1,10%	2020.12.31	7 363 533 548	2021.12.31	6 277 007 142
Allianz Önk. Kiegyen	-1,26%	-3,19%	1,92%	2020.12.31	176 304 522 278	2021.12.31	172 856 189 181
Allianz Önk. Növek.	8,08%	5,42%	2,67%	2020.12.31	25 904 079 212	2021.12.31	31 044 442 414
Allianz Önk. Kockáz.	27,09%	23,18%	3,90%	2020.12.31	8 334 840 796	2021.12.31	12 187 672 133
Allianz Önk. Likvid	-7,05%	-7,96%	0,91%	2020.12.31	389 348 159	2021.12.31	376 740 627
Allianz Önk. Működ.	-7,07%	-7,96%	0,89%	2020.12.31	2 188 787 415	2021.12.31	1 996 862 981

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





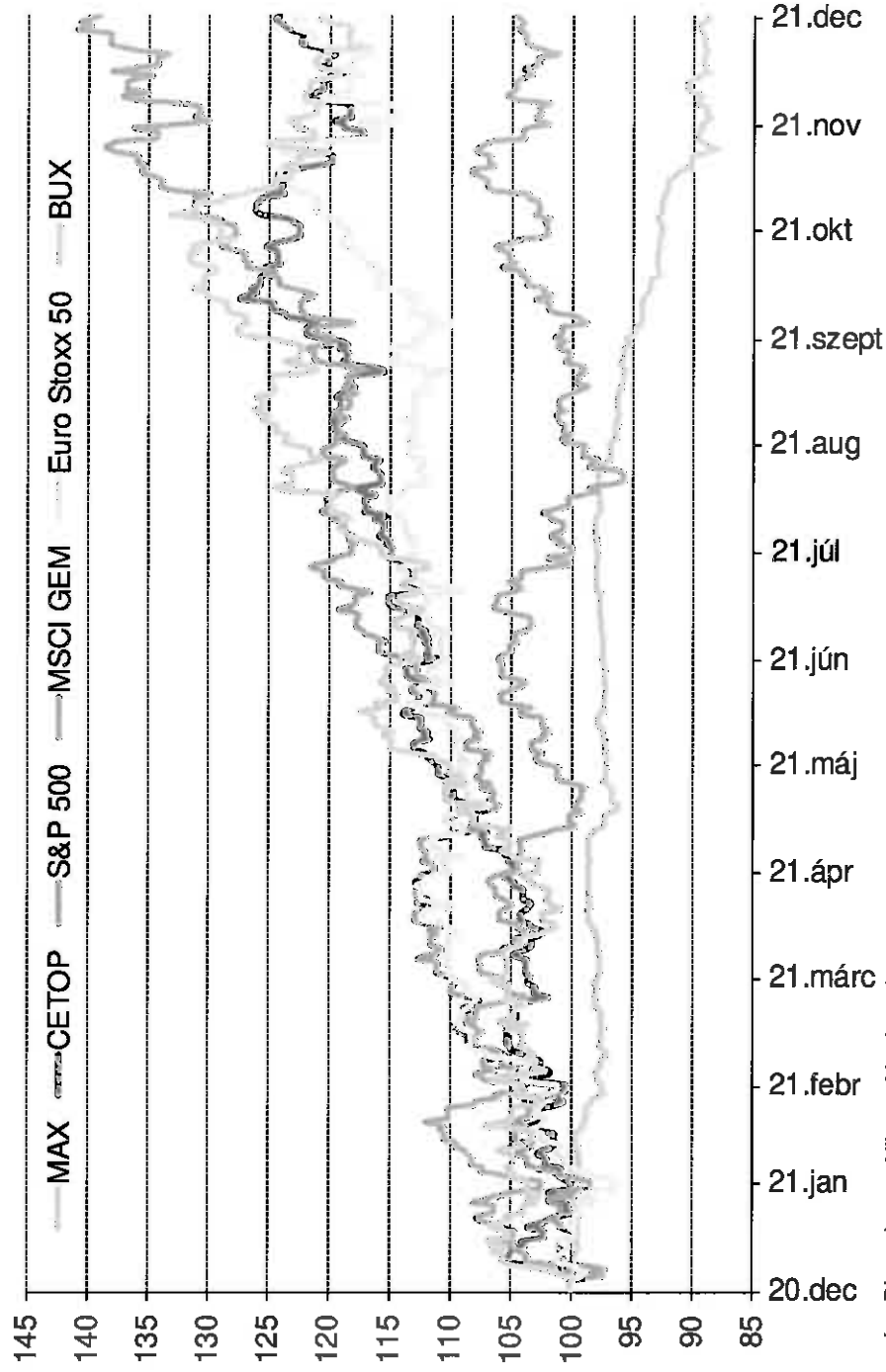
## FŐBB INDEXEK TELJESÍTMÉNYE 2021 YTD (HUF ÉS SAJÁT DEVIZA)



Forrás: Bloomberg, Allianz Alapkezelő



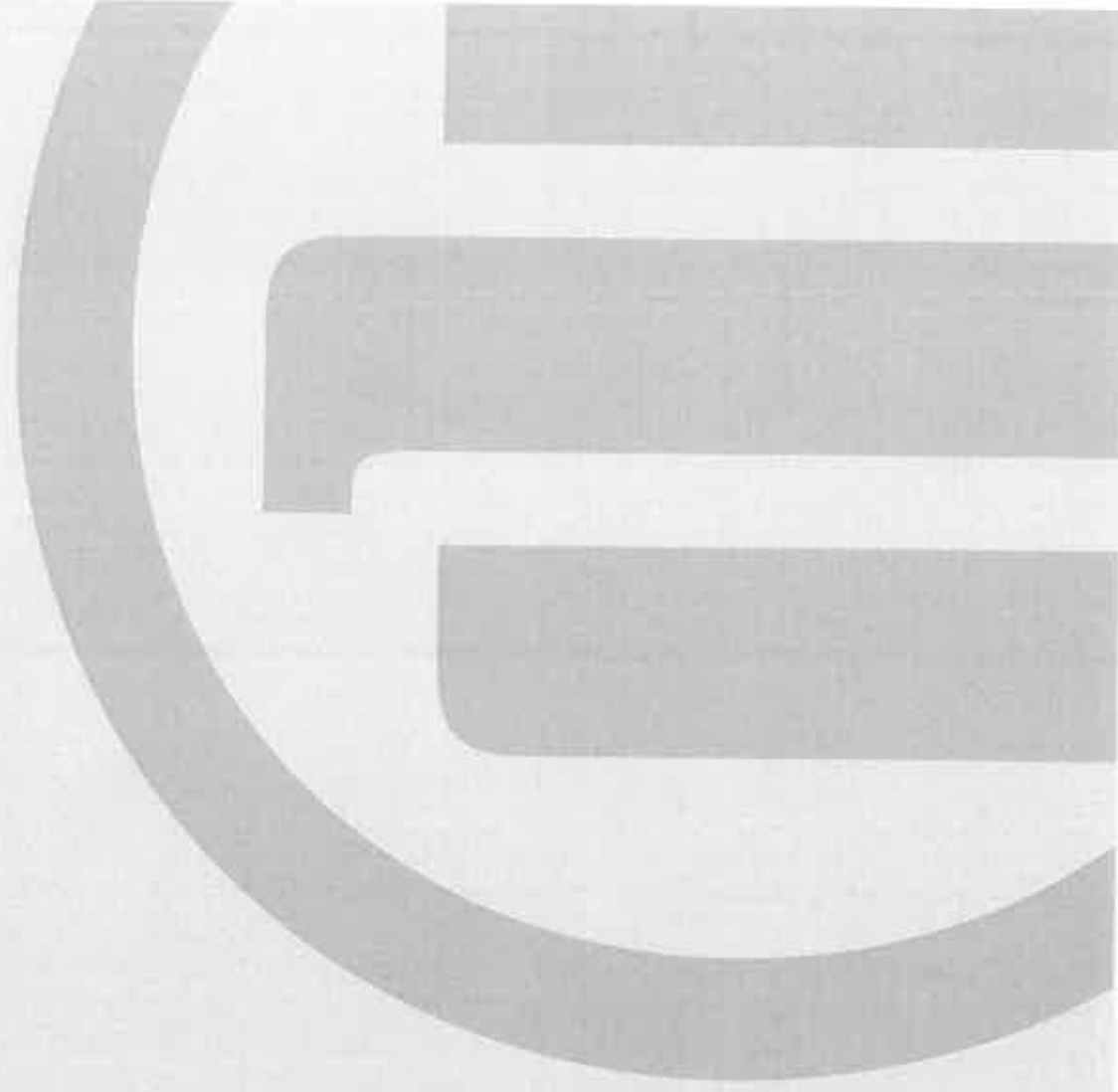
## FŐBB INDEXEK ALAKULÁSA 2021 YTD (HUF)



Forrás: Bloomberg, Allianz Alapkezelő

MAKROGAZDASÁGI  
ÖSSZEFOGLALÓ

2



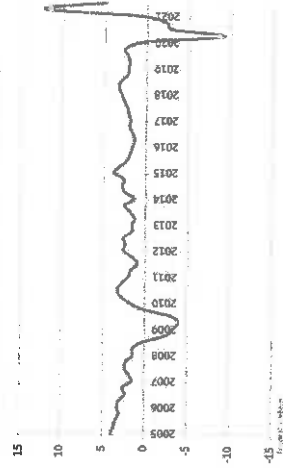


## USA GAZDASÁGI ADATOK

- Az USA GDP a harmadik negyedévben az előzőhöz hasonló, 0,6% körüli negyedéves emelkedést mutatott. Év/év alapon 4,9% volt a bővülés. A Bloomberg elemzői most, 01.10-én 3,9% körüli növekedést jeleznek előre 2022-re (az októberben látható képest kicsit mérsékeltebbek a várakozások: korábban 4,1%-ot láttunk).
- A munkanélküliségi ráta 2021-ben folyamatosan csökkent, decemberre 3,9%-ra ért, ami már a válság előtti szintnek felel meg. Az újonnan munkanélküli segélyekért jelentkezők száma a negyedik negyedévben is csökkent, ismét 200 ezer körülire ért a heti adat, így ez a mutató is 2019-es szintre javult. A tartósan munkanélküliek száma szintén folytatta az ereszkedést, elérve a koronavírus előtti szintet. Az órabérek emelkedése az utolsó negyedévben 5% közelében volt, ami a járvány előtti szintet is meghaladja, azaz már bérnyomás is érezhető. A participációs rátában még szemmel látható az elmaradás 2020 elejéhez képest, bár az is javulást mutatott 2021 során. Összességében azt mondhatjuk, hogy az USA munkaerőpiac kimondottan feszessé vált, és így ez a monetáris politikai szigorítás felé mutat.

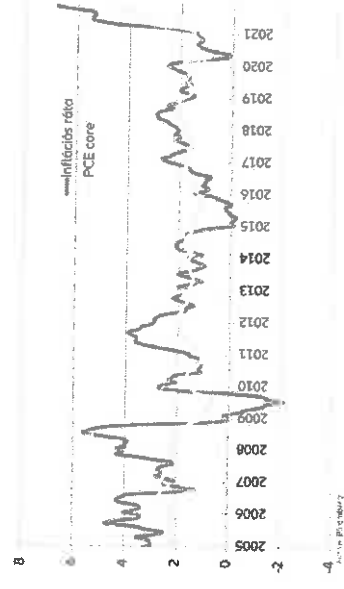
- Az infláció magas szinten volt egész évben, 7% közelébe ért novemberben. A PCE magindex is tovább emelkedett, 4,7%-ra nőtt. A monetáris politikai döntéshozók az év második felében fokozatosan kihátráltak az infláció átmeneti megugrásának narratívájától, a Fed is belátta, hogy további intézkedések nélkül tartósan magas szinten ragadhat a pénzromlás.

USA reál GDP növekedése (év/év)

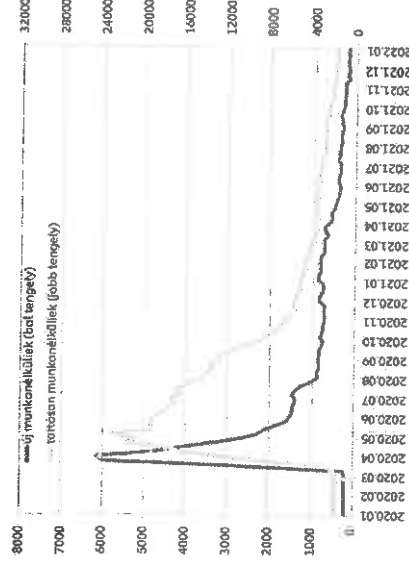


Vagyongkezelői beszámoló | Allianz Alapkezelő Zrt. |  
© Copyright Allianz 2022. január 12.

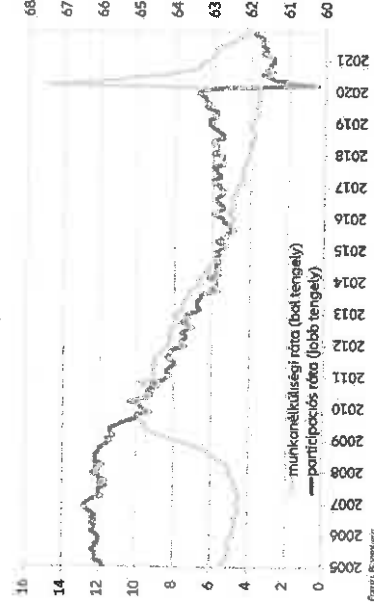
USA infláció



Munkanélküliségi segélyért jelentkezők száma



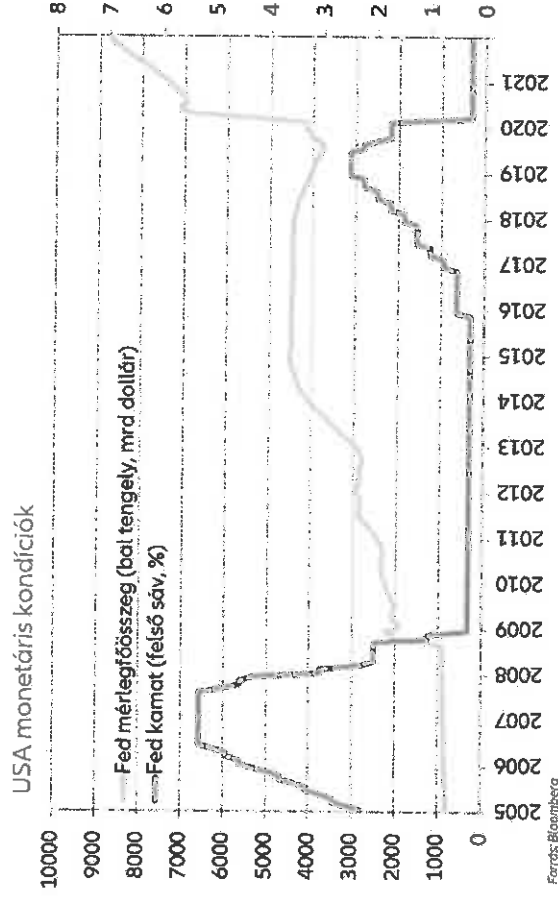
USA munkaerőpiac



Forrás: Bloomberg



## USA – MONETÁRIS POLITIKA



- A Fed egész évben tartotta a nulla közeli kamatszintet. A döntéshozók negyedévente közzétett kamatemelési várakozásai ugyanakkor fokozatosan emelkedtek. A decemberi döntés utáni pont diagram alapján már mindegyik FOMC tag legalább egy kamatemelést redlissnak tart, de összességében 2-3 alkalommal 25 bázispontos emelés látszik a legvalószínűbbnek. A piac már márciusra is jelentős eséllyel árazza az emelést.
- Augusztus folyamán több döntéshozó megszólalásában is megjelent, hogy a QE üteme hamarosan csökkenthető lesz, amit megerősített Jerome Powell Fed elnök Jackson Hall-i beszéde is. Végül novemberben látta elérkezettnek az időt a Fed, hogy csökkentse az értékpapírok vásárlását. Az inflációs és munkaerőpiaci fejlemények hatására pedig decemberben az eszközvásárlási ütem még határozottabb visszafogása mellett döntött, így a QE várhatólag márciusban ki is fut. A decemberi ülés jegyzőkönyvéből az is kiderül, hogy a döntéshozók fontolgatják, hogy a mérlegleépítés a korábbi normalizációs ciklushoz képest hamarabb elinduljon. Ez azt jelenti, hogy akár már idén is csökkenhet a Fed mérlege.

- A Fed decemberi ülése után közzétett gazdasági előrejelzésekben azt láthatjuk, hogy a döntéshozók várakozásai 2022-re módosultak leginkább: a GDP növekedést és a munkanélküliséget lefelé, az inflációt felefelé húzták a szeptemberi közleményhez képest. A PCE magindexre vonatkozó becslés mediánja 2,2% helyett immár 2,7%, míg a GDP bővülés 0,2 százalékponttal magasabb (4%), a munkanélküliség pedig 0,3 százalékponttal alacsonyabb (3,5%) lehet.

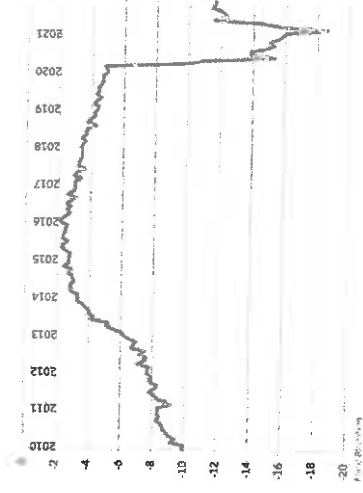
- **Tehát a laza monetáris politika egész évben kitarított az Egyesült Államokban, a kamatszintekben nem történt változás. A QE kivezetése ugyanakkor már 2021 végén elkezdődött és a vártnál gyorsabb pályára állt, a kamatemelések pedig a korább gondoltnál hamarabb jöhetnek. Ez alapján nem lenne meglepő, ha a hosszú USA állampapírok hozama tovább emelkedne, ami kihatna az európai és természetesen a hazai hozamszintekre is.**

## USA ÁLLAMPAPÍRPIAC

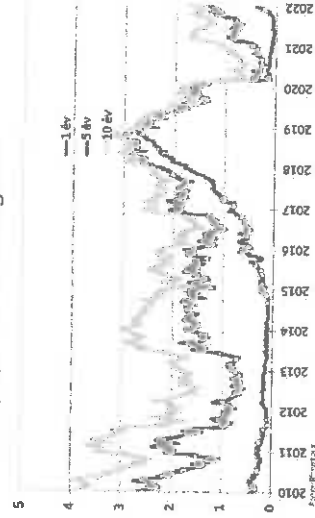


- A monetáris és a fiskális politika a világvárvány kirobbanása után, 2020-ban soha nem látott támogatást biztosított a gazdaságnak. Viszont amint az év második felében az oltások kézzelfogható közelségbe kerültek, a befektetők az infláció megemelkedését kezdték árazni, emelkedtek a kötvényhozamok. Ez a mozgás 2021. március végéig tartott, majd egy konszolidációt tapasztalhattunk, lényegében év végéig oldalmazást. Ebben szerepet játszhatott, hogy a 10 éves hozam nagyjából a vólság előtti szintre ért, másrészt a nagy jegybankok az inflációs megugrás időszakossága mellett álltak ki.
- Az infláció ugyanakkor sorra meghaladta a várakozásokat, számos hatás a vártnál tartósabbnak bizonyul (energiaárak, chiphiány, szállítási költségek). Közben az USA munkaerőpiac is egyre feszesebbé vált. A Fed részéről ezért is láthatunk a korábban bemutatott fordulatot, melynek eredményeként megindult az eszközvásárlás kivezetése, a kamatemelési várakozások pedig korábbra tolódtak. Decemberben ezért emelkedhettek a hozamok, viszont a magas inflációhoz képest ezek a szintek még alacsonyak lehetnek. Ez annak köszönhető, hogy a Fed csak csökkenti a vásárlásokat (még nem állt le), kamatot sem emelt, a monetáris politika tehát még mindig nagyon laza. Az EKB és a Bank of Japan pedig szinte még semmit nem változtatott. 2022-ben ugyanakkor nem lenne meglepő a volatilitás megemelkedése, a hozamok feljebb sodródása.

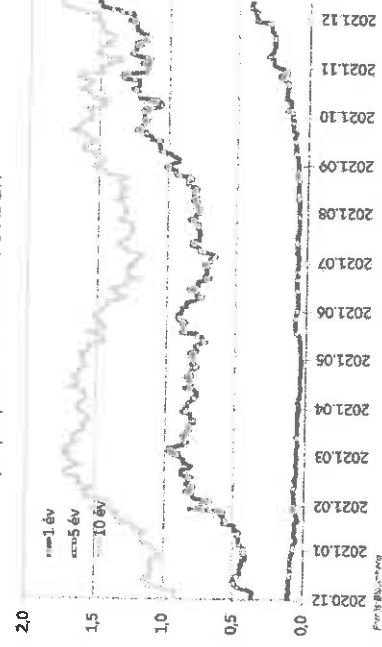
USA szövetségi deficit/GDP (gördülő, %)



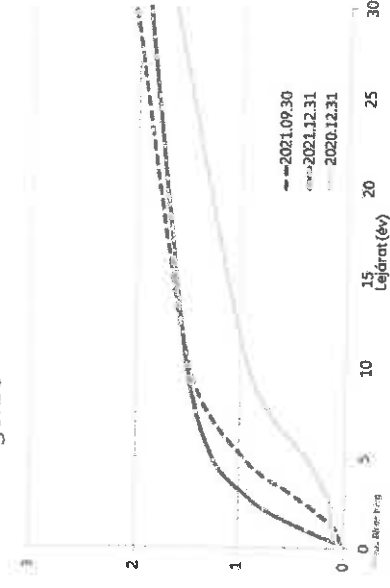
Állampapír hozammozgások



Állampapírpiac az elmúlt évben



Hozamgörbe

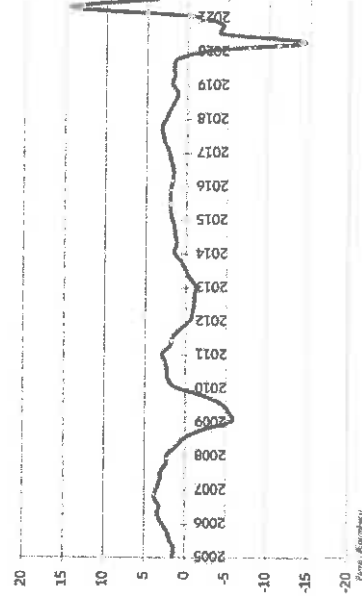




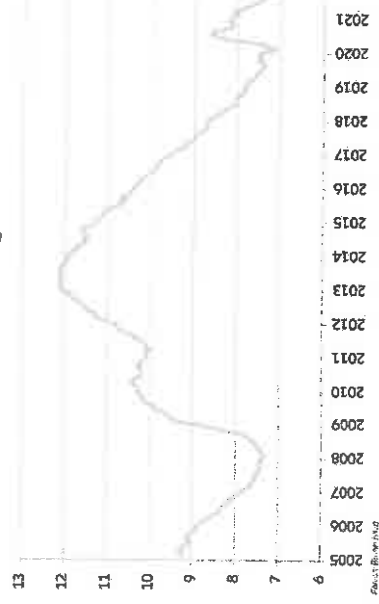
## EURÓZÓNÁS GAZDASÁGI ADATOK

- Az eurózána gazdasága a harmadik negyedében az előzőhöz képest 2,2%-os bővülést mutatott, amely lényegében azonos az előző Q2/Q1 változással. Az egy évvel ezelőttihez képest +3,9%-ot regisztráltak az USA-ban a harmadik negyedére. A Bloombergnek küldött előrejelzések 4,2% körül szóródnak 2022-re.
- A munkanélküliségi ráta az év eleji stagnálás után az év végére javulást mutatott. A legutolsó, novemberi érték 7,2% lett, ami a válság előtti szintnek felel meg.
- Az eurózána infláció 2020-ban negatív tartományba szakadt, de a hatás nem volt tartós: az alacsony bázisok kikerültek az indexből, az olajár, szállítási költségek, félévetek ára jelentősen megugrottak. Érdemes figyelni a termelői árakat: a PPI 2021 júniusban is már kétszámjegyű emelkedést mutatott, de novemberre 23,7% lett. A decemberi fogyasztói áremelkedés elérte az 5%-ot az előzetes adat szerint, a maginfláció is bőven cél felett ragadt. Míg a Fed már elszakad tőle, az EKB láthatólag még év vége felé is megmarad az infláció átmenetisége mellett. Ez látszik a decemberi kamatoöntéshez kapcsolódó előrejelzésben is. Természetesen az európai realgazdasági helyzet lényeges eltérést mutat az amerikaihoz képest, a munkaerőpiaci, a növekedési kilátások rosszabbak, így az infláció „elszállásának” valószínűsége alacsonyabb. Érdekes kérdés azonban, hogy az USA és a világ más piacain megjelenő infláció, az egyre feszesebbé váló európai munkaerőpiac, valamint a tartós és jelentős monetáris élénkítés milyen irányba viszi az inflációt az elkövetkező hónapokban. A hozamok szempontjából ennek döntő jelentősége van.

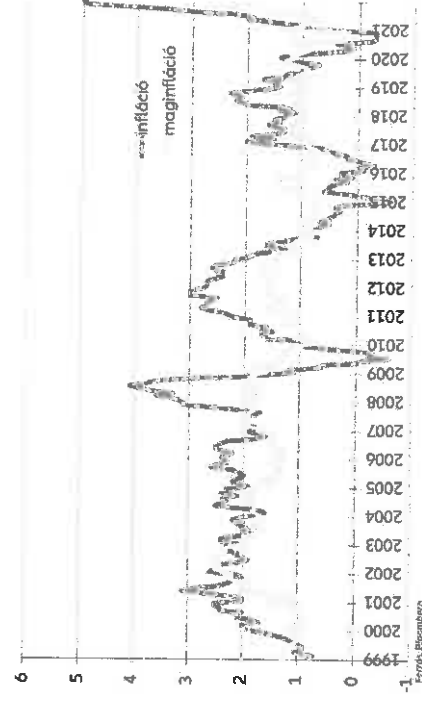
Eurózána real GDP növekedés (év/év)



Eurózána munkanélküliségi ráta



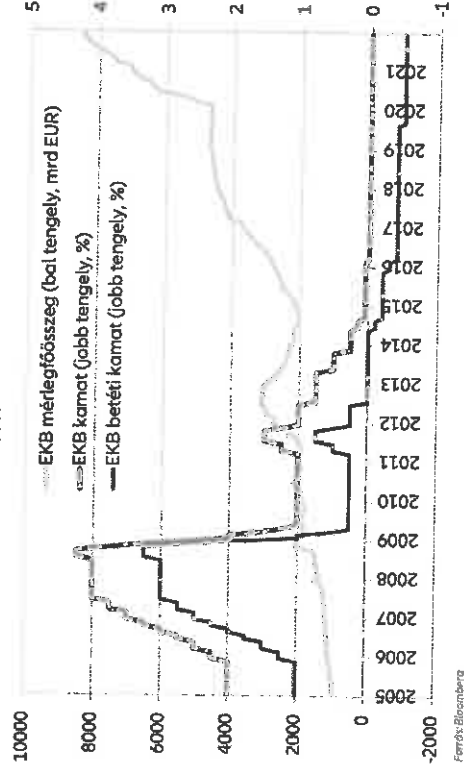
Eurózána infláció





# EKB – MONETÁRIS POLITIKA

EKB monetáris kondíciók



Forrás: Bloomberg

- A negyedik negyedévben sem történt változás az irányadó kamatszintekben. A kamatokra vonatkozó iránymutatást még júliusban igazították az új, szimmetrikus inflációs célt kimondó monetáris stratégiához. Eszerint akkor lehet kamatemelésről szó, ha az inflációs tényadatok a 2% teljesülésének irányába mutatnak és a döntéshozók megítélése szerint a cél még jóval az előrejelzési horizont vége előtt teljesül, és onnantól kezdve tartósan kicsivel a felett marad.
- A Pandémiás Eszközvásárlási Program (PEPP) üteme az év középső részében gyorsabb volt, mint az első negyedévben, azért hogy az EKB a monetáris kondíciók idő előtti szigorodását (korai hozamemelkedést) megelőzze. A kötvénypiacon az inflációs félelmek ugyanis a hozamemelkedés irányába hatottak, ugyanakkor az EKB egyrészt az infláció megugrását átmenetinek értékelte, másrészt az emelkedő hozamok negatív gazdasági hatásaitól tartott. Szeptembertől viszont a vásárlások intenzitása ismét az év eljéhez tért vissza.

- Decemberben döntött az EKB a PEPP 2022. márciusi kivezetéséről. Erre korábban is utaltak, így a piac számított rá. Arról is folytak találgatások, hogy a kivezetés hirtelen hatását miként ellensúlyozza az EKB. A döntés szerint a rendszeres Eszközvásárlási Program (APP) eddigi 20 milliárd euró havi ütemét emelik a 2. negyedévtől a duplájára, amit két lépésben csökkentenek, hogy a negyedik negyedévben ismét 20 milliárd legyen a havi mennyiség. Az előbb említett intézkedések tehát csak óvatos szigorítást mutattak. Ez nem meglepő, mivel az új inflációs előrejelzése szerint ugyan a 2022-es évre az EKB elemzési stáb új inflációs becslése jelentősen emelkedett (1,7%-ról 3,2%-ra), de 2023-ra ez a hatás már kisebb, és a várt érték (1,8%) is még mindig cél alatti.
- **Az EKB tehát 2021-ben nem nyúlt a kamatokhoz, és a következő hónapokban sincs erre sok esély, és az eszközvásárlási ütem csökkentése is csak fokozatos. Az inflációra vonatkozó vélemény az elmúlt időszakban nem sokat változott, az emelkedés átmenetiségét hangsúlyozták. A majdani szigorítás sorrendje a Fed-hez hasonló lesz: előbb a QE lassul (ezt már látjuk), csak aztán jön az első kamatemelés. A gazdasági adatok alapján az EKB a Fed-nél lazább lehet, szigorításra így valamivel később kerülhet sor, de elképzelhető, hogy az inflációs narratíva változva változni fog a következő hónapokban.**



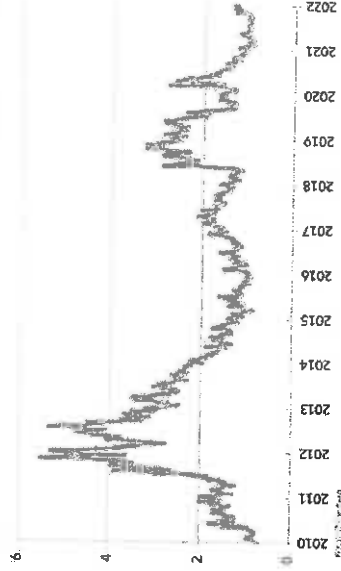
## EURÓZÓNÁS ÁLLAMPAPÍRPIAC



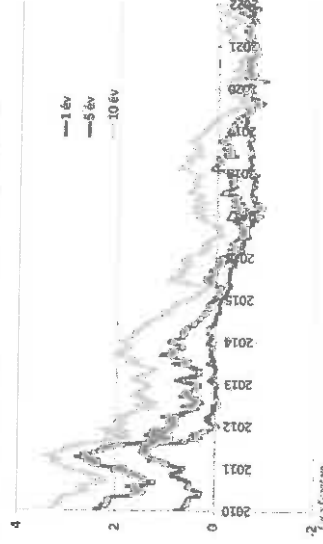
- Az USA állampapíripiacnál bemutatott inflációs félelemektől hajtott hozamemelkedés („reflation trade”) az eurózónában is megfigyelhető volt, bár később, 2020 év végén kezdődött, mivel a járvány Európában súlyosabb lezárásokkal, jelentősebb gazdasági károkkal járt. A 10 éves német állampapír 2021. áprilisban ért lokális csúcstra. A további emelkedésnek az EKB határozott kommunikációja és a megnövelt eszközvásárlás állta útját. A korrekció majd oldatalazás után, év végével az európai hozamok is felfelé indultak, de ahogy korábban is említettük a jelentős eszközvásárlások és a félszívű decemberi EKB szigorítás miatt egyelőre nem tudta elérni a 0 szintet sem a 10 éves Bund hozama. Érdekes kérés, hogy ha a bázishatások miatt csökkeni kezd az európai infláció, akkor az EKB kitart-e a nagyon laza monetáris politika mellett akkor is, ha esetleg az alapfolyamatok továbbra is áremelkedést vetítenek előre.

- Az olasz és spanyol kötvénypiacokon a német hozamokhoz képest a felár 2021-ben stabil volt. Ez valószínűleg a PEPP programnak köszönhető, ami nagy rugalmasságot biztosít EKB számára az országok közti allokációhoz, azaz szükség esetén több periféria ország által kibocsátott államkötvényt vehet. A PEPP kivezetése után a rugalmasságot az EKB növeli a „sima” eszközvásárlásainál, így nagy változások talán nem lesznek, amíg a havi vásárlási ütem nem csökken le túlságosan.

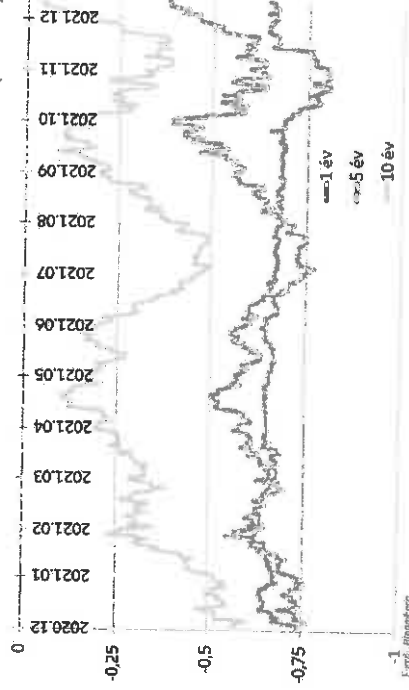
A 10 éves olasz-német hozamkülönbséget



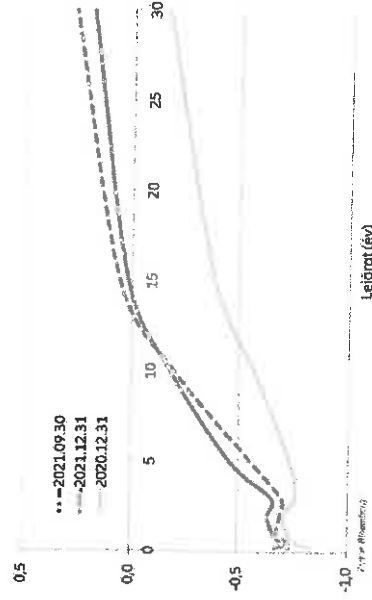
Állampapír hozammozgások (német)



Állampapír hozammozgások az elmúlt évben (német)



Állampapír hozamgörbe (német)

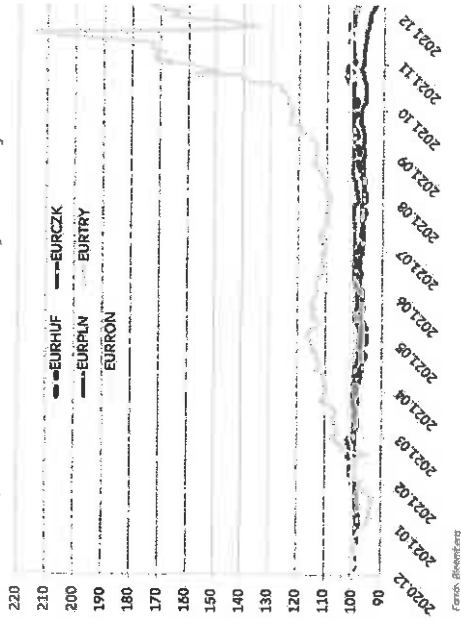




## RÉGIÓS PIACOK

- A régiós országokban is tovább emelkedett az infláció. A lengyel pénzürlés novemberben 7,8% lett, Csehországban 6%-kal, Romániában 7,8%-kal emelkedtek az árak.
- A jegybankok folytatták a kamatemelést, a Cseh Nemzeti Bank augusztusig még 25 bázispontot léptek meg, nagyjából a piaci várakozásoknak megfelelően, szeptember-október-novemberben ugyanakkor meglepetést okozva, 75-125-100 bázispont kamatemelésről döntött, amivel 3,75%-ra ért év végére. A lengyel jegybank októberig halogatta a 0 közeli alapkamatának emelését, utána viszont a cseh kollégáknál óvatosabban, de azért határozott léptekkel 2,25%-ig jutottak decemberre. Október elején lépett először a román központi bank, decemberig mindössze 50bp-tal emelkedett az alapkamatuk, 1,75%-ra.
- A lépések következtében az árfolyamok viszonylag stabilak maradtak, de az inflációs félelmek és az általános kockázatkerülés miatt a hosszú hozamok emelkedtek.
- Törökország lényegesen eltérő helyzetben van. Az infláció teljesen más nagyságrendben mozog (december 36% volt), így különösen meglepte a piacokat hogy egy 2020. szeptembertől 2021. márciusig tartó kamatemelési ciklus után 2021. szeptemberben 100 bázispont kamattvágás mellett döntött a jegybank, majd további lépésekkel a korábbi 19%-ról 14%-ra ért az alapkamat. Ez a török fizetőközre jelentős nyomást gyakorolt, és kismértékben a közép-európai régióra is negatívan hatott.

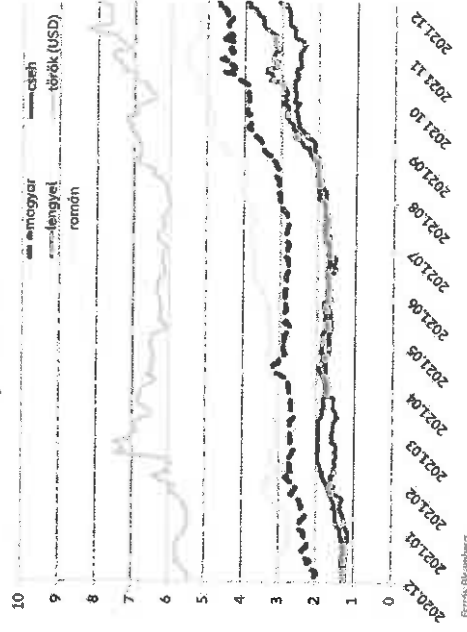
A régiós devizák relatív teljesítménye



Forrás: Bloomberg

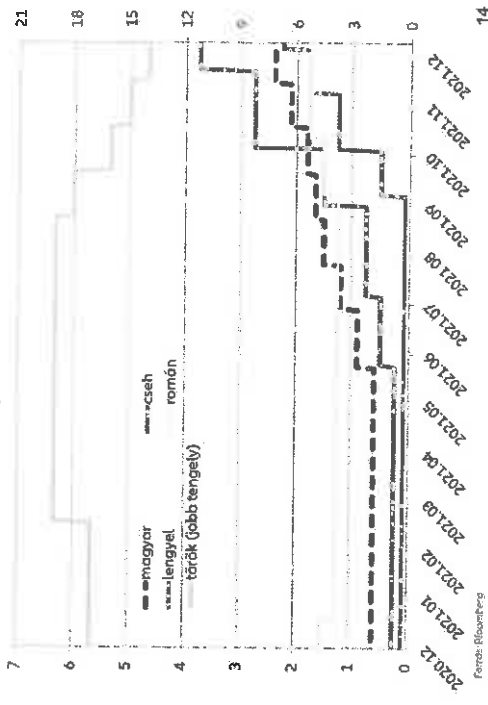
Vagyonkezelői beszámoló | Allianz Alapkezelő Zrt. |  
© Copyright Allianz 2022. Január 12.

10 éves kötvényhozamok



Forrás: Bloomberg

A régiós alapkamat szintek



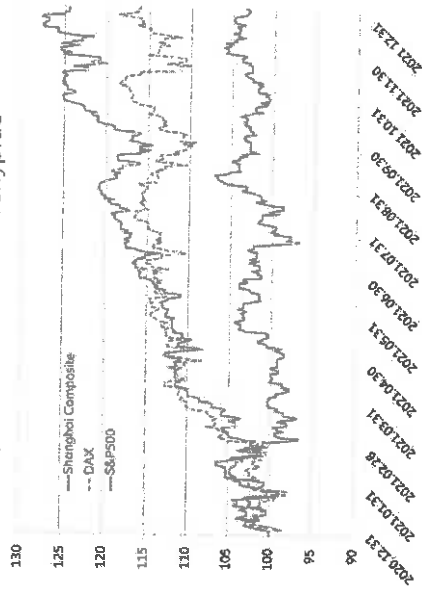
Forrás: Bloomberg



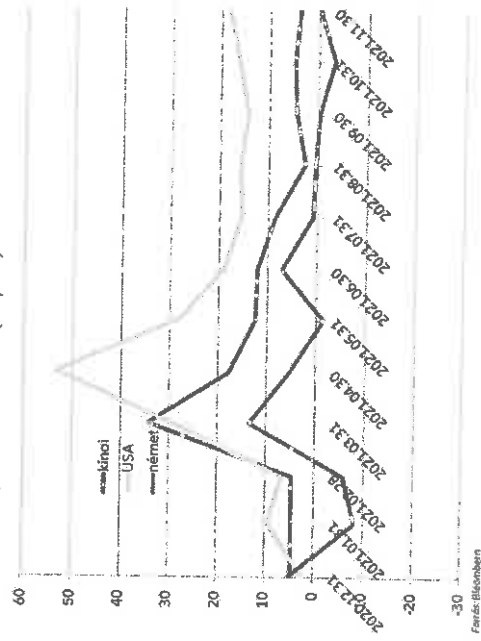
## KÍNA

- A vírusal kapcsolatos lezárásokat Kínában a többi országnál hamarabb és erőteljesebben vezették be a hatóságok. Ez is volt az oka, hogy a 2020. negyedik negyedéves GDP még 6,5%-t bővült év/év alapon, miközben az USA és a német hasonló adatok 2%-os szűkülést mutattak. 2021-re kicsit más a kép, az eurózóna továbbra is le van maradva, míg a harmadik negyedévben az USA és Kína egyaránt 5% körüli reálbővülésről számolt be az előző év azonos időszakához képest. Az ipari termelés és kiskereskedelmi adatok tovább árnyalják a képet. Itt Kína már a második negyedévtől lemaradásba került az USA-hoz képest. A tőzszeindexek relatív teljesítményét nézve pedig még a német DAX-tól is elmaradt a Shanghai Composite idej teljesítménye.
- A lassulást és a tőzsdei elbizonytalanodást részben a kínai ingatlanpiaccal és azon belül az egyik legnagyobb holding vállalat (Evergrande) csődközeli helyzetével hozhatjuk összefüggésbe. Az utóbbi időben a kínai hatóságok sok korlátozást vezettek be az ingatlanpiaci szereplőkre, mellyel a túlfűtöttséget próbálták megelőzni (sőt inkább már kezelni). Az eladósodással kapcsolatos korlátokkal az új hitelfelvétel és ezért a meglévő adósságtelher újrafinanszírozása problémássá vált, miközben a működésből is kevesebb bevétel származott (mivel az ingatlanpiac belassult), így fizetési nehézségek léptek fel. Emellett a befektetők Kína 0 Covid hozzáállását is megkérdőjelezték, amely főleg az omikron variáns korábban nem látott fertőzési képessége mellett jelentős termelésekieséshez vezethet.

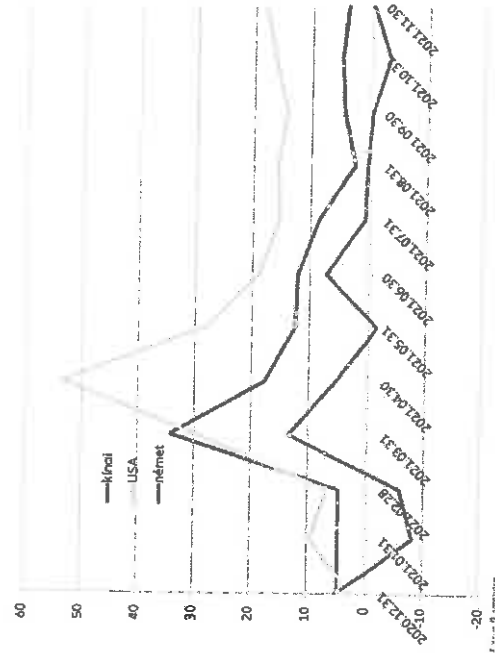
Az USA, kínai és német részvénypiac



Ipari termelés (év/év)



Kiskereskedelmi forgalom (év/év)

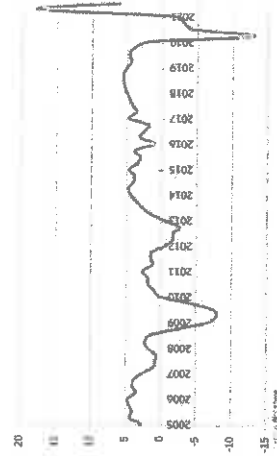




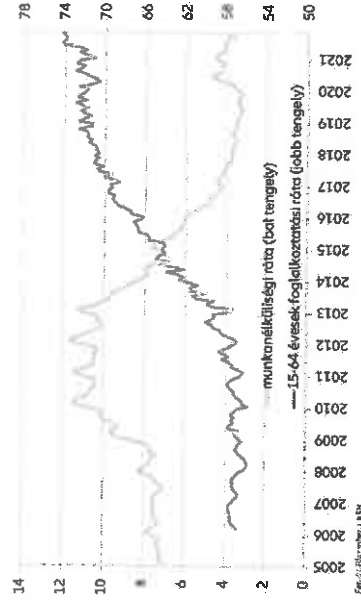
## HAZAI GAZDASÁGI ADATOK

- A magyar gazdaság a harmadik negyedévben is jól teljesített, bár a 0,7%-os negyedéves növekedés elmaradt az előzőtől (2%) és kisebb mértékben az elemzői várakozásoktól. Az év/év bővülés 6,1% lett, ami azért a cseh és lengyel hasonló értékeket érezhetően meghaladja. A Bloombergnek nyilatkozó elemzők 2022-re 5%-os növekedést jeleznek előre, negyedéve is ez volt a becslések mediánja.
- Az elmúlt hónapokban a munkanélküliségi ráta továbbbi lassú javulást mutatott, novemberben 3,7% lett ez a mutató. A foglalkoztatottság is tovább növekedett, már júcskán a koronavírus-válság előtti szintek felett áll. A bérnövekedésre érdemes figyelni, mert ugyan a legutolsó, októberi érték is „csupán” 8,5% volt, de a feszes munkaerőpiac és a 2022-es minimálbéréremelés miatt hamar ismét kétszámjegyű adatközléseket láthatunk. Mindez az armúgy is magas inflációt tovább rontja majd.
- Az infláció a negyedévben tovább emelkedett, novemberben 7,4% lett, és a maginfláció is 5% fölé került. Az MNB szerint ezután ismét mérséklődhet a fogyasztói áremelkedés, de inkább bázishatások következtében, az inflációs alapfolyamatok (magindex) még az emelkedés felé mutatnak majd. Jövő év elején érheti el a jegybank ismét az inflációs célt, de az MNB továbbra is hangsúlyozza a felfelé ható kockázatokat. Ezen nem is csodálkozhatunk, hiszen a nemzetközi inflációs trendek is ebbe az irányba mutatnak, az energiaárak, a kétszámjegyű termelői árak (november 21,6%), a magas bérdinamika, a rendkívüli jövedelemadó-visszatérítések mind-mind ebbe az irányba mutatnak.

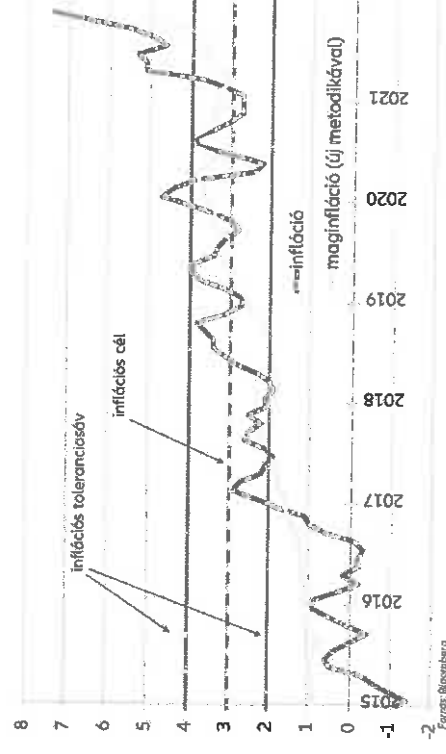
Magyar reál GDP növekedése (év/év)



Hazai munkanélküliségi ráta



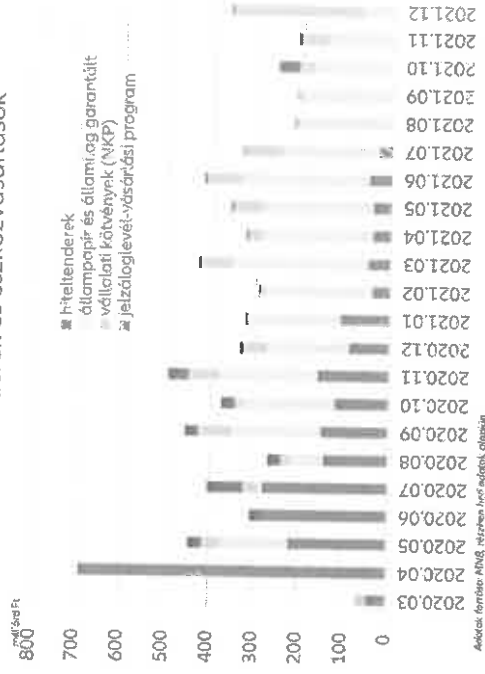
Infláció



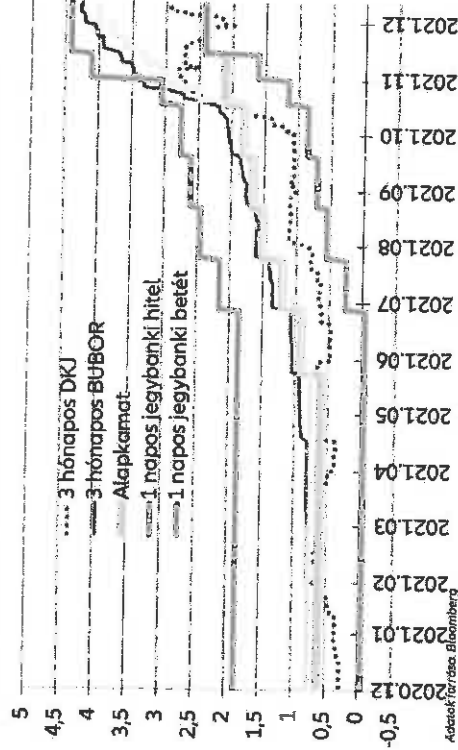
# HAZAI MONETÁRIS POLITIKA



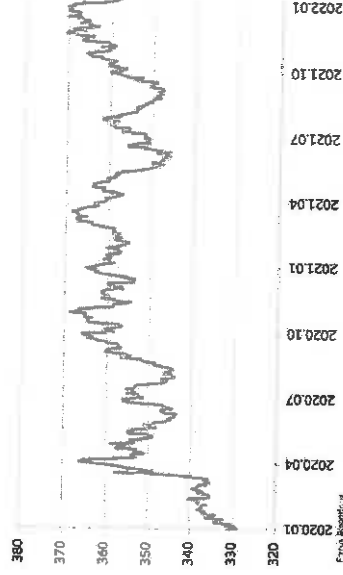
MNB hiteltenderek és eszközvásárlások



Hazai monetáris kondíciók (kamatok) és rövid hozamok



EUR/HUF árfolyam



- Az utolsó negyedévben is folytatódott a júniusban megkezdett kamatemelési ciklus. A június, július és augusztusi 30-30 bázispontos lépések után a szeptemberi 15 bázispontos emelés csatlódtat okozott a piacoknak, főleg, hogy a jegybank a következő két alkalomra is hasonló kamatemelést indikált. Októberben még ki is tartott a Monetáris Tanács a 15 bp mellett, de a további romló inflációs kilátások és az ebből a szempontból is jelentős forintgyengülés hatására novemberben visszaverték a 30 bázispontos lépésközöz, így decemberre 2,4%-ra ért az irányadó kamatláb. Ami az alapkamatemelés ismételt gyorsításánál piaci szempontból fontosabb, az az egyhetes betéti kamat még határozottabb emelése, hiszen ebben az időszakban lényegesen több pénzmennyiség van lekötve, mint alapkamaton. Az egyhetes betét kamatát egészen 4%-ig növelte az MNB. A rövid kamatokra ható intézkedésből még érdemes megemlíteni, hogy az overnight kamatfolyosó alja is egészen a megnövelt alapkamattig emelkedett és a forint likviditást nyújtó FX swap eszköz kivezetéséről is döntött az MNB, amivel likviditást von el, így hat a rövid kamatok emelkedésére.
- A hosszabb futamidejű instrumentumok közül az 5 éves jegybanki fedezett hitelt és az NHP-t még nyáron kiveztették. Az állampapír QE heti vásárlásait pedig augusztustól csökkentették, míg végül decemberben le is zárták. Az államilag garantált kötvények vásárlása is befejeződött év végével.



## HAZAI ÁLLAMPAPÍRPIAC, ÁLLAMILAG GARANTÁLT KÖTVÉNYEK

- Az inflációs várakozások és a kamatemelési ciklus a rövid oldali kamatok emelkedésének irányába hatnak, ugyanakkor az ÁKK éven belüli kibocsátásai kis volumenűek, 3 éves kibocsátás nincs, a csereaukciók pedig jelentős többlet keresletet támasztanak az 1-2 éves lejáraton. Ezt tetézte év végével az előző éveknei is megfigyelhető megnövekvő kereslet. Így a DKJ hozamok közel sem tartottak lépést az egyhetes betéti kamatláb emelkedésével.
- A fix államkötvények esetében a legtöbb aukción magas befektetői érdeklődést láttunk az utolsó negyedévben is, az MNB fokozatos kivonulása ellenére. Segített, hogy az ÁKK kibocsátásai év végével csökkentek. A költségvetés továbbra is gazdaságélénkítő üzemmódban volt idén, bár év végével bizonyos beruházások elhalasztásáról döntöttek, és a 2021-es évre tervezett hiány is kisebb lett a vártnál. Ugyanakkor a bejelentett kifizetések (pl. családi adóvisszatérítés) az amúgy is jellemzően év elejére koncentrált kibocsátási igényt tovább növeli. Az emelkedő infláció, a kötelező költségvetés és a nemzetközi kockázatkerülés hozamemelő hatását az amúgy is fokozatosan csökkenő MNB állampapír QE most csak részben tudta ellensúlyozni, a 10 éves kötvény hozama, amely évkezdetkor még 2% körül, október elején is még 3,5% alatt volt, november végétől már 4,5% körül ingadozott. A rövidebb futamidőkön még nagyobb volt az elmozdulás, a hozamgörbe ellaposodott.
- Az ősz euró és dollár kibocsátások után decemberben került sor Magyarország első Zöld Panda Kötvényének kibocsátására Kínában, 1 milliárd yuan összegben. A 2022-es finanszírozási terv alapján a devizakibocsátás mozgásterre kissé bővül az ÁKK-nak: a devizaarányt 20%-ról 25%-ra emelték.

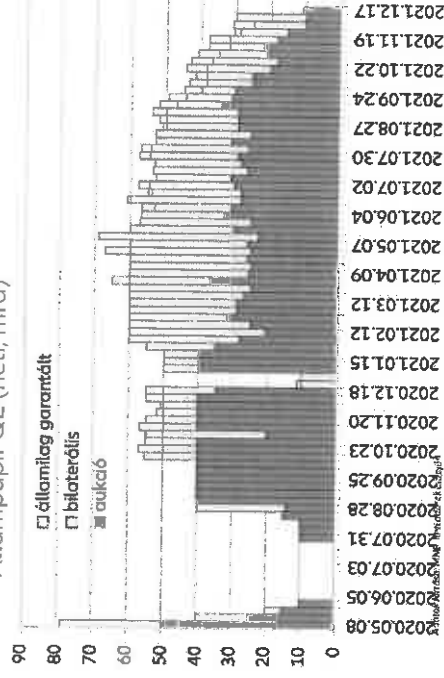
- Novemberben ismét rábocsátott az ÁKK a 2051/G zöld forint állampapír sorozatra. A meghirdetés ezúttal óvatosabb volt (10 milliárd), a kereslet viszont magasabb a szeptemberinél, így bő 12 milliárddal nőtt a kinnlevő mennyiség. Az ÁKK 2022-es terve alapján számíthatunk új 10 éves zöld kibocsátásra is majd, amellett, hogy a 30 éves is negyedévente terfőkre kerül majd.

- A változó kamatozású kötvények iránti kereslet kissé csökkent év végével.

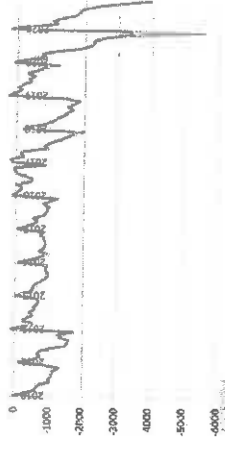
- Az EXIM és az MFB rekord aktivitást mutatott a negyedik negyedévben, összesen közel 300 milliárd államilag garantált kötvényt került a piacra.

Vagyonkezelői beszámoló | Allianz Alapkezelő Zrt. |  
© Copyright Allianz 2022. Január 12.

Állampapír QE (heti, mrd)



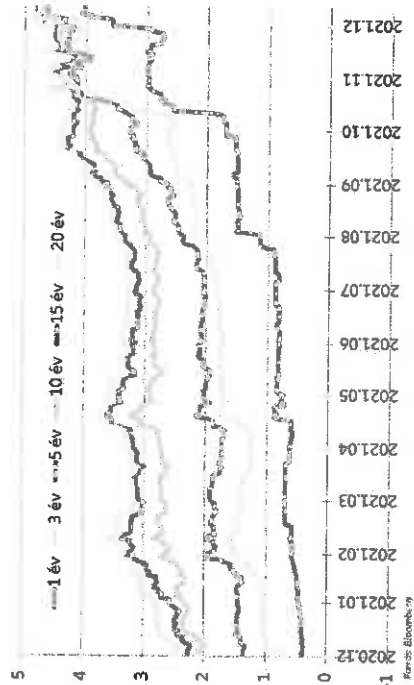
Kumulált államháztartási hiány (mrd)



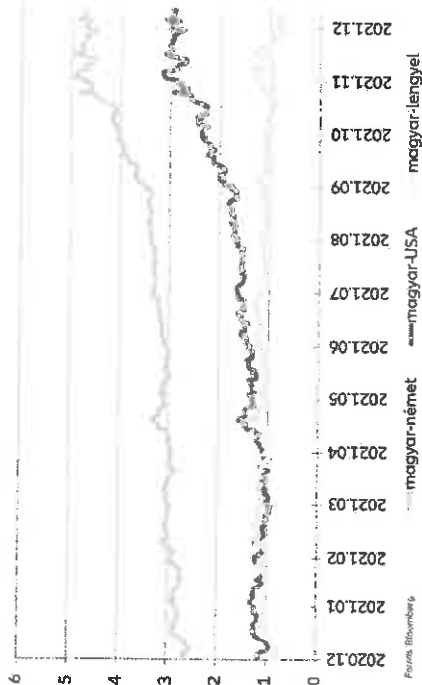


# HAZAI ÁLLAMPAPÍRPIAC - GRAFIKONOK

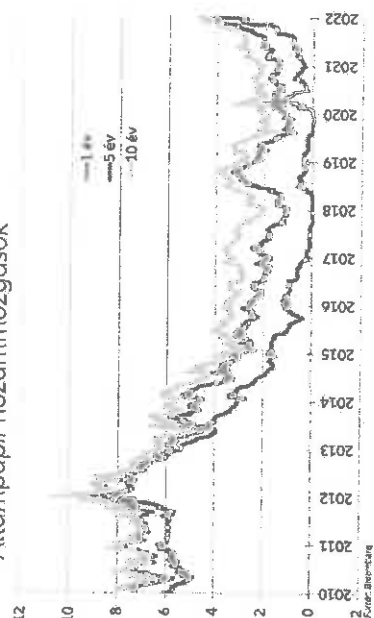
Állampapír hozamok az elmúlt évben



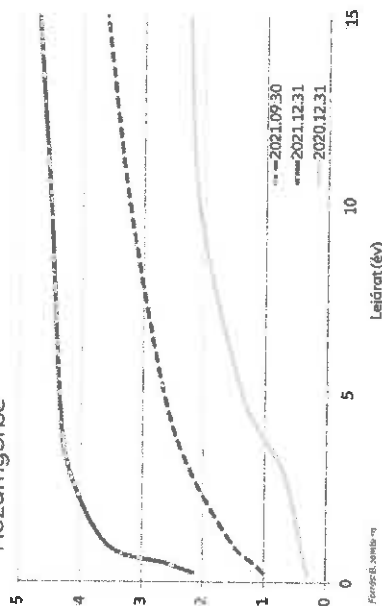
Nemzetközi összehasonlítás (10 éves futamidő)



Állampapír hozammozgások



Hozamgörbe





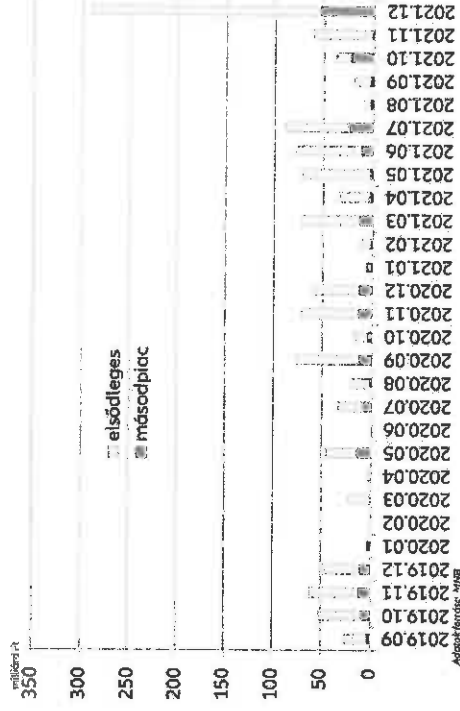
## JELZÁLOGLEVELEK, VÁLLALATI KÖTVÉNYEK

- Jelzáloglevelekben 2021. utolsó negyedére hosszú idő után ismét figyelemre méltó kibocsátói aktivitást hozott. Továbbra is a TakarékJelzálogbank tekinthető rendszeres szereplőnek. Az év nagyobb részében ők is csak pár milliárdos összeggel jelentkeztek, de év végén voltak nagyobb tételeik is. Emellett most a többi kibocsátó (OTP, Erste Unicredit jelzálogbankjai) is piacra lépett. Nagyobb részt zöld minősítésű kibocsátásokat láttunk, amelyekben az MNB is részt vett. A jegybank inkább az elsődleges piacra koncentrált, a másodpiacon a vártnál keveset igen lassú (heti 200 millió forint) a vásárlások üteme. Az MNB jelzáloglevél-megújítási programja is újraindult, ugyanakkor ez csak az aukciókra korlátozódik.
- Az NKP haladt tovább a negyedik negyedévben is, bár az aktivitás az év végére koncentráldott. Összesen 1050 milliárd forint közelében jár az elsődleges és másodlagos piacon megvalósult jegybanki vásárlások összege. Az MNB még augusztusban 1550 milliárdra emelte a keretet, ugyanakkor a decemberi kamatdöntő ülés az NKP kivezetéséről határozott. Itt viszont kiemelték, hogy a már folyamatban lévő kibocsátásokat lebonyolítják. Azóta néhány nagyobb tranzakció bele is került a statisztikába, de nem tudjuk, hogy januárra húzódik-e át bármilyen ügylet még. Továbbra is elmondhatjuk, hogy a kötvények elérhetősége korlátozott volt (nem minden kibocsátás érhető el minden piaci szereplőnek), a nagy címletérték nehezíti a jól diverzifikált portfólió kialakítását, az MNB szerepvállalása erősen lenyomja az elérhető állampapír feletti hozamfelárakat, a futamidő pedig a korábban vállalati kötvényeknél megszokottnál hosszabb (leggyakrabban 10 év).

MNB jelzáloglevél-vásárlások (milliárd Ft)



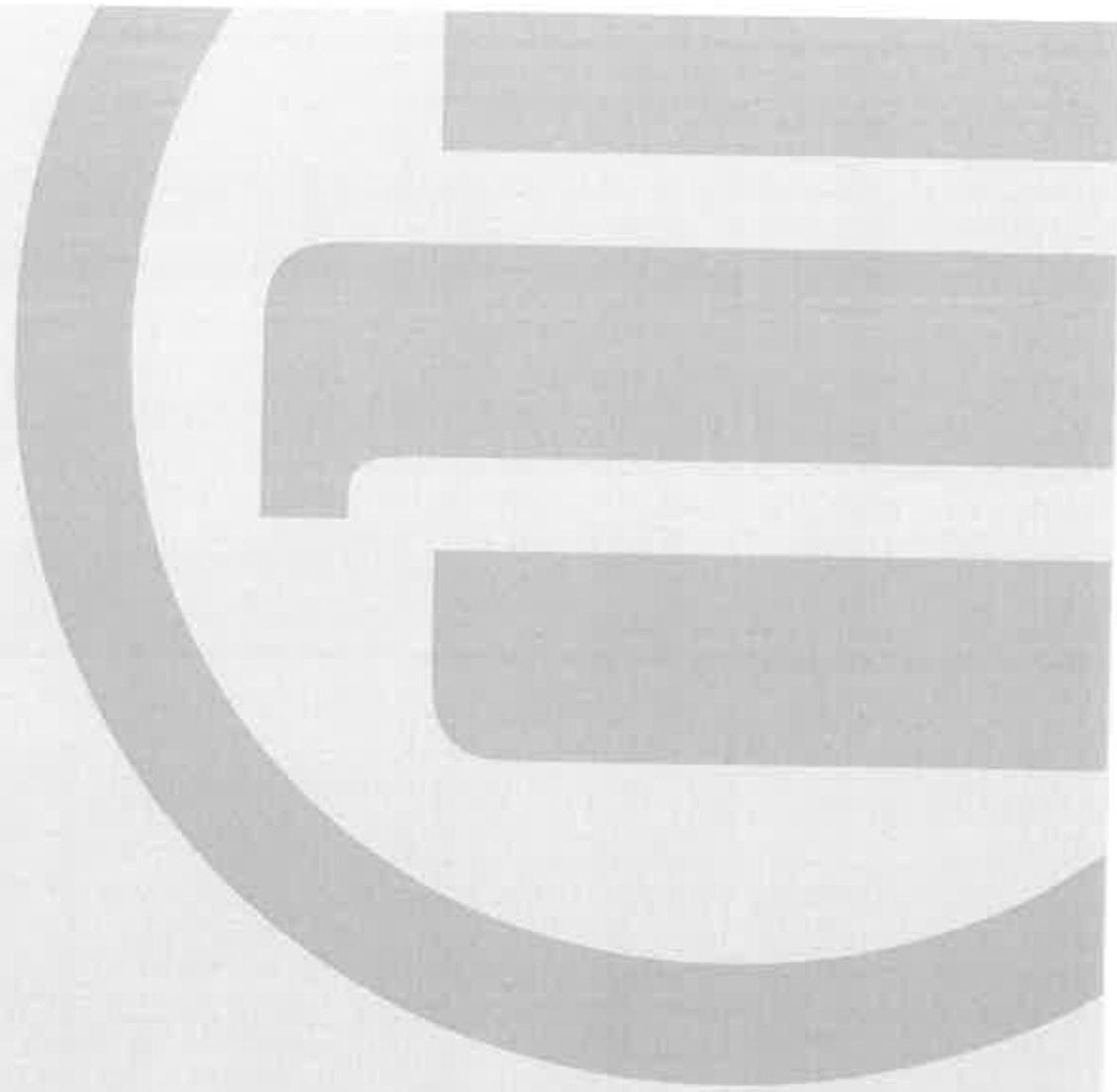
NKP vásárlások (milliárd Ft)





RÉSZVÉNYPIACOK

3



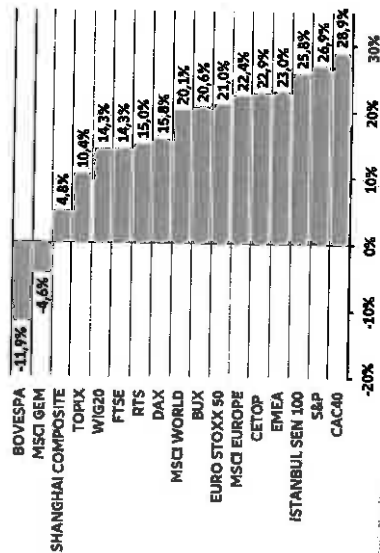
# NEMZETKÖZI RÉSZVÉNYPIACOK



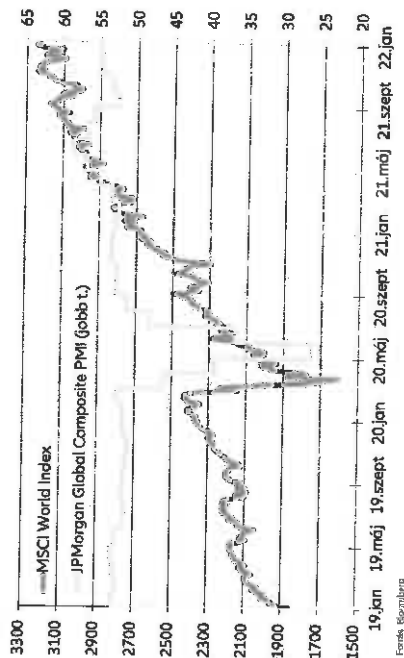
2021-ben tovább próbált a koronavírus járvány kihívásaihoz alkalmazkodni a világ. Bár a 4. hullám felfutása és a dél-afrikai omikron variáns terjedése okozott turbulenciát Q3-Q4-ben is, a főbb részvénytársaságok a korrekciókat követően újra emelkedni tudtak. A fejlett piaci benchmarkok így bőven kétszámjegyű erősödéssel zártak. A kedvező világgazdasági növekedési kilátások (IMF 2021-re 5,9; 2022-re 4,9%-ot vár), az év során még kitartó monetáris és fiskális stimulussok és az alternatíva hiánya (mélyen negatív reálkamatok a kötvénypiacokon) segítették ezt. Reménykeltő, hogy az omikron kevésbé súlyos tüneteket okozhat és a meglévő vakcinák is nyújthatnak némi védelmet ellene. A negatívum, hogy jóval fertőzőbb, így nyomás alatt maradhat az egészségügyi rendszer. Emiatt egyes korlátozások továbbra is velünk maradhatnak.

A felélénkült infláció továbbra is jelentős problémát okoz és már korántsem tűnik átmenetinek. A járványügyi lezárások után megugró (hatalmas fiskális és monetáris csomagokkal támogatott) fogyasztás a kereslet; az akadózó ellátási láncok (pl. chiphiány), a szállítási problémák (pl. konténerhiány) és az elszálló energiaciárak pedig a kínálati oldalon okoznak nyomást. Ez pedig már a késztermékek és a szolgáltatások áraiban, a bérköltségek alakulásában és a várakozásokban is megjelent. Ezt látva a törékenyebb, külső hatásoknak jobban kitett feltörekvő országok jegybankjai után a nagyok is szigorítani kezdenek. Ez komoly ellenszemet hozhat a részvénytársaságokon is.

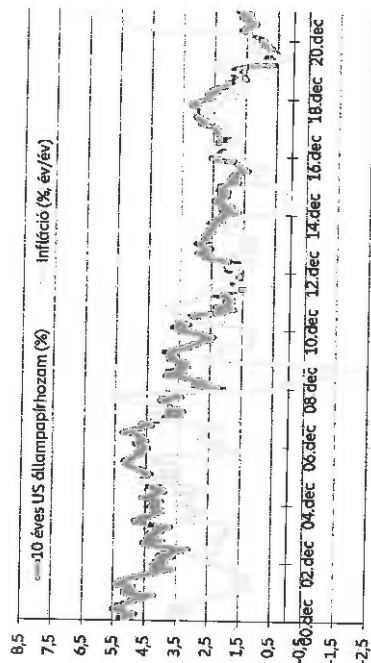
Részvénytársaságok teljesítménye 2021



Globális MSCI részvényindex és a kompozit PMI alakulása



10 éves állampapírhozam és infláció az USA-ban



# NEMZETKÖZI RÉSZVÉNYPIACOK - USA



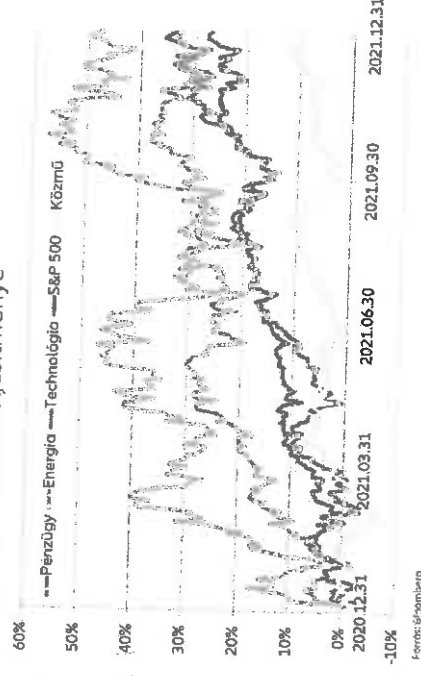
Láthatunk visszaeséseket a vezető S&P 500 index esetében is, ezeket azonban a 100 napos mozgóátlag rendre megfogta. A negyedévet végül sikerült 10,7%-os erősödéssel, új historikus csúcshoz közelíteni (4.800 pont) közelében zárni. A teljes év során így igen imponáns, 26,9%-os volt a felértékelődés. Ebből az összes szektor kivételével a részét. A benchmarket meghaladó teljesítményt az energia (47,8%) a technológia (33,4%) és a pénzügyi (32,54%) iparágak tudtak felmutatni. De nominálisan a sor végén kullogó közműcégekre (14%) sem lehet panasz.

4,9%-ra mérséklődött a gazdasági növekedés az USA-ban Q3-ban. A legfrissebb 6,8%-os inflációs adat azonban 30 éve nem látott magasságban jár. Az S&P 500 vállalatainak év/év alapú eredménynövekedése sem tudta tartani a lépést a Q2-ben látott 92,8%-os visszapatannással. A 39,2%-os növekmény az elemzői várakozásokat azonban 9,2%-kal meghaladta. Az indexszintű profitmarzs alakulásának tanulása szerint a megemelkedett költségeket még sikerült a cégeknek a fogyasztókra hárítani. Kérdés vajon ez meddig folytatható. Az elemzők még optimisták, 2022-re 20%, 2023-ra pedig 10% feletti eredménynövekedést várnak.

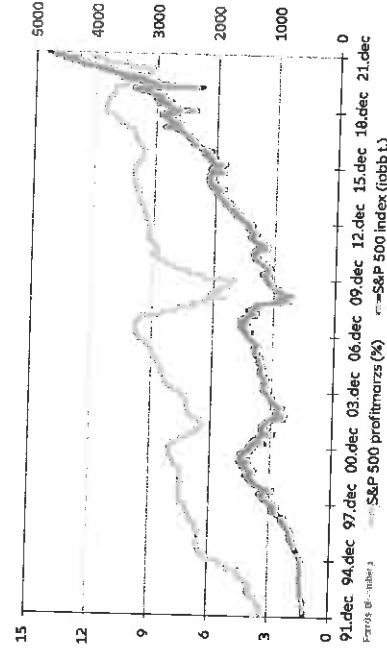
A monetáris környezet szigorodása ront az összképen. Az eszközvásárlási program kivételét követően kamatemelésbe kezdhet a FED. Ez pedig több fronton is negatívum. Növeli a kötvények vonzerejét és a cégek finanszírozási költségeit is növeli (ami a saját részvény-vásárlásokat is visszább veheti). Emellett a cégértékelés során használt diszkontfaktorok is növekednek, ami a jelenértéket csökkenti. Ennek hatása a magas növekedésű szektorokban (pl. technológia, zöld energia) lehet a leglátványosabb. Ennek következtében az S&P 500 jelenleg rendkívül magas, 21 körüli előretéktől P/E aránya elkezdhethet a historikus átlag (10 évre 16,8) közelébe süllyedni. Fiskális fronton negatívum, hogy Joe Manchin demokrata szenátor továbbra is vonakodik megszavazni Biden újabb 2.000 Mrd dolláros (Build Back Better) programját, így annak élénkítő hatása későbbre tolódhat.

Vagyonkezelői beszámoló | Allianz Alapkezelő Zrt. |  
© Copyright Allianz 2022. január 12.

S&P 500 szektorok teljesítménye



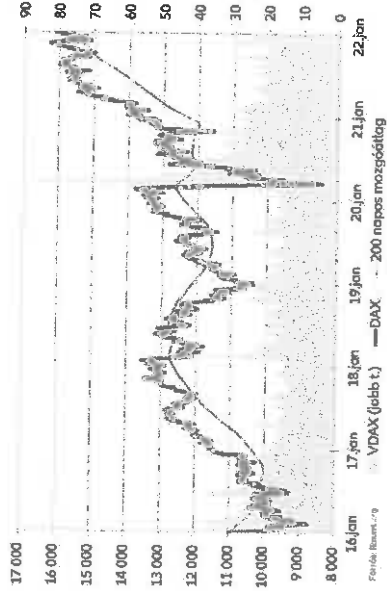
S&P 500 árfolyam és profitmarzs alakulása



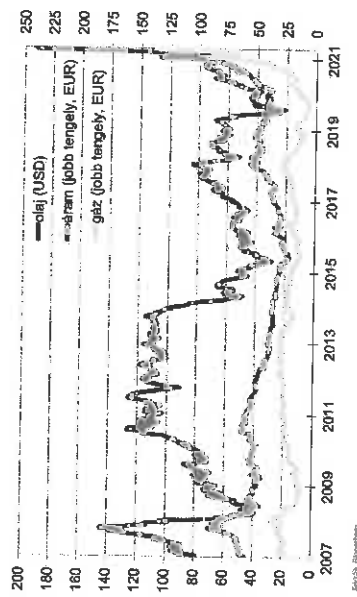
# NEMZETKÖZI RÉSZVÉNYPIACOK - EURÓPA



DAX és a „félelemindex” (VIX) alakulása:



Európai energiaárak alakulása:



Az eurozónában valamivel mélyebb korrekciókat láthattunk, de ezek is fordultak a 200 napos mozgóátlagokról. Év végére itt viszont nem sikerült túlszárnyalni a novemberi historikus csúcspontokat. Az SX5E 2,2, a DAX index 2,3%-kal zárta lejjebb ezektől az évet. A járvány ismételt felfutása és a szigorodó korlátozások mellett a kiemelt exportpartner Kína problémái és a termelési, szállítási kapacitások szűk keresztmetszete is nehézségeket okozott. A tengerentúli export esetében a dollárerősödés ezt valamelyest ellensúlyozni tudta. Az autógyártók továbbra sem tudják tartani a lépést a megugró megrendelésállománnyal, főként a chiphiány következtében. Pedig időközben a tradicionális nevek is egyre inkább felveszik a versenyt az elektromos modellek tekintetében (ld. BMW „i”, vagy Mercedes „EQ” sorozat).

A Stoxx 50 végül 6,4, a DAX index pedig 4,1%-kal tudott erősödni Q4-ben, 2021-es teljesítményük ezzel 21% és 15,8%. Legjobban a pénzügyi (36,2%) és technológiai (33,7%) cégek teljesítettek, miközben itt is a közüzem (5,4%) zárta a sort.

Az eurózóna (3,9% év/év) és az ezen belül legnagyobb német gazdaság (2,5% év/év) növekedési dinamikója is csökkent Q2-höz képest. Az infláció alakulása itt is követte a globális trendet, az eurózónás 5 és német 5,3% rég nem látott értékek. Nem csoda, hogy az új német kancellár Olaf Scholz is inflációval kapcsolatos aggodalmát fejezte ki. Az elszálló és rendkívül volatilis váló energiaárak szempontjából biztosan nem a legjobb időzítés a Németország energiaellátásának 12%-át kitevő atomerőművek 2022 végéig történő bezárása. Mindezek ellenére az EKB továbbra sem látja megvalósulni inflációs célját a monetáris politika időhorizontján. Ettől függetlenül a FED szigorítás itt is ellenszemet jelent, de talán a tengerentúli mérsékeltebb mértékben. Ennek oka, hogy a Stoxx 50 előrettekintő P/E rátája 15 körüli (a 13,5-ös 10 éves átlaggal szemben), a DAX-é pedig kicsivel 14 felett jár (miközben a 10 éves átlag 12,8). A Stoxx 50 esetében tehát 11, a DAX-nál pedig 9,5% körüli az árazási prémium, ami jóval alacsonyabb az S&P 500-nál mért 25%-kal szemben. Így ez a különbség szűkülhet főként, hogy az európai benchmarkokban magasabb az ilyenkor ellenállóbb value szektorok súlya.

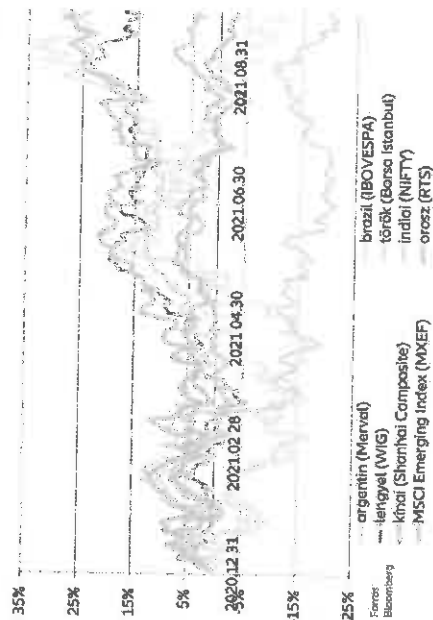
# NEMZETKÖZI RÉSZVÉNYPIACOK - FELTÖREKVŐ



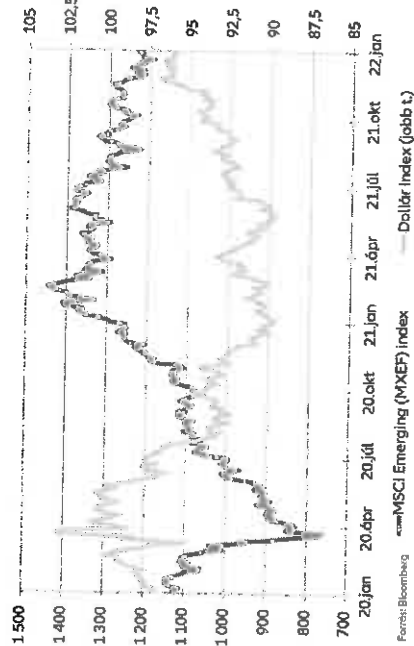
Q4-ben is folytatódott a globális feltörekvő piaci MXEF index vesszőfutása, ezzel az évet 4,6%-os mínuszban zárta. Ezért főként a dollárerősödés és a Kínai problémák okolhatók. A lassuló növekedéssel (a 2021-es 8% után 5,6%-ot vár 2022-re az IMF) kapcsolatos aggodalmakat súlyosbítják az egyes szektorokban megjelenő szigorú állami beavatkozások (ld. technológia cégek, ingatlanfejlesztők) és az ismét megjelenő vírusgócponatok. Emiatt legutóbb Hszianban 13 millió embert vettek vesztegzár alá. Mindezek ellentételezésére a monetáris politika ismét élénkítő üzemmódba váltott (ld. irányadó kamat és banki tartalékráta csökkentése).

Az olajexportőrök az új járványhullámok hatása, az USA stratégiai tartalékából történő 50 millió hordós felszabadítás és a havonta napi 400 ezer hordóval növekvő OPEC kitermelés miatt izgulhattak. Év végéhez közeledve enyhült a nyomás, mivel 2022-re az elemzők továbbra is rekord szintű (100 m hordó feletti) napi olajkeresletet várnak. A török jegybank tovább vágta a kamatot, eközben decemberben már 36,1%-ig száguldott az infláció. Járt a líra újabb mélypontra, ám Erdogan kétes hatékonyságú intézkedéseinek bejelentése (pl. líraalapú betétbiztosítási rendszer) átmenetileg nyugtatni tudja a kedélyeket. Vélhetően a rali nagyrészt shortzárásoknak köszönhető.

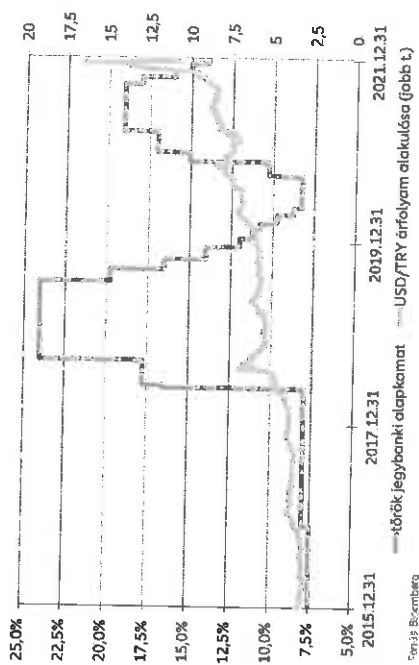
Feltörekvő indexek teljesítménye dollárban 2021-ben



Dollárindex és MXEF index árfolyamának alakulása



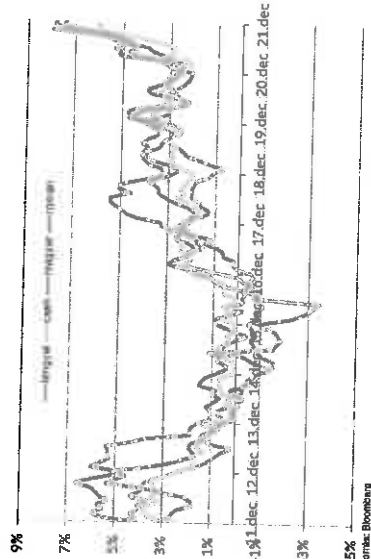
Jegybanksi alapkamat és a dollár/líra árfolyam



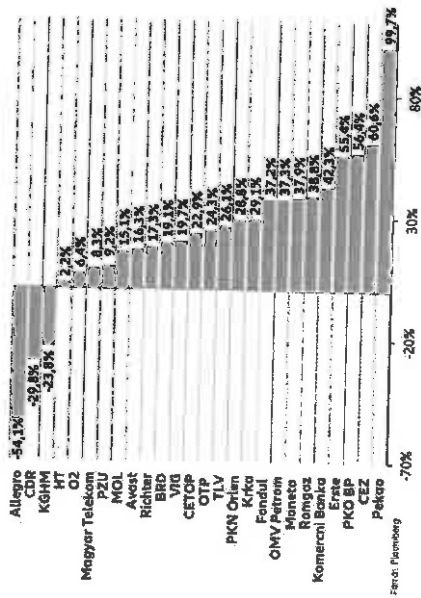
# RÉGIÓS RÉSZVÉNYPIACOK



Infláció alakulása a régióban



CETOP részvények teljesítménye 2021 YTD



A novemberi csúcsdöntés után látott korrekciót csak részben tudta ledolgozni év végéig a régiós CETOP index is. A Q4-es teljesítmény így már csak minimálisan járult hozzá a teljes évben látott 22,9%-os erősödéshez. A dollárerősödés, a 4. hullám és az omikron, valamint a kínai problémák mellett a lengyel és magyar kormány EU-s

vitái, valamint a fokozódó orosz-ukrán geopolitikai konfliktus is fokozta az aggodalmakat. Közben az infláció vágatot a térségünkben is, amit a nemzetközi hatások mellett a még feszesebb munkaerőpiac tetéz. A régiós jegybankok azonban hamar felismerték a problémát és élen járnak a második félévben beindított kamatemelési ciklusokkal. Szükség is van erre, ha el akarják kerülni a régiós devizák további leértékelődését főként, hogy a külkereskedelmi folyamatok is rontják a helyzetet. A cserearány romlása mellett (ld. elszálló energiaárak) volumenhatásokkal (ld. autó és műszaki cikk gyártás időszakos leállásai) és a nemzetközi turizmus visszaesésével is meg kell küzdeni. Az előrejelzések szerint ezekben talán 2022 második felétől várható javulás. Addig ezeket a belföldi fogyasztás ellensúlyozhatja. Q3-ban így a lengyel GDP 5,3, a cseh 3,1, a román 7,4, a magyar pedig 6,1%-kal tudott bővülni.

A hozamszintek emelkedése továbbra sem kedvez a technológia részvényeknek. Ezt a CDR esetében a Cyberpunk 2077 bukása, az Allegro-nál pedig az Amazon régiós megjelenése is tetézte. Az Avast-nál a Norton felvásárlás ellensúlyozta ezt. A pénzügyi szektor számára annál kedvezőbb a kamatkörnyezet alakulása. A lengyel GDP mintegy 5%-ára rugó frankhitelek esetében viszont továbbra sincsen átfogó megoldás. Egyelőre marad a pereskedés, vagy jobb esetben a bankok és ügyfelek közti bilaterális megállapodások.

Az energiaszektor profitálhat az energiaárak emelkedéséből. A fogyasztók viszont ennek a hatását biztosan meg fogják érezni. Hatalmas mértékben drágul a rezszi, ahol a szabályozók ezt engedik. A lengyel lakosság esetében például a villanyszámla átlagosan 24, a gáz pedig 54%-kal emelkedik. Az olajszektor is fel tudott állni a novemberi pofon után, amit az év vége közeledtével az olajárak és a finomítói marzsok emelkedése segített.

# HAZAI RÉSZVÉNYPIAC



Alulteljesített a magyar részvénypiac Q4-ben, a teljes évben azonban még így is 20,6%-kal tudott erősödni. A nemzetközi piacokra és a régióra is érvényes hatásokon kívül itt a 2022-es parlamenti választás közeledte is bizonytalanságot hordoz. Ezek eredményére tovább tágult a P/E alapú árazási diszkont.

Az OTP árfolyama járt 19.000 forint felett is ám innen éles lefordulás következett. A Q3-as rekordközelí profít (120,2 Mrd forint), az üzbég és albán piacon történő további terjeszkedés, valamint a pandémia miatt visszatartott osztalékok (119 Mrd forint) kifizetésének MNB általi engedélyezése voltak a főbb pozitívumok. A változó kamatozású lakossági jelzáloghitel kamatok 6 hónapig történő, kormány általi maximalizálását azonban meglehetősen negatívan fogadta a piac.

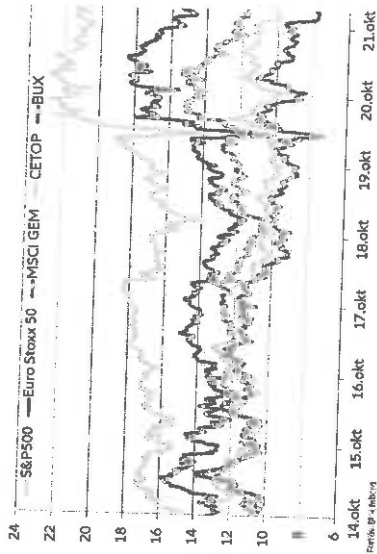
A MOL árfolyama is lefordult a novemberi 2.800-as lokális csúsról. A kiváló iparági környezetben a cég Q3-ban rekord negyedévet zárt (tisztított EBITDA meghaladta az 1 Mrd dollárt). Ezt követően a nemzetközi hangulat romlása, majd a 95-ös benzin és a gázolaj kiskereskedelmi árának kormány által, 3 hónapra 480 forinton történő maximalizálása profitrealizálást indított.

Az MTEL sem szerepelt túl acélosan. A kedvező üzleti trendek pedig kitarának, sőt Q3-ban a mobil adat, a vezetékes szélessávú internet és a TV szegmensek mellett már az RI/IT is jól teljesített. Az EBITDA így 66,4 Mrd forint lett, továbbra is bőven lenne tér a részvényesi juttatások emelésére. Az alternatívának tekintett 10 éves állampapír jelentős hozamemelkedése ellenben negatívum.

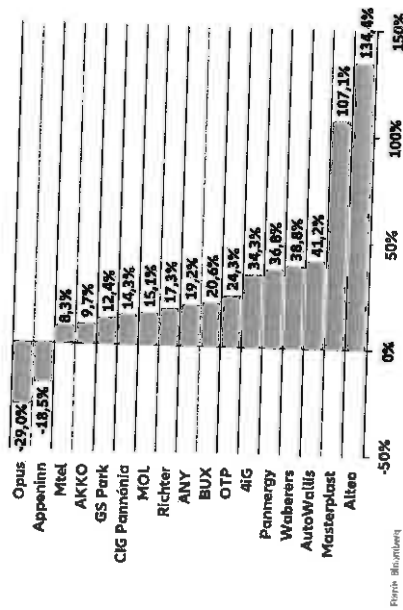
A Richter emelkedni tudott Q4-ben. A legfrissebb jelentés itt is rekord profitot hozott (38,5 Mrd forint). Ez főként a Vraylar és az EVRA forgalomnövekedésének, valamint a 6,5 Mrd forintos devizaátértékelésnek köszönhető. A gyenge forint hatása továbbra is kedvező, miközben a jövő év első felében mehet az engedélykérés a Vraylar major depresszió indikációban történő használatára az FDA-hez.

Vagyonkezelői beszámoló | Allianz Alapkezelő Zrt. |  
© Copyright Allianz 2022. január 12.

Részvényindexek előretekintő 12 havi P/E



BUX részvények teljesítménye 2021 YTD



# Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

2020-19. 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 vagyont csak 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 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 soron következő közgyűlésen tájékoztatást adni – ha Befektetési politika változatlanul hagyásáról született határozat.

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

A befektetési eljárásban az alábbi személyek, szervezetek vesznek részt:

- a) befektetésekért felelős vezető,
- b) Igazgatótanács,
- c) vagyonkezelő
- d) letétkezelő,
- e) belső ellenőr.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### 3.2. Belső ellenőr

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

A belső ellenőr az ellenőrzése során tett megállapításairól ellenőrzési jelentésben illetve ellenőrzési jegyzőkönyvben számol be, melyet eljuttat a Pénztár Ellenőrző Bizottságához, az Ügyvezető

Igazgatóhoz valamint – amennyiben az előzőektől elkülönült személyről, szervezetről van szó – az ellenőrzési feladatot elrendelőhöz is.

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

### 3.3. Az Igazgatótanács

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

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

### 3.4. Vagyonkezelő

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

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

3.4.2. Vagyonkezelő alkalmazásának általános feltételei

3.4.2.1. A vagyonkezelő csak olyan befektetési vállalkozás, pénzügyi intézmény vagy befektetési alap-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 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 veszélyezteti (veszélyeztetné) a pénztár érdekeit.

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

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

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

## **IV. Befektetési stratégia szabályai**

---

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

A jelen fejezet befektetési arányait piaci értéken kell számítani.

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

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

A portfóliók összetétele és referencia indexei az 1. számú Mellékletben, míg a portfóliók főbb jellemzőit (részvény célarányait, optimális időtávját, kockázatait, stb.) bemutató tájékoztató a 32. számú Mellékletben található.

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

4.3. A pénztári referenciaindex számítási módja:

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

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

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

4.4. Eltérés a referenciahozamtól

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

A hozameltérés jelentős, ha

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

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

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

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

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

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

### 5.3. Ingatlan 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

12. sz. Melléklet: Vagyonkezelési irányelvek (Befektetési politika tartalmi kivonata)

## **VII. Hatályba léptető rendelkezések**

---

Jelen Befektetési Politika elfogadásra került az Allianz Hungária Nyugdíjpénztár Igazgatótanácsának ~~2020. november~~**december 27** 20**1**-i ülésén, érvényes ~~2019~~**20**. december **10**-tól.



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

### 1. Likviditási és működési portfóliók összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő <b>magyar állampapírok</b> 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 duracione min 0 max 3,5év.

### 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 duracione min 0 max 1 év.

### 3. Fedezeti egyéni számlák portfóliók

#### 3.1. A klasszikus portfólió összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő <b>magyar állampapírok</b> 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 <b>gazdálkodó szervezet</b> (hitelintézet is) által nyilvánosan forgalomba hozott <b>kötvény, jelzáloglevél</b> 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 duracione min 0 max 2 év.

\*Bankonként max. 20% helyezhető ki.

#### 3.2. A kiegyensúlyozott portfólió összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő <b>magyar állampapírok</b> illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességet vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap)	57%	76%	87%
Magyarországon bejegyzett <b>gazdálkodó szervezet</b> — a hitelintézet kivételével — által nyilvánosan forgalomba hozott <b>kötvény</b> és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	0%	1%	10%
Magyarországon bejegyzett <b>hitelintézet</b> által nyilvánosan forgalomba hozott <b>kötvény</b> és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív	0%	1%	10%

befektetési értékpapírok			
Magyaro.-on bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott <b>jelzáloglevél</b>	0%	6%	20%
EGT, OECD vonatkozásában <b>külföldi állampapír</b> , értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességet vállal, <b>külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet</b> , hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott <b>kötvény</b>	0%	0%	10%
tulajdonviszonyt megtestesítő <b>magyar</b> értékpapírok, és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok ( <b>részvény</b> )	0%	2%	8%
tulajdonviszonyt megtestesítő <b>külföldi</b> értékpapírok, és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok ( <b>részvény</b> )	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 <b>magyar állampapírok</b> illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességet vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap)	32%	47%	62%
Magyarországon bejegyzett <b>gazdálkodó szervezet</b> – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott <b>kötvény</b> és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	0%	1%	10%
Magyarországon bejegyzett <b>hitelintézet</b> által nyilvánosan forgalomba hozott <b>kötvény</b> és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	0%	1%	10%
Magyaro.-on bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott <b>jelzáloglevél</b>	0%	6%	20%
EGT, OECD vonatkozásában <b>külföldi állampapír</b> , értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességet vállal, <b>külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet</b> , hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott <b>kötvény</b>	0%	0%	10%
tulajdonviszonyt megtestesítő <b>magyar</b> értékpapírok, és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok ( <b>részvény</b> )	0%	10%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő <b>külföldi</b> értékpapírok, és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok ( <b>részvény</b> )	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 <b>magyar állampapírok</b> illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességet vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap)	0%	10%	25%
Magyarországon bejegyzett <b>gazdálkodó szervezet</b> — a hitelintézet kivételével — által nyilvánosan forgalomba hozott <b>kötvény</b> és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	0%	0%	10%
Magyarországon bejegyzett <b>hitelintézet</b> által nyilvánosan forgalomba hozott <b>kötvény</b> és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	0%	0%	10%
Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott <b>jelzáloglevél</b>	0%	0%	15%
EGT, OECD vonatkozásában <b>külföldi állampapír</b> , értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességet vállal, <b>külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet</b> , hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott <b>kötvény</b>	0%	0%	10%
tulajdonviszonyt megtestesítő <b>magyar</b> értékpapírok, és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok ( <b>részvény</b> )	10%	17%	30%
tulajdonviszonyt megtestesítő <b>külföldi</b> értékpapírok, és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok ( <b>részvény</b> )	58%	73%	88%
Ingatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
Abszolút hozamú befektetési alapok	0%	0%	10%
Tagi kölcsön	0%	0%	5%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	15%

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

## 4. A fedezeti szolgáltatási portfólió

### 4.1. A banktechnikai járadék portfólió összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő <b>magyar állampapírok</b> 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 duracione min 0 max 5 év.

### 4.2. Az életjáradék portfólió összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő <b>magyar állampapírok</b> 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.

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

Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár

2020-18 év december-október 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 4070%, ZMAX index 6030%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és bankszámlák összességének duracione min 0 max 53,5év.

### 3. Fedezeti egyéni számlák portfóliók

#### 3.1. A klasszikus portfólió összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő magyar állampapírok illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességet vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap)	70%	85%	100%

Magyarországon bejegyzett <b>gazdálkodó szervezet</b> (hitelintézet is) által nyilvánosan forgalomba hozott <b>kötvény, jelzáloglevél</b> 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 **2070%**, ZMAX index **8030%**. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és bankszámlák összességének duratione min 0 max 52 év.

\*Bankonként max. 20% helyezhető ki.

### 3.2. A **kiegyensúlyozott** portfólió összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő <b>magyar állampapírok</b> 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%	726%	87%
Magyarországon bejegyzett <b>gazdálkodó szervezet</b> – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott <b>kötvény</b> és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	0%	1%	10%
Magyarországon bejegyzett <b>hitelintézet</b> által nyilvánosan forgalomba hozott <b>kötvény</b> és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	0%	1%	10%
Magyaror.-on bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott <b>jelzáloglevél</b>	0%	6%	20%
EGT, OECD vonatkozásában <b>külföldi állampapír</b> , értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességet vállal, <b>külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet</b> , hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott <b>kötvény</b>	0%	0%	10%
tulajdonviszonyt megtestesítő <b>magyar</b> értékpapírok, és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok ( <b>részvény</b> )	0%	42%	108%
tulajdonviszonyt megtestesítő <b>külföldi</b> értékpapírok, és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok ( <b>részvény</b> )	10%	164%	22%
Ingtalan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
Abszolút hozamú befektetési alapok	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	15%

Referencia hozam számítása: MAX index **7054%**, ZMAX Index **1030%**, CETOP20 Index: **43%**, MXEF Index 3%, SPX Index 5%, SX5E Index **43%**, BUX index **42%**. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és bankszámlák összességének duratione min 2 max 63év.

### 3.3. A **növekedési** portfólió összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő <b>magyar állampapírok</b> 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 <b>gazdálkodó szervezet</b> – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott <b>kötvény</b> és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	0%	1%	10%
Magyarországon bejegyzett <b>hitelintézet</b> által nyilvánosan forgalomba	0%	1%	10%

hozott <b>kötvény</b> és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok			
Magyaro.-on bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott <b>jelzáloglevél</b>	0%	6%	20%
EGT, OECD vonatkozásában <b>külföldi állampapír</b> , értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességet vállal, <b>külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet</b> , hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott <b>kötvény</b>	0%	0%	10%
tulajdonviszonyt megtestesítő <b>magyar</b> értékpapírok, és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok ( <b>részvény</b> )	0%	10%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő <b>külföldi</b> értékpapírok, és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok ( <b>részvény</b> )	25%	35%	45%
Ingtatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
Abszolút hozamú befektetési alapok	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	15%

Referencia hozam számítása: MAX index 453%, ZMAX Index 102%, 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 <b>magyar állampapírok</b> 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)	0%	10%	25%
Magyarországon bejegyzett <b>gazdálkodó szervezet</b> – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott <b>kötvény</b> és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	0%	0%	10%
Magyarországon bejegyzett <b>hitelintézet</b> által nyilvánosan forgalomba hozott <b>kötvény</b> és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	0%	0%	10%
Magyaro.-on bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott <b>jelzáloglevél</b>	0%	0%	15%
EGT, OECD vonatkozásában <b>külföldi állampapír</b> , értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességet vállal, <b>külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet</b> , hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott <b>kötvény</b>	0%	0%	10%
tulajdonviszonyt megtestesítő <b>magyar</b> értékpapírok, és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok ( <b>részvény</b> )	10%	17%	30%
tulajdonviszonyt megtestesítő <b>külföldi</b> értékpapírok, és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok ( <b>részvény</b> )	58%	73%	88%
Ingtatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
Abszolút hozamú befektetési alapok	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	15%

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

### Az Allianz Nyugdíjpénztár saját kezelésű portfóliói:

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

## 2. Függő portfólió összetétele

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

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

## 4. A fedezeti szolgáltatási portfólió

### 4.1. A banktechnikai járadék portfólió összetétele

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

Referencia hozam számítása: ZMAX 60%, MAX 40%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és bankszámlák összességének duratione min 0 max 5 év.

### 4.2. Az életjáradék portfólió összetétele

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

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

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

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 portoliók 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 vagyionkezelést végző szervezetet a befektetési politikában megcélzott helyzet előállítása érdekében 3 munkanapon belül intézkedések megtételére.

#### **E. Portfólió összetétel**

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

## 23. 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 érhetőek el	nagyon alacsony kockázat mellett alacsonyabb, de egyenletesebb hozamok
Portfólió optimális befektetési időtávja	meghaladja a 25 évet	15-25 év	5-15 év	5 évnél kevesebb
Részvénybefektetések aránya	minimum 68% cél arány 90% maximum 100%	minimum 25% cél arány 45% maximum 65%	minimum 10% cél arány 16% maximum 30%	0%
Portfólió kockázata	nagyon magas (főként deviza, árfolyam és ország kockázat)	magas (főként deviza, árfolyam és ország kockázat)	mérsékelt (főként árfolyam és likviditási kockázat)	nagyon alacsony (főként likviditási és ország kockázat)
Kinek ajánljuk?	nagyon hosszú távon gondolkodó pénztárogoknak ha a nyugdíjba vonulásig több mint 25 év van hátra	hosszútávon gondolkodó pénztárogoknak ha a nyugdíjba vonulásig több mint 15 év van hátra	középtávon gondolkodó pénztárogoknak ha a nyugdíjkorhatár eléréséig, vagy a nyugdíjba vonulásig hátralévő idő 5 és 15 év között van	rövidtávon gondolkodó pénztárogoknak ha a nyugdíjkorhatár eléréséig, vagy a nyugdíjba vonulásig kevesebb mint 5 év van hátra

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

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

- **Hitelkockázat:** az egyes befektetési eszközök, így különösen a bankbetétek, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, részvények és tőzsdén kívüli forgalomban szereplő származtatott eszközök esetében a kibocsátók esetleges csődje a portfóliókban szereplő ezen eszközök piaci értékének összeomlásához, illetve akár teljes megszűnéséhez vezethet, amely a portfóliók értékének csökkenését eredményezheti.
- **Likviditási kockázat:** bizonyos értékpapírok, befektetési eszközök likviditása alatta marad a kívánatosnak, azaz viszonylag nehéz rájuk vevőt/eladót találni. Ennek következménye, hogy a portfóliókban lévő egyes értékpapírok értékesítése, illetve adott esetben bizonyos értékpapírok beszerzése nehézségekbe ütközhet.
- **Ország kockázat:** az egyes országok tulajdonviszonyt, vagy hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjainak értéke jelentősen függhet az adott ország gazdasági teljesítményétől.

# Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár

## BEFECTETÉSI POLITIKA

20210. év márciusdecember 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 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 az elkövetkező 1 éven belül 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, 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, 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 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 veszélyezteti (veszélyeztetné) a pénztár érdekeit.

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

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

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

## **IV. Befektetési stratégia szabályai**

---

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

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

A jelen fejezet befektetési arányait piaci értéken kell számítani.

**Közzététel az EU fenntartható finanszírozásról szóló rendelet (SFDR) 6. cikke alapján**

**A pénztári vagyont képező befektetési eszközöknél az alábbi módon kell figyelembe venni a fenntarthatósági kockázatokat is. E kockázatokat az SFDR rendelet határozza meg, amely alapján fenntarthatósági kockázatnak minősül az olyan környezeti, társadalmi vagy irányítási esemény, illetve körülmény, amely bekövetkezése, illetve fennállása tényleges vagy potenciális, jelentős negatív hatást gyakorolhat a befektetés értékére.**

**A Pénztár a befektetési eszközök köréből a saját vagyon tekintetében kizárja, tagi vagyon esetén pedig a fentiekkel összhangban a Vagyonkezelővel együttesen monitorozza az alábbi ágazatokba és társaságokba történő befektetéseket:**

- 1. a fegyvergyártó vagy fegyvereket előállító, vagy az előbbiekhöz köthető vállalatokat<sup>1</sup>;**
- 2. a szénelapú üzleti modellt alkalmazó vállalatokat<sup>2</sup>;**
- 3. olyan államok által kibocsátott kötvényeket, ahol az emberi jogok súlyosan sérülnek és az ESG kritériumrendszer teljesülésével kapcsolatban jelentős aggályok merülnek fel;**
- 4. azokat a kibocsátókat, amelyeknek magas az ESG kockázata.**

**A fenntarthatósági kockázatok csak olyan mértékig kerülnek figyelembe vételre a befektetési döntések meghozatala során, hogy azok nem korlátozhatják a portfóliók hatályos befektetési célját, stratégiáját, eszközallokációját, illetve a referencia index(ek) által kijelölt befektetési lehetőségeket.**

**A fenntarthatósági kockázatok a portfóliókban lévő befektetések hozamát várhatóan nem befolyásolják számottevően.**

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.

---

<sup>1</sup> A következő nemzetközi egyezmények hatálya alá tartozó fegyverek: Ottawai Egyezmény (gyalogsági aknák); Egyezmény a kazettás lőszerkről (kazettás lőszer / bombák); Biológiai és Toxinfegyverek Egyezmény (biológiai fegyverek); a vegyifegyverekről szóló egyezmény (vegyifegyverek).

<sup>2</sup> Olyan cégek, amelyek bevételeik 30%-át (2022. december 31-én 25%-át) vagy annál többet nyernek kőszénbányászatból;

Olyan vállalatok, amelyek termelt villamos energiájuk 30%-át (2022. december 31-én 25%-át) vagy annál többet termikus szénből nyerik, és / vagy több mint 0,3 gigawatt (GW) mennyiségű termikus szén-kapacitásnövelést terveznek;

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

4.3. A pénztári referenciaindex számítási módja:

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

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

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

4.4. Eltérés a referenciahozamtól

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

A hozameltérés jelentős, ha

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

Amennyiben a jelentős eltérés oka a stratégiai portfólió összetételtől való eltérés, a pénztár befektetésekért felelős vezetője haladéktalanul értesíti az Igazgatótanácsot, amely utasíthatja a 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 vagyongazdálkodó eltérhet a fentiekben meghatározott portfólió összetételtől jelen dokumentum, vonatkozó szabályzatok egyéb előírásainak és a jogszabályi korlátok betartásával, de az ettől való eltérésből származó kockázat – a referenciaindex számítási módján keresztül – a 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 óvadéket kell kikötni oly módon, hogy az óvadékként nyújtott értékpapír piaci értékén számolva a kölcsönbe adott értékpapír piaci értékének minimum 120%-os fedezettségét garantálja.
- b) Értékpapír-kölcsönzési ügylet esetében óvadékként csak magyar állampapírt lehet alkalmazni.
- c) Az óvadékként felajánlott értékpapírt a partner a Pénztár elkülönített számlájára transzferálja.

#### 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 vagyongazdálkodására vonatkozó szabályok

- a) A Pénztár közvetlen ingatlan befektetéseket nem végez, azonban ez nem zárja ki annak lehetőségét, hogy beolvadások révén a portfólióba ilyen eszközök kerüljenek.
- b) A Pénztárnak az ingatlanokkal kapcsolatos pénztári stratégiája az, hogy a Pénztár a hozzá kerülő ingatlanokat saját vagyongazdálkodásba veszi, azokat vagyongazdálkodásra nem adja át a 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 20210. márciusdecember 1-jei 8-i ülésén, érvényes 20210. december-március 10-től.

## 1. számú melléklet: Vagyonkezelési irányelvek

### (Befektetési politika tartalmi kivonata)

---

Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár

2020-2021 év december-március 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 pénztári vagyont képező befektetési eszközöknél az alábbi módon kell figyelembe venni a fenntarthatósági kockázatokat is. E kockázatokat az SFDR rendelet határozza meg, amely alapján fenntarthatósági kockázatnak minősül az olyan környezeti, társadalmi vagy irányítási esemény, illetve körülmény, amely bekövetkezése, illetve fennállása tényleges vagy potenciális, jelentős negatív hatást gyakorolhat a befektetés értékére.**

**A szerződő felek, a fentiekkel összhangban monitorozzák az alábbi ágazatokba, illetve társaságokba történő befektetéseket:**

1. a fegyvergyártó vagy fegyvereket előállító, vagy az előbbiekhez köthető vállalatokat<sup>3</sup>;
2. a szénalapú üzleti modellt alkalmazó vállalatokat<sup>4</sup>;
3. olyan államok által kibocsátott kötvényeket, ahol az emberi jogok súlyosan sérülnek és az ESG kritériumrendszer teljesülésével kapcsolatban jelentős aggályok merülnek fel;
4. azokat a kibocsátókat, amelyeknek magas az ESG kockázata.

**A fenntarthatósági kockázatok csak olyan mértékig kerülnek figyelembe vételre a befektetési döntések meghozatala során, hogy azok nem korlátozhatják a portfóliók hatályos befektetési célját, stratégiáját, eszközallokációját, illetve a referencia index(ek) által kijelölt befektetési lehetőségeket.**

**A fenntarthatósági kockázatok a portfóliókban lévő befektetések hozamát várhatóan nem befolyásolják számottevően.**

---

<sup>3</sup> A következő nemzetközi egyezmények hatálya alá tartozó fegyverek: Ottawai Egyezmény (gyalogsági aknák); Egyezmény a kazettás lőszerokről (kazettás lőszer / bombák); Biológiai és Toxinfegyverek Egyezmény (biológiai fegyverek); a vegyifegyverekről szóló egyezmény (vegyifegyverek).

<sup>4</sup> Olyan cégek, amelyek bevételeik 30%-át (2022. december 31-én 25%-át) vagy annál többet nyernek kőszénbányászatból; Olyan vállalatok, amelyek termelt villamos energiájuk 30%-át (2022. december 31-én 25%-át) vagy annál többet termikus szénből nyerik, és / vagy több mint 0,3 gigawatt (GW) mennyiségű termikus szén-kapacitásnövelést terveznek;

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 <b>magyar állampapírok</b> 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 <b>magyar állampapírok</b> 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 <b>gazdálkodó szervezet</b> (hitelintézet is) által nyilvánosan forgalomba hozott <b>kötvény, jelzáloglevél</b> 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

2021. március 31-ig

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő <b>magyar állampapírok</b> 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 <b>gazdálkodó szervezet</b> – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott <b>kötvény</b> és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	0%	1%	10%

Magyarországon bejegyzett <b>hitelintézet</b> által nyilvánosan forgalomba hozott <b>kötvény</b> és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	0%	1%	10%
Magyarország-on bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott <b>jelzáloglevél</b>	0%	6%	20%
EGT, OECD vonatkozásában <b>külföldi állampapír</b> , értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességet vállal, <b>külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet</b> , hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott <b>kötvény és egyéb, hazai vagy EGT/OECD tőzsdén (vagy más szabályozott piacon) jegyzett értékpapír</b>	0%	0%	10%
tulajdonviszonyt megtestesítő <b>magyar</b> értékpapírok, és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok ( <b>részvény</b> )	0%	4%	10%
tulajdonviszonyt megtestesítő <b>külföldi</b> értékpapírok, és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok ( <b>részvény</b> )	10%	16%	22%
Ingtalan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
Abszolút hozamú befektetési alapok	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	15%

Referencia hozam számítása: MAX index 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.

#### 2021. április 1-től

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő magyar állampapírok illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességet vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap)	57%	<u>69%</u>	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%
Magyarországon 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 és egyéb, hazai vagy EGT/OECD tőzsdén (vagy más szabályozott piacon) jegyzett értékpapír	0%	0%	10%
tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok, és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok ( <b>részvény</b> )	0%	<u>6%</u>	<u>12%</u>
tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok ( <b>részvény</b> )	10%	<u>17%</u>	<u>23%</u>
Ingtalan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
Abszolút hozamú befektetési alapok	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	15%

Referencia hozam számítása: MAX index **67%**, ZMAX Index **10%**, CETOP20 Index: **5%**, MXEF Index **3%**, SPX Index **5%**, SX5E Index **4%**, BUX index **6%**. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és bankszámlák összességének duratione min 2 max 6 év.

### 3.3. A **növekedési** portfólió összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő <b>magyar állampapírok</b> 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 <b>gazdálkodó szervezet</b> – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott <b>kötvény</b> és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	0%	1%	10%
Magyarországon bejegyzett <b>hitelintézet</b> által nyilvánosan forgalomba hozott <b>kötvény</b> és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	0%	1%	10%
Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott <b>jelzáloglevél</b>	0%	6%	20%
EGT, OECD vonatkozásában <b>külföldi állampapír</b> , értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességet vállal, <b>külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet</b> , hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott <b>kötvény és egyéb, hazai vagy EGT/OECD tőzsdén (vagy más szabályozott piacon) jegyzett értékpapír</b>	0%	0%	10%
tulajdonviszonyt megtestesítő <b>magyar</b> értékpapírok, és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok ( <b>részvény</b> )	0%	10%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő <b>külföldi</b> értékpapírok, és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok ( <b>részvény</b> )	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 <b>magyar állampapírok</b> illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességet vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap)	0%	10%	25%
Magyarországon bejegyzett <b>gazdálkodó szervezet</b> – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott <b>kötvény</b> és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési	0%	0%	10%



értékpapírok			
Magyarországon bejegyzett <b>hitelintézet</b> által nyilvánosan forgalomba hozott <b>kötvény</b> és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	0%	0%	10%
Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott <b>jelzáloglevél</b>	0%	0%	15%
EGT, OECD vonatkozásában <b>külföldi állampapír</b> , értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességet vállal, <b>külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet</b> , hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott <b>kötvény és egyéb, hazai vagy EGT/OECD tőzsdén (vagy más szabályozott piacon) jegyzett értékpapír</b>	0%	0%	10%
tulajdonviszonyt megtestesítő <b>magyar</b> értékpapírok, és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok ( <b>részvény</b> )	10%	17%	30%
tulajdonviszonyt megtestesítő <b>külföldi</b> értékpapírok, és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok ( <b>részvény</b> )	58%	73%	88%
Ingtatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
Abszolút hozamú befektetési alapok	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	15%

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

#### Az Allianz Nyugdíjpénztár saját kezelésű portfóliói:

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

#### 2. Függő portfólió összetétele

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

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

#### 4. A fedezeti szolgáltatási portfólió

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

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő <b>magyar állampapírok</b> és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzüpi 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 <b>magyar állampapírok</b> és a referencia	85%	100%	100%

indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap) d1, f1			
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 és a **lentebbi** 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.

**A 281/2001. (XII. 26.) Korm. rendelet 13§ (2) bekezdésében foglalt kötésnapi elszámolás elve alapján a „Folyószámlapénz” eszközkategóriát is az úton lévő tételekkel (vagyis a pénz követelésekkel, kötelezettségekkel illetve elhatárolt díjakkal) együtt kell érteni a limitek terheléseinek számításakor, ahogy a többi eszközkategória esetében is. Ugyanakkor az állampapír vételi aukciókon való részvétel nem jelenti a „Folyószámlapénz”-hez köthető „Minimum”, illetve az adott állampapírhoz köthető előírások „Maximum” értékeinek aktív megsértését.**

**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 portoliók esetében meghaladja az 50 bázispontot,
- kiegyensúlyozott portfólió esetén meghaladja a 100 bázispontot,
- növekedési portfólió esetén meghaladja a 200 bázispontot,
- kockázatvállaló portfólió esetén meghaladja a 400 bázispontot.

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

**E.** Portfólió összetétel

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

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

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

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

## 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 érhetőek el	nagyon alacsony kockázat mellett alacsonyabb, de egyenletesebb hozamok
Portfólió optimális befektetési időtávja	meghaladja a 25 évet	15-25 év	5-15 év	5 évnél kevesebb
Részvénybefektetések aránya	minimum 68% cél arány 90% maximum 100%	minimum 25% cél arány 45% maximum 65%	minimum 10% cél arány 23-46% maximum 350%	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 értékítélet változásából eredő kockázata, míg a tulajdonosi viszonyt megtestesítő papíroknál ezzel is számolni kell.
- Hitelkockázat: az egyes befektetési eszközök, így különösen a bankbetétek, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, részvények és tőzsdén kívüli forgalomban szereplő származtatott eszközök esetében a kibocsátók esetleges csődje a portfóliókban szereplő ezen eszközök piaci értékének összeomlásához, illetve akár teljes megszűnéséhez vezethet, amely a portfóliók értékének csökkenését eredményezheti.
- Likviditási kockázat: bizonyos értékpapírok, befektetési eszközök likviditása alatta marad a kívánatosnak, azaz viszonylag nehéz rájuk vevőt/eladót találni. Ennek következménye, hogy a portfóliókban lévő egyes értékpapírok értékesítése, illetve adott esetben bizonyos értékpapírok beszerzése nehézségekbe ütközhet.
- Ország kockázat: az egyes országok tulajdonviszonyt, vagy hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjainak értéke jelentősen függhet az adott ország gazdasági teljesítményétől.

## Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár

### BEFEKTETÉSI POLITIKA

2021. év március-szeptember hó 1001. 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 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 feletti eredménye) alkalmasak.

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

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

2.1. Az Igazgatótanács legalább évente köteles döntést hozni a befektetési politika meghatározása, fenntartása, vagy módosítása tárgyában, 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 a ~~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 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, számolatja 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, 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 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, 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 befektetési alap-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 hitelesen és átláthatóan 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 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.

### **Közzététel az EU fenntartható finanszírozásról szóló rendelet (SFDR) 6. cikke alapján**

A pénztári vagyont képező befektetési eszközöknél az alábbi módon kell figyelembe venni a fenntarthatósági kockázatokat is. E kockázatokat az SFDR rendelet határozza meg, amely alapján fenntarthatósági kockázatnak minősül az olyan környezeti, társadalmi vagy irányítási esemény, illetve körülmény, amely bekövetkezése, illetve fennállása tényleges vagy potenciális, jelentős negatív hatást gyakorolhat a befektetés értékére.

A Pénztár a befektetési eszközök köréből a saját vagyon tekintetében kizárja, tagi vagyon esetén pedig a fentiekkel összhangban a Vagyonkezelővel együttesen monitorozza az alábbi ágazatokba és társaságokba történő befektetéseket:

1. a fegyvergyártó vagy fegyvereket előállító, vagy az előbbiekhez köthető vállalatokat<sup>1</sup>;
2. a szénelapú üzleti modellt alkalmazó vállalatokat<sup>2</sup>;
3. olyan államok által kibocsátott kötvényeket, ahol az emberi jogok súlyosan sérülnek és az ESG kritériumrendszer teljesülésével kapcsolatban jelentős aggályok merülnek fel;
4. azokat a kibocsátókat, amelyeknek magas az ESG kockázata.

A fenntarthatósági kockázatok csak olyan mértékig kerülnek figyelembe vételre a befektetési döntések meghozatala során, hogy azok nem korlátozhatják a portfóliók hatályos befektetési célját, stratégiáját, eszközallokációját, illetve a referencia index(ek) által kijelölt befektetési lehetőségeket. A fenntarthatósági kockázatok a portfóliókban lévő befektetések hozamát várhatóan nem befolyásolják számottevően.

A pénztár az alábbi befektetési portfóliókat alkalmazza, melyek közül a **felhalmozási időszakban lévő** 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.

**Résznyugdíj szolgáltatás igénybe vétele esetén az egyéni felhalmozási számlán fennmaradó, szolgáltatásként nem igényelt számlaegyenleg továbbra is a szolgáltatás igénybe vételét megelőzően nyilvántartott fedezeti portfólióban kerül befektetésre, melyre a választható portfóliós rendszer szabályai irányadók, míg a résznyugdíj szolgáltatásként igényelt összeg tekintetében portfólióváltásra nincs lehetőség.**

<sup>1</sup> A következő nemzetközi egyezmények hatálya alá tartozó fegyverek: Ottawai Egyezmény (gyalogosági aknák); Egyezmény a kazettás lőszerkről (kazettás lőszer / bombák); Biológiai és Toxin fegyverek Egyezmény (biológiai fegyverek); a vegyifegyverekről szóló egyezmény (vegyifegyverek).

<sup>2</sup> Olyan cégek, amelyek bevételeik 30%-át (2022. december 31-én 25%-át) vagy annál többet nyernek kőszénbányászatból;

Olyan vállalatok, amelyek termelt villamos energiájuk 30%-át (2022. december 31-én 25%-át) vagy annál többet termikus szénből nyerik, és / vagy több mint 0,3 gigawatt (GW) mennyiségű termikus szén-kapacitásnövelést terveznek;

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 időszaki százalékos változásának súlyozott számtani átlaga.

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

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

4.4. Eltérés a referenciahozamtól

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

A hozameltérés jelentős, ha

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

Amennyiben a jelentős eltérés oka a stratégiai portfólió 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 portfólió szerkezeteket tekintjük. A vagyongazdálkodó eltérhet a fentiekben meghatározott portfólió összetételétől jelen dokumentum, vonatkozó szabályzatok egyéb előírásainak és a jogszabályi korlátok betartásával, de az ettől való eltéréstől származó kockázat – a referenciaindex számítási módján keresztül – a vagyongazdálkodó értékelésében jelentkezik

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

## **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 ~~1030%~~100%-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 kitettség nem haladhatja meg az összes portfólió eszközértékének 3%-át.

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

#### 5.3. Ingatlan 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 **ülésein kívül hozott határozatával 2021. március 8-2021. augusztus 26. ülésénapján**, érvényes 2021. március 10-szeptember 010-től.

## 1. számú melléklet: Vagyonkezelési irányelvek

### (Befektetési politika tartalmi kivonata)

Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár

2021 év ~~szepember~~március hónap ~~01-10.~~ 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 pénztári vagyont képező befektetési eszközöknél az alábbi módon kell figyelembe venni a fenntarthatósági kockázatokat is. E kockázatokat az SFDR rendelet határozza meg, amely alapján fenntarthatósági kockázatnak minősül az olyan környezeti, társadalmi vagy irányítási esemény, illetve körülmény, amely bekövetkezése, illetve fennállása tényleges vagy potenciális, jelentős negatív hatást gyakorolhat a befektetés értékére.

A szerződő felek, a fentiekkel összhangban monitorozzák az alábbi ágazatokba, illetve társaságokba történő befektetéseket:

1. a fegyvergyártó vagy fegyvereket előállító, vagy az előbbiekhöz köthető vállalatokat<sup>3</sup>;
2. a szénelapú üzleti modellt alkalmazó vállalatokat<sup>4</sup>;
3. olyan államok által kibocsátott kötvényeket, ahol az emberi jogok súlyosan sérülnek és az ESG kritériumrendszer teljesülésével kapcsolatban jelentős aggályok merülnek fel;
4. azokat a kibocsátókat, amelyeknek magas az ESG kockázata.

A fenntarthatósági kockázatok csak olyan mértékig kerülnek figyelembe vételre a befektetési döntések meghozatala során, hogy azok nem korlátozhatják a portfóliók hatályos befektetési célját, stratégiáját, eszközallokációját, illetve a referencia index(ek) által kijelölt befektetési lehetőségeket. A fenntarthatósági kockázatok a portfóliókban lévő befektetések hozamát várhatóan nem befolyásolják számottevően.

<sup>3</sup> A következő nemzetközi egyezmények hatálya alá tartozó fegyverek: Ottawai Egyezmény (gyalogsági aknák); Egyezmény a kazettás lőszerkről (kazettás lőszer / bombák); Biológiai és Toxinfegyverek Egyezmény (biológiai fegyverek); a vegyifegyverekről szóló egyezmény (vegyifegyverek).

<sup>4</sup> Olyan cégek, amelyek bevételeik 30%-át (2022. december 31-én 25%-át) vagy annál többet nyernek kőszénbányászatból;

Olyan vállalatok, amelyek termelt villamos energiájuk 30%-át (2022. december 31-én 25%-át) vagy annál többet termikus szénből nyerik, és / vagy több mint 0,3 gigawatt (GW) mennyiségű termikus szén-kapacitásnövelést terveznek;

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 <del>magyar állampapírok és a referencia indexük alapján ebbe fektető</del> kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap)	70%	85%	100%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	15%	30%

**1. Likviditási portfólió**

Likviditási portfólió	Min.	Cél	Max.	Referencia index
b) pénzforgalmi számla és befektetési számla;	0%	15%	30%	100% ZMAX
c) betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán elhelyezett pénzüsszeg	0%	0%	30%	
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények) és az ebbe fektető befektetési alapok és kollektív befektetési értékpapírok:	70%	85%	100%	
d1) magyar állampapír éven belüli hátralévő futamidejű	4070%	85%	100%	17,65% ZMAX + 82,35% MAX
d1) magyar állampapír, éven túli hátralévő futamidejű				
d2) értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért az állam készfizető kezességét vállal, éven belüli hátralévő futamidejű	0%	0%	30%	
d2) értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért az állam készfizető kezességét vállal, éven túli hátralévő futamidejű				
d5) Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet - a hitelintézet kivételével - által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,	0%	0%	10%	
d7) Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,	0%	0%	10%	
g1) Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél,	0%	0%	20%	
f1) Magyarországon bejegyzett olyan befektetési alap vagy egyéb olyan kollektív befektetési értékpapír, amely a referencia indexe alapján magyar kötvényekbe fektet (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap)	0%	0%	10%	

Referencia hozam számítása: MAX index 70%, ZMAX index 30%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és bankszámlák összességének duracione min 0 max 5 év.

## 2. Működési portfólió

Működési portfólió	Min.	Cél	Max.	Referencia index
b) pénzforgalmi számla és befektetési számla;	0%	15%	30%	100% ZMAX
c) betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán elhelyezett pénzösszeg;	0%	0%	30%	
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények) és az ebbe fektető befektetési alapok és kollektív befektetési értékpapírok:	70%	85%	100%	17,65% ZMAX + 82,35% MAX
d1) magyar állampapír éven belüli hátralévő futamidejű	470%	85%	100%	
d1) magyar állampapír, éven túli hátralévő futamidejű				
d2) értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért az állam készfizető kezességet vállal, éven belüli hátralévő futamidejű	0%	0%	30%	
d2) értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért az állam készfizető kezességet vállal, éven túli hátralévő futamidejű				
d5) Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet - a hitelintézet kivételével - által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,	0%	0%	10%	
d7) Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,	0%	0%	10%	
g1) Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél,	0%	0%	20%	
f1) Magyarországon bejegyzett olyan befektetési alap vagy egyéb olyan kollektív befektetési értékpapír, amely a referencia indexe alapján magyar kötvényekbe fektet (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap)	0%	0%	10%	

Referencia hozam számítása: MAX index 70%, ZMAX index 30%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és bankszámlák összességének duracione min 0 max 5 év.

## 3. Fedezeti egyéni számlák portfóliók

### 3.1. A klasszikus portfólió összetétele

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő <del>magyar állampapírok</del> 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 <del>gazdálkodó szervezet</del> (hitelintézet is) által nyilvánosan forgalomba hozott <del>kötvény, jelzáloglevél</del> és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	0%	0%	15%
lekötött betét, és folyószámlapénz*	0%	15%	30%

Klasszikus portfólió	Min.	Cél	Max.	Referencia index
b) pénzforgalmi számla és befektetési számla;	0%	15%	30%	100% ZMAX
c) betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán elhelyezett pénzösszeg;	0%	0%	30%	
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények) és az ebbe fektető befektetési alapok és kollektív befektetési értékpapírok:	70%	85%	100%	17,65% ZMAX + 82,35% MAX
d1) magyar állampapír éven belüli hátralévő futamidejű	470%	85%	100%	
d1) magyar állampapír, éven túli hátralévő futamidejű				
d2) értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért az állam készfizető kezességét vállal, éven belüli hátralévő futamidejű	0%	0%	30%	
d2) értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért az állam készfizető kezességét vállal, éven túli hátralévő futamidejű				
d5) Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet - a hitelintézet kivételével - által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény;	0%	0%	10%	
d7) Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,	0%	0%	10%	
g1) Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél,	0%	0%	20%	
f1) Magyarországon bejegyzett olyan befektetési alap vagy egyéb olyan kollektív befektetési értékpapír, amely a referencia indexe alapján magyar kötvényekbe fektet (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap)	0%	0%	10%	

Referencia hozam számítása: MAX index 70%, ZMAX index 30%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és bankszámlák összességének duracione min 0 max 5 év.

\*Bankként max. 20% helyezhető ki.

### 3.2. A kiegyensúlyozott portfólió összetétele

2021. március 31-ig

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő <del>magyar állampapírok</del> illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességét vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap)	57%	72%	87%

Magyarországon bejegyzett <b>gazdálkodó szervezet</b> – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott <b>kötvény</b> és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	0%	1%	10%
Magyarországon bejegyzett <b>hitelintézet</b> által nyilvánosan forgalomba hozott <b>kötvény</b> és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	0%	1%	10%
Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott <b>jelzáloglevél</b>	0%	6%	20%
EGT, OECD vonatkozásában <b>külföldi állampapír</b> , értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességet vállal, <b>külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet</b> , hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott <b>kötvény</b> és egyéb, hazai vagy EGT/OECD tőzsdén (vagy más szabályozott piacon) jegyzett értékpapír	0%	0%	10%
tulajdonviszonyt megtestesítő <b>magyar</b> értékpapírok, és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok ( <b>részvény</b> )	0%	4%	10%
tulajdonviszonyt megtestesítő <b>külföldi</b> értékpapírok, és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok ( <b>részvény</b> )	10%	16%	22%
Ingatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
Abszolút hozamú befektetési alapok	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	15%

Referencia hozam számítása: MAX index 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.

2021. április 1-től

	Minimum	Cél	Maximum
hitelviszonyt megtestesítő <b>magyar állampapírok</b> illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességet vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap)	57%	69%	87%
Magyarországon bejegyzett <b>gazdálkodó szervezet</b> – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott <b>kötvény</b> és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	0%	1%	10%
Magyarországon bejegyzett <b>hitelintézet</b> által nyilvánosan forgalomba hozott <b>kötvény</b> és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	0%	1%	10%
Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott <b>jelzáloglevél</b>	0%	6%	20%
EGT, OECD vonatkozásában <b>külföldi állampapír</b> , értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességet vállal, <b>külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet</b> , hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott <b>kötvény</b> és egyéb, hazai vagy EGT/OECD tőzsdén (vagy más szabályozott piacon) jegyzett értékpapír	0%	0%	10%
tulajdonviszonyt megtestesítő <b>magyar</b> értékpapírok, és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok ( <b>részvény</b> )	0%	6%	12%
tulajdonviszonyt megtestesítő <b>külföldi</b> értékpapírok, és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok ( <b>részvény</b> )	10%	17%	23%
Ingatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%

Abszolút hozamú befektetési alapok	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	15%

Kiegyensúlyozott portfólió	Min.	Cél	Max.	Referencia index
b) pénzforgalmi számla és befektetési számla;	0%	0%	15%	100% ZMAX
c) betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán elhelyezett pénzösszeg;	0%	0%	15%	
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények) és az ebbe fektető befektetési alapok és kollektív befektetési értékpapírok:	57%	77%	100%	12,99% ZMAX + 87,01% MAX
d1) magyar állampapír éven belüli hátralévő futamidejű	257%	69%	87%	
d1) magyar állampapír, éven túli hátralévő futamidejű				
d2) értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért az állam készfizető kezességét vállal, éven belüli hátralévő futamidejű	0%	0%	30%	
d2) értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért az állam készfizető kezességét vállal, éven túli hátralévő futamidejű				
d5) Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet - a hitelintézet kivételével - által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,	0%	1%	10%	
d7) Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,	0%	1%	10%	
g1) Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél,	0%	6%	20%	
f1) Magyarországon bejegyzett olyan befektetési alap vagy egyéb olyan kollektív befektetési értékpapír, amely a referencia indexe alapján magyar kötvényekbe fektet (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap)	0%	0%	87%	
d3) külföldi állampapír,	0%	0%	10%	
d4) értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességét vállal, (EGT/OECD államok)				
d6) külföldön (EGT/OECD államok) bejegyzett gazdálkodó szervezet - a hitelintézet kivételével - által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,				
d8) külföldön (EGT/OECD államok) bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,				
f2) külföldön bejegyzett olyan befektetési alap vagy egyéb olyan kollektív befektetési értékpapír, amely a referencia indexe alapján kötvényekbe fektet (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap)	0%	0%	10%	

részvények és egyéb instrumentumok:	10%	23%	30%	
e1) a Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvánosan forgalomba hozott részvény,	0%	6%	12%	26,09% BUX+ 21,74% CETOP+ 13,04% MXEF+ 21,74% SPX+ 17,39% SX5E
e2) Magyarországon kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacon történő bevezetésére, és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya, vagy olyan részvény, amelyre a vételt megelőző 30 napon belül folyamatosan legalább két befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatatlan vételi kötelezettséget jelentő árfolyamot tesz közzé,	0%	0%	5%	
e3) tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény,	0%	5%	10%	
e4) külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacon történő bevezetésére, és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya, vagy olyan részvény, amelyre a vételt megelőző 30 napon belül folyamatosan legalább két befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatatlan vételi kötelezettséget jelentő árfolyamot tesz közzé,	0%	0%	5%	
e5) olyan Magyarországon székhellyel rendelkező bank zártkörűen forgalomba hozott részvénye, melynek kibocsátója eleget tesz a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény Második Részének V. Fejezetében foglalt nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírral kapcsolatos tájékoztatási kötelezettségnek a pénztár felé;	0%	0%	5%	
f) befektetési jegy, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír (ingatlan és abszolút hozamú kollektív befektetési értékpapír is):	0%	12%	23%	
h) ingatlan;	0%	0%	5%	
n) értékpapír-kölcsönzési ügyletből származó követelések;	0%	0%	10%	
p) egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír.	0%	0%	5%	

Referencia hozam számítása: MAX index 67%, ZMAX Index 10%, CETOP20 Index: 5%, MXEF Index 3%, SPX Index 5%, SX5E Index 4%, BUX index 6%. 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 kezességét vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	32%	47%	62%

(kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap)			
Magyarországon bejegyzett <b>gazdálkodó szervezet</b> – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott <b>kötvény</b> és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	0%	1%	10%
Magyarországon bejegyzett <b>hitelintézet</b> által nyilvánosan forgalomba hozott <b>kötvény</b> és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	0%	1%	10%
Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott <b>jelzáloglevél</b>	0%	6%	20%
EGT, OECD vonatkozásában <b>külföldi állampapír</b> , értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességet vállal, <b>külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet</b> , hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott <b>kötvény</b> és egyéb, hazai vagy EGT/OECD tőzsdén (vagy más szabályozott piacon) jegyzett értékpapír	0%	0%	10%
tulajdonviszonyt megtestesítő <b>magyar</b> értékpapírok, és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok ( <b>részvény</b> )	0%	10%	20%
tulajdonviszonyt megtestesítő <b>külföldi</b> értékpapírok, és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok ( <b>részvény</b> )	25%	35%	45%
Ingatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
Abszolút hozamú befektetési alapok	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	15%

Növekedési portfólió	Min.	Cél	Max.	Referencia index
b) pénzforgalmi számla és befektetési számla;	0%	0%	15%	100% ZMAX
c) betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán elhelyezett pénzösszeg;	0%	0%	15%	
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények) és az ebbe fektető befektetési alapok és kollektív befektetési értékpapírok:	32%	55%	75%	18,18% ZMAX + 81,82% MAX
d1) magyar állampapír éven belüli hátralévő futamidejű	132%	47%	62%	
d1) magyar állampapír, éven túli hátralévő futamidejű				
d2) értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért az állam készfizető kezességet vállal, éven belüli hátralévő futamidejű	0%	0%	30%	
d2) értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért az állam készfizető kezességet vállal, éven túli hátralévő futamidejű				
d5) Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet - a hitelintézet kivételével - által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,	0%	1%	10%	
d7) Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,	0%	1%	10%	

g1) Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél,	0%	6%	20%	
f1) Magyarországon bejegyzett olyan befektetési alap vagy egyéb olyan kollektív befektetési értékpapír, amely a referencia indexe alapján magyar kötvényekbe fektet (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap)	0%	0%	10%	
d3) külföldi állampapír,				
d4) értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességét vállal, (EGT/OECD államok)	0%	0%	10%	
d6) külföldön (EGT/OECD államok) bejegyzett gazdálkodó szervezet - a hitelintézet kivételével - által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,				
d8) külföldön (EGT/OECD államok) bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,				
f2) külföldön bejegyzett olyan befektetési alap vagy egyéb olyan kollektív befektetési értékpapír, amely a referencia indexe alapján kötvényekbe fektet (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap)	0%	0%	10%	
részvények és egyéb instrumentumok:	30%	45%	65%	
e1) a Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvánosan forgalomba hozott részvény,	0%	10%	20%	
e2) Magyarországon kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacon történő bevezetésére, és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya, vagy olyan részvény, amelyre a vételt megelőző 30 napon belül folyamatosan legalább két befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatatlan vételi kötelezettséget jelentő árfolyamot tesz közzé,	0%	0%	10%	
e3) tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény,	0%	9%	18%	
e4) külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacon történő bevezetésére, és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya, vagy olyan részvény, amelyre a vételt megelőző 30 napon belül folyamatosan legalább két befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatatlan vételi kötelezettséget jelentő árfolyamot tesz közzé,	0%	0%	10%	
e5) olyan Magyarországon székhellyel rendelkező bank zártkörűen forgalomba hozott részvénye, melynek kibocsátója eleget tesz a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény Második Részének V. Fejezetében foglalt nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírral kapcsolatos tájékoztatási kötelezettségnek a pénztár felé;	0%	0%	10%	
				15,56% BUX+ 26,66% CETOP+ 8,89% MXEF+ 31,11% SPX+ 17,78% SX5E

f) befektetési jegy, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír (ingatlan és abszolút hozamú kollektív befektetési értékpapír is):	15%	26%	45%
h) ingatlan;	0%	0%	10%
n) értékpapír-kölcsönzési ügyletből származó követelések;	0%	0%	10%
p) egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír.	0%	0%	10%

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 <del>magyar állampapírok</del> illetve értékpapírok amikért a magyar állam készfizető kezességét vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap)	0%	10%	25%
Magyarországon bejegyzett <del>gazdálkodó szervezet</del> – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott <del>kötvény</del> és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	0%	0%	10%
Magyarországon bejegyzett <del>hitelintézet</del> által nyilvánosan forgalomba hozott <del>kötvény</del> és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	0%	0%	10%
Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott <del>jelzáloglevél</del>	0%	0%	15%
EGT, OECD vonatkozásában <del>külföldi állampapír</del> , értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességét vállal, <del>külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet</del> , hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott <del>kötvény</del> és egyéb, hazai vagy EGT/OECD tőzsdén (vagy más szabályozott piacon) jegyzett értékpapír	0%	0%	10%
tulajdonviszonyt megtestesítő <del>magyar</del> értékpapírok, és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok ( <del>részvény</del> )	10%	17%	30%
tulajdonviszonyt megtestesítő <del>külföldi</del> értékpapírok, és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok ( <del>részvény</del> )	58%	73%	88%
Ingatlan, ingatlan befektetési alapok	0%	0%	10%
Abszolút hozamú befektetési alapok	0%	0%	10%
lekötött betét, és folyószámlapénz	0%	0%	15%

Kockázatvállaló portfólió	Min.	Cél	Max.	Referencia index
b) pénzforgalmi számla és befektetési számla;	0%	0%	15%	100% ZMAX

c) betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán elhelyezett pénzösszeg;	0%	0%	15%	
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények) és az ebbe fektető befektetési alapok és kollektív befektetési értékpapírok:	0%	10%	25%	
d1) magyar állampapír éven belüli hátralévő futamidejű	0%	10%	25%	100% ZMAX
d1) magyar állampapír, éven túli hátralévő futamidejű				
d2) értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért az állam készfizető kezességét vállal, éven belüli hátralévő futamidejű	0%	0%	10%	
d2) értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért az állam készfizető kezességét vállal, éven túli hátralévő futamidejű				
d5) Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet - a hitelintézet kivételével - által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,	0%	0%	10%	
d7) Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,	0%	0%	10%	
g1) Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél,	0%	0%	15%	
f1) Magyarországon bejegyzett olyan befektetési alap vagy egyéb olyan kollektív befektetési értékpapír, amely a referencia indexe alapján magyar kötvényekbe fektet (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap)	0%	0%	10%	
d3) külföldi állampapír,				
d4) értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességét vállal, (EGT/OECD államok)	0%	0%	10%	
d6) külföldön (EGT/OECD államok) bejegyzett gazdálkodó szervezet - a hitelintézet kivételével - által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,				
d8) külföldön (EGT/OECD államok) bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,				
f2) külföldön bejegyzett olyan befektetési alap vagy egyéb olyan kollektív befektetési értékpapír, amely a referencia indexe alapján kötvényekbe fektet (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap)	0%	0%	10%	
részvények és egyéb instrumentumok:	65%	90%	100%	
e1) a Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett Magyarországon nyilvánosan forgalomba hozott részvény,	7%	17%	30%	10,00% BUX+ 44,44% CETOP+ 6,67% MXEF+ 24,45% SPX+ 14,44% SX5E
e2) Magyarországon kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacra	0%	0%	10%	



történő bevezetésére, és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya, vagy olyan részvény, amelyre a vételt megelőző 30 napon belül folyamatosan legalább két befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatatlan vételi kötelezettséget jelentő árfolyamot tesz közzé,				
e3) tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény,	0%	32%	50%	
e4) külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacra történő bevezetésére, és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya, vagy olyan részvény, amelyre a vételt megelőző 30 napon belül folyamatosan legalább két befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatatlan vételi kötelezettséget jelentő árfolyamot tesz közzé,	0%	0%	10%	
e5) olyan Magyarországon székhellyel rendelkező bank zártkörűen forgalomba hozott részvénye, melynek kibocsátója eleget tesz a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény Második Részének V. Fejezetében foglalt nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírral kapcsolatos tájékoztatási kötelezettségnek a pénztár felé;	0%	0%	10%	
f) befektetési jegy, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír (ingatlan és abszolút hozamú kollektív befektetési értékpapír is):	20%	41%	90%	
h) ingatlan;	0%	0%	10%	
n) értékpapír-kölcsönzési ügyletből származó követelések;	0%	0%	10%	
p) egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír.	0%	0%	10%	

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%

Függő portfólió	Min.	Cél	Max.	Referencia index

b) pénzforgalmi számla és befektetési számla;	90%	100%	100%	100% BUBOR <sub>uber</sub>
c) betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán elhelyezett pénzösszeg;	0%	0%	10%	

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 <del>magyar állampapírok</del> 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%

Banktechnikai portfólió	Min.	Cél	Max.	Referencia index
b) pénzforgalmi számla és befektetési számla;	0%	15%	30%	100% ZMAX
c) betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán elhelyezett pénzösszeg;	0%	0%	30%	
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények) és az ebbe fektető befektetési alapok és kollektív befektetési értékpapírok:	55%	85%	100%	52,94% ZMAX + 47,06% MAX
d1) magyar állampapír éven belüli hátralévő futamidejű	55%	85%	100%	
d1) magyar állampapír, éven túli hátralévő futamidejű				
g1) Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél,	0%	0%	20%	
f1) Magyarországon bejegyzett olyan befektetési alap vagy egyéb olyan kollektív befektetési értékpapír, amely a referencia indexe alapján magyar kötvényekbe fektet (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap)	0%	0%	10%	

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 <del>magyar állampapírok</del> 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%
------------------------------------	----	----	-----

Életjáradék portfólió	Min.	Cél	Max.	Referencia index
b) pénzforgalmi számla és befektetési számla;	0%	0%	15%	100% ZMAX
c) betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán elhelyezett pénzösszeg;	0%	0%	15%	
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények) és az ebbe fektető befektetési alapok és kollektív befektetési értékpapírok:	70%	100%	100%	10% ZMAX + 90% MAX
d1) magyar állampapír éven belüli hátralévő futamidejű	70%	100%	100%	
d1) magyar állampapír, éven túli hátralévő futamidejű				
g1) Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél,	0%	0%	10%	
f1) Magyarországon bejegyzett olyan befektetési alap vagy egyéb olyan kollektív befektetési értékpapír, amely a referencia indexe alapján magyar kötvényekbe fektet (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap)	0%	0%	10%	

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 és a lentebbi 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.

A 281/2001. (XII. 26.) Korm. rendelet 13§ (2) bekezdésében foglalt kötésnap elszámolás elve alapján a „FolyószámlapénzPénzforgalmi számla és befektetési számla” eszközkategóriát is az úton lévő tételekkel (vagyis a pénz követelésekkel, kötelezettségekkel illetve elhatárolt díjakkal) együtt kell érteni a limitek terheléseinek számításakor, ahogy a többi eszközkategória esetében is. Ugyanakkor az állampapír vételi aukciókon való részvétel nem jelenti a „FolyószámlapénzPénzforgalmi számla és befektetési számla”-hoz köthető „Minimum”, illetve az adott állampapírhoz köthető előírások „Maximum” értékeinek aktív megsértését.

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 vagyongazdálkodást végző szervezetet a befektetési politikában megcélzott helyzet előállítására érdekében 3 munkanapon belül intézkedések megtételére.

#### E. Portfólió összetétel

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

#### F. Értékpapír kölcsönzésre vonatkozó szabályok

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

1. Az értékpapír kölcsönzési ügyletek általános szabályai.

- a) Az értékpapír kölcsönzési ügyletek összértéke nem haladhatja meg a befektetett pénztári eszközök 130%-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 óvadékokat kell kikötni oly módon, hogy az óvadékként nyújtott értékpapír piaci értékén számolva a kölcsönbe adott értékpapír piaci értékének minimum 120%-os fedezettségét garantálja.
- b) Értékpapír-kölcsönzési ügylet esetében óvadékként csak magyar állampapírt lehet alkalmazni.
- c) Az óvadékként felajánlott értékpapírt a partner a Pénztár elkülönített számlájára transzferálja.

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

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

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

A bankbetétek esetében az egy bankra eső pénztári 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 érhetőek el	nagyon alacsony kockázat mellett alacsonyabb, de egyenletesebb hozamok
Portfólió optimális befektetési időtávja	meghaladja a 25 évet	15-25 év	5-15 év	5 évnél kevesebb
Részvénybefektetések aránya	minimum 65% cél arány 90% maximum 100%	minimum 30% cél arány 45% maximum 65%	minimum 10% cél arány 23% 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 értékítélet változásából eredő kockázata, míg a tulajdonosi viszonyt megtestesítő papíroknál ezzel is számolni kell.
- **Hitelkockázat:** az egyes befektetési eszközök, így különösen a bankbetétek, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, részvények és tőzsdén kívüli forgalomban szereplő származtatott eszközök esetében a kibocsátók esetleges csődje a portfóliókban szereplő ezen eszközök piaci értékének összeomlásához, illetve akár teljes megszűnéséhez vezethet, amely a portfóliók értékének csökkenését eredményezheti.
- **Likviditási kockázat:** bizonyos értékpapírok, befektetési eszközök likviditása alatta marad a kívánatosnak, azaz viszonylag nehéz rájuk vevőt/eladót találni. Ennek következménye, hogy a portfóliókban lévő egyes értékpapírok értékesítése, illetve adott esetben bizonyos értékpapírok beszerzése nehézségekbe ütközhet.
- **Ország kockázat:** az egyes országok tulajdonviszonyt, vagy hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjainak értéke jelentősen függhet az adott ország gazdasági teljesítményétől.