

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár Küldöttközgyűlése elé terjesztett éves pénztári beszámolóról

Az Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár tagjainak

Vélemény

Elvégeztük az Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár (a „Nyugdíjpénztár”) 2022. évi éves pénztári beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves pénztári beszámoló a 2022. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 207.746.008 eFt, a céltartalékok értéke 205.645.703 eFt, a működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység tárgyévi eredménye -355.659 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 2022. 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 könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk az Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár 2022. 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 2022. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van az Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár 2022. 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 a megbízható és valós képet adó éves pénztári beszámoló elkészítéséért a számviteli törvénnyel és a 223/2000. (XII. 19.) az önkéntes nyugdíjpénztárak beszámolóképzési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló kormányrendeletben foglaltakkal összhangban, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves pénztári beszámoló elkészítése.

Az éves pénztári beszámoló elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje a Nyugdíjpénztárnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegy 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 szereznünk 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 Könyvvizsgálati Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

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

Budapest, 2023. május 25.

 Digitally signed
by Juhász Péter
Date: 2023.05.25
20:18:39 +02'00'

Juhász Péter

kamarai tag könyvvizsgáló
kamarai tagsági szám: 007296
Focus Audit Kft.
1139 Budapest, Váci út 87. II/20.
nyilvántartási szám: 004233

730ME

MÉRLEG-Eszközök

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Nagyságrend: ezer forint										
			Előző évi beszámoló záró adatai		Mégállapított eltérések (+, -)		Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatai		Mégállapított eltérések (+, -)		Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záró adatai		
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
			c	d	e	f	g	h	z				
001	730ME1	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN	231 756 720	0	231 756 720	207 746 008	0	207 746 008					
002	730ME11	A) Befektetett eszközök	211 554 309	0	211 554 309	183 584 691	0	183 584 691					
003	730ME111	I. Immateriális javak	25 954	0	25 954	39 647	0	39 647					
004	730ME1111	1. Vagyoni értékű jogok	0	0	0	0	0	0					
005	730ME1112	2. Szellemi termékek	25 954	0	25 954	39 647	0	39 647					
006	730ME1113	3. Immateriális javakra adott előlegek	0	0	0	0	0	0					
007	730ME1114	4. Immateriális javak érték helyesbítése	0	0	0	0	0	0					
008	730ME112	II. Tárgyi eszközök	1 424	0	1 424	1 319	0	1 319					
009	730ME1121	1. Működtetett ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	1 329	0	1 329	1 302	0	1 302					
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	95	0	95	17	0	17					
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 érték helyesbítése	0	0	0	0	0	0					
016	730ME113	III. Befektetett pénzügyi eszközök	211 526 931	0	211 526 931	183 543 725	0	183 543 725					
017	730ME1131	1. Egyéb tartós részesedések	45 528 369	0	45 528 369	51 139 270	0	51 139 270					
018	730ME1132	2. Egyéb tartósan adott kölcsön	36 617	0	36 617	22 723	0	22 723					
019	730ME1133	3. Tartós hitelevizonyt megtestesítő értékpapírok	154 945 869	0	154 945 869	140 189 464	0	140 189 464					
020	730ME11331	3.1. Kötvények	6 157 002	0	6 157 002	8 344 615	0	8 344 615					
021	730ME11332	3.2. Állampapírok	145 304 462	0	145 304 462	126 158 167	0	126 158 167					
022	730ME11333	3.3. Befektetési jegyek	0	0	0	0	0	0					
023	730ME11334	3.4. Jelzáloglevél	3 484 405	0	3 484 405	5 686 682	0	5 686 682					
024	730ME11335	3.5. Egyéb értékpapírok	0	0	0	0	0	0					
025	730ME1134	4. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete	11 016 076	0	11 016 076	-7 807 732	0	-7 807 732					
026	730ME12	B) Forgóeszközök	20 202 411	0	20 202 411	24 161 317	0	24 161 317					
027	730ME121	I. Készletek	0	0	0	0	0	0					

Budapest, 2023. május 25.

Költésért felelős: Gyurcsóné Tomkó Ágnes




Fóth Balázs
Igazgatótanács Elnöke

730ME

MÉRLEG-Eszközök

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Nagyságrend: ezer forint						
			Előző évi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+, -)	Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatai	Tárgyévi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+, -)	Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záró adatai	Mód
			1	2	3	4	5	6	7
			c	d	e	f	g	h	z
028	730ME1211	1. Anyagok	0	0	0	0	0	0	0
029	730ME1212	2. Árúk	0	0	0	0	0	0	0
030	730ME1213	3. Készletekre adott előlegek	0	0	0	0	0	0	0
031	730ME1214	4. Árúk értékelési különbözete	0	0	0	0	0	0	0
032	730ME122	II. Követelések	5 461 249	0	5 461 249	6 492 167	0	6 492 167	0
033	730ME1221	1. Tagdíjkövetelések	5 391 079	0	5 391 079	6 453 281	0	6 453 281	0
034	730ME1222	2. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	1	0	1	0	0	0	0
035	730ME1223	3. Tagi kölcsön	62 644	0	62 644	34 943	0	34 943	0
036	730ME1224	4. Értékpapír kölcsönbe adásából származó követelés	0	0	0	0	0	0	0
037	730ME1225	5. Egyéb követelések	7 525	0	7 525	3 943	0	3 943	0
038	730ME1226	6. Értékpapír kölcsönbe adásából származó követelés értékelési különbözete	0	0	0	0	0	0	0
039	730ME123	III. Értékpapírok	9 491 812	0	9 491 812	14 053 011	0	14 053 011	0
040	730ME1231	1. Egyéb részesedések	0	0	0	0	0	0	0
041	730ME1232	2. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	9 665 694	0	9 665 694	14 412 547	0	14 412 547	0
042	730ME12321	2.1. Kötvények	7 165 907	0	7 165 907	7 369 527	0	7 369 527	0
043	730ME12322	2.2. Kincstárjegyek és más állampapírok	2 325 264	0	2 325 264	6 638 064	0	6 638 064	0
044	730ME12323	2.3. Befektetési jegyek	174 523	0	174 523	174 523	0	174 523	0
045	730ME12324	2.4. Jelzáloglevél	0	0	0	230 433	0	230 433	0
046	730ME12325	2.5. Egyéb értékpapírok	0	0	0	0	0	0	0
047	730ME1233	3. Értékpapírok értékelési különbözete	-173 882	0	-173 882	-359 536	0	-359 536	0
048	730ME1234	4. Határidős ügyletek értékelési különbözete	0	0	0	0	0	0	0
049	730ME124	IV. Pénzeszközök	5 249 350	0	5 249 350	3 616 139	0	3 616 139	0
050	730ME1241	1. Pénztárak	112	0	112	388	0	388	0
051	730ME1242	2. Pénztári elszámolási betétszámla	55 618	0	55 618	101 692	0	101 692	0
052	730ME1243	3. Elkülönített betétszámla	4 437 676	0	4 437 676	3 110 114	0	3 110 114	0
053	730ME1244	4. Rövid lejáratú bankbetétek	0	0	0	60 000	0	60 000	0
054	730ME1245	5. Devizaszámla	740 175	0	740 175	314 275	0	314 275	0

Budapest, 2023. május 25.

Kitérésért felelős: Gyurcsóné Tomkó Agnes




Tóth Balázs
Igazgatótanács Elnöke

730ME
MÉRLEG-Eszközök

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző évi beszámoló záró adatai		Mégállapított eltérések (+, -)		Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatai		Tárgyévi beszámoló záró adatai		Mégállapított eltérések (+, -)		Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záró adatai		Mód
			1	c	2	d	3	e	4	f	5	g	6	h	
055	730ME1246	6. Pénzeszközök értékelési különbözete	15 769	0	0	0	15 769	29 670	0	29 670	0	29 670	0	29 670	
056	730ME13	C) Aktív időbeli elhatárolások	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
057	730ME131	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
058	730ME132	2. Költségek és ráfordítások időbeli elhatárolása	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	

Budapest, 2023. május 25.

Kitöltésért felelős: Gyurcsóné Tomkó Agnes




Tóth Balázs
Igazgatótanács Elnöke

73OMF

Mérleg - Forrás

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző évi beszámoló záró adatai		Mégállapított eltérések (+/-)		Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatai		Tárgyévi beszámoló záró adatai		Mégállapított eltérések (+/-)		Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záró adatai		Mód
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	
001	73OMF-1	FORRASOK (PASSZIVAK) ÖSSZESEN	231 756 720	0	231 756 720	207 746 008	0	207 746 008	0	207 746 008	0	207 746 008	0	207 746 008	
002	73OMF-11	D) Saját tőke	2 086 763	0	2 086 763	1 733 513	0	1 733 513	0	1 733 513	0	1 733 513	0	1 733 513	
003	73OMF-111	I. Induló tőke	510	0	510	510	0	510	0	510	0	510	0	510	
004	73OMF-1111	1. Működés fedezetének induló tőkéje	510	0	510	510	0	510	0	510	0	510	0	510	
005	73OMF-1112	2. Nyugdíjszolgáltatás fedezetének induló tőkéje	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
006	73OMF-1113	3. Likviditási célú induló tőke	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
007	73OMF-112	II. Be nem fizetett alapítói támogatások (-)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
008	73OMF-113	III. Tartalék tőke	2 148 851	0	2 148 851	2 088 662	0	2 088 662	0	2 088 662	0	2 088 662	0	2 088 662	
009	73OMF-114	IV. Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység tárgyévi eredménye	-62 598	0	-62 598	-355 659	0	-355 659	0	-355 659	0	-355 659	0	-355 659	
010	73OMF-115	V. Értékelési tartalék	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
011	73OMF-12	E) Céltartalékok	229 142 910	0	229 142 910	205 645 703	0	205 645 703	0	205 645 703	0	205 645 703	0	205 645 703	
012	73OMF-121	I. Működési céltartalék	-125 452	0	-125 452	-178 525	0	-178 525	0	-178 525	0	-178 525	0	-178 525	
013	73OMF-1211	1. Jövőbeni kötelezettségekre képzett céltartalék	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
014	73OMF-1212	2. Működési portfólió értékelési különbözeteiből képzett céltartalék	-125 452	0	-125 452	-178 525	0	-178 525	0	-178 525	0	-178 525	0	-178 525	
015	73OMF-12121	Ebből: 2.1 Időarányosan járó kamat (+)	17 739	0	17 739	32 207	0	32 207	0	32 207	0	32 207	0	32 207	
016	73OMF-12122	2.2 Járó osztalék (+)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
017	73OMF-12123	2.3 Devizaárfolyam-változás (+/-)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
018	73OMF-12124	2.4 Egyéb piaci értéktételből származó értékkülönbözet (+/-)	-143 191	0	-143 191	-210 732	0	-210 732	0	-210 732	0	-210 732	0	-210 732	
019	73OMF-122	II. Fedezeti céltartalék	223 499 453	0	223 499 453	199 008 121	0	199 008 121	0	199 008 121	0	199 008 121	0	199 008 121	
020	73OMF-1221	1. Egyéni számlákon	223 163 830	0	223 163 830	198 707 768	0	198 707 768	0	198 707 768	0	198 707 768	0	198 707 768	
021	73OMF-12211	1.1 Egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételekből képzett céltartalék	164 692 458	0	164 692 458	165 478 433	0	165 478 433	0	165 478 433	0	165 478 433	0	165 478 433	
022	73OMF-12212	1.2 Egyéni számlákon jóváírt realizált hozambevételekből képzett céltartalék	47 443 828	0	47 443 828	41 138 412	0	41 138 412	0	41 138 412	0	41 138 412	0	41 138 412	
023	73OMF-12213	1.3 Egyéni számlákon jóváírt értékelési különbözet	11 027 544	0	11 027 544	-7 909 077	0	-7 909 077	0	-7 909 077	0	-7 909 077	0	-7 909 077	
024	73OMF-122131	Ebből: 1.3.1 Időarányosan járó kamat (+)	1 550 659	0	1 550 659	2 567 162	0	2 567 162	0	2 567 162	0	2 567 162	0	2 567 162	
025	73OMF-122132	1.3.2 Járó osztalék (+)	47 645	0	47 645	34 801	0	34 801	0	34 801	0	34 801	0	34 801	

Budapest, 2023. május 25.

Kitejtésért felelős: Gyurcsóné Tomkó Agnes


Tóth Balázs
Igazgatótanács Elnöke


73OMF

Mérleg - Forrás

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Nagyságtrend: ezer forint						
			Előző évi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatai	Tárgyévi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záró adatai	Mód
			1 k	2 l	3 m	4 n	5 o	6 p	7 z
026	73OMF122133	1.3.3 Devizaárfolyam-változás (+/-)	4 146 279	0	4 146 279	6 431 566	0	6 431 566	
027	73OMF122134	1.3.4 Egyéb piaci értéktételből adódó értékkülönbözet (+/-)	5 282 961	0	5 282 961	-16 942 606	0	-16 942 606	
028	73OMF1222	2. Szolgáltatási tartalékon	335 623	0	335 623	300 353	0	300 353	
029	73OMF12221	2.1 Szolgáltatási tartalékon kimutatott fedezeti céltartalék	140 792	0	140 792	134 753	0	134 753	
030	73OMF12222	2.2 Szolgáltatási tartalékon jövőért realizált hozambevételéből képzett céltartalék	214 747	0	214 747	174 484	0	174 484	
031	73OMF12223	2.3 Szolgáltatási tartalékon jövőért értékelési különbözet	-19 916	0	-19 916	-8 884	0	-8 884	
032	73OMF122231	Ebből: 2.3.1 Időarányosan járó kamat (+)	1 186	0	1 186	3 602	0	3 602	
033	73OMF122232	2.3.2. Járó osztalék (+)	0	0	0	0	0	0	
034	73OMF122233	2.3.3 Devizaárfolyam-változás (+/-)	0	0	0	0	0	0	
035	73OMF122234	2.3.4 Egyéb piaci értéktételből adódó értékkülönbözet (+/-)	-21 102	0	-21 102	-12 486	0	-12 486	
036	73OMF123	III. Likviditási céltartalék	377 830	0	377 830	362 826	0	362 826	
037	73OMF1231	1. Likviditási portfólió értékelési különbözete	-24 215	0	-24 215	-41 113	0	-41 113	
038	73OMF12311	Ebből: 1.1 Időarányosan járó kamat (+)	3 228	0	3 228	7 109	0	7 109	
039	73OMF12312	1.2 Járó osztalék (+)	0	0	0	0	0	0	
040	73OMF12313	1.3 Devizaárfolyam-változás (+/-)	0	0	0	0	0	0	
041	73OMF12314	1.4 Egyéb piaci értéktételből adódó értékkülönbözet (+/-)	-27 443	0	-27 443	-48 222	0	-48 222	
042	73OMF1232	2. Egyéb likviditási célokra	402 024	0	402 024	403 866	0	403 866	
043	73OMF1233	3. Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának tartaléka	21	0	21	73	0	73	
044	73OMF124	IV. Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka	5 391 079	0	5 391 079	6 453 281	0	6 453 281	
045	73OMF1241	1. Működési célú tagdíjak tartaléka	355 927	0	355 927	414 538	0	414 538	
046	73OMF1242	2. Fedezeti célú tagdíjak tartaléka	5 029 761	0	5 029 761	6 032 290	0	6 032 290	
047	73OMF1243	3. Likviditási célú tagdíjak tartaléka	5 391	0	5 391	6 453	0	6 453	
048	73OMF13	F) Kötelezettségek	309 040	0	309 040	188 910	0	188 910	
049	73OMF131	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0	0	0	0	

Budapest, 2023. május 25.

Kitejtésért felelős: Gyurcsóné Tomkó Ágnes




Tóth Balázs
Igazgatótanács Elnöke

73OMF**Mérleg - Forrás**

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Nagyságtrend: ezer forint						
			Előző évi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatai	Tárgyévi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záró adatai	Mód
			1 k	2 l	3 m	4 n	5 o	6 p	7 z
050	73OMF132	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	309 040	0	309 040	188 910	0	188 910	
051	73OMF1321	1. Tagokkal szembeni kötelezettségek	205 363	0	205 363	88 548	0	88 548	
052	73OMF1322	2. Kötelezettség áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	15 806	0	15 806	17 230	0	17 230	
053	73OMF1323	3. Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	0	0	0	0	0	0	
054	73OMF1324	4. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	71 483	0	71 483	71 992	0	71 992	
055	73OMF1325	5. Azonosítatlan függő befizetések	16 388	0	16 388	11 140	0	11 140	
056	73OMF13251	5.1. munkáltatóhoz rendelhető függő befizetések	14 850	0	14 850	10 016	0	10 016	
057	73OMF13252	5.2. munkáltatóhoz nem rendelhető függő befizetések	1 517	0	1 517	1 103	0	1 103	
058	73OMF13253	5.3. pénztártárhoz nem rendelhető függő befizetések	21	0	21	21	0	21	
059	73OMF14	G) Passzív időbeli elhatárolások	218 007	0	218 007	177 882	0	177 882	
060	73OMF141	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	0	0	0	0	0	
061	73OMF142	2. Költségek és ráfordítások időbeli elhatárolása	218 007	0	218 007	177 882	0	177 882	
062	73OMF143	3. Halasztott bevételek	0	0	0	0	0	0	

Budapest, 2023. május 25.

Kötésért felelős: Gyurcsóné Tomkó Ágnes



Tóth Balázs
Igazgatótanács Elnöke

730A

Eredménykimutatás - Pénztár működési tevékenysége

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Nagyságrend: ezer forint										
			Előző évi beszámoló záró adatai		Mégállapított eltérések (+/-)		Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatai		Tárgyév Megállapított eltérések (+/-)		Tárgyév felülvizsgált beszámoló záró adatai		Mód
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
			a	b	c	d	e	f	z				
001	730A01	Tagok által fizetett tagdíj	559 528	0	559 528	640 529	0	640 529					
002	730A02	Munkáltatói tagdíj-hozzájárulás	217 023	0	217 023	243 164	0	243 164					
003	730A03	Meg nem fizetett tagdíjak miatt tartalékképzés (-)	361 031	0	361 031	422 205	0	422 205					
004	730A04	Úrlólag befolyt tagdíjak	26 226	0	26 226	29 147	0	29 147					
005	730A05	Tagdíjbevételek összesen (1+2-3+4)	441 746	0	441 746	490 635	0	490 635					
006	730A06	Tagok egyéb befizetései	215 763	0	215 763	175 908	0	175 908					
007	730A07	Működési célra kapott rendszeres támogatás	0	0	0	0	0	0					
008	730A08	Működési célra juttatott eseti adomány	3 289	0	3 289	3 114	0	3 114					
009	730A09	Egyéb bevételek	628 125	0	628 125	463 679	0	463 679					
010	730A10	Működési célú bevételek (5+6+7+8+9)	1 288 923	0	1 288 923	1 133 336	0	1 133 336					
011	730A11	Működéssel kapcsolatos ráfordítások	1 360 772	0	1 360 772	1 397 925	0	1 397 925					
012	730A11	Anyagjellegű ráfordítások	350 348	0	350 348	377 669	0	377 669					
013	730A111	Anyagköltség	8 763	0	8 763	12 126	0	12 126					
014	730A112	Igénybe vett szolgáltatások	53 064	0	53 064	46 076	0	46 076					
015	730A1121	Adminisztrációs és nyilvántartási feladatokat ellátó szervezetnek fizetett díj (számla alapján)	0	0	0	0	0	0					
016	730A1122	Tagszervezéssel kapcsolatos ügynöki díj (számla alapján)	34 713	0	34 713	31 985	0	31 985					
017	730A1123	Könyvvizsgálat díja (számla alapján)	6 294	0	6 294	4 984	0	4 984					
018	730A1124	Aktuáriusi díj (számla alapján)	0	0	0	0	0	0					
019	730A1125	Szaktanácsadás díja (számla alapján)	8 740	0	8 740	8 981	0	8 981					
020	730A1126	Marketing-, hirdetés-, propaganda- és reklámköltség	3 317	0	3 317	126	0	126					
021	730A113	Egyéb szolgáltatások költsége	288 521	0	288 521	319 467	0	319 467					
022	730A112	Személyi jellegű ráfordítások	552 062	0	552 062	569 090	0	569 090					
023	730A1121	Béreköltség	421 084	0	421 084	461 314	0	461 314					
024	730A11211	Állományba tartozó pénztári alkalmazottak munkabére	397 157	0	397 157	435 883	0	435 883					
025	730A11212	Állományba nem tartozók munkadíja	23 927	0	23 927	25 431	0	25 431					
026	730A112121	Aktuáriusi díj (megbízási díj)	600	0	600	600	0	600					
027	730A112122	Szaktanácsadás díja (megbízási díj)	0	0	0	0	0	0					

Budapest, 2023. május 25.

Költésért felelős: Gyurcsóné Tomkó Ágnes




Tóth Balázs
Igazgatótanács Elnöke

730A

Eredménykimutatás - Pénztár működési tevékenysége

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Nagyságrend: ezer forint						
			Előző évi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatai	Tárgyévi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záró adatai	Mód
			1	2	3	4	5	6	7
			a	b	c	d	e	f	z
028	730A112123	Tagszervezéssel kapcsolatos ügynöki díj (megbízási díj)	527	0	527	339	0	339	
029	730A112124	Pénztári tisztviselők tiszteletdíja	22 800	0	22 800	24 492	0	24 492	
030	730A112125	Egyéb, állományba nem tartozók munkadíja	0	0	0	0	0	0	
031	730A1122	Személyi jellegű egyéb kifizetések	51 618	0	51 618	45 012	0	45 012	
032	730A1123	Bérijáradékok	79 360	0	79 360	62 764	0	62 764	
033	730A113	Értékcsokkentési leírás	13 651	0	13 651	17 734	0	17 734	
034	730A114	Működéssel kapcsolatos egyéb ráfordítások	444 711	0	444 711	433 432	0	433 432	
035	730A1141	Felügyelettel kapcsolatos ráfordítások	71 306	0	71 306	61 379	0	61 379	
036	730A1142	Működési céltartalékképzés jövőbeni kötelezettségekre	0	0	0	0	0	0	
037	730A1143	Egyéb ráfordítások	373 405	0	373 405	372 053	0	372 053	
038	730A12	Szokásos működési tevékenység eredménye (10-11) (+/-)	-71 849	0	-71 849	-264 589	0	-264 589	
039	730A13	Nem befektetési célú tulajdoni részesedést jelentő befektetések értékesztése, visszairása (+/-)	0	0	0	0	0	0	
040	730A14	Kapott (járó) kamatok, kamat jellegű bevételek	53 918	0	53 918	90 723	0	90 723	
041	730A141	Tartósan adott kölcsönök, lakáscélú kölcsönök után kapott (járó) kamat	1 165	0	1 165	2 399	0	2 399	
042	730A142	Pénzügyileg realizált kamat, kamatjellegű bevétel	68 183	0	68 183	105 639	0	105 639	
043	730A143	Hiteviszonyt megtestesítő kamatozó értékpapír vételárában lévő kamat (-)	15 430	0	15 430	17 315	0	17 315	
044	730A15	Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek	13 409	0	13 409	6 526	0	6 526	
045	730A16	Befektetési jegyek realizált hozama	0	0	0	0	0	0	
046	730A17	Kapott osztalékok és részesedések	0	0	0	0	0	0	
047	730A18	Pénzügyi műveletek egyéb realizált bevételei	0	0	0	0	0	0	

Budapest, 2023. május 25.

Kétfélsért felelős: Gyurcsóné Tomkó Agnes


Tóth Balázs
Igazgatótanács Elnöke

730A

Eredménykimutatás - Pénztár működési tevékenysége

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Nagyságrend: ezer forint						
			Előző évi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatai	Tárgyévi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záró adatai	Mód
			1	2	3	4	5	6	7
	a	b	c	d	e	f	z		
048	730A19	Értékelési különbözeten eiszámolt várható hozam	-172 670	0	-172 670	-53 074	0	-53 074	
049	730A191	Időarányosan járó kamat	2 104	0	2 104	14 467	0	14 467	
050	730A192	Járó osztalék	0	0	0	0	0	0	
051	730A193	Devizaárfolyam-változásból adódó értékkülönbözlet	0	0	0	0	0	0	
052	730A1931	Nyereségjellegű különbözlet (árfolyamnyereség)	0	0	0	0	0	0	
053	730A1932	Veszteségjellegű különbözlet (árfolyamvesztés) (-)	0	0	0	0	0	0	
054	730A194	Egyéb piaci értéktételből adódó értékkülönbözlet	-174 774	0	-174 774	-67 541	0	-67 541	
055	730A1941	Nyereségjellegű különbözlet (árfolyamnyereség)	-27 570	0	-27 570	12 095	0	12 095	
056	730A1942	Veszteségjellegű különbözlet (árfolyamvesztés) (-)	147 204	0	147 204	79 636	0	79 636	
057	730A20	Befektetési célú ingatlanok hasznosításából, eladásából származó bevételek	0	0	0	0	0	0	
058	730A21	Befektetési tevékenység bevételei összesen (14+...+20)	-105 343	0	-105 343	44 175	0	44 175	
059	730A22	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	0	0	0	0	0	0	
060	730A23	Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamvesztések	47 645	0	47 645	178 961	0	178 961	
061	730A24	Befektetési jegyek realizált vesztesége	0	0	0	0	0	0	
062	730A25	Értékelési különbözletből képzett működési céltartalék	-172 670	0	-172 670	-53 074	0	-53 074	
063	730A251	Időarányosan járó kamat	2 104	0	2 104	14 467	0	14 467	
064	730A252	Járó osztalék	0	0	0	0	0	0	
065	730A253	Devizaárfolyam különbözlet	0	0	0	0	0	0	
066	730A254	Egyéb piaci értéktételből adódó értékkülönbözlet	-174 774	0	-174 774	-67 541	0	-67 541	
067	730A26	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordítása	0	0	0	0	0	0	

Budapest, 2023. május 25.

Kétfélsért felelős: Gyurcsóné Tomkó Ágnes



Tóth Balázs
Igazgatótanács Elnöke

730A

Eredménykimutatás - Pénztár működési tevékenysége

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Egységrend: ezer forint						Mód
			Előző évi		Előző évi		Tárgyévi		
			Előző évi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Tárgyévi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	
1	2	3	4	5	6	7			
a	b	c	d	e	f	z			
068	730A27	Befektetési célú ingatlanokkal kapcsolatos ráfordítások	0	0	0	0	0	0	
069	730A28	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordítások	11 892	0	11 892	9 457	0	9 457	
070	730A281	Vagyonkezelési díjak	11 338	0	11 338	8 948	0	8 948	
071	730A282	Letétkezelési díjak	554	0	554	495	0	495	
072	730A283	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos különböző egyéb ráfordítások	0	0	0	14	0	14	
073	730A29	Befektetési tevékenység ráfordításai összesen (22+...+28)	-113 133	0	-113 133	135 344	0	135 344	
074	730A30	Befektetési tevékenység eredménye (21-29) (+/-)	7 790	0	7 790	-91 169	0	-91 169	
075	730A31	Kiegészítő vállalkozási tevékenység bevételei	3 600	0	3 600	3 480	0	3 480	
076	730A32	Kiegészítő vállalkozási tevékenység ráfordításai	2 139	0	2 139	3 381	0	3 381	
077	730A33	Kiegészítő vállalkozási tevékenység adózás előtti eredménye (31-32)	1 461	0	1 461	99	0	99	
078	730A34	Adófizetési kötelezettség (-)	0	0	0	0	0	0	
079	730A35	Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység tárgyévi eredménye (12+/-13+/-30+/-33-34) (+/-)	-62 598	0	-62 598	-355 659	0	-355 659	

Budapest, 2023. május 25.

Költésért felelős: Gyurcsóné Tomkó Ágnes



Tóth Baiázs
Igazgatótanács Elnöke

730B

Eredménykimutatás - Pénztári szolgáltatások fedezete

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Nagyságrend: ezer forint						
			Előző évi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatai	Tárgyévi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záró adatai	Mód
			1	2	3	4	5	6	7
			c	d	e	f	g	h	z
020	730B17	Értékelési különbözeten elszámolt várható hozam	-5 383 817	0	-5 383 817	-18 926 030	0	-18 926 030	
021	730B171	Időarányosan járó kamat	301 424	0	301 424	1 018 635	0	1 018 635	
022	730B172	Járó osztalék	5 347	0	5 347	-12 844	0	-12 844	
023	730B173	Devizaárfolyam-változásból adódó értékkülönbözlet	921 542	0	921 542	2 285 287	0	2 285 287	
024	730B1731	Nyerességjellegű különbözlet (árfolyamnyereség)	839 671	0	839 671	2 339 504	0	2 339 504	
025	730B1732	Veszteségjellegű különbözlet (árfolyamvesztés) (-)	-81 871	0	-81 871	54 217	0	54 217	
026	730B174	Egyéb piaci értéktől eltérő adódó értékkülönbözlet	-6 612 130	0	-6 612 130	-22 217 108	0	-22 217 108	
027	730B1741	Nyerességjellegű különbözlet (árfolyamnyereség)	5 525 549	0	5 525 549	-8 784 534	0	-8 784 534	
028	730B1742	Veszteségjellegű különbözlet (árfolyamvesztés) (-)	12 137 679	0	12 137 679	13 432 574	0	13 432 574	
029	730B18	Befektetési célú ingatlanok hasznosításából, eladásából származó bevételek	0	0	0	0	0	0	
030	730B19	Befektetési tevékenység bevételei összesen (12+...+18)	6 258 702	0	6 258 702	-6 044 216	0	-6 044 216	
031	730B191	Egyéni számlákat megillető hozambevételek	6 268 594	0	6 268 594	-6 065 248	0	-6 065 248	
032	730B1911	Egyéni számlákat megillető realizált hozam	11 636 082	0	11 636 082	12 871 814	0	12 871 814	
033	730B1912	Egyéni számlákat megillető értékelési különbözlet	-5 367 488	0	-5 367 488	-18 937 062	0	-18 937 062	
034	730B192	Szolgáltatási tartalékok megillető hozambevételek	-9 892	0	-9 892	21 032	0	21 032	
035	730B1921	Szolgáltatási tartalékok megillető realizált hozam	6 437	0	6 437	10 000	0	10 000	
036	730B1922	Szolgáltatási tartalékok megillető értékelési különbözlet	-16 329	0	-16 329	11 032	0	11 032	

Budapest, 2023. május 25.

Kijelölt felelős: Gyurcsóné Tomkó Agnes




Tóth Balázs
Igazgatótanács Elnöke

73OB

Eredménykimutatás - Pénztári szolgáltatások fedezete

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Nagyságrend: ezer forint						
			Előző évi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatai	Tárgy évi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Tárgy évi felülvizsgált beszámoló záró adatai	Mód
			1 c	2 d	3 e	4 f	5 g	6 h	7 z
037	73OB20	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	0	0	0	0	0	0	
038	73OB21	Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok veszteségjellegű különbözete (árfolyamveszteség)	4 244 388	0	4 244 388	14 140 063	0	14 140 063	
039	73OB22	Befektetési jegyek realizált vesztesége	0	0	0	0	0	0	
040	73OB23	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordítása	42 263	0	42 263	149 031	0	149 031	
041	73OB24	Befektetési célú ingatlanokkal kapcsolatos ráfordítások	0	0	0	0	0	0	
042	73OB25	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordítások	1 254 073	0	1 254 073	1 109 780	0	1 109 780	
043	73OB251	Vagyonkezelői díjak	1 175 155	0	1 175 155	1 029 882	0	1 029 882	
044	73OB252	Letétkezelői díjak	59 329	0	59 329	55 842	0	55 842	
045	73OB253	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos különböző egyéb ráfordítások	19 589	0	19 589	24 056	0	24 056	
046	73OB26	Befektetési tevékenység ráfordításai összesen (20+...+25)	5 540 724	0	5 540 724	15 398 874	0	15 398 874	
047	73OB261	Egyéni számlákat terhelő befektetéssel kapcsolatos ráfordítások	5 540 468	0	5 540 468	15 388 458	0	15 388 458	
048	73OB262	Szolgáltatási tartalékot terhelő befektetéssel kapcsolatos ráfordítások	256	0	256	10 416	0	10 416	
049	73OB27	Befektetési tevékenység eredménye (19-26) (+/-)	717 978	0	717 978	-21 443 090	0	-21 443 090	
050	73OB271	Egyéni számlákon jóváírható nettó hozam	6 095 614	0	6 095 614	-2 516 644	0	-2 516 644	
051	73OB272	Egyéni számlákon jóváírható értékelési különbözet	-5 367 488	0	-5 367 488	-18 937 062	0	-18 937 062	
052	73OB273	Szolgáltatási tartalékba helyezhető nettó hozam	6 181	0	6 181	-416	0	-416	

Budapest, 2023. május 25.

Kétféltésért felelős: Gyurcsóné Tomkó Agnieszka

Tóth Balázs
Igazgatótanács Elnöke

73OB

Eredménykimutatás - Pénztári szolgáltatások fedezete

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Nagyságrend: ezer forint						
			Előző évi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatai	Tárgyevi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Tárgyevi felülvizsgált beszámoló záró adatai	Mód
			1	2	3	4	5	6	7
			c	d	e	f	g	h	z
053	73OB274	Szolgáltatási tartalékba helyezhető értékelési különbözet	-16 329	0	-16 329	11 032	0	11 032	
054	73OB28	Fedezeti céltartalék képzés (10-11+/-27) (-)	16 976 783	0	16 976 783	-5 731 157	0	-5 731 157	
055	73OB281	Egyéni számlákon a szolgáltatási célú bevételek és ráfordítások különbözetének összegében	16 258 805	0	16 258 805	15 711 933	0	15 711 933	
056	73OB282	Egyéni számlákon jóváírt nettó hozamból	6 095 614	0	6 095 614	-2 516 644	0	-2 516 644	
057	73OB283	Egyéni számlákon jóváírt értékelési különbözetből	-5 367 488	0	-5 367 488	-18 937 062	0	-18 937 062	
058	73OB2831	Időarányosan járó kamat	301 453	0	301 453	1 016 220	0	1 016 220	
059	73OB2832	Járó osztalék	5 347	0	5 347	-12 844	0	-12 844	
060	73OB2833	Devizaárfolyam különbözetből	921 543	0	921 543	2 285 287	0	2 285 287	
061	73OB2834	Egyéb piaci értéktételből adódó értékkülönbözetből	-6 595 831	0	-6 595 831	-22 225 725	0	-22 225 725	
062	73OB284	Szolgáltatási tartalékon jóváírt nettó hozamból	6 181	0	6 181	-416	0	-416	
063	73OB285	Szolgáltatási tartalékon jóváírt értékelési különbözetből	-16 329	0	-16 329	11 032	0	11 032	
064	73OB2851	Időarányosan járó kamat	-29	0	-29	2 415	0	2 415	
065	73OB2852	Járó osztalék	0	0	0	0	0	0	
066	73OB2853	Devizaárfolyam különbözetből	0	0	0	0	0	0	
067	73OB2854	Egyéb piaci értéktételből adódó értékkülönbözet	-16 300	0	-16 300	8 617	0	8 617	

Budapest, 2023. május 25.

Kitöltésért felelős: Gyurcsóné Tomkó Agnes



Tóth 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	12	
001	730C01	Tagok által fizetett tagdíj	8 577	0	0	8 577	9 938	0	9 938	0	9 938	0	9 938		
002	730C02	Munkáltatói tagdíj-hozzájárulás	4 518	0	0	4 518	5 007	0	5 007	0	5 007	0	5 007		
003	730C03	Meg nem fizetett tagdíjak miatti tartalékképzés (-)	5 459	0	0	5 459	6 562	0	6 562	0	6 562	0	6 562		
004	730C04	Utólag befolyt tagdíjak	305	0	0	305	455	0	455	0	455	0	455		
005	730C05	Tagdíjbevételek összesen (1+2+3+4)	7 941	0	0	7 941	8 838	0	8 838	0	8 838	0	8 838		
006	730C06	Tagok egyéb befizetései	6 843	0	0	6 843	5 511	0	5 511	0	5 511	0	5 511		
007	730C07	Likviditási célra kapott rendszeres támogatás	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
008	730C08	Likviditási célra juttatott eseti adomány	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
009	730C09	Likviditási célú egyéb bevételek	7 869	0	0	7 869	5 597	0	5 597	0	5 597	0	5 597		
010	730C10	Likviditási célú bevételek összesen (5+6+7+8+9)	22 653	0	0	22 653	19 946	0	19 946	0	19 946	0	19 946		
011	730C11	Likviditási célú egyéb ráfordítások	5 616	0	0	5 616	5 540	0	5 540	0	5 540	0	5 540		
012	730C12	Kapott kamatok, kamat jellegű bevételek	12 979	0	0	12 979	50 549	0	50 549	0	50 549	0	50 549		
013	730C121	Pénzügyileg realizált kamat, kamatjellegű bevétel	15 790	0	0	15 790	54 083	0	54 083	0	54 083	0	54 083		
014	730C122	Hitelviszonyt megtestesítő kamatozó értékpapír vételárában lévő kamat (-)	2 811	0	0	2 811	3 534	0	3 534	0	3 534	0	3 534		
015	730C13	Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok nyereségjellegű különbözete (árfolyamnyereség)	2 168	0	0	2 168	1 230	0	1 230	0	1 230	0	1 230		
016	730C14	Befektetési legyek 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 különbözethetben elszámolt várható hozam	-31 265	0	0	-31 265	-16 898	0	-16 898	0	-16 898	0	-16 898		
020	730C171	Időarányosan járó kamat	518	0	0	518	3 881	0	3 881	0	3 881	0	3 881		
021	730C172	Járó osztalék	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
022	730C173	Devizaárfolyam-változásból adódó értékülönbözlet	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		

Budapest, 2023. május 25.

Kitejtésért felelős: Gyurcsóné Tomkó Ágnes



Tóth Balázs
Igazgatótanács Elnöke

730C

Eredménykimutatás - Likviditási fedezet

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Nagyságrend: ezer forint						
			Előző évi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatai	Tárgyévi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záró adatai	Mód
			1 c	2 d	3 e	4 f	5 g	6 h	7 z
023	730C1731	Nyereségjellegű különbözet (árfolyamnyereség)	0	0	0	0	0	0	
024	730C1732	Veszteségjellegű különbözet (árfolyamvesztés) (-)	0	0	0	0	0	0	
025	730C174	Egyéb piaci értéktételből adódó értékkülönbözet	-31 783	0	-31 783	-20 779	0	-20 779	
026	730C1741	Nyereségjellegű különbözet (árfolyamnyereség)	-4 780	0	-4 780	3 118	0	3 118	
027	730C1742	Veszteségjellegű különbözet (árfolyamvesztés) (-)	27 003	0	27 003	23 897	0	23 897	
028	730C18	Befektetési célú ingatlanok hasznosításából, eladásából származó bevételek	0	0	0	0	0	0	
029	730C19	Befektetési tevékenység bevételei összesen (12+...+18)	-16 118	0	-16 118	34 881	0	34 881	
030	730C191	Likviditási és kockázati célú pénzeszközök befektetésével kapcsolatos bevételek	-20 007	0	-20 007	-1 223	0	-1 223	
031	730C192	Azonosítatlan befizetések befektetésével kapcsolatos bevételek	3 889	0	3 889	36 104	0	36 104	
032	730C20	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	0	0	0	0	0	0	
033	730C21	Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok vesztésjellegű különbözete (árfolyamvesztés)	7 550	0	7 550	26 109	0	26 109	
034	730C22	Befektetési jegyek realizált vesztesége	0	0	0	0	0	0	
035	730C23	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordítása	0	0	0	0	0	0	
036	730C24	Befektetési célú ingatlanokkal kapcsolatos ráfordítások	0	0	0	0	0	0	
037	730C25	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordítások	2 164	0	2 164	1 913	0	1 913	
038	730C251	Vagyonkezelői díjak	2 022	0	2 022	1 785	0	1 785	

Budapest, 2023. május 25.

Költésért felelős: Gyurcsóné Tomkó Agnes



Tóth Balázs
Igazgatótanács Elnöke


730C

Eredménykimutatás - Likviditási fedezet

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Nagyságrend: ezer forint						
			Előző évi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatai	Tárgyév beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Tárgyév felülvizsgált beszámoló záró adatai	Mód
			1	2	3	4	5	6	7
			c	d	e	f	g	h	z
039	730C252	Letételei díjak	135	0	135	127	0	127	
040	730C253	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos különböző egyéb ráfordítások	7	0	7	1	0	1	
041	730C26	Befektetési tevékenység ráfordításai összesen (20+...+25)	9 714	0	9 714	28 022	0	28 022	
042	730C261	Likviditási és kockázati célú pénzeszközök befektetésével kapcsolatos ráfordítások	9 663	0	9 663	27 973	0	27 973	
043	730C262	Azonosítatlan befizetések befektetésével kapcsolatos ráfordítások	51	0	51	49	0	49	
044	730C27	Befektetési tevékenység eredménye (19-26) (+/-)	-25 832	0	-25 832	6 859	0	6 859	
045	730C28	Likviditási és kockázati céltartalék képzés (10-11 +/-27) (-)	-8 795	0	-8 795	21 265	0	21 265	
046	730C281	Értékelési különbözetből képzett likviditási céltartalék	-31 265	0	-31 265	-16 898	0	-16 898	
047	730C2811	Időarányosan járó kamat	518	0	518	3 881	0	3 881	
048	730C2812	Járó osztalék	0	0	0	0	0	0	
049	730C2813	Devizaárfolyam különbözözetek	0	0	0	0	0	0	
050	730C2814	Egyéb piaci értéktételből adódó értékülönbözözetek	-31 783	0	-31 783	-20 779	0	-20 779	
051	730C282	Egyéb likviditási célokra	18 632	0	18 632	2 108	0	2 108	
052	730C283	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamára	3 838	0	3 838	36 055	0	36 055	

Budapest, 2023. május 25.

Költésért felelős: Gyurcsóné Tomkó Ágnes



Tóth Balázs
Igazgatótanács Elnöke

Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár
Kiegészítő melléklet 2022

Kiegészítő melléklet az Allianz Hungária Nyugdíjpénztár 2022.12.31. 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 Közvetételek 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 Számviteli 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 összegbeni elszámolásában jelentkezett. Ez összeg 200 ezer Ft egyedi értékre változott.

2022. december 31-én a nyugdíjpénztár esetében a taglétszám 160.815 fő 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 2022. évben 925 munkáltatói taggal állt munkáltatói szerződésben. A munkáltatói kötelezettség vállalások rendre teljesültek.

2022. évben 37 támogatói adományozói szerződés volt hatályban. A támogató kötelezettség vállalások rendre teljesültek.

2022. 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 2022. évben 59.6164 ezer Ft és 745 ezer Ft egyéb juttatás.

I. A Nyugdíjpénztár bevételei, szolgáltatásai

1. A Nyugdíjpénztár bevételei:

a, Tagdíj: egységes tagdíj 2022. évben	6.000.-Ft/hó (A tagdíj a tag vállalása szerint kereset arányos vagy fix összegű is lehet.)
b, befizetések gyakorisága:	havi
c, egyedi támogatási lehetőségek (támogatható tagsági körök)	<p>Az alapszabály Alapszabály</p> <p>„9.3. A támogató jogosult meghatározni, hogy az adományt a pénztár milyen célra és milyen módon használhatja fel, de adomány csak a pénztártagság egészének vagy a 9.4. pontban meghatározott tagsági körnek nyújtható.</p> <p>9.4. Adományban részesülhet:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) az ugyanazon munkáltatóval munkaviszonyban álló pénztártagok köre; b) az ugyanazon munkáltatótól nyugdíjba vonult pénztártagok köre; c) az ugyanazon érdekképviselési szervvel tagsági viszonyban álló pénztártagok köre; d) a nyugdíjkorhatárt betöltött pénztártagok köre; e) a nyugdíjkorhatárt a támogató által meghatározott időtartamon belül elérő pénztártagok köre; f) az ugyanazon munkáltatónál ugyanazon beosztást betöltő vagy ugyanazon munkakört ellátó pénztártagok köre; g) az ugyanazon munkáltatóval munkaviszonyban álló, a nyugdíjkorhatárt a támogató által meghatározott időtartamon belül elérő pénztártagok köre; h) az ugyanazon munkáltatóval munkaviszonyban álló, az adott munkáltatónál a támogató által meghatározott időtartamú munkaviszonnyal rendelkező pénztártagok köre; i) az ugyanazon munkáltatóval munkaviszonyban álló, az adott naptári évben a támogató által megjelölt összegnél magasabb saját tagdíjbefizetést teljesítő pénztártagok köre; j) az ugyanazon jogi személlyel tagsági viszonyban álló pénztártagok köre; k) az ugyanazon munkáltatóval munkavégzésre irányuló egyéb (megbízási, vállalkozási) jogviszonyban álló pénztártagok köre l) adott időszakban pénztárba belépők köre, m) a támogató által meghatározott pénztártagok köre.

d, Felosztási elvek (a befizetések %-ában)		
a havi rendszeres tagdíj és eseti befizetés esetén évi 10.000 Ft alatt	fedezeti tartalék	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 vagyongazdálkodója az Allianz Alapkezelő Zrt. A vagyongazdálkodó 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 Vagyongazdálkodási Szabályzata alapján szervezik és bonyolítják le. 2022. évben a vagyongazdálkodó 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 2022. évben saját vagyonkezelésben kezelte. A saját vagyonkezelés 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 2022. év újabb kihívás elé állította a Nyugdíjpénztárakat. A Pénztárak gazdálkodását a befektetések alakulását nagy mértékben befolyásolta a kialakult a makrogazdasági környezet.

A Nyugdíjpénztár működését szintén nagy mértékben befolyásolta mind a makro- és mind a mikrokörnyezet alakulása.

A makro környezet a tágabb, míg a mikrokörnyezet a szűkebb, azaz a közvetlen környezetet vizsgálja.

A makro környezet vizsgálja a Fogyasztási javak piacát, a Tőkejavak piacát, a Pénzpiacot és a Munkapiacot.

A Pénztári oldalról fontos elemezni, a megtakarítási hajlandóságot.

A megtakarítás az a jövedelemrész, amelyet nem költenek el fogyasztási javakra.

Sarkalatos kérdés lett, hogy a Tagok jövedelmük mekkora hányadáról mondanak le egy hosszú távú befektetés érdekében.

A Pénztár vezetése folyamatosan figyelemmel kíséri, hogy a gazdaságban és a pénzpiacokon látható tendenciába be kell-e avatkozni.

A kialakult fegyveres konfliktus elhúzódó gazdasági és pénzpiaci válságot okozott.

Korábbi évekhez képest új válság elemekkel kellett megbarátkozni.

A Pénztár vagyoni és jövedelmi helyzete stabil. A Pénztár működésének eredménye 2022. évben -355.659 ezer Ft volt.

Tartalékok alakulása

	adatok ezer Ft-ban		
	2021.	2022.	Változás
Saját tőke	2.086.763	1.733.513	-353.250
ebből tartalék tőke	2.148.851	2.088.662	-60.189
ebből Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység tárgyévi eredménye	-62.598	-355.659	-293.061
Fedezeti tartalék	223.499.453	199.008.121	-24.491.332
Likviditási céltartalék	377.830	362.826	-15.004

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 2022. évhez képest történt változását az A/7., az összetételének alakulását pedig az A/8. sz. táblázatokban mutatjuk be. Az eszközök állománya 231.756.720 ezer Ft-ról 207.746.008 ezer Ft-ra változott, ami 10,36 %-os csökkenésnek 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
- Trinity (TRIAS) befektetés nyilvántartó (2015. évi beszerzés) rendszer
- OTP Simple Pay

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

A Tagok részére biztosított számlainformációs rendszer 2022. évben megújításra került. Az ajánlatok értékelései alapján a korábbi rendszer kivezetésre került és egy új rendszer került bevezetésre. Az új rendszer aktiválása után a régi rendszer még le nem írt részét terven felüli értékcsökkenésként elszámoltuk (819 ezer Ft).

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 2022.12.31-ig 6.140 ezer Ft értékelési különbözet került elszámolásra. Az előbbieken alapján a részesedés Piaci értéke 2022.12.31-én 10.911 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 értékelni kell. Az értékelést a letétkezelőnek kell elvégezni.

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

Eszközök fő csoport szerinti alakulása

Eszköz csoport	adatok ezer Ft-ban	
	2021. évi záró	2022. évi záró
A) Befektetett eszközök	211.554.309	183.584.691
B) Forgóeszközök	20.202.411	24.161.317
C) Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Eszközök összesen	231.756.720	207.746.008

Befektetett eszközök aránya:

2021.

$211.554.309/231.756.720=91,28\%$

2022.

$183.584.691/207.746.008=88,37\%$

A befektetett eszközök aránya 2022. évben 2021. évhez viszonyítva 2,91 százalékponttal csökkent.

A befektetett pénzügyi eszközök könyv szerinti értéke 2022. évben 9.159.398 ezer Ft-tal csökkent.

A befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete 18.823.808 ezer Ft-tal csökkent 2021. évhez viszonyítva 2022. évben.

A befektetett pénzügyi eszközök között szereplő Egyéb tartósan adott kölcsön (lakáscélú kölcsönök) értéke 2021. évhez képest 13.894 ezer Ft-tal csökkent.
2022. december 31-i záró állomány 22.723 ezer Ft.

Forgóeszközök aránya:

2021.	2022.
$20.202.411/231.756.720=8,72\%$	$24.161.317/207.746.008=11,63\%$

Forgóeszközök aránya 2022. évben az előző évhez képest 2,91 százalékponttal emelkedett.

A forgóeszközök között nyilvántartott értékpapírok könyv szerinti értéke 2022. évben 14.412.547 ezer Ft-ra (4.746.853 ezer Ft-tal) emelkedett.

A forgóeszközök között nyilvántartott értékpapírok értékelési különbözete 185.654 ezer Ft-tal csökkent 2021. évhez viszonyítva 2022. évben.

A 2022. évben az eszközök közül a befektetett pénzügyi eszközök aránya az összes eszközön belül 2,91 %-kal csökkent. A rövid lejáratú eszközök felé tolódott el az eszköz összetétel.

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. 2022. évben az egyéni és szolgáltatási számlákon realizált hozamként 2.516.643 ezer Ft veszteség, nem realizált hozamként az értékpapír piaci hatásaként -18.937.062 ezer Ft került jóváírásra. Az egyéni számlák befektetésének eredménye összesen -21.453.705 ezer Ft volt. A szolgáltatási számlák befektetéséből -416 ezer Ft realizált hozam és 11.032 ezer Ft nem realizált hozam került jóváírásra. A szolgáltatási számlák befektetéséből 10.616 ezer Ft nyereség keletkezett.

A likviditási célú portfólió befektetéséből 23.757 ezer Ft hozamot realizáltunk.

A befektetések -16.898 ezer Ft nem realizált hozamot generáltak.

A működési célú befektetés eredménye -91.169 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 3.406 ezer Ft.

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

A Pénztár 2022. évben értékpapír kölcsönbe adásából származó követeléssel nem rendelkezett.

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

A saját vagyonkezelésről, valamint az Allianz Alapkezelő által kezelt portfólió részről a 2022. 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 2022. évre vonatkozó, valamint a 2023. évre előmutató Befektetés Politika a Kiegészítő melléklet elválaszthatatlan részét képezi.

Befektetés összetételének alakulása

Ssz	Befektetés megnevezése	2022.12.31.-i piaci érték (ezer Ft-ban)	Piaci érték megoszlása %-ban
1.	Bankszámlák és készpénz összesen	3.556.080	1,77
2.	Betét, hitelintézeti betétszámlán elhelyezett pénzösszeg	60.059	0,03
3.	Magyar állampapír	112.454.365	55,90
4.	Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal	14.359.499	7,14
5.	Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	908.912	0,45
6.	Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	0,00
7.	Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	0,00
8.	A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény	16.527.575	8,22
9.	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvános forgalomba hozott részvény	13.757.727	6,84
10.	Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye	2.649.543	1,32
11.	Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	30.992.287	15,41
12.	Egyéb kollektív befektetési értékpapír	0	0,00
13.	Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott, nyilvános forgalomba hozott jelzáloglevél	5.913.194	2,94
14.	Ingatlan	0	0,00
15.	Tagi kölcsön	34.943	0,02
16.	Munkáltatói kölcsön	26.128	0,01
17.	Követelés értékpapír ügyletekből	1.224.258	0,61
18.	Kötelezettségek értékpapír ügyletekből	-1.321.594	-0,68
19.	Üzletrész	10.911	0,01
	Összesen	201.153.887	100

„Rövidített, szöveges piaci összefoglaló az Allianz Nyugdíjpénztár részére 2022

Makrogazdaság és kötvénypiac

Egyesült Államok

2022 utolsó negyedében az Egyesült Államokban év/év alapon már csupán 0,9%-os GDP növekedést regisztráltak. A munkanélküliségi ráta lényegében stagnált az évben (december 3,5%). A munkaerőpiac továbbra is feszítettnek mondható. Az infláció 2020 második felétől meredeken felefelé indult, 2022-ben ugyanakkor az emelkedés lassult, majd a júniusi 9,1% után folyamatos javulást láthattunk (december 6,5%).

A Fed kamatemelés csupán 2022 márciusában indult el, miután az infláció közel sem bizonyult olyan átmenetinek, mint ahogy a döntéshozók eredetileg gondolták. Az első lépés még csak 25 bázispont volt, de az adatok továbbra is kedvezőtlenek voltak, így egy 50, majd négy 75 bázispontos emelés jött a sorban. Az év vége felé az inflációs trend fordult, így a Fed a decemberi lépésközt 50 bázispontra csökkentette (a kamatsávot 4,25-4,5%-re emelte). A nettó értékpapír-vásárlásokat (QE) márciusban állították le, júniustól pedig már elkezdődött a mérleglépítés (QT), aminek üteme pár hónap alatt havi 95 milliárd dollárra futott fel.

A világválság kitörésekor a fiskális és monetáris politika is agresszív lazításba kezdett. A munkaerőpiac ugyanakkor gyorsan magára talált, a megnövekedett kereslettel a kínálat nem tudott lépést tartani. Számos inflációt magyarázó tényező az eredetileg vártnál tartósabbnak bizonyult (energiaárak, chiphiány, szállítási költségek). Az orosz-ukrán konfliktus pedig 2022-ben nagy lökést adott többek közt az energiahordozók és az élelmiszerek árának. A hozamok így már 2020-tól emelkedő trendben voltak, melyet erősített 2022-ben a Fed QE leállítás, majd a QT elindítása. Nyáron időlegesen megtört a hozamemelkedés, mivel a piaci szereplők recesszióval, így lassabb emelésekkel (sőt 2023-ra lazítással) számoltak. A Fed döntéshozók ugyanakkor határozott üzeneteket küldtek, ami alapján a kamatemelés közeli leállítása, illetve az esetleges újabb lazítás kiárázódott. Ezzel a hozamok ismét emelkedni kezdtek. Újabb fordulatot novemberben láttunk, amikor az USA infláció a várakozásoknál jobban mérséklődött és a termékek szélesebb körén is látszott az áremelkedés lassulása. A Fed szigorú hangvétele ezen érdemben nem fordított, a hozamok így az utolsó negyedévben inkább oldalaztak.

Eurózána

Az eurózána gazdasága a negyedik negyedévben 1,8%-os bővülést mutatott (év/év). A munkanélküliségi ráta a korábbi gyors javulás után, 2022 nagyobb részében lényegében stagnált, decemberben 6,7% volt. Az eurózána inflációja is meredeken emelkedett 2020-tól. A 2022. októberi adat 10,6% volt, azonban decemberre 9,2%-ra mérséklődött. A maginfláció még emelkedő trendben van, de az inflációs kilátások javultak év végére.

Az EKB a kamatemelési ciklusát júliusban kezdte meg, a vártnál nagyobb, 50 bázispontos emeléssel, melyet 75-75 bázispont követett. December ugyan csak 50 bázispontot hozott (2,5%-ra), de az iránymutatás a vártnál sokkal szigorúbbá vált. Az eszközvásárlási programot (APP) a második negyedév végével állították le. Az APP és a PEPP (Pandémiás Eszközvásárlási Program) újrabefektetése révén az EKB állampapír-állománya 2022-ben még nem csökkent. A decemberi ülésen ugyanakkor döntés született a QT 2023. márciusi megindításáról, átlagosan havi 15 milliárd euró ütemben.

Az USA állampapírpiacnál bemutatott mozgások az Eurózánaiban is hasonló mintázatot mutattak: 2022-ben is jelentős kötvénypiaci gyengülés, amin belül a negyedik negyedévben inkább oldalazás volt megfigyelhető.

Régió

A régióban is látszott már egyes országokban az infláció tetőzése az év vége felé. A lengyel októberi adat 17,9% lett, ami decemberre 16,6%-ra ereszkedett. A cseh inflációnál

szeptemberben látszik tetőzés (18%), míg decemberre, már „csak” 15,8%-ot regisztráltak. A román áruk emelkedése a 16,8%-os a novemberi adattal érhető lokális csúcsra.

A cseh jegybank még a nyáron leállította a kamatemelési ciklusát, a második félévben már nem változtatott a kamatszinteken (7%). A Lengyel Nemzeti Bank szeptemberben már csak 25 bázispontot emelt, azóta pedig minden alkalommal a tartás mellett döntött (6,75%). Romániában csak 2023. január elején állt meg a központi bank (december 6,75%, január 7%).

Magyarország

A magyar gazdaság reálnövekedése a negyedik negyedévben 0,4% lett év/év alapon. A munkanélküliségi ráta június óta lassan gyengülő trendet mutat (december 3,8%), ez ugyanakkor historikusan még alacsony érték, a foglalkoztatottság pedig igen magas szinten áll. A bérnövekedés is jelentős, decemberben közelítőleg 18%-ot mutatott ki a KSH. A munkaerőpiac inflációs szempontból kedvezőtlen, a pénzromlás mérséklődését ugyanakkor támogatja, hogy a fogyasztás terén markáns szűkülést figyelhetünk meg. Az infláció az üzemanyagra és számos alapvető élelmiszerre alkalmazott árstopok ellenére tovább növekedett, decemberre 24,5%-ra ért, az áremelkedés a termékek és szolgáltatások széles körét érintette, tetőzéstől év végén még nem beszélhetünk.

A 2021. júniusban megkezdett kamatemelési ciklus 2022. szeptemberig tartott, az alapkamat ekkor 13%-ra ért. E mellett a kötelező tartalékrátát októberi hatállyal az MNB 1%-ról 5%-ra (bankok választása szerint ez akár 10% is lehetett) emelte. Ezek az MNB stratégiai időtávon ható eszközei.

A forint instrumentumok (deviza, kötvény) szeptemberi lejtmenete ugyanakkor szükségessé tette, hogy a Jegybank kiegészítse az eszköztárát rövidebb horizonton ható instrumentumokkal. A korábban hasonló szerepet betöltő egyhetes betét helyett ugyanakkor most egy új, egynapos betéti tenderhez folyamodtak, amelyet 18%-os szinten hirdettek meg napi rendszerességgel. A másik rendszeresen alkalmazott eszköz a deviza likviditást nyújtó FX swap tender, melyet korábban is meghirdettek már, de októbertől jelentősége még inkább nőtt, hiszen a külföldi szereplők swap ügyleteken keresztül jutnak forinthez, hogy shortolhassák. Ez az eszköz hivatott arra, hogy a forint elleni spekulációkat közvetlenül is megdrágítsa.

A bő egy éves kamatemelési ciklus során az MNB folyamatosan emelte a rövid kamatokat, különféle eszközökkel szűkítette a forint likviditást, így a bankközi kamatok is fokozatosan emelkedtek. Az ÁKK ugyanakkor éven belül csak alacsony összegben bocsátott ki, 3 éves aukció évekig nem volt. Közben voltak lejáratok és kamatfizetések. A rövid kínálat tehát korlátos volt, ugyanakkor sok piaci szereplő a befektetési szabályai miatt kénytelen valamennyi DKJ-t tartani. Mindezek következtében a DKJ hozamok bár tendenciájukban emelkedtek, a bankközi kamatoktól folyamatosan elmaradtak az év folyamán. Az utolsó negyedév azonban sok változást hozott. Egyrészt szeptembertől visszajött a 6 hónapos DKJ, majd novembertől a 3 éves aukció. A felajánlott mennyiségek is jellemzően nagyobbá váltak a negyedik negyedévben, a kínálat nőtt. A betéti kamatstop a kereslet növelését célozta, de összességében a DKJ hozamok inkább felfelé mozdítottak. Az új kibocsátási terv alapján a DKJ kínálat 2023-ban alacsonyabb lehet, illetve a csereaukciók is újraindulnak majd.

A fix államkötvények aukciója általában igen jó kereslet mellett zajlott, a 15-20 éves futamidőkre lehetett gyengébb érdeklődést látni, de ezeket az ÁKK vissza is fogta, az utolsó hónapokban nem is nagyon hirdette meg. A finanszírozási terv alapján 2023-ban is folytatódhat a negyedévben látott tendencia, így a forint kibocsátások átlagos futamideje az előző években megszokottnál rövidebb lehet.

A másodpiaci hozamok október közepéig még meredeken emelkedtek, de ott az MNB stabilizáló intézkedéseinek, majd az EU-s alapokkal kapcsolatos pozitív híreknek és technikai tényezőknek (év végi short zárások) köszönhetően jelentős hozamesést is láttunk.

Az ÁKK 2022-ben is aktív volt a devizakötvény-piacon. A 2023-as kibocsátási terv alapján az államadósság devizaaránya kissé tovább nőhet, akár 30%-ig. Az első dollár kibocsátás 2023. január első hetében meg is valósult.

Az utolsó negyedévben megtört a trend, hogy havonta 2032/G-t és emellett negyedévente 2051/G-t hirdetett meg az ÁKK: csak egy 2032/G aukció volt. Ennek az lehetett az oka, hogy a nemzetközi kibocsátásokkal már elfogytak a figyelembe vehető „zöld” projektek.

Októbertől új, hosszabb 10 éves változó kamatozású kötvényt kezdett aukcionálni az ÁKK. Itt néhány alkalomtól eltekintve erős keresletet láttunk.

Az államilag garantált forint aukciók 2022-ben rendszeresek voltak. Az EXIM és az MFB is nagy összegben lépett a forint kötvénypiacra. Az állampapírok feletti felárak a volatilis kamatkörnyezeten túl feltehetőleg az elmúlt két év megugrott kibocsátói aktivitásának köszönhetően is szokatlanul magasak, sok esetben 100 bázispont felett alakultak.

Az MNB 2022-ben már csak kis összegben vett jelzáloglevelet. A kibocsátói aktivitás ennek hatására is csökkent. A vásárlásokra ugyan a megújítási programja továbbra is lehetőséget ad, de egy kibocsátó ezzel akkor élhet, ha van fél éven belül lejáró jelzáloglevele. Az MNB zöld jelzáloglevél programja jelenleg szünetel, de a jelzálogbankoktól a keretrendszer kihasználva továbbra is várhatóak ilyen aukciók, hiszen a befektetőknek a felár és a szigorú törvényi háttér mellett ez egy újabb érv lehet a vásárlásra. A jelzáloglevelek szabályozási környezete a befektetők számára kedvezően változott az idei évben, a jelzálogbankoknak már legalább 2 százalékos túlfedezettséget kell tartaniuk.

Részvénypiaci összefoglaló

A 2022-es év rég nem látott visszaesést hozott a részvénypiacokon. Ráadásul az ilyenkor általában menedéket nyújtó fejlett kötvénypiacok is számottevő esést szenvedtek el. A dollár ellenben jelentősen erősödni tudott. A korábbi évek (jegybanki és kormányzati) pénzosztása, a Covid miatti globális ellátási nehézségek, majd a lezárásokat követően megugró (elhalasztott) kereslet, az orosz-ukrán (fegyveres és szankciós) háború, valamint az európai aszály hatására több évtizede nem látott szintekre ugrott az infláció. Ráadásul a termékek és szolgáltatások széles körét érintve. Válaszul a jegybankok szigorító üzemmódba váltottak (kamatemelések, QE-k kivezetése, QT). Ez a kínálati oldali problémákra ugyan kevésbé gyógyír, ám ettől függetlenül már észlelhetőek kedvező fejlemények ezen a téren is (pl. chiphiány enyhülése, csökkenő szállítási költségek, európai energiaárak normalizálódása). Az utolsó negyedévben így már látszódtak a pénzromlás ütemének tetőzésére utaló jelek (elsőként a tengerentúlon). Ennek hatására (a jegybanki politikák enyhülésében bízva) a kötvény- és részvénypiacok is szépíteni tudtak.

Az S&P500 a teljes évet végül 19,4%-os mínuszban zárta. Az utolsó negyedévben azonban már 7,1%-kal erősödni tudott. Ehhez vélhetően a szélsőségesen alacsony befektetői pozícionáltság mellett shortzárások is hozzájárultak, amit a csökkenő infláció, a FED kamatemelések ütemének mérséklődése, a technikai túladottság, és a jócskán a 10 éves átlag alá süllyedő P/E értékeltség indíthatott el. Emellett kedvező fejlemény volt az inkább piacbarátnak mondható republikánusok előretörése (képviselőházi többség) az időközi választásokon, nehezíti az olajszektorban az extraprofit adó bevezetésére, a technológiai szektor megregulálására és a gyógyszerárak emelésére vonatkozó demokrata törekvéseket.

A tengerentúlhoz hasonlóan az öreg kontinensen is megérkeztek a vevők az utolsó negyedévben. A 14,3%-os időszaki erősödés azonban csak arra volt elegendő, hogy az egész éves mínuszt 11,7%-ra redukálja a Stoxx50 index esetében. Ezzel párhuzamosan a kezdeti rendkívül pesszimista várakozások sokat javultak. Ezek főként a szankciós adok-kapok energiapiaci hatásainak voltak betudhatóak. Az időszak végéhez közeledve azonban sokat javult az összkép, a háború előtti szintek közelébe süllyedtek az energiaárak. Az alternatív beszerzési útvonalak (LNG, Norvégia, Algéria, stb.), az új LNG terminálok, a fogyasztás visszafogása (részben az alacsonyabb gazdasági aktivitás miatt), a szokásosnál enyhébb tél és a továbbra is

magas szinten lévő tározói töltöttség (88%) enyhítette a félelmeket. Emellett decemberben az EU, a G7 tagországok és Ausztrália megállapodtak az orosz tengeri nyersolaj ársapkájáról (kezdetben 60 dollár/hordó), valamint az EU tagországok a gázárplafont (180 euró/MWH) is jóváhagyták. A javuló kilátásoknak köszönhetően visszapattant a ZEW üzleti hangulatindex is. A Stoxx 50 index Q3 végi 10 éves átlaghoz mért 30%-os P/E alapú árazási diszkontja pedig 17% körülire olvadt.

Ahogy az ilyenkor lenni szokott a feltörekvő piaci MXEF indexet megviselte a globális risk-off és az ezzel párhuzamos dollárerősödés. A teljes évet 22,4%-os mínuszban zárta, az utolsó negyedében azonban már 9,1%-os plusszal tudott szépíteni. Ehhez a kínai zéró Covid szabályok enyhítése is hozzájárult.

A régiós CETOP index 21,46%-os mínuszban zárta az évet az utolsó negyedévben látott masszív, 22,78%-os felpattanás után. Ezzel a P/E alapú árazási diszkontja 33% körülire olvadt a 10 éves átlaghoz képest. A (42% feletti) mélyponton már meglehetősen pesszimista jövőkép volt árazva, innen tudott javulni a befektetői megítélés. Főként a meglehetősen olcsó és nagy energiaszektorral rendelkező lengyel piac irányába. Csábítóak a kedvező árazások és az erős mérlegek, de a háború közelsége továbbra is hatalmas kockázat. Ráadásul a régiós kormányok előszeretettel sarcolják a vállalatokat a költségvetés vagy a lakosság javára. A lengyel parlamenti választás közeledte tovább növeli a bizonytalanságot.

A BUX is szépíteni tudott az utolsó negyedévben (+15,74%), így végül 13,7%-ra szelídült a teljes éves mínusz. Az EU-s megállapodás létrejötte is javította a megítélést. A helyreállítási terv elfogadásra került, a kohéziós alaphoz az előzetesen jelzethetnél kisebb összeg került befagyasztásra. Azonban az utalások érkezéséhez még szigorú feltételeknek kell megfelelni. Mindemellett a kiszámíthatatlanság is indokolja az árazási diszkontot.

Allianz Alapkezelő Zrt.

1087 Budapest Könyves Kálmán krt. 48-52.

2023.04.27.”

1.6. Követelések

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

A követelések állománya 1.030.918 ezer Ft-tal, 18,88 %-kal növekedett az előző évhez képest, melynek záró értéke 6.492.167 ezer Ft volt.

A tagdíjkövetelések állománya 1.062.202 ezer Ft-tal, 19,71 %-kal emelkedett az előző évhez képest, így a záró értéke 6.453.281 ezer Ft.

A Nyugdíjpénztár által folyósított tagi kölcsön állománya 27.701 ezer Ft-tal, 44,22 %-kal csökkent, így a záró értéke 34.943 ezer Ft.

Követelés aránya:

2021.

5.461.249 /231.756.720=2,36%

2022.

6.492.167 /207.746.008=3,13%

A Pénztár követelés állománya az előző évhez képest emelkedett.

1.7 Pénzeszközök

Pénzeszközök alakulása, megoszlása 2021-2022. évben

Megnevezés	2021. évi záró (eFt-ban)	2021.évi záró megoszlás %-ban	2022. évi záró (eFt-ban)	2022.évi záró megoszlás %- ban
Pénztár	112	0,00	388	0,01
Pénztári elszámolási betétszámla	55.618	1,06	101.692	2,81
Elkülönített betétszámla	4.437.676	84,54	3.110.114	86,01
Rövid lejáratú bankbetét	0	0,00	60.000	1,66
Devizaszámla	740.175	14,10	314.275	8,69
Pénzeszközök értékelési különbözete	15.769	0,30	29.670	0,82
Pénzeszközök összesen	5.249.350	100,00	3.616.139	100,00

A pénzeszközök 1.633.211 ezer Ft-tal csökkent 2022. évben az előző időszakhoz képest.

A pénzeszköz közül az elkülönített betétszámlák egyenlege csökkent közel 1,3 milliárd Ft-tal. A teljes pénzeszközön belüli aránya azonban jelentősen nem változott.

A deviza számlák záró értéke, több mint 330 millió Ft-tal csökkent.

Ez a két elem „viselkedése” is mutatja, hogy egy nagyon nehezített pénz- és tőke piacon kell megtalálni az arany középutat.

A pénzeszköz állomány összetételében jelentős változás nem volt.

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 207.746.008 ezer Ft, mely 24.010.712 ezer Ft-tal csökkent.

Források fő csoport szerinti alakulása

adatok ezer Ft-ban

Forrás csoport	2021. évi záró	2022.évi záró
D) Saját tőke	2.086.763	1.733.513
E) Céltartalék	229.142.910	205.645.703
F) Kötelezettségek	309.040	188.910
G) Passzív időbeli elhatárolás	218.007	177.882
Források összesen	231.756.720	207.746.008

A saját tőke 353.250 ezer Ft-tal, a céltartalékok állománya 23.497.207 ezer Ft-tal, a kötelezettségek 120.130 ezer Ft-tal, a passzív időbeli elhatárolások 40.125 ezer Ft-tal csökkent 2022 évben az előző évhez képest.

A korábbi évek tudatos gazdálkodásának köszönhetően a Pénztár működése nem ingott meg. A negatív piaci környezet azonban éreztette hatását.

2.1. Saját tőke

	2021 (ezer Ft)	2022 (ezer Ft)	Változás ezer Ft	Változás %
I. Induló tőke	510	510	0	0,00
III. Tartalék tőke	2.148.851	2.088.662	-60.189	-2,80
IV. Működési tevékenység mérleg szerinti eredménye	-62.598	-355.659	-293.061	468,16
	2.086.763	1.733.513	-353.250	-16,93

A tartalék tőke változás összetétele (-60.189 ezer Ft):

- a 2021. évi működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredmény átvezetése (-62.598 ezer Ft)
- függő tételek rendezése során a működési tartalékot érintő összeg (2.409 ezer Ft)

A kialakult pénzügyi környezet és a magas infláció is hatással volt a 2022. évi hozamok alakulására.

Mérleg szerinti eredmény alakulása

Megnevezés /mértékegység	2021	2022	Változás
	ezer Ft	ezer Ft	%
Működési célú bevétel (hozam visszairás nélkül)	1.113.026	1.129.255	1,46
Nem fizető hozam levonás	175.897	4.081	-97,68
<i>Működési célú bevételek (befektetési tevékenység, kiegészítő vállalozási tevékenység bevétele nélkül)</i>	<i>1.288.923</i>	<i>1.133.336</i>	<i>-12,07</i>
Működési célú ráfordítás (befektetési tevékenység, kiegészítő vállalozási tevékenység ráfordítása nélkül)	1.360.772	1.397.925	2,73
Befektetési tevékenység eredménye	7.790	-91.169	-1.270,33
Kiegészítő vállalozási tevékenység eredménye	1.461	99	-93,22
Mérleg szerinti eredmény	-62.598	-355.659	468,16

2022. évben a Tagok befizetéséből a működési tartalékba jóváírt bevétel 1,46 %-kal emelkedett.

Ez az emelkedés nem egyensúlyozta ki a bevétel azon kiesését, amit a nem fizető Tagok hozamából nem tudunk érvényesíteni.

Az ilyen jellegű bevétel 97 %-át elveszítette a Pénztár.

A működési tartalék befektetéséből 91.169 ezer Ft realizált veszteséget érvényesítettünk.

A tartalék befektetése 178.525 ezer Ft virtuális veszteséget mutat, mely lejárat előtti mozgásokkor válik reális veszteséggé. Ez a veszteség a céltartalékok között van kimutatva.

A 2022. évi működés és kiegészítő vállalozási tevékenység mérleg szerinti eredmény elemei:

- nem fizető tagok hozam levonásából eredő működési célú bevételként történő jóváírása (4.081 ezer Ft),

- a pénztár működési tevékenységének eredménye (-359.740 ezer Ft).

2022. évben a nem fizető tagoktól a hozam környezet változása miatt 97,68%-kal kevesebb hozamot érvényesített Pénztárunk az előző évhez képest.

A nem fizető tagok hozam levonásával letisztított működési eredmény 2021. évben

-238.495 ezer Ft, 2022. évben -359.740 ezer Ft volt. Ez a veszteség 2022. évben az előző évhez viszonyítva 50,84 %-os emelkedést mutat. A 2022. évi pénzügyi terv készítésekor (2021.december) nem volt látható, hogy a Tagok fizetési hajlandósága ingadozó lesz. A befizetések dinamikus emelkedése megtört.

A működési célú bevételek egyenlege (befektetési tevékenység bevétele és a kiegészítő vállalkozási tevékenység bevételei nélkül) az előző évhez képest 12,07%-kal csökkent.

A bevételek elmaradásával szemben a költségek, ráfordítások csupán 2,73%-kal emelkedtek.

A működéssel kapcsolatos ráfordítások összege 2,73%-kal növekedett.

Mérleg szerinti eredmény alakulása nem fizető hozam levonás kiemelése után

Megnevezés /mértékegység	2021	2022	Változás
	ezer Ft	ezer Ft	%
Nem fizető hozam levonás	175.897	4.081	-97,68
Befektetési tevékenység eredménye	7.790	-91.169	-1.270,33
Kiegészítő vállalkozási tevékenység eredménye	1.461	99	-93,22
Szokásos működési tevékenység eredmény	-247.746	-268.670	8,44
	-62.598	-355.659	468,16

A működési tevékenység nagy mértékű eredmény rontásának több összetevője van, melyek sajnos nem pozitív irányba mozdították el azt.

A nem fizető Tagoktól a hozam levonás elmaradása, a közel 100 millió Ft veszteség realizálása a tartalék befektetéséből sajnos azt vetítette elő, hogy hiába bőven az infláció alatti szokásos működési eredmény változásának az összkép egy 355 millió Ft veszteséget mutat.

A Nyugdíjpénztár kiegészítő vállalkozási tevékenységet is folytat.

Kiegészítő vállalkozási tevékenység eredményének alakulása

Megnevezés	2021. év (adatok ezer Ft-ban)	2022. év (adatok ezer Ft-ban)	változás %-ban
Kiegészítő vállalkozási tevékenység bevétele	3.600	3.480	-3,33
Kiegészítő vállalkozási tevékenység ráfordítása	2.139	3.381	58,06
Kiegészítő vállalkozási tevékenység eredménye	1.461	99	-93,22

Működéssel kapcsolatos ráfordítások 2022. évi változása 2021. évhez képest

Ráfordítások	Változás ezer Ft-ban (tárgyév-előző év)	Változás megoszlása %-ban
Anyagjellegű ráfordítások	27.321	73,54
Személyi jellegű ráfordítások	17,028	45,83
Értékcsökkenési leírás	4.083	10,99
Működéssel kapcsolatos egyéb ráfordítások	-11.279	-30,36
<i>Működéssel kapcsolatos ráfordítások összesen</i>	<i>37.153</i>	<i>100</i>

2022. évi tényleges működési tevékenység eredménye és 2022. évi terv összehasonlítása

Sorszám	Megnevezés	2022. évi terv	2022. évi tényleges	2022. évi tervteljesítés
	Mértékegység	ezer Ft	ezer Ft	%
1.	Bevételek összesen (2+...+7)	1.090.992	1.183.400	8,47
2.	Tárgyidőszakban a működési tartalékon jóváírt, tagok által fizetett tagdíjbevételek	476.594	423.379	-11,17
3.	Tárgyidőszakban a működési tartalékon jóváírt, munkáltatói tagdíj-hozzájárulás	205.940	243.164	18,08
4.	Támogatás, adomány	2.430	3.114	28,15
5.	Átcsoportosítás más tartalékból	311.532	4.081	-98,69
6.	Befektetési bevételek	34.673	44.175	27,40
7.	Egyéb bevételek	59.823	465.487	678,11
8.	Kiadások összesen	982.543	1.536.650	56,40
9.	Befektetési kiadások (10+11+12)	11.867	135.344	1.040,51
10.	ebből: vagyonkezelés költsége	11.789	8.948	-24,10
11.	letétkezelés költsége	54	495	816,67
12.	egyéb befektetési ráfordítás	24	125.901	524487,5
13.	Működési célú kifizetések, ráfordítások	970.189	1.397.925	44,09
14.	Anyagköltség	7.770	12.126	56,06
15.	Személyi jellegű ráfordítások (16+..+19)	493.853	568.751	15,17
16.	Pénztári alkalmazottaknak elszámolt munkabér és a munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban állóknak elszámolt összegek	379.198	436.483	15,11
17.	Tisztségviselőknek elszámolt tiszteletdíj	22.800	24.492	7,42
18.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	35.041	45.012	28,46
19.	Személyi jellegű kifizetések közterhei	56.814	62.764	10,47
20.	Tagszervezéssel kapcsolatos költségek	34.980	32.324	-7,59

Internal

21.	Marketing-, hirdetés-, propaganda- és reklámkölttség	1.200	126	-89,50
22.	Adminisztrációs és nyilvántartási feladatokat ellátó szervezeteknek fizetett díjak	0	0	né
23.	Könyvvizsgálati díj	3.175	4.984	56,98
24.	Felügyeleti díj	61.379	61.379	0
25.	Kis érték eszközök beszerzése, leírása	1.200	5.776	381,33
26.	Bérleti díjak	44.843	30.648	-31,65
27.	Szaktanácsadási díjak	2.400	8.981	274,21
28.	Értécsökkenési leírás	13.064	11.958	-8,47
29.	Pénzügyi szolgáltatások díja	65.579	86.504	31,91
30.	Kommunikációs költségek	34.482	34.764	-99,90
31.	Informatikai szolgáltatások díja	90.510	83.249	-8,02
32.	Egyéb működési költségek, ráfordítások	99.277	456.355	459,68
33.	Kiegészítő vállalkozási tevékenység kiadásai és ráfordításai összesen	2.400	3.381	40,88
34.	Működési tartalék változás	108.449	-353.250	-425,73

Tőke ellátottság:

Tőke ellátottság=Saját tőke/Források összesen

2021.

2.086.763/231.756.720=0,900%

2022.

1.733.513/207.746.008=0,83%

A tőke ellátottsági mutató 0,07 százalékponttal csökkent 2022. évben az előző évhez képest.

Tartalék tőke/saját tőke aránya

2021.

2.148.851/2.086.763=102,97%

2022.

2.088.662/1.733.513=120,49%

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

2021..

-62.598/2.086.763=-2,91

2022.

-355.659/1.733.513=-20,52

2.2. Céltartalék alakulása

adatok ezer Ft-ban

	2021	2022	Változás
I. Működési céltartalék	-125.452	-178.525	-53.073
II. Fedezeti tartalék	223.499.453	199.008.121	-24.491.332
III. Likviditási céltartalék	377.830	362.826	-15.004
IV. Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka	5.391.079	6.453.281	1.062.202
Céltartalék összesen	229.142.910	205.645.703	-23.497.207

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 23.497.207 ezer Ft-tal, 10,25%-kal csökkentek az előző évhez képest, így a záró állománya 205.645.703 ezer Ft.

A céltartalékon belül a fedezeti céltartalék 24.491.332 ezer Ft-tal, 10,96 %-kal csökkent, a fedezeti tartalék záró állománya 199.008.121 ezer Ft.

Az egyéni számlák záró állománya 198.707.768 ezer Ft volt, mely 24.456.062 ezer Ft-tal volt alacsonyabb az előző évi záráskori értéknél. A szolgáltatási számlák állománya -35.270 ezer Ft-tal csökkent, a záró állomány 300.353 ezer Ft.

A likviditási céltartalék állománya 15.004 ezer Ft-tal csökkent, így a záró állomány 362.828 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	2021. évi záró	2022. évi záró	2022. évi terv
Egyéni számla	223.163.830	198.707.768	223.436.078
Szolgáltatási számla	335.623	300.353	334.474
Fedezeti tartalék	223.499.453	199.008.121	233.770.552

2022. évben az egyéni számlák záró értéke a tervhez képest 24.728.310 ezer Ft csökkenést mutatnak. A szolgáltatási számlák záró értéke a tervhez képest elmaradt 34.121 ezer Ft-tal.

Az egyéni számlák záró állománya 11,07 %-kal alacsonyabb volt a tervezett záró állományhoz képest.

A szolgáltatási számlák forduló napi záró állománya a tervhez képest 10,20 %-kal elmaradt.

Egyéni befizetésekhez kapcsolódó fedezeti tartalék bevétel alakulása
 adatok ezer Ft-ban

	2021	2022
Tagok egyéni számláin jóváírt egyéni befizetés (egységes tagdíj)	3.203.364	3.586.738
Tagok egyéni számláira jutó egyéb bevétel, ebből	8.844.335	7.275.140
NAV-tól Tagi rendelkezés alapján jóváírás	2.200.351	1.942.952
eseti befizetés fedezeti része	6.623.662	5.331.961
MNYP-ból Tag rendelkezése alapján érkezett pénz)	18.727	227

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

Ráfordításként került elszámolásra a nem fizető tagoktól levont hozam 4.138 ezer Ft összegben, mely a likviditási és működési tartalékban bevételként jelent meg.

Fedezeti tartalék 2022. évi alakulása a 2022. évi tervhez képest a 10/2. számú függelék tartalmazza.

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

2022. záró fedezeti tartalék egy Tagra jutó vagyon nagysága 1.238 ezer Ft.

Az egy Tagra jutó vagyon 7,61 %-kal csökkent.

Likviditási tartalék

	2021 (ezer Ft)	2022 (ezer Ft)	Változás ezer Ft	Változás %
1. Likviditási portfólió értékelési különbözet	-24.215	-41.113	-16.898	-69,78
2. Egyéb likviditási célok	402.024	403.866	1.842	0,46
3. Azonosítatlan befizetések befektetési hozam	21	73	52	247,62
Likviditási tartalék összesen	377.830	362.826	-15.004	-3,97

Likviditási tartalék 2022. évi alakulása a 2022. évi tervhez képest a 10/2. számú függelék tartalmazza.

Az egyéb bevételek között 57 ezer Ft nem fizető tagoktól hozam visszaírás likviditási tartalékra eső bevétele, valamint 5.540 ezer Ft hitelezési veszteség bevételi része kerül kimutatásra.

2.3. Kötelezettségek

A kötelezettségek állománya 120.130 ezer Ft-tal 38,87 %-kal csökkent az előző évhez képest, így a záró állomány 188.910 ezer Ft.

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

A nyugdíjpénztár csak rövid lejáratú kötelezettséggel rendelkezik.

Kötelezettség aránya:

2021.

2021.

$309.040/231.756.720=0,13\%$

$188.910/207.746.008=0,09\%$

Az azonosítatlan függő tételek záró értéke 11.140 ezer Ft, melyből a munkáltatóhoz rendelhető függő befizetések összege 10.016 ezer Ft, a munkáltatóhoz nem rendelhető függő befizetések 1.103 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 40.125 ezer Ft-tal azaz 18,41 %-kal csökkent az előző évhez képest, így a záró állománya 177.882 ezer Ft. Ebből kiemelkedő tétel a vagyons- és letétkezelési díj elhatárolt összege, mely 93.143 ezer Ft.

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

3. Egyéb információk

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

A Beolvadás 2022. évben 227.142 ezer Ft-tal emelte a Pénztár mérleg főösszegét.

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

Várakozási idős kifizetések esetében 36.604 ezer Ft, más pénztárba átlépő tagok esetében 2.316 ezer Ft, nyugdíj szolgáltatás esetében 42.819 ezer Ft, elhunyt tagok kedvezményezettjeinek teljesített kifizetés esetén 3.602 ezer Ft került levonásra.

A költségnemek összesen 1.397925 ezer Ft.

A költségek költségnemenkénti megoszlását a 14. sz. függelék, míg az igény bevett- 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 53 fő. Az állományba tartozó pénztári alkalmazottak részére kifizetett bruttó bérköltsége 435.883 ezer Ft volt.

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

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

A mérleg fordulónapját követően olyan jelentős esemény, amely a 2022. évi beszámolóra hatással lett volna, nem történt.

Az általános üzleti környezet - különösen az elhúzódó globális pénzügyi- és gazdasági válság és annak hatásai (infláció, devizaárfolyamok volatilitása, energiaárak növekedése, stb.)- a tárgyévben nem volt kedvező, a Pénztár gazdálkodása összességében általánosan kedvezőtlen piaci körülmények között zajlott.

A Pénztár vezetése felmérte és értékelte a tárgyidőszak során, illetve a mérleg fordulónapját követően a gazdasági és jogi környezetben bekövetkezett változások hatásait a Pénztár pénzügyi- és vagyoni helyzetére, likviditására, működésére, illetve a vállalkozás folytatásának elvére gyakorolt hatását. A Pénztár vezetése a felmérés és értékelés alapján arra a következtetésre jutott, hogy a beazonosított hatások nincsenek olyan jelentős vagy számottevően negatív hatással a Pénztár rövid távú pénzügyi- és likviditási helyzetére, az eszközök mérlegben bemutatott értékelésére, valamint a Pénztár ezen időszakon belüli működésére, amely lényegesen befolyásolná, vagy lényegesen bizonytalanná tenné a Pénztárnak a vállalkozás folytatására vonatkozó képességét, illetve annak a mérlegkészítés időpontjában való megítélését ugyanezen időszak tekintetében. A Pénztár vezetése megerősíti, hogy a vállalkozás folytatásának elve a Pénztárnál nem sérül, a zavartalan működés biztosított.

Mérlegfordulónapot követően jelentős esemény, amely a Pénztár éves beszámolójára hatással lenne nem történt.

Budapest, 2023. május 04.



Tóth Balázs
Igazgatótanács elnöke

Kiegészítő mellékletei

- 1.) 1. sz. függelék: A kiegészítő melléklet szöveges része
- 2.) Kiegészítő melléklet számszaki rész
 - A/1.1. táblázat: A nyugdíjpénztári taglétszám változása
 - A/1.2. táblázat: A nyugdíjpénztári taglétszám alakulása korévenként
 - C/1. táblázat: Nyugdíjpénztári alkalmazotti létszám és munkabér alakulása
 - A/2. táblázat: A nyugdíjpénztári tagsági viszony megszűnésének részletezése
 - A/3.1. táblázat: A nyugdíjpénztári szolgáltatások igénybevételének változása
 - A/3.2. táblázat: A nyugdíjpénztári szolgáltatást igénybe vevők létszáma korévenként
 - A/4.1. táblázat: A nyugdíjpénztári szolgáltatások értékének alakulása
 - A/4.2. táblázat: A nyugdíjpénztári tíz éves várakozási idő leteltét követő kifizetések, kifizetésre jogosultak számának alakulása
 - A/5. táblázat: A nyugdíjpénztár tartalékainak tervezett és tényleges bevételeinek, valamint kiadásainak összehasonlítása
 - A/6. táblázat: Nyugdíjpénztári tagdíjbevétel és átlag taglétszám alakulása
 - A/7. táblázat: Nyugdíjpénztári eszközök alakulása
 - A/8. táblázat: Nyugdíjpénztári eszközök megoszlása
2. sz. függelék: Nyugdíjpénztári értékcsökkenési leírás összegének alakulása
3. sz. függelék: Nyugdíjpénztári immateriális javak és tárgyi eszközök bruttó és nettó értékének, valamint az értékcsökkenési leírás összegének alakulása
- 4/1. sz. függelék: Nyugdíjpénztár értékpapír állománya, egyéb befektetések értékelési különbözete
- 4/2. sz. függelék: Nyugdíjpénztár befektetések (értékpapír, pénzeszköz, ingatlan, áthuzódó tételek üzletrész nélkül) főbb adatainak földrajzi megoszlása
- 4/3. sz. függelék: Nyugdíjpénztár befektetések (értékpapír, pénzeszköz, ingatlan, áthuzódó tételek üzletrész nélkül) főbb adatainak devizanemenkénti megoszlása
- 4/4. sz. függelék: Nyugdíjpénztári elszámoló egységek alakulása
5. sz. függelék: Nyugdíjpénztári pénzügyi műveletek eredményének alakulása
6. sz. függelék: Nyugdíjpénztári befektetések tartalékonként 2022. évi hozama
7. sz. függelék: Nyugdíjpénztári fedezeti tartalék 2022. évi hozam alakulása
8. sz. függelék: Nyugdíjpénztári követelések alakulása
9. sz. függelék: Nyugdíjpénztári aktív időbeli elhatárolások alakulása
- A/9. táblázat: Nyugdíjpénztári források alakulása
- A/10. táblázat: Nyugdíjpénztári források megoszlásának alakulása
- A/11.1. táblázat: Nyugdíjpénztári munkáltatóhoz rendelhető függő befizetések növekedése és csökkenése havi bontásban
- A/11.2. táblázat: Nyugdíjpénztári munkáltatóhoz rendelhető függő befizetések korosított listája
- A/11.3. táblázat: Nyugdíjpénztári munkáltatóhoz rendelhető függő befizetések csökkenése jogcímenként
- 10/1. sz. függelék: Nyugdíjpénztári céltartalékok alakulása
- 10/2. sz. függelék: Nyugdíjpénztári fedezeti és likviditási céltartalékok alakulása a pénzügyi terv tükrében
11. sz. függelék: Nyugdíjpénztári egyéb rövid lejáratú kötelezettségek alakulása
12. sz. függelék: Nyugdíjpénztári passzív időbeli elhatárolások alakulása
13. sz. függelék: Nyugdíjpénztár működési eredményének alakulása
14. sz. függelék: Nyugdíjpénztári költségek költségnemenként
15. sz. függelék: Nyugdíjpénztári igénybevett szolgáltatások és egyéb szolgáltatások alakulása
16. sz. függelék: Nyugdíjpénztári cash-flow kimutatás
17. sz. függelék: Nyugdíjpénztári beszámoló aláíróinak név és beosztás adatai
18. sz. függelék: Nyugdíjpénztári befektetések negyedévenkénti záró állományának alakulása
19. sz. függelék: Nyugdíjpénztár és a vagyongekezelő által kezelt vagyon alakulása

- 3) Befektetés Politika 2021.09.01.
- 4) Befektetés Politika 2022.05.15.
- 5) Befektetés Politika 2022.11.15.
- 5) Allianz Alapkezelő Zrt. 2022. évi beszámolója
- 6) Saját befektetés 2022. évi beszámolója
- 7) Biztosítás matematikai mérleg 2022

Önkéntes nyugdíjpénztári taglétszám változása
2022. 12. 31.

A/1.1. sz. táblázat

Sorszám	Taglétszám	fő	
		2021. Taglétszám	2022. Taglétszám
1.	Időszak elején	169 980	166 780
2.	Időszak alatt új	2 422	2 214
3.	Időszak alatt megszűnt	5 622	8 179
4.	Időszak végén	166 780	160 815
5.	Ebből férfi	93 871	90 925
6.	Ebből nő	72 909	69 890

Önkéntes nyugdíjpénztári taglétszám alakulása korévenként
2022. 12. 31.

A/1.2. sz. táblázat

Kor	Tagsági viszony évközi keletkezése				Tagsági viszony évközi megszűnése							Év végi záró
	Év eleji nyitó	Belépés	Átlépés más pénztárból	Átlépés más pénztárba	Kilépés	Eihalozás	Tagdíj nem fizetés miatti megszűnés	Szolgáltatás igénybevétele	Egyéb megszűnés			
16	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1
17	0	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2
18	0	4	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4
19	6	11	0	0	0	0	0	0	0	0	0	17
20	17	25	0	0	0	0	0	0	0	0	0	42
21	56	24	0	0	0	0	0	0	0	0	0	80
22	74	33	0	1	0	0	0	0	0	0	0	106
23	127	40	0	1	0	0	0	0	0	0	0	166
24	212	49	1	1	0	0	0	0	0	0	0	261
25	307	64	0	3	0	0	0	0	0	0	0	368
26	423	72	0	0	0	0	0	0	0	0	0	495
27	606	59	3	1	0	0	0	0	0	0	0	667
28	842	59	0	1	0	0	0	0	0	0	0	900
29	1000	56	2	3	1	0	0	0	0	0	0	1054
30	1170	60	4	5	6	0	0	0	0	0	0	1223
31	1523	57	2	2	20	0	0	0	0	0	0	1560
32	1667	62	2	3	24	0	0	0	0	0	1	1703
33	1872	63	6	6	29	1	0	0	0	0	3	1902
34	2173	48	6	9	41	1	0	0	0	0	5	2171
35	2567	57	6	10	60	0	0	0	0	1	3	2556
36	2842	43	13	4	81	1	0	0	0	3	3	2809
37	3250	49	11	6	94	0	0	0	0	2	2	3208
38	3474	48	10	10	83	0	0	0	0	3	3	3436
39	3845	40	9	5	96	2	0	0	0	5	5	3786
40	4198	41	15	7	91	2	0	0	0	6	6	4148
41	4757	43	16	18	111	7	0	0	0	6	6	4674
42	5032	33	10	8	129	5	0	0	0	2	2	4931

Önkéntes nyugdíjpénztári taglétszám alakulása korévenként
2022. 12. 31.

A/1.2. sz. táblázat

Kor	Tagsági viszony évközi keletkezése			Tagsági viszony évközi megszűnése							Év végi záró
	Belépés	Átlépés más pénztárból	Átlépés más pénztárba	Kilépés	Elhalálozás	Tagdíj nem fizetés miatti megszűnés	Szolgáltatás igénybevétele	Egyéb megszűnés			
16	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	1
17	0	2	0	0	0	0	0	0	0	0	2
43	5 664	46	22	16	131	0	6	0	1	6	5 572
44	5 871	40	11	18	124	0	6	0	2	1	5 771
45	6 545	43	28	19	144	0	7	0	1	9	6 436
46	6 769	48	25	8	142	0	8	0	0	1	6 683
47	7 126	42	24	14	162	0	15	0	4	3	6 994
48	6 894	54	20	20	148	0	13	0	2	5	6 780
49	5 766	38	13	3	112	0	9	0	1	4	5 688
50	5 531	27	17	16	116	0	12	0	5	1	5 425
51	5 147	25	13	9	127	0	10	0	5	4	5 030
52	5 233	31	14	17	107	0	10	0	5	4	5 135
53	5 210	26	12	12	107	0	7	0	3	4	5 115
54	5 332	33	17	14	141	0	13	0	5	6	5 203
55	5 084	28	19	14	121	0	9	0	22	8	4 957
56	4 583	22	11	17	83	0	13	0	29	1	4 473
57	4 371	26	6	11	73	0	14	0	59	5	4 241
58	4 261	17	12	6	71	0	10	0	162	4	4 037
59	3 941	12	6	5	67	0	18	0	238	3	3 628
60	3 705	11	15	7	57	0	21	0	177	3	3 466
61	3 749	6	11	5	44	0	26	0	208	2	3 481
62	3 607	6	9	5	62	0	18	0	206	1	3 330
63	3 478	3	5	8	33	0	30	0	214	3	3 198
64	3 528	3	6	3	29	0	35	0	173	6	3 291
65	3 307	1	5	1	6	0	36	0	1 245	8	2 017
66	1 991	0	7	1	0	0	16	0	461	4	1 516
67	1 711	0	5	0	0	0	17	0	268	10	1 421

Kor	Tagsági viszony évközi keletkezése				Tagsági viszony évközi megszűnése							Év végi záró
	Év eleji nyitó	Belépés	Átlépés más pénztárból	Átlépés más pénztárba	Kilépés	Elhalálozás	Tagdíj nem fizetés miatti megszűnés	Szolgáltatás igénybevétele	Egyéb megszűnés			
16	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1
17	0	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2
68	1 565	3	3	2	0	6	0	222	2	1 339	0	1 339
69	1 092	0	4	0	0	13	0	143	4	936	0	936
70	710	0	1	0	0	6	0	65	3	637	0	637
71	499	1	3	0	0	4	0	30	1	468	0	468
72	466	0	5	0	0	6	0	33	3	429	0	429
73	363	1	0	0	0	4	0	24	1	335	0	335
74	306	0	1	0	0	5	0	15	2	285	0	285
75	240	1	5	0	0	4	0	16	4	222	0	222
76	189	0	3	0	0	0	0	14	1	177	0	177
77	144	0	1	0	0	3	0	9	0	133	0	133
78	128	0	0	0	0	1	0	5	0	122	0	122
79	133	0	0	0	0	1	0	10	1	121	0	121
80	98	0	0	0	0	4	0	8	0	86	0	86
81	76	0	0	0	0	0	0	2	1	73	0	73
82	78	1	1	0	0	1	0	6	1	72	0	72
83	48	0	0	0	0	1	0	3	2	42	0	42
84	48	0	0	1	0	4	0	2	1	40	0	40
85	39	0	0	0	0	0	0	2	1	36	0	36
86	25	0	0	0	0	1	0	1	0	23	0	23
87	21	0	0	0	0	1	0	0	0	20	0	20
88	14	0	0	0	0	0	0	1	1	12	0	12
89	10	0	0	0	0	1	0	0	0	9	0	9
90	7	0	0	0	0	0	0	0	0	7	0	7
91	8	0	0	0	0	1	0	0	0	7	0	7
92	12	0	0	0	0	0	0	1	0	11	0	11

Önkéntes nyugdíjpénztári taglétszám alakulása korévenként
2022. 12. 31.

A/1.2. sz. táblázat

Kor	Tagsági viszony évközi keletkezése			Tagsági viszony évközi megszűnése						
	Év eleji nyitó	Belépés	Átlépés más pénztárból	Átlépés más pénztárba	Kilépés	Eihalalozás	Tagdíj nem fizetés miatti megszűnés	Szolgáltatás igénybevétele	Egyéb megszűnés	Év végi záró
16	0	1	0	0	0	0	0	0	0	1
17	0	2	0	0	0	0	0	0	0	2
93	3	0	0	0	0	1	0	0	0	2
94	4	0	0	0	0	0	0	0	0	4
95	2	0	0	0	0	0	0	0	0	2
96	2	0	0	0	0	0	0	0	1	1
97	1	0	0	0	0	0	0	0	0	1
98	2	0	0	0	0	0	0	0	0	2
99	1	0	0	0	0	0	0	0	0	1
100	2	0	0	0	0	0	0	0	0	2
Összesen	166 780	1 738	476	356	3 073	466	0	4 109	175	160 815

Önkéntes nyugdíjpénztári alkalmazotti létszám és munkabér alakulása
2022. 12. 31.

C/1. sz. táblázat

Sorszám	Alkalmazotti létszám és állományba tartozó pénztári alkalmazottak munkabére	2022	
		Létszám (fő)	Munkabér (ezer Ft)
1.	Időszak elején	51	397 157
2.	Időszak végén	53	435 883

Önkéntes nyugdíjpénztári tagsági viszony megszűnések részletezése
2022. 12. 31.

A/2. sz. táblázat

f6

Tagdíjfizetés megszűnése		Összesen	
		2021.12.31.	2022.12.31.
1.	Átlépés	249	356
2.	Elhalálozás	448	465
3.	Tagdíj nem fizetés miatti megszűnés	-	-
4.	Egyéb megszűnés	148	175
	Összesen:	845	996
Szolgáltatás igénybevételének a megszűnése			
4.	Egyszeri szolgáltatás lejár	2 666	4 091
5.	Járadékszolgáltatás lejár	158	18
6.	Lejárt szolgáltatás összesen	2 681	4 109
7.	Kilépés-várakozási idő után	2 094	3 073
8.	Elhalálozás időszakai járadék alatt	2	1
9.	Elhalálozás élejjáradék alatt	-	-
10.	Elhalálozás összesen	2	1
	Összesen:	4 777	7 183

Sorszám	Igénybevevők létszáma	2021.			2022.		
		Egyszeri szolgáltatást	Járadék szolgáltatást	Összesen	Egyszeri szolgáltatást	Járadék szolgáltatást	Összesen
1.	Időszak elején	0	129	129	0	131	131
2.	Új igénybevétel	2 666	19	2 685	4 091	14	4 105
3.	Időszak alatt megszűnt	2 666	17	2 683	4 091	19	4 110
4.	Időszak végén	0	131	131	0	126	126

fő

Önkéntes nyugdíjpénztári szolgáltatást igénybe vevők létszáma korévenként
2022. 12. 31.

A/3.2. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Év elején	Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén
1	Mindösszesen		131	4 105	4 109	1	0	126
2	Összesen	Járadék	106	14	18	0	0	102
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

Sorszám	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Év elején	Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén
32	45		0	0	0	0	0	0
33	46		0	0	0	0	0	0
34	47		0	0	0	0	0	0
35	48		0	0	0	0	0	0
36	49		0	0	0	0	0	0
37	50		0	0	0	0	0	0
38	51		0	0	0	0	0	0
39	52		0	0	0	0	0	0
40	53		0	0	0	0	0	0
41	54		0	0	0	0	0	0
42	55		0	0	0	0	0	0
43	56		0	0	0	0	0	0
44	57		0	0	0	0	0	0
45	58		0	0	0	0	0	0
46	59		0	0	0	0	0	0
47	60		0	0	0	0	0	0
48	61		3	0	0	0	0	3
49	62		3	0	0	0	0	3
50	63		2	1	0	0	0	3
51	64		6	1	1	0	0	6
52	65		6	5	1	0	0	10
53	66		9	1	2	0	0	8
54	67		15	0	1	0	0	14
55	68		20	0	1	0	0	19
56	69		14	1	6	0	0	9
57	70		5	0	1	0	0	4
58	71		1	0	0	0	0	1
59	72		0	0	0	0	0	0
60	73		2	0	0	0	0	2
61	74		3	2	1	0	0	4
62	75		1	0	0	0	0	1
63	76		2	1	1	0	0	2

Önkéntes nyugdíjpénztári szolgáltatást igénybe vevők létszáma korévenként
2022. 12. 31.

A/3.2. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Év elején	Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén
88	Összesen	Életfáradék	25	0	0	1	0	24
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

Sorszám	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Év elején	Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén
120	47		0	0	0	0	0	0
121	48		0	0	0	0	0	0
122	49		0	0	0	0	0	0
123	50		0	0	0	0	0	0
124	51		0	0	0	0	0	0
125	52		0	0	0	0	0	0
126	53		0	0	0	0	0	0
127	54		0	0	0	0	0	0
128	55		0	0	0	0	0	0
129	56		0	0	0	0	0	0
130	57		0	0	0	0	0	0
131	58		0	0	0	0	0	0
132	59		0	0	0	0	0	0
133	60		0	0	0	0	0	0
134	61		0	0	0	0	0	0
135	62		0	0	0	0	0	0
136	63		0	0	0	0	0	0
137	64		0	0	0	0	0	0
138	65		0	0	0	0	0	0
139	66		0	0	0	0	0	0
140	67		0	0	0	0	0	0
141	68		0	0	0	0	0	0
142	69		1	0	0	0	0	1
143	70		2	0	0	0	0	2
144	71		1	0	0	0	0	1
145	72		1	0	0	0	0	1
146	73		0	0	0	0	0	0
147	74		2	0	0	0	0	2
148	75		2	0	0	0	0	2
149	76		0	0	0	0	0	0
150	77		2	0	0	0	0	2
151	78		2	0	0	0	0	2

Sorszám	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Év elején	Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén
152 79			2	0	0	0	0	2
153 80			1	0	0	1	0	0
154 81			2	0	0	0	0	2
155 82			1	0	0	0	0	1
156 83			0	0	0	0	0	0
157 84			0	0	0	0	0	0
158 85			1	0	0	0	0	1
159 86			1	0	0	0	0	1
160 87			2	0	0	0	0	2
161 88			0	0	0	0	0	0
162 89			1	0	0	0	0	1
163 90			0	0	0	0	0	0
164 91			0	0	0	0	0	0
165 92			1	0	0	0	0	1
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

Sorszám	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Év elején	Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás évközi megszűnése	Egyéb ok	Év végén
174	Összesen	Egyösszegű szolgál	0	4 091	4 091	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	1	1	0	0	0
195	36		0	0	0	0	0	0
196	37		0	0	0	0	0	0
197	38		0	0	0	0	0	0
198	39		0	0	0	0	0	0
199	40		0	0	0	0	0	0
200	41		0	0	0	0	0	0
201	42		0	0	0	0	0	0
202	43		0	1	1	0	0	0
203	44		0	2	2	0	0	0
204	45		0	1	1	0	0	0

Sorszám	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Év elején	Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén
205	46		0	0	0	0	0	0
206	47		0	4	4	0	0	0
207	48		0	2	2	0	0	0
208	49		0	1	1	0	0	0
209	50		0	5	5	0	0	0
210	51		0	5	5	0	0	0
211	52		0	5	5	0	0	0
212	53		0	3	3	0	0	0
213	54		0	5	5	0	0	0
214	55		0	22	22	0	0	0
215	56		0	29	29	0	0	0
216	57		0	59	59	0	0	0
217	58		0	162	162	0	0	0
218	59		0	238	238	0	0	0
219	60		0	177	177	0	0	0
220	61		0	208	208	0	0	0
221	62		0	206	206	0	0	0
222	63		0	214	214	0	0	0
223	64		0	172	172	0	0	0
224	65		0	1244	1244	0	0	0
225	66		0	459	459	0	0	0
226	67		0	267	267	0	0	0
227	68		0	221	221	0	0	0
228	69		0	137	137	0	0	0
229	70		0	64	64	0	0	0
230	71		0	30	30	0	0	0
231	72		0	33	33	0	0	0
232	73		0	24	24	0	0	0
233	74		0	14	14	0	0	0
234	75		0	16	16	0	0	0
235	76		0	13	13	0	0	0
236	77		0	9	9	0	0	0

Sorszám	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Év elején	Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén
237	78		0	5	5	0	0	0
238	79		0	9	9	0	0	0
239	80		0	7	7	0	0	0
240	81		0	2	2	0	0	0
241	82		0	5	5	0	0	0
242	83		0	3	3	0	0	0
243	84		0	2	2	0	0	0
244	85		0	2	2	0	0	0
245	86		0	1	1	0	0	0
246	87		0	0	0	0	0	0
247	88		0	1	1	0	0	0
248	89		0	0	0	0	0	0
249	90		0	0	0	0	0	0
250	91		0	0	0	0	0	0
251	92		0	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
2022. 12. 31.

A/4.1. sz. táblázat

Sorszám	Jogcím	ezer Ft	
		Összesen 2021.12.31.	Összesen 2022.12.31.
1.	Egyösszegű szolgáltatások értéke	6 888 806	11 947 891
2.	Járadékszolgáltatások értéke	108 156	119 719
3.	Pénztár szolgáltatásai értéke összesen	6 996 962	12 067 610

Önkéntes Nyugdíjpénztár

A/4.2. sz. táblázat

A tíz éves várakozási idő leteltét követő kifizetések, kifizetésre jogosultak számának alakulása
2022. 12. 31.

Teljes összeget igénybe vevők		fő; e Ft
	Igénybe vevők száma	Igénybe vett összeg
Megszüntette tagsági viszonyát	3 073	2 932 789
Nem szüntette meg tagsági viszonyát	1 410	2 191 681

Csak a hozamot igénybe vevők		fő; e Ft
	Igénybe vett összeg	
Igénybe vevők száma	931 560	
1 553		

1 éven belül jogosulttá válók száma		fő; e Ft
Időszak	1 éven belül jogosulttá válók száma	1 éven belül jogosulttá válók számlaegyenlege
Év		
2021.12.31.	137 708	205 082 204
2022.12.31.	133 596	182 138 829

Az önkéntes nyugdíjpénztár tartalékainak tervezett és tényleges bevételeinek,
 valamint kiadásainak összehasonlítása
 2022. 12. 31.

A/5. sz. táblázat

e Ft

Sorszám	Bevételek	Fedezeti terv 2022.12.31.	Fedezeti tény 2022.12.31.	Működési terv 2022.12.31.	Működési tény 2022.12.31.	Likviditási terv 2022.12.31.	Likviditási tény 2022.12.31.	Terv összesen 2022.12.31.	Tény összesen 2022.12.31.
1.		23 187 583	34 494 063	1 090 992	1 184 366	24 511	55 414	24 303 086	35 733 843

Sorszám	Kiadások	Fedezeti terv 2022.12.31.	Fedezeti tény 2022.12.31.	Működési terv 2022.12.31.	Működési tény 2022.12.31.	Likviditási terv 2022.12.31.	Likviditási tény 2022.12.31.	Terv összesen 2022.12.31.	Tény összesen 2022.12.31.
1.		18 376 775	58 985 395	982 543	1 590 688	2 613	70 418	19 361 931	60 646 501
	Egyenleg	4 810 808	-24 491 332	108 449	-406 322	21 898	-15 004	4 941 155	-24 912 658

Önkéntes nyugdíjpénztári tényleges tagdíjbevétel és átlag taglétszám alakulása
2022. 12. 31.

A/6. sz. táblázat

Negyedévek	Fedezeti	Működési	Likvid	Tagdíj összesen	ezer Ft		Átlagléttség
					Létszám időszak elején	Létszám időszak végén	
I. negyedév	2 283 428	172 207	2 456	2 458 091	166 780	165 367	166 074
II. negyedév	2 201 874	129 857	2 331	2 334 062	165 367	163 704	164 536
III. negyedév	1 794 301	91 433	1 884	1 887 618	163 704	162 101	162 903
IV. negyedév	2 072 533	97 138	2 167	2 171 838	162 101	160 815	161 458
Éves összesen	8 352 136	490 635	8 838	8 851 609			163 742

Önkéntes nyugdíjpénztári eszközök alakulása
2022. 12. 31.

A/7. sz. táblázat

e Ft

Megnevezés	2021.12.31	2022.12.31	Változás	
			mértéke	üteme (%)
A. I) Immateriális javak	25 954	39 647	13 693	52,76
A.II) Tárgyi eszközök Befektetett ingatlan nélkül	1 424	1 319	-105	-7,37
Befektetések	210 176 549	205 764 004	-4 412 545	-2,10
ebből A.III.) befektetett eszközök	200 510 855	191 351 457	-9 159 398	-4,57
ebből B. III.) forgóeszközök	9 665 694	14 412 547	4 746 853	49,11
ebből A. II.) ingatlan befektetés	0	0	0	né.
Befektetések értékelési különbözete	10 842 194	-8 167 268	-19 009 462	-175,33
ebből A. III/4.) befektetett eszközök ért. különbözete	11 016 076	-7 807 732	-18 823 808	-170,88
ebből B. III/3.) forgóeszközök ért.különbözete	-173 882	-359 536	-185 654	106,77
ebből A. II/6.) tárgyi eszköz értékelési különbözet (ingatlan)	0	0	0	né.
B.I.) Készletek	0	0	0	né.
B.II.) Követelések	5 461 249	6 492 167	1 030 918	18,88
B.IV.) Pénzeszközök	5 249 350	3 616 139	-1 633 211	-31,11
-ebből B.IV/6.) pénzeszközök értékelési különbözete	15 769	29 670	13 901	88,15
C) Aktív időbeli elhatárolások	0	0	0	né.
Eszközök (aktívák) összesen	231 756 720	207 746 008	-24 010 712	-10,36

Önkéntes nyugdíjpénztári eszközök megoszlása
2022. 12. 31.

A/8. sz. táblázat

Megnevezés	2021.12.31	2022.12.31	Változás		%
			mértéke	üteme	
A. I) Immaterális javak	0,011	0,019	0,008		72,727
A.II) Tárgyi eszközök Befektetett ingatlan nélkül	0,001	0,001	0,000		0,000
Befektetések					
ebből A.III.) befektetett eszközök	86,518	92,108	5,590		6,461
ebből B. III.) forgóeszközök	4,171	6,938	2,767		66,339
ebből A. II.) ingatlan befektetés	0,000	0,000	0,000		né.
Befektetések értékelési különbözete					
ebből A. III/4.) befektetett eszközök ért. különbözete	4,753	-3,758	-8,511		-179,066
ebből B. III/3.) forgóeszközök ért.különbözete	-0,075	-0,173	-0,098		130,667
ebből A. II/6.) tárgyi eszköz értékelési különbözet (ingatlan)	0,000	0,000	0,000		né.
B.I.) Készletek	0,000	0,000	0,000		né.
B.II.) Követelések	2,356	3,125	0,769		32,640
B.IV.) Pénzeszközök	2,265	1,741	-0,524		-23,135
-ebből B.IV/6.) pénzeszközök értékelési különbözete	0,007	0,014	0,007		100,000
C) Aktív időbeli elhatárolások	0,000	0,000	0,000		né.

Megnevezés	Terv szerinti lineáris leírás	Terven felüli leírás	Használatba vételkor egy összegben leírt	Összesen
I. Immateriális javak	11 852	819	105	12 776
II. Tárgyi eszköz	106	0	5 671	5 777
1. Működt. ingatlanok és kapcs. vagyoni értékű jogok	28	0	0	28
2. Tartós befektetési célú ingatlanok	35	0	12	47
3. Gépek, berendezések, felszerelések	43	0	5 659	5 702
Mindösszesen:	11 958	819	5 776	18 553
Ebből 200 e Ft alatti értékű eszk.értékcsökk.	0	0	5 776	5 776

e Ft

Önkéntes nyugdíjpénztári immateriális javak és tárgyi eszközök
bruttó és nettó értékének, valamint
az értékcsökkenés összegének alakulása
2022. 12. 31.

kiegészítő melléklet
3. sz. függelék

Megnevezés	Bruttó érték						Értékcsökkenési leírás és értékelési különbözet			Nettó érték
	Nyitó állomány	Növekedés	Csökkenés	Záró állomány	Nyitó állomány	Növekedés	Csökkenés	Záró állomány		
I. Immateriális javak	234 656	14 049	24 408	236 718	208 701	11 958	23 588	197 071	39 647	
1. Vagyoni értékű jogok	38	0	0	38	38	0	0	38	0	
2. Szellemi termékek	234 618	26 470	24 408	236 680	208 663	11 958	23 588	197 033	39 647	
II. Tárgyi eszközök	11 223	7 846	2 175	16 894	13 641	7 494	1 717	19 418	1 319	
1. Működt. ingatlanok és kapcs. vagyoni értékű jogok	1 385	0	0	1 385	55	28	0	83	1 302	
2. Tartós bef. célú ingatlanok	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
3. Gépek, berendezések, felszerelések	9 838	7 846	2 175	15 509	9 743	7 466	1 717	15 492	17	
4. Beruházások	0	0	0	0	0	0	0	0	0	

e Ft

Sz	Megnevezés	Könyv szerinti érték	Piaci érték	Értékelési különbözet időarányos kamatból	Értékelési különbözet egyéb piaci írástípusokból	Értékelési különbözet egyéb piaci írástípusokból adódó veszteség jellegű különbözet	Értékelési különbözet devizaárfolyam változásból adódó nyereség jellegű különbözet	Értékelési különbözet devizaárfolyam változásból adódó nyereség jellegű különbözet	Értékelési különbözet
1.	Bankszámlák és készpénz összesen Lekötött betétek	3 526 469	3 566 080	32 682	0	0	0	3 081	29 611
2.	Betét, hitelintézeti betétszámlán elhelyezett	60 000	60 059	59	0	0	0	0	59
3.	pénzüsszeg	132 796 231	112 454 365	2 015 100	23 699 979	1 343 013	0	0	-20 341 866
4.	Magyar állampapír D01	14 736 894	14 359 499	397 791	797 725	22 539	0	0	-377 395
5.	Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készíftető kezességét vállal D02	977 247	908 912	10 352	78 667	0	0	0	-68 335
6.	Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvántartottan forgalomba hozott kötvény D05	0	0	0	0	0	0	0	0
7.	Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvántartottan forgalomba hozott kötvény	0	0	0	0	0	0	0	0
8.	Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvántartottan forgalomba hozott kötvény	0	0	0	0	0	0	0	0
9.	A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvántartottan forgalomba hozott részvény E01	16 629 183	16 527 575	0	1 741 498	1 639 890	0	0	-101 608
10.	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvántartottan forgalomba hozott részvény E03	11 687 037	13 757 727	0	1 483 557	2 343 524	40 413	1 251 136	2 070 690
11.	Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye Ingatlan alap Is F01	2 266 958	2 649 543	0	114 390	188 535	0	308 440	382 585
12.	Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye F02	20 725 844	30 992 287	0	675 114	5 991 283	28 939	4 944 413	10 266 443
13.	Egyéb kollektív befektetési értékpapír	0	0	0	0	0	0	0	0
14.	Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott, nyilvántartottan forgalomba hozott jelzáloglevél G01	5 917 116	5 913 194	154 097	158 019	0	0	0	-3 922
15.	Ingatlan	0	0	0	0	0	0	0	0
16.	Tagi kölcsön	34 943	34 943	0	0	0	0	0	0
17.	Munkáltatói kölcsön 1 éven belül	3 406	3 406	0	0	0	0	0	0
18.	Munkáltatói kölcsön 1 éven túl	22 722	22 722	0	0	0	0	0	0
19.	Követelés értékpapír ügyletekből	1 224 258	1 224 258	0	0	0	0	0	0
20.	Kötelezettségek értékpapír ügyletekből	-1 321 594	-1 321 594	0	0	0	0	0	0
	Újzárás	4 771	10 911	0	3 279	9 419	0	0	6 140
	Összesen	209 231 485	201 153 887	2 610 081	28 752 248	11 538 203	72 433	6 503 999	-8 137 598

Önkéntes nyugdíjpénztári befektetések (értékpapír, pénzeszköz, ingatlan, áthúzódó tételek üzlet rész nélkül)
főbb adatainak
földrajzi megoszlása
2022. 12. 31.

2022. 12. 31. kiegészítő melléklet
4/2. sz. függelék

Sorszám	Megnevezés	Befektetések időszak végi értéke - piaci értéken (2022.12.31.)	Befektetések időszak végi értéke - piaci értéken (2022.12.31.)	e Ft
1.	Összesen (2+34)	226 220 808		209 286 690
2.	Európai Gazdasági Térség összesen (3+...+6)	201 691 691		196 316 781
3.	Izland	0		0
4.	Liechtenstein	0		0
5.	Norvégia	201 691 691		196 316 781
6.	EU tagországok összesen (7+...+33)	2 119 980		1 682 100
7.	Ausztria	0		0
8.	Belgium	0		0
9.	Bulgária	0		0
10.	Ciprus	2 451 909		1 339 537
11.	Cseh Köztársaság	0		0
12.	Dánia	0		0
13.	Észtország	0		0
14.	Finnország	545 159		333 633
15.	Franciaország	0		0
16.	Görögország	0		0
17.	Hollandia	222 619		150 611
18.	Horvátország	872 161		1 995 054
19.	Írország	5 810 533		5 704 291
20.	Lengyelország	0		0
21.	Lettország	0		0
22.	Litvánia	685 877		1 195 351
23.	Luxemburg	176 708 973		176 873 809
24.	Magyarország	0		0
25.	Málta	9 950 936		5 186 760
26.	Németország	0		0
27.	Olaszország	0		0
28.	Portugália	1 586 683		1 407 699
29.	Románia	0		0
30.	Spanyolország	0		0
31.	Svédország	0		0
32.	Szlovákia	736 861		437 936
33.	Szlovénia	24 529 117		12 969 909
34.	Egyéb ország (36+...+40)	23 368 313		12 969 909
35.	Amerikai Egyesült Államok	0		0
36.	Kanada	0		0
37.	Japán	0		0
38.	Svájc	1 160 804		0
39.	Egyesült Királyság	0		0
40.	Egyéb más országok	0		0

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

2022. 12. 31.

2022. 12. 31. kiegészítő mellékelet
4/3. sz. függeléke

Sorszám	Megnevezés	Befektetések időszak végi értéke - könyv szerinti értéken ezer Ft-ban (2022.12.31.)	Befektetések időszak végi értéke - piaci értéken ezer Ft-ban (2022.12.31.)
1.	HUF	174 471 440	153 492 324
2.	EUR	11 875 355	15 457 533
3.	GBP	0	0
4.	USD	12 975 160	20 410 965
5.	CHF	0	0
6.	JPY	0	0
7.	Egyéb	9 964 735	11 782 132
8.	Osszesen	209 286 690	201 142 954

Sorszám	Portfólió megnevezés	Portfólió kódja	Elszámoló egységek darabszáma		Elszámoló egységek árfolyam	
			2022. év nyitó	2022.12.31. záró	2022. év nyitó	2022.12.31. záró
1.	Klasszikus	OPALL001	5 227 610 814,85	4 877 648 125,94	1,216897	1,118920
2.	Kiegészítők	OPALL002	89 580 531 380,87	84 455 764 960,23	1,937161	1,736915
3.	Növekedési	OPALL003	13 093 062 373,82	14 490 931 473,25	2,384443	2,186588
4.	Kockázatvállaló	OPALL004	4 029 212 329,61	5 158 357 523,82	3,044503	2,883073
5.	Szolgáltatási	OPALL005	251 682 635,77	227 691 843,57	1,242746	1,284833
6.	Életjáradék portfólió	OPALL006	19 976 434,44	6 814 418,17	1,143606	1,145610
7.	Függő	OPALL009	10 976 372,59	5 925 252,78	1,354863	1,702689

Jogcím	Befektetett pénzügyi eszközök ért. árfolyam nyeresége	Kapott kamat, kamajellegű bevételek	Befektetési jegyek realizált nyeresége	Kapott osztalék és részesedés	Pénzügyi műveletek egyéb bevétele	Befektetési célú ingatlanokkal kapcsolatos bevételek	Értékesítési különbözétek elszámolt várható hozam	Befektetési tevékenység bevételén összesen	Befektetett pénzügyi eszközök ért. árfolyam vesztesége	Ék.-ből képzett működési célúart.	Befektetési jegyek realizált vesztesége	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordítások	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	Befektetési célú ingatlanokkal kapcsolatos ráfordítások	Befektetési tevékenység ráfordításai összesen	Befektetési tevékenység eredménye
dezeti tartalék	2 040 585	5 213 719	1 849 692	2 276 818	1 501 000	0	-18 926 030	-6 044 216	14 140 063	0	0	1 109 780	149 031	0	15 398 874	-21 443 090
vidéki tartalék	1 230	50 549	0	0	0	0	-16 898	34 881	26 109	0	0	1 913	0	0	28 022	6 859
alkotmányos eredménye	6 526	90 723	0	0	0	0	-53 074	44 175	178 961	-53 074	0	9 457	0	0	135 344	-91 169
összesen	2 048 341	5 354 991	1 849 692	2 276 818	1 501 000	0	-18 996 002	-5 965 160	14 345 133	-53 074	0	1 121 150	149 031	0	15 562 240	-21 527 400

ezer Ft

Önkéntes nyugdíjpénztári befektetések tartalékonként 2022. évi 2022. 12. 31. kiegészítő melléklet
hozama 6. sz. függelék

e Ft

Sorszám	Tartalék	Jóváírt hozam
1.	Fedezeti tartalék	-21 443 090
2.	Működési tartalék	-91 169
3.	Likviditási tartalék	6 859
4.	Összes hozam	-21 527 400

Portfólió azonosító	Portfólió megnevezése	Bruttó hozamráta (%)	Nettó hozamráta (%)	Referencia hozamráta (%)	Átlagos 10 éves bruttó hozamráta (%)	Átlagos 10 éves nettó hozamráta (%)	Átlagos 10 éves referencia hozamráta (%)	Átlagos 15 éves bruttó hozamráta (%)	Átlagos 15 éves nettó hozamráta (%)	Átlagos 15 éves referencia hozamráta (%)	Vagyon záró piaci értéke (eFt)
OPALL001	Klasszikus	-7,55	-8,05	-9,78	0,18	-0,49	-0,51	1,86	1,14	1,49	5 457 699
OPALL002	Kiegyensúlyozott	-9,83	-10,34	-12,33	3,89	3,17	2,92	4,84	4,09	4,17	146 692 452
OPALL003	Növekedési	-7,78	-8,3	-10,66	6,5	5,72	4,99	6,57	5,76	5,53	31 685 697
OPALL004	Kockázatvállaló	-4,73	-5,3	-8,71	9,44	8,59	6,46	8,62	7,73	6,23	14 871 921
OPALL005	Szolgáltatási	3,41	3,39	-3,24	1,31	0,93	0,43	2,6	2,08	2,13	292 546
OPALL006	Eljárások	0,2	0,18	-13,99	2,28	1,89	0,59	3,26	2,72	2,24	7 807

Önkéntes nyugdíjpénztári követelések alakulása
2022. 12. 31.

2022. 12. 31. kiegészítő melléklet
8. sz. függeléke

Sorszám	Megnevezés	2021.12.31	2022.12.31	Változás		e Ft/%
				mértéke	üteme (%)	
1.	Tagdíjkövetelések	5 391 079	6 453 281	1 062 202		19,70
2.	Tagi kölcsön	62 644	34 943	-27 701		-44,22
3.	Egyéb követelések	7 525	3 943	-3 582		-47,60
4.	Követelések áruszállításból	1	0	-1		né.
5.	Összesen	5 461 249	6 492 167	1 030 918		18,88

Önkéntes pénztári aktív időbeli elhatárolások alakulása
2022. 12. 31.

2022. 12. 31. kiegészítő melléklet
9. sz. függeléke

Sorszám	Jogcím	2021.12.31	2022.12.31	Változás		e Ft; %
				mértéke	üteme (%)	
1.	Bevételek elhatárolása	0	0	0	né.	
2.	Működési költségek elhatárolása	0	0	0	né.	
3.	Összesen	0	0	0	né.	

Önkéntes nyugdíjpénztári források alakulása
2022. 12. 31.

A/9. sz. táblázat

Megnevezés	2021.12.31	2022.12.31	Változás		e Ft; %
			mértéke	üteme (%)	
D) Saját tőke	2 086 763	1 733 513	-353 250		-16,93
ebből működési: induló tőke (CIB beolvadás)	510	510	0		0,00
- ebből: Tartalék tőke	2 148 851	2 088 662	-60 189		-2,80
- ebből: Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység eredménye	-62 598	-355 659	-293 061		468,16
E) Céltartalékok	229 142 910	205 645 703	-23 497 207		-10,25
F) Kötelezettségek	309 040	188 910	-120 130		-38,87
G) Passzív időbeli elhatárolások	218 007	177 882	-40 125		-18,41
Források (passzívák) összesen	231 756 720	207 746 008	-24 010 712		-10,36

Önkéntes nyugdíjpénztári források megoszlása
2022. 12. 31.

A/10. sz. táblázat

Megnevezés	2021.12.31	2022.12.31	Változás		%
			mértéke	üteme %	
D) Saját tőke	0,90	0,83	-0,07		-7,33
ebből működési induló tőke (CIB beolvadás)	0,00	0,00	0,00		né.
- ebből: Tartalék tőke	0,93	1,01	0,07		8,06
- ebből: Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység eredménye	-0,03	-0,17	-0,14		470,00
E) Céltartalékok	98,87	98,99	0,12		0,12
F) Kötelezettségek	0,13	0,09	-0,04		-30,77
G) Passzív időbeli elhatárolások	0,10	0,09	-0,01		-14,00
Források (passzívák) összesen	100,00	100,00			

Önkéntes nyugdíjpénztár munkáltatóhoz rendelhető függő befizetés
 növekedése és csökkenése havi bontásban
 2022. 12. 31.

A/11.1. sz. táblázat

Időszak	ezer Ft	
	Csökkenés	Növekedés
Nyitó		14 850
Január	765 824	824 115
Február	1 181 422	1 202 337
Március	1 344 605	1 449 179
Április	1 737 882	1 650 289
Május	1 448 490	1 448 034
Június	2 041 764	2 004 842
Július	1 127 121	1 121 097
Augusztus	1 121 827	1 121 374
Szeptember	1 133 516	1 142 894
Október	1 060 554	1 057 558
November	1 209 494	1 277 499
December	2 828 632	2 697 079
Összes forgalom	17 001 131	17 011 147
Záró egyenleg		10 016

Önkéntes nyugdíjpénztári munkáltatóhoz rendelhető
függő befizetések korosított listája
2022. 12. 31.

A/11.2. sz. táblázat

Időszak (nap)	Osszeg (eFt)
1	9 974
30	
31	42
60	
90	0
120	0
150	0
180	0
210	0
240	0
270	0
300	0
330	0
360	0
Even túli	0
Osszesen	10 016

Önkéntes nyugdíjpénztári munkáltatóhoz rendelhető
függő befizetés csökkenése jogcímenként
2022. 12. 31.

A/11.3. sz. táblázat

Időszak	eFt	
	Tagdíjként könyvelt	Visszautalt
Nyitó		3 069
Január	727 678	10 514
Február	1 126 343	5 016
Március	1 147 288	4 376
Április	1 194 436	5 067
Május	1 053 913	18 002
Június	1 083 056	2 597
Július	1 041 660	1 446
Augusztus	1 042 265	1 370
Szeptember	1 065 685	1 154
Október	1 038 427	2 157
November	1 174 987	3 889
December	2 761 158	
Összes forgalom	14 456 896	58 657

Megnevezés	Nyitó állomány		Tárgyévi változások		Záró állomány
	1	2	3	4	5
	c	d	e	f	g
Működési céltartalék	-125 452	-53 073	-178 525		
- jövőbeni kötelezettségekre	0	0	0		
- működési portfólió értékelési különbözetre	-125 452	-53 073	-178 525		
Fedezeti céltartalék	223 499 453	-24 491 332	199 008 121		
- egyéni számlákon (értékelési különbözettel együtt)	223 163 830	-24 456 062	198 707 768		
- szolgáltatási tartalékon (értékelési különbözettel együtt)	335 623	-35 270	300 353		
Likviditási és kockázati céltartalék	377 830	-15 004	362 826		
- értékelési különbözetre	-24 215	-16 898	-41 113		
- egyéb likviditási célokra	402 024	1 842	403 866		
- azonosítatlan befizetések befektetési hozamára	21	52	73		
Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka	5 391 079	1 062 202	6 453 281		
- működési célú	355 927	58 611	414 538		
- fedezeti célú	5 029 761	1 002 529	6 032 290		
- likviditási és kockázati célú	5 391	1 062	6 453		
Összesen:	229 142 910	-23 497 207	205 645 703		

Sorszám	Fedezett tartalék		Nyitó állomány		001
	2022. 12. 31. Tény	2022. 12. 31. Eltérés	2022. 12. 31. Tény	2022. 12. 31. Eltérés	
	%-os vált		%-os vált		
002	15 556 998	11 079 116	4 477 882	4 477 882	Bevételek összesen (003+...+009)
003	10 861 878	8 914 408	1 947 470	1 947 470	Tárgyidőszakban az egyéni számlákon jóváírt, tagok által fizetett tagdíjbevételek
004	4 765 395	4 008 045	757 350	757 350	Tárgyidőszakban a fedezeti tartalékon jóváírt, munkáltatói tagdíj-hozzájárulás
005	88 794	86 086	2 708	2 708	Támogatás, adomány
006	713 345	575 211	138 134	138 134	Más pénztárból hozott fedezet
007	32 983	32 958	25	25	Alcsoportosítás más tartalékból
008	5 138 819	5 089 251	49 568	49 568	Befektetések hozama
009	40 048 329	35 042 015	5 006 314	5 006 314	Egyéb bevételek
010	12 110 427	9 920 799	2 189 628	2 189 628	Kiadások összesen (011+014+018+019+022+023+024)
011	11 990 335	9 821 676	2 168 659	2 168 659	Szolgáltatási kiadások (012+013)
012	120 092	99 123	20 969	20 969	Egyösszegező szolgáltatások kifizetése
013	15 398 874	15 087 637	311 237	311 237	Járadékszolgáltatások kifizetése
014	1 029 882	738 508	291 374	291 374	Befektetési kiadások (015+016+017)
015	55 842	41 382	14 460	14 460	Ebből: vagyonkezelés költsége
016	14 313 150	14 307 747	5 403	5 403	Ebből: letétkezelés költsége
017	567 919	482 956	84 963	84 963	Ebből: egyéb befektetési ráfordítás
018	3 123 240	1 607 386	1 515 854	1 515 854	Más pénztárból elvitt fedezet
019	1 831 679	1 176 268	655 411	655 411	Várakozási idő letelte utáni kifizetések
020	1 291 561	431 118	860 443	860 443	Tőkekifizetés
021	2 932 789	2 414 660	518 129	518 129	Hozamkifizetés
022	5 915 080	5 528 577	386 503	386 503	Kilépés miatti kifizetések
023	0	0	0	0	Egyéb terhelő tételek
024	199 008 122	-29 423 190	228 431 312	228 431 312	Tagdíj nem fizetés miatt kizárt tag részére kifizetés
025	2022. 12. 31. Tény	2022. 12. 31. Eltérés	2022. 12. 31. Tény	2022. 12. 31. Eltérés	Záró állomány
					%-os vált
026	387 143	-9 313	387 143	-9 313	Nyitó állomány
027	24 511	30 903	55 414	30 903	Bevételek összesen (028+...+033)
028	10 811	-1 469	9 342	-1 469	Tárgyidőszakban a likviditási tartalékon jóváírt, tagok által fizetett tagdíjbevételek
029	4 542	465	5 007	465	Tárgyidőszakban a likviditási tartalékon jóváírt, munkáltatói tagdíj-hozzájárulás
030	68	-68	0	-68	Támogatás, adomány
031	3 143	-3 143	0	-3 143	Alcsoportosítás más tartalékból
032	5 947	34 531	40 478	34 531	Befektetések bevétele
033	0	587	587	587	Egyéb
034	2 613	70 418	70 418	70 418	Kiadások összesen
035	2 113	66 395	68 508	66 395	Befektetési kiadások (036+037+038)
036	2 022	1 785	1 785	1 785	Ebből: vagyonkezelés költsége
037	87	127	127	127	Ebből: letétkezelés költsége
038	4	66 592	66 596	66 592	Ebből: egyéb es befektetési ráfordítás
039	100	635	635	635	Alcsoportosítás fedezett tartalékba
040	400	1275	1275	1275	Alcsoportosítás működési tartalékba
041	409 041	362 826	362 826	362 826	Záró állomány
					%

Önkéntes nyugdíjpénztári egyéb rövid lejáratú
kötelezettségek alakulása
2022. 12. 31.

2022. 12. 31. kiegészítő melléklet
11. sz. függeléke

e Ft; %

Sorszám	Megnevezés	2021.12.31	2022.12.31	változás	
				mértéke	üteme (%)
1.	Jövedelemelszámolási számla	35	35	0	0,00
2.	Költségvetés-TB kötelezettségek	12 194	6 407	-5 787	-47,46
3.	SZJA elszámolási számla	42 130	45 987	3 857	9,15
4.	Munkáltatói levonások /bizt.díj, gyertart.,dolg terf	117	275	158	135,04
5.	Befektetés elszámolási számla (értékpapír vételhez kapcsolódó fizetési kötelezettség)	0	4 198	4 198	né.
6.	Különbféle egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	17 007	15 090	-1 917	-11,27
7.	Összesen	71 483	71 992	509	0,71

Önkéntes pénztár passzív időbeli elhatárolások alakulása
2022. 12. 31.

2022. 12. 31. kiegészítő melléklet
12. sz. függeléke

Sorszám	Jogcím	2021.12.31	2022.12.31	változás	
				mértéke	üteme (%)
1.	Ugyfélkapcsolati szolg.	2 747	2 020	-727	-26,47
2.	Könyvvizsgálati díj	3 957	2 140	-1 817	-45,92
3.	Bérek	61 569	52 820	-8 749	-14,21
4.	Vagyon-, letétkezelői díjak elhatárolása	105 209	93 143	-12 066	-11,47
5.	Allianz Hungária Zrt áram, gáz	959	492	-467	-48,70
6.	Allianz Hungária Zrt szolgáltatási díj	3 383	0	-3 383	-100,00
7.	Reklám-arculat	162	0	-162	-100,00
8.	UNIOFFICE	610	610	0	0,00
9.	Allianz Hung Zrt	590	0	-590	-100,00
10.	E-corrina	83	83	0	0,00
11.	Magyar Telekom Nyrt	128	371	243	189,84
12.	Mascoffices Group Kft	244	244	0	0,00
13.	Nyomdai díj	9	574	565	6277,78
14.	Konica (nyomtató költsége)	141	176	35	24,82
15.	Iron tárolási költség	215	0	-215	-100,00
16.	Magyar Posta postaköltség	752	1 375	623	82,85
17.	Magyar Posta fehér csekk	1 850	2 443	593	32,05
18.	Allianz Hungária Zrt Iroda bérlet	0	4 316	4 316	né.
19.	Ve-Kata Kft Szoftverkövetés	1 029	1 029	0	0,00
20.	Számítástechnikai szolgáltatás	23 189	9 276	-13 913	-60,00
21.	Médiacom	2 645	0	-2 645	-100,00
22.	Fogl. Eü. menedzser szűrés	0	333	333	né.
23.	Jogi szolgáltatás	526	883	357	67,87
24.	Trinity Consulting Zrt	940	1 077	137	14,57
25.	OTP SimplePay	3 117	2 934	-183	-5,87
26.	Szaktanácsadás	2 777	0	-2 777	-100,00
27.	EPDP	395	386	-9	-2,28
28.	Grepton	286	286	0	0,00
29.	On Max tűz védelem	0	377	377	né.
30.	Asszertivitás tréning	0	494	494	né.
31.	Contact team	495	0	-495	-100,00
	Összesen	218 007	177 882	-40 125	-18,41

Megnevezés	Előző évi beszámoló		Mégállapított		Előző évi felülvizsgált		Tárgyévi beszámoló		Mégállapított		Tárgyévi felülvizsgált	
	záró adatai		eltérések (+/-)		beszámoló záró adatai		záró adatai		eltérések (+/-)		beszámoló záró adatai	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
	c	d	e	f	g	h						
agok által fizetett tagdíj	559 528	0	559 528	640 529	0	640 529						
lunkáltatói tagdíj-hozzájárulás	217 023	0	217 023	243 164	0	243 164						
leg nem fizetett tagdíjak miatt tartalékképzés (-)	361 031	0	361 031	422 205	0	422 205						
ldíjlag befolyt tagdíjak	26 226	0	26 226	29 147	0	29 147						
agdíjbevételek összesen (1+2-3+4)	441 746	0	441 746	490 635	0	490 635						
agok egyéb befizetései	215 763	0	215 763	175 908	0	175 908						
lködési célra kapott rendszeres támogatás	0	0	0	0	0	0						
lködési célra jutott eseti adomány	3 289	0	3 289	3 114	0	3 114						
gyéb bevételek	628 125	0	628 125	463 679	0	463 679						
lködési célú bevételek (5+6+7+8+9)	1 288 923	0	1 288 923	1 133 336	0	1 133 336						
lködéssel kapcsolatos ráfordítások	1 360 772	0	1 360 772	1 397 925	0	1 397 925						
nyagjellegű ráfordítások	350 348	0	350 348	377 669	0	377 669						
nyagköltség	8 763	0	8 763	12 126	0	12 126						
énybe vett szolgáltatások	53 064	0	53 064	46 076	0	46 076						
dmínisztrációs és nyilvántartási feladatokat ellátó szervezetnek fizetett díj	0	0	0	0	0	0						
zámia alapján)												
agszervezéssel kapcsolatos ügynöki díj (számla alapján)	34 713	0	34 713	31 985	0	31 985						
önnyvizsgálat díja (számla alapján)	6 294	0	6 294	4 984	0	4 984						
ktuáriusi díj (számla alapján)	0	0	0	0	0	0						
zaktanácsadás díja (számla alapján)	8 740	0	8 740	8 981	0	8 981						
arkeeting-, hirdetés-, propaganda- és reklámköltség	3 317	0	3 317	126	0	126						
gyéb szolgáltatások költsége	288 521	0	288 521	319 467	0	319 467						
zemélyi jellegű ráfordítások	552 062	0	552 062	569 090	0	569 090						
érvényesség	421 084	0	421 084	461 314	0	461 314						
llományba tartozó pénztári alkalmazottak munkabére	397 157	0	397 157	435 883	0	435 883						
llományba nem tartozók munkaadója	23 927	0	23 927	25 431	0	25 431						
ktuáriusi díj (megbízási díj)	600	0	600	600	0	600						
zaktanácsadás díja (megbízási díj)	0	0	0	0	0	0						
agszervezéssel kapcsolatos ügynöki díj (megbízási díj)	527	0	527	339	0	339						
énztári tisztviselők tiszteletdíja	22 800	0	22 800	24 492	0	24 492						
gyéb, állományba nem tartozók munkaadója	0	0	0	0	0	0						

Megnevezés	Előző évi beszámoló záró adatai		Megállapított eltérések (+/-)		Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatai		Tárgyévi beszámoló záró adatai		Megállapított eltérések (+/-)		Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záró adatai	
	1	c	2	d	3	e	4	f	5	g	6	h
zemélyi jellegű egyéb kifizetések	51 618	0	0	0	51 618	0	45 012	0	0	0	45 012	0
éjárulékok	79 360	0	0	0	79 360	0	62 764	0	0	0	62 764	0
rtékcsokkenési leírás	13 651	0	0	0	13 651	0	17 734	0	0	0	17 734	0
lköddással kapcsolatos egyéb ráfordítások	444 711	0	0	0	444 711	0	433 432	0	0	0	433 432	0
alügylettel kapcsolatos ráfordítások	71 306	0	0	0	71 306	0	61 379	0	0	0	61 379	0
lköddési célú tartalékképzés jövőbeni kötelezettségekre	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
gyéb ráfordítások	373 405	0	0	0	373 405	0	372 053	0	0	0	372 053	0
zokásos működési tevékenység eredménye (10-11) (+/-)	-71 849	0	0	0	-71 849	0	-264 589	0	0	0	-264 589	0
em befektetési célú tulajdoni részesedést jelentő befektetések	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
rtévesztése, visszafása (+/-)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
apott (járó) kamatok, kamat jellegű bevételek	53 918	0	0	0	53 918	0	90 723	0	0	0	90 723	0
artósan adott kölcsönök, lakáscélú kölcsönök után kapott (járó) kamat	1 165	0	0	0	1 165	0	2 399	0	0	0	2 399	0
énzügyileg realizált kamat, kamatjellegű bevétel	68 183	0	0	0	68 183	0	105 639	0	0	0	105 639	0
itelviszonyt megtestesítő kamatozó értékpapír vételeirában lévő kamat (-)	15 430	0	0	0	15 430	0	17 315	0	0	0	17 315	0
észesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek	13 409	0	0	0	13 409	0	6 526	0	0	0	6 526	0
efektetési jegyek realizált hozama	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
apott osztalékok és részesedések	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
énzügyi műveletek egyéb realizált bevételei	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
rtékelési különbözetben elszámolt várható hozam	-172 670	0	0	0	-172 670	0	-53 074	0	0	0	-53 074	0
őarányosan járó kamat	2 104	0	0	0	2 104	0	14 467	0	0	0	14 467	0
ró osztalék	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
evizaárfolyam-változásból adódó értékkülönbözet	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
verességjellegű különbözet (árfolyamnyereség)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
eszteségjellegű különbözet (árfolyamvesztesség) (-)	-174 774	0	0	0	-174 774	0	-67 541	0	0	0	-67 541	0
gyéb piaci értéktételből adódó értékkülönbözet	-27 570	0	0	0	-27 570	0	12 095	0	0	0	12 095	0
verességjellegű különbözet (árfolyamnyereség)	147 204	0	0	0	147 204	0	79 636	0	0	0	79 636	0
eszteségjellegű különbözet (árfolyamvesztesség) (-)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
efektetési célú ingatlanok hasznosításából, eladásából származó bevételek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
efektetési tevékenység bevételei összesen (14+...+20)	-105 343	0	0	0	-105 343	0	44 175	0	0	0	44 175	0
izetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
észesedésekből származó ráfordítások, árfolyamvesztések	47 645	0	0	0	47 645	0	178 961	0	0	0	178 961	0
efektetési jegyek realizált vesztesége	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
rtékelési különbözetből képzett működési célú tartalék	-172 670	0	0	0	-172 670	0	-53 074	0	0	0	-53 074	0
őarányosan járó kamat	2 104	0	0	0	2 104	0	14 467	0	0	0	14 467	0
ró osztalék	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
evizaárfolyam különbözet	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
gyéb piaci értéktételből adódó értékkülönbözet	-174 774	0	0	0	-174 774	0	-67 541	0	0	0	-67 541	0

Önkéntes nyugdíjpénztár költségel költségmeneként
2022. 12. 31.

2022. 12. 31. kiegészítő melléklet
14. sz. függeléké

Sorszám	Költségnem	2021.12.31	2022.12.31	változás		e Ft; %
				mértéke	üteme (%)	
1.	Anyagköltség	8 763	12 126	3 363		38,38
2.	Igénybevett szolg. Értéke ¹	271 306	279 038	7 732		2,85
3.	Egyéb szolgáltatások	70 279	86 505	16 226		23,09
4.	Anyagjellegű ráfordítások (1.+2.+3.)	350 348	377 669	27 321		7,80
5.	Béreköltség	421 084	461 314	40 230		9,55
6.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	51 618	45 012	-6 606		-12,80
7.	Bérfelrakások (eho, szja, Tb)	79 360	62 764	-16 596		-20,91
8.	Személyi jellegű ráfordítások (5.+6.+7.)	552 062	569 090	17 028		3,08
9.	Értékcsökkenési leírás	13 651	17 734	4 083		29,91
10.	Máshova nem sorolható ²	446 850	436 813	-10 037		-2,25
11.	Költségek összesen (4.+8.+9.+10.)	1 362 911	1 401 306	38 395		2,82

Önkéntes nyugdíjpénztár igénybevevett- és egyéb szolgáltatások alakulása
2022. 12. 31.

2022. 12. 31. kiegészítő melléklet
15. sz. függeléke

Sorszám	Megnevezés	2021.12.31	2022.12.31	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)	34 713	31 985	-2 728		-7,86
3.	Könyvvizsgálat díja (számla alapján)	6 294	4 984	-1 310		-20,81
4.	Aktuáriusi díj (számla alapján)	0	0	0	né.	
5.	Szaktanácsadás díja (számla alapján)	8 740	8 981	241		2,76
6.	Marketing-, hirdetés-, propagandá- és reklámköltség	3 317	126	-3 191		-96,20
7.	igénybevevett szolgáltatások összesen (1.+...+6.)	53 064	46 076	-6 988		-13,17
8.	Külföldi egyéb szolgáltatások	218 242	232 961	14 719		6,74
9.	Pénzügyi szolgáltatások díja	70 279	86 504	16 225		23,09
10.	Egyéb szolgáltatások összesen (8.+9.)	288 521	319 465	30 944		10,73

A tábla a működési kiegészítő vállalkozási tevékenység eredménykimutatás szerkezet alapján készült

Önkéntes nyugdíjpénztár 2022. 12. 31. kiegészítő melléklet
cash-flow kimutatás
2022. 12. 31. 16. sz. függeléke

e Ft

Megnevezés	2021.12.31	2022.12.31
Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység adózott eredménye (+/-)	-62 598	-355 659
Immateriális javak nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	-1 753	-13 693
Immateriális javakra adott előlegek állomány változása (+/-)	0	0
Tárgyi eszközök (beruházások és beruházásra, felújításra adott előlegek kivételével) nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	179	105
Beruházások, beruházásra, felújításra adott előlegek állomány változása (+/-)	0	0
Befektetett pénzügyi eszközök (hosszú lejáratú bankbetétek kivételével) állomány változása (+/-)	1 124 021	27 983 206
Készletek (készletekre adott előlegek kivételével) értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	0	0
Készletekre adott előlegek állományváltozása (+/-)	0	0
Tartaléktőke állomány változása (+/-)	-24	2 409
Követelésállomány változása (+/-)	172 349	-1 030 918
Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (+/-)	-1 872 835	-4 561 199
Működési céltartalék állományváltozása, céltartalékok egymás közötti átcsoportosítása miatt (+/-)	-172 677	-53 073
Meg nem fizetett tagdíjak tartalék állományának változása (+/-)	-156 578	1 062 202
Hosszú lejáratú kötelezettségek állomány változása (+/-)	0	0
Tagokkal szembeni kötelezettségek állomány változása (+/-)	71 797	-116 815
Szállítói kötelezettség állomány változása (+/-)	7 959	1 424
Hitelfelvétel, kapott kölcsönök (+)	0	0
Hitel, kölcsön visszafizetés (-)	0	0
Azonosítatlan függő befizetés állomány változása (+/-)	6 117	-5 248
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség állomány változása (+/-)	10 128	509
Hosszú lejáratú bankbetétek elhelyezése (-)	0	0
Hosszú lejáratú bankbetétek megszüntetése (+)	0	0
Aktív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	0	0
Passzív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	34 483	-40 125
Fedezeti céltartalékképzés (+)	16 976 783	-5 731 160
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás likviditási céltartalékból (+)	3 684	34 835
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0
Más pénztártól átlépő pénztártagok áthozott tagi követelése (+)	556 771	711 491
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti tartalékból (+)	0	0
Más pénztárba átlépő pénztártagok átvitt tagi követelése (-)	365 051	565 603
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés fedezeti céltartalékból (-)	6 084 119	6 771 036
Fedezeti céltartalék felhasználás szolgáltatásnyújtásra (-)	6 996 962	12 067 610
Egyéb fedezeti céltartalék állományváltozás (+/-)	-87 707	-102 249
Likviditási céltartalékképzés (+)	-8 795	21 265
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti céltartalékból (+)	0	0
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	124	0
Likviditási céltartalékból átcsoportosítás fedezeti tartalékba (-)	3 684	34 835
Likviditási céltartalék átcsoportosítás tartaléktőkébe (-)	100	1 275
Egyéb likviditási céltartalék állományváltozás (+/-)	-100	-159
Pénzeszköz változás	3 151 412	-1 633 211
Készpénz állomány változása (forint- és valutapénztár)	-59	276
Számlapénz (pénztári elszámolási számla, éven belüli lejáratú forint és deviza betétszámlák, egyéb elkülönített betétszámlák) állomány változása	3 151 471	-1 633 487

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

	2021.12.31			2022.03.31			2022.06.30			2022.09.30			2022.12.31		
	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	212 491 823	223 499 454	11 007 631	208 841 835	208 841 835	499 814	209 438 231	197 266 288	-12 171 943	207 990 343	188 331 389	-19 658 954	206 926 080	199 008 122	-7 917 958
Működési tev.	2 460 440	2 328 675	-131 765	2 541 762	-187 417	-256 624	2 447 555	2 190 931	-256 624	2 344 606	2 041 642	-302 964	1 946 655	1 761 991	-184 664
Likviditási tartalék	402 023	377 808	-24 215	364 223	-35 803	-50 612	402 363	351 751	-50 612	401 525	340 967	-60 558	403 867	362 753	-41 114
Azonosítatlan befiz. tart. (Függő)	14 871	14 871	0	198 691	198 691	0	73 807	73 807	0	76 719	76 719	0	10 088	10 088	0
Összesen	215 369 157	226 220 808	10 851 651	211 669 917	211 946 511	276 594	212 361 956	199 882 777	-12 479 179	210 813 193	190 790 717	-20 022 476	209 286 690	201 142 954	-8 143 736

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

	2021.12.31		2022.03.31		2022.06.30		2022.09.30		2022.12.31		e Ft				
	Ny.É.	P.É.	Ny.É.	P.É.	Ny.É.	P.É.	Ny.É.	P.É.	Ny.É.	P.É.					
ny. társaság által kezelt rész	1 798 402	1 798 437	35	1 132 225	1 132 249	24	1 218 040	1 218 082	22	833 323	833 337	14	1 631 471	1 631 490	19
vagyonkezelő Allianz pkezelő Zrt.	213 570 755	224 422 371	10 851 616	210 814 287	210 910 140	95 853	198 664 737	198 753 313	88 576	189 957 400	190 042 368	84 966	199 511 489	199 603 907	92 418
vagyonkezelő	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
vagyonkezelő	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
összesen	215 369 157	226 220 808	10 851 651	211 946 512	212 042 389	95 877	199 882 777	199 971 375	88 598	190 790 723	190 875 705	84 982	201 142 960	201 235 397	92 437

Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár

BEFEKTETÉSI POLITIKA 2022. május 15. 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 tárgyévvel vonatkozó befektetési politika az éves beszámoló kiegészítő mellékletét képezi.

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

1.5 Pénztári hozamok értékelése

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

A hozamokat érdemes hosszabb távú teljesítményeik alapján megítélni, melyre első sorban az átlagos reálhozamok (befektetések infláció 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 vagyonekezelést végző szervezet képviselői szóbeli kiegészítést tesznek.

2.3. A befektetésekért felelős vezető negyedéves előterjesztésének ki kell térnie az adott évi teljesítmények értékelésére ezen belül a portfóliók referencia indexektől történő eltérések okaira, mind piaci versenytársak portfólió elemzéseire. 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 vezető alkalmaz. A befektetésekért felelős vezető készíti el a befektetési politikát, a befektetések irányelveit, valamint értékeli az elmúlt időszak teljesítményét, különös figyelmet szentel a piaci árfolyamok és a vagyonkezelő által megkötött 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 vezető alkalmazva maga végezi el a pénztár saját vagyonkezelésbe tartott eszközeinek kezelését.

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

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

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

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

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

3.2. Belső ellenőr

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

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

Igazgatóhoz valamint – amennyiben az előzőektől elkülönült személyről, szervezetről van szó – az ellenőrzési feladatot elrendelődöz 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 foglalt 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 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 előbbiekhöz köthető vállalatokat¹;
2. a szénelapú üzleti modellt alkalmazó vállalatokat²;
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 igénybevétele esetén az egyéni felhalmozási számlán fennmaradó, szolgáltatásként nem igényelt számlaegyenleg továbbra is a szolgáltatás igénybevételét megelőzően nyilvántartott fedezeti portfólióban kerül befektetésre, melyre a választható portfóliós rendszer szabályai irányadók, míg a résznyugdíj-szolgáltatásként igényelt összeg tekintetében portfólióváltásra nincs lehetőség.

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.

¹ A következő nemzetközi egyezmények hatálya alá tartozó fegyverek: Ottawai Egyezmény (gyalogosági aknák); Egyezmény a kazettás lőszerkekről (kazettás lőszerke / bombák); Biológiai és Toxin-fegyverek Egyezmény (biológiai fegyverek); a vegyifegyverekről szóló egyezmény (vegyifegyverek).

² Olyan cégek, amelyek bevételeik 30%-át (2022. december 31-én 25%-át) vagy annál többet nyerne kőszénbányászattól; 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: $BMR = (1 + bmr1) \times (1 + bmr2) \times (1 + bmr3) \times \dots \times (1 + bmr12) - 1$

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

4.4. Eltérés a referenciahozamtól

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

A hozameltérés jelentős, ha

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

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

4.5. Portfólió összetételen a pénztár által a meghatározott célidőszakban követni kívánt lehetséges portfólió szerkezeteket tekintjük. A 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

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 10 %-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 ügyletkez kapcsolódóan megfelelő óvadékokat kell kikötni oly módon, hogy az óvadékként nyújtott értékpapír piaci értékén számolva a kölcsönbe adott értékpapír piaci értékének minimum 120%-os fedezettségét garantálja.
- b) Értékpapír-kölcsönzési ügylet esetében óvadékként csak magyar állampapírt lehet alkalmazni.
- c) Az óvadékként felajánlott értékpapírt a partner a Pénztár elkülönített számlájára transzferálja.

5.2. Egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírokra vonatkozó korlátozások

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

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

5.3. Ingatlan vagyongazdálkodására vonatkozó szabályok

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

VI. Mellékletek jegyzéke

- | | |
|-------------------|--|
| 1. sz. Melléklet: | Vagyongazdálkodási 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 12/2022. (V.06) határozatával, érvényes 2022. május 15-től

1. számú melléklet: Vagyonkezelési irányelvek

(Befektetési politika tartalmi kivonata)

Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár

2022. év május hónap 15. 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 vállalatokat³;
2. a szénelapú üzleti modellt alkalmazó vállalatokat⁴;
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.

3 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).

4 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 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 pénzösszeg	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	40%	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, pénzüpiaci alap, likviditási alap)	0%	0%	10%	

Referencia hozam számítása: MAX index 70%, ZMAX index 30%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és bankszámlák összességének duratione 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:	40 %	85%	100%	17,65% ZMAX + 82,35% MAX
d1) magyar állampapír éven belüli hátralévő futamidejű	40%	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, pénzügyi alap, likviditási alap)	0%	0%	10%	

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

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%	
d1) magyar állampapír éven belüli hátralévő futamidejű	40%	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, pénzüpiaci alap, likviditási alap)	0%	0%	10%	

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

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%	
d1) magyar állampapír éven belüli hátralévő futamidejű	27%	69%	87%	12,99% ZMAX + 87,01% 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%	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, pénzügyi alap, likviditási alap)	0%	0%	87%	
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, pénzügyi 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% MEXF+ 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	0%	0%	5%	

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,				
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%, CETOP 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

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%	
d1) magyar állampapír éven belüli hátralévő futamidejű	12%	47%	62%	18,18% ZMAX + 81,82% MAX
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,	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, pénzüpiaci alap, likviditási alap)	0%	0%	10%	
részvények és egyéb instrumentumok:	30%	45%	65%	
e1) a Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra 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 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%	
e3) tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra 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 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);	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%, CETOP Index: 12%, MXEF Index 4%, SPX Index 14%, SX5E Index 8%, BUX index 7%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és bankszámlák összességének duracione min 2 max 6 év.

3.4. A kockázatvállaló portfólió összetétele

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%	100% ZMAX
d1) magyar állampapír éven belüli hátralévő futamidejű	0%	10%	25%	
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, 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:	65%	90%	100%	
e1) a Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvánosan forgalomba hozott részvény,	7%	17%	30%	
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%	32%	50%	10,00% BUX+ 44,44% CETOP+ 6,67% MEXF+ 24,45% SPX+ 14,44% SX5E
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	0%	0%	10%	

tájékoztatói kötelezettségnek a pénztár felé;				
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

Függő portfólió	Min.	Cél	Max.	Referencia index
b) pénzforgalmi számla és befektetési számla;	90%	100%	100%	100% BUBOR
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

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%	
d1) magyar állampapír éven belüli hátralévő futamidejű	55%	85%	100%	52,94% ZMAX + 47,06% MAX
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

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%	
d1) magyar állampapír éven belüli hátralévő futamidejű	70%	100%	100%	10% ZMAX + 90% MAX
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, pénzüpiaci 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 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.

A 281/2001. (XII. 26.) Korm. rendelet 13§ (2) bekezdésében foglalt kötésnap elszámolás elve alapján a „Pénzforgalmi 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 „Pénzforgalmi 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 vagyongazdálkodók által kezelt részportfóliók hozamszámítási periódus alatt publikált, a B.1-8 vonatkozó pontjaiban rögzített, referencia hozamok adott időszaki százalékos változásának súlyozott számtani átlaga.

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

D. Eltérés a referenciahozamtól

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

A hozameltérés jelentős, ha

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

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

E. Portfólió összetétel

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

F. Értékpapír kölcsönzésre vonatkozó szabályok

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

1. Az értékpapír kölcsönzési ügyletek általános szabályai.

a) Az értékpapír kölcsönzési ügyletek összértéke nem haladhatja meg a befektetett pénztári eszközök 10%-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 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.

G. Egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírokra vonatkozó korlátozások

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

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

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

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

2. számú melléklet: Tájékoztató a választható portfóliók főbb jellemzőiről

Portfólió megnevezése	Kockázatvállaló portfólió	Növekedési portfólió	Kiegyensúlyozott portfólió	Klasszikus portfólió
Portfólió jellemzői	nagyon magas kockázat mellett kiemelkedő hozam	nagyobb kockázat hosszú távon a nagyobb hozam reményében	mérsékelt kockázati szint mellett megfelelő mértékű hozamok érhetők el	nagyon alacsony kockázat mellett alacsonyabb, de egyenletesebb hozamok
Portfólió optimális befektetési időtávja	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 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	rovidtávon 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 2022. november 15. 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 portfóliók referencia indexektől történő eltérések okaira, mind piaci versenytársak portfólió elemzéseire. 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 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 csőd-eljárást folytattak le, továbbá

b) amelynek befolyásoló részesedéssel rendelkező tulajdonosa, vezető tisztségviselője vagy ezek Öpt. 2. § (4) bekezdés a) pontja szerinti közeli hozzátartozója a pénztár alkalmazottja vagy vezető tisztségviselője, vagy ezek Öpt. 2. § (4) bekezdés a) pontja szerinti közeli hozzátartozója

3.4.3. Vagyonkezelővel kötendő szerződés szabályai

3.4.3.1 A vagyonkezelői szerződésnek a következőket kell tartalmaznia

a) a kezelésre átadott vagyon meghatározását,

b) a pénztár által kezelésre átadott vagyonnak a vagyonkezelő vagyonától, illetve más megbízás alapján kezelt vagyontól elkülönített kezelésének szabályait,

c) a befektetési korlátok és a vagyonkezelési előírások betartásának biztosítékait,

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

e) rendelkezést arra vonatkozóan, hogy a vagyonkezelő a pénztár részére, illetve a pénztár nyilatkozata alapján más szolgáltatók, és a Felügyelet részére a jogszabályok szerinti formában biztosítja 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 előbbiekhöz köthető vállalatokat¹;
2. a szénalapú üzleti modellt alkalmazó vállalatokat²;
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.

Résznyugdíjszolgáltatás igénybevétele esetén az egyéni felhalmozási számlán fennmaradó, szolgáltatásként nem igényelt számlaegyenleg továbbra is a szolgáltatás igénybevételét megelőzően nyilvántartott fedezeti portfólióban kerül befektetésre, melyre a választható portfóliós rendszer szabályai irányadók, míg a résznyugdíjszolgáltatásként igényelt összeg tekintetében portfólióváltásra nincs lehetőség.

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.

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

² Olyan cégek, amelyek bevételeik 30%-át (2022. december 31-én 25%-át) vagy annál többet nyernek köszénbányászatból;

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 időszakos százalékos változásának súlyozott számtani átlaga.

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

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

4.4. Eltérés a referenciahozamtól

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

A hozameltérés jelentős, ha

- klasszikus, likviditási, működési, szolgáltatási és függő portfóliók esetében meghaladja az 50 bázispontot,
- kiegyensúlyozott portfólió esetén meghaladja a 100 bázispontot,
- növekedési portfólió esetén meghaladja a 200 bázispontot,
- kockázattal járó 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 eltérésekből 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 10 %-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 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 kitettség nem haladhatja meg az összes portfólió eszközértékének 3%-át.

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

5.3. Ingatlan vagyongazdálkodására vonatkozó szabályok

- a) A Pénztár közvetlen ingatlan befektetéseket nem végez, azonban ez nem zárja ki annak lehetőségét, hogy beolvadások révén a portfólióba ilyen eszközök kerüljenek.
- b) A Pénztárnak az ingatlanokkal kapcsolatos pénztári stratégiája az, hogy a Pénztár a hozzá kerülő ingatlanokat saját vagyongazdálkodásba veszi, azokat vagyongazdálkodásra nem adja át a 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 6/2022. (XI.03.) határozatával, érvényes 2022. november 15-től

1. számú melléklet: Vagyonkezelési irányelvek

(Befektetési politika tartalmi kivonata)

Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár

2022. év november hónap 15. 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 vállalatokat³;
2. a szénelapú üzleti modellt alkalmazó vállalatokat⁴;
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.

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

⁴ Olyan cégek, amelyek bevételeik 30%-át (2022. december 31-én 25%-át) vagy annál többet nyernek kőszénbányászattól; 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 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 pénzösszeg	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	40%	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 duratione 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:	40 %	85%	100%	
d1) magyar állampapír éven belüli hátralévő futamidejű	40%	85%	100%	17,65% ZMAX + 82,35% MAX
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

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%	
d1) magyar állampapír éven belüli hátralévő futamidejű	40%	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, pénzüpi alap, likviditási alap)	0%	0%	10%	

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

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%	
d1) magyar állampapír éven belüli hátralévő futamidejű	27%	69%	87%	12,99% ZMAX + 87,01% 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%	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, pénzügyi alap, likviditási alap)	0%	0%	87%	
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, pénzügyi alap, likviditási alap)	0%	0%	10%	
részvények és egyéb instrumentumok:	10%	23%	30%	
e1) a Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett Magyarországon nyilvánosan forgalomba hozott részvény,	0%	6%	12%	
e2) Magyarországon 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%	5%	26,09% BUX+ 21,74% CETOP+ 13,04% MEXEF+ 21,74% SPX+ 17,39% SX5E
e3) tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra 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 értékpapírpiacra történő bevezetésére, és a	0%	0%	5%	

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,				
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%, CETOP 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

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%	
d1) magyar állampapír éven belüli hátralévő futamidejű	12%	47%	62%	18,18% ZMAX + 81,82% MAX
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, pénzügyi alap, likviditási alap)	0%	0%	10%	
d3) külföldi állampapír,				
d4) értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességet 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, pénzügyi 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%	
				15,56% BUX+ 26,66% CETOP+ 8,89% MXP+ 31,11% SPX+ 17,78% SX5E

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):	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%, CETOP 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

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, pénzügyi alap, likviditási alap)	0%	0%	10%	
d3) külföldi állampapír,				
d4) értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességet 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, pénzügyi alap, likviditási alap)	0%	0%	10%	
részvények és egyéb instrumentumok:	65%	90%	100%	
e1) a Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvánosan forgalomba hozott részvény,	7%	17%	30%	
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%	32%	50%	10,00% BUX+ 44,44% CETOP+ 6,67% MEXE+ 24,45% SPX+ 14,44% SX5E
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	0%	0%	10%	

tájékoztatási kötelezettségnek a pénztár felé;				
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

Függő portfólió	Min.	Cél	Max.	Referencia index
b) pénzforgalmi számla és befektetési számla;	90%	100%	100%	100% BUBOR
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

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%	
d1) magyar állampapír éven belüli hátralévő futamidejű	55%	85%	100%	52,94% ZMAX + 47,06% MAX
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

Életjáradék portfólió	Min.	Cél	Max.	Referencia index
b) pénzforgalmi számla és befektetési számla;	0%	0%	100%	100% ZMAX
c) betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán elhelyezett pénzösszeg;	0%	0%	100%	
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények) és az ebbe fektető befektetési alapok és kollektív befektetési értékpapírok:	0%	100%	100%	
d1) magyar állampapír éven belüli hátralévő futamidejű	0%	100%	100%	10% ZMAX + 90% MAX
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, pénzüpiaci 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 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.

A 281/2001. (XII. 26.) Korm. rendelet 13§ (2) bekezdésében foglalt kötésnap elszámolás elve alapján a „Pénzforgalmi 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 „Pénzforgalmi 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 vagyongazdálkodók által kezelt részportfóliók hozamszámítási periódus alatt publikált, a B.1-8 vonatkozó pontjaiban rögzített, referencia hozamok adott időszaki százalékos változásának súlyozott számtani átlaga.

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

D. Eltérés a referenciahozamtól

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

A hozameltérés jelentős, ha

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

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

E. Portfólió összetétel

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

F. Értékpapír kölcsönzésre vonatkozó szabályok

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

1. Az értékpapír kölcsönzési ügyletek általános szabályai.

- a) Az értékpapír kölcsönzési ügyletek összértéke nem haladhatja meg a befektetett pénztári eszközök 10%-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 óvadékat kell kikötni oly módon, hogy az óvadékként nyújtott értékpapír piaci értékén számolva a kölcsönbe adott értékpapír piaci értékének minimum 120%-os fedezettségét garantálja.
- b) Értékpapír-kölcsönzési ügylet esetében óvadékként csak magyar állampapírt lehet alkalmazni.
- c) Az óvadékként felajánlott értékpapírt a partner a Pénztár elkülönített számlájára transzferálja.

G. Egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírokra vonatkozó korlátozások

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

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

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

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

2. számú melléklet: Tájékoztató a választható portfóliók főbb jellemzőiről

Portfólió megnevezése	Kockázatvállaló portfólió	Növekedési portfólió	Kiegyensúlyozott portfólió	Klasszikus portfólió
Portfólió jellemzői	nagyon magas kockázat mellett kiemelkedő hozam	nagyobb kockázat hosszú távon a nagyobb hozam reményében	mérsékelt kockázati szint mellett megfelelő mértékű hozamok érhetők el	nagyon alacsony kockázat mellett alacsonyabb, de egyenletesebb hozamok
Portfólió optimális befektetési időtávja	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	kozéptávon 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 értékételt változásából eredő kockázata, míg a tulajdonosi viszonyt megtestesítő papíroknál ezzel is számolni kell.
- **Hitelkockázat:** az egyes befektetési eszközök, így különösen a bankbetétek, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, részvények és tőzsdén kívüli forgalomban szereplő származtatott eszközök esetében a kibocsátók esetleges csődje a portfóliókban szereplő ezen eszközök piaci értékének összeomlásához, illetve akár teljes megszűnéséhez vezethet, amely a portfóliók értékének csökkenését eredményezheti.
- **Likviditási kockázat:** bizonyos értékpapírok, befektetési eszközök likviditása alatta marad a kívánatosnak, azaz viszonylag nehéz rájuk vevőt/eladót találni. Ennek következménye, hogy a portfóliókban lévő egyes értékpapírok értékesítése, illetve adott esetben bizonyos értékpapírok beszerzése nehézségekbe ütközhet.
- **Ország kockázat:** az egyes országok tulajdonviszonyt, vagy hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjainak értéke jelentősen függhet az adott ország gazdasági teljesítményétől.

Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár

BEFEKTETÉSI POLITIKA

2021. év szeptember hó 01. 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 vagyonezelési irányelvek a vagyonezelői 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 vagyonezelést 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 portfóliók referencia indexektől történő eltérések okaira, mind piaci versenytársak portfólió elemzéseire. 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, közgazdasági, pénzügyi vagy könyvvizsgálói végzettséghez kötött munkakörnek megfelelő foglalkozástól eltiltás hatálya alatt, akivel szemben nem áll fenn az Öpt. tv. 20. § (2) bekezdés a) pont ac) és ad) alpontjában meghatározott kizáró ok, valamint rendelkezik értékpapír-forgalmazói vizsgával, szakirányú felsőfokú végzettséggel és legalább 3 év pénztári vagyonkezelési, portfóliókezelési gyakorlattal.

3.2. Belső ellenőr

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

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

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

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

3.3. Az Igazgatótanács

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

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

3.4. Vagyonkezelő

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

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

3.4.2. Vagyonkezelő alkalmazásának általános feltételei

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

a) tevékenységét a Felügyelet engedélye alapján végzi, vagy

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

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

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

b) amelynek befolyásoló részesedéssel rendelkező tulajdonosa, vezető tisztségviselője vagy ezek Öpt. 2. § (4) bekezdés a) pontja szerinti közeli hozzátartozója a pénztár alkalmazottja vagy vezető tisztségviselője, vagy ezek Öpt. 2. § (4) bekezdés a) pontja szerinti közeli hozzátartozója

3.4.3. Vagyonkezelővel kötendő szerződés szabályai

3.4.3.1 A vagyonkezelői szerződésnek a következőket kell tartalmaznia

a) a kezelésre átadott vagyon meghatározását,

b) a pénztár által kezelésre átadott vagyonnak a vagyonkezelő vagyonától, illetve más megbízás alapján kezelt vagyontól elkülönített kezelésének szabályait,

c) a befektetési korlátok és a vagyonkezelési előírások betartásának biztosítékait,

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

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

3.4.3.2 Semmis a vagyonkezelői szerződés akkor, ha

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

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

3.4.4. Vagyonkezelő feladatai

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

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

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

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

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

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

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

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

3.5. Letétkezelő

A pénztár a 3.5.1. és 3.5.2. pontokban körülírtaknak megfelelően kiválasztott, a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. törvény (Hpt.) 3.§ (1) bekezdésének i) pontja szerinti „letétkezelés kollektív befektetések részére” szolgáltatás nyújtására jogosult hitelintézettel végezteti el a letétkezelői feladatokat, letétkezelői szerződés alapján.

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

3.5.2. Letétkezelő alkalmazásának általános feltételei:

- a) A Pénztár csak egy letétkezelőt bízhat meg.
- b) Letétkezelői feladatokkal a pénztár nem bízhatja meg a vagyonkezeléssel, illetve a szolgáltatási feladatokkal megbízott gazdálkodó szervezetet.

c) A pénztár és a letétkezelő között sem közvetlen, sem 10 százalékot meghaladó közvetett tulajdonosi, sem egyéb olyan gazdasági kapcsolat nem lehet, amely összeférhetetlen a letétkezelői feladatok ellátásával.

d) A pénztár által a befektetések irányítására alkalmazott személy és a befektetéssel kapcsolatos szervezeti egység dolgozója nem lehet a pénztár letétkezelőjénél tisztségviselő, vezető állású alkalmazott vagy olyan feladatkörben dolgozó személy, aki a letétkezeléssel kapcsolatosan utasításokat adhat.

e) A pénztár vagyongazdálkodójánál a vagyongazdálkodást irányító és a vagyongazdálkodással 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 vagyongazdálkodó 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 vagyongazdálkodást végző szervezet vagy szervezetek rendelkezésére bocsátott eszközök teljes egészében és folyamatosan a letétkezelő birtokában maradjanak.

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

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

IV. Befektetési stratégia szabályai

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

A jelen fejezet befektetési arányait piaci értéken kell számítani.

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 vállalatokat¹;
2. a szénelapú üzleti modellt alkalmazó vállalatokat²;
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.

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.

¹ A következő nemzetközi egyezmények hatálya alá tartozó fegyverek: Ottawai Egyezmény (gyalogsági aknák); Egyezmény a kazettás lőszerokről (kazettás lőszer / bombák); Biológiai és Toxin fegyverek Egyezmény (biológiai fegyverek); a vegyifegyverekről szóló egyezmény (vegyifegyverek).
² 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 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 eltérésekből 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 10 %-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 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 transferralja.

5.2. Egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírokra vonatkozó korlátozások

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

Betétkihelyezés a következő bankokba engedélyezett: OTP Bank, CIB Bank, MKB, Raiffeisen Bank, Erste Bank, Unicredit Bank, 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: | 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 ülésén kívül hozott határozatával 2021. augusztus 26. napján, érvényes 2021. szeptember 01-től.

1. számú melléklet: Vagyonkezelési irányelvek

(Befektetési politika tartalmi kivonata)

Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár

2021 év szeptember hónap 01. 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 vállalatokat³;
2. a szénelapú üzleti modellt alkalmazó vállalatokat⁴;
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 korlátozzák 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.

³ A következő nemzetközi egyezmények hatálya alá tartozó fegyverek: Ottawai Egyezmény (gyalogsági aknák); Egyezmény a kazettás lőszerkekről (kazettás lőszer / bombák); Biológiai és Toxinfegyverek Egyezmény (biológiai fegyverek); a vegyifegyverekről szóló egyezmény (vegyifegyverek).
⁴ Olyan cégek, amelyek bevételeik 30%-át (2022. december 31-én 25%-át) vagy annál többet nyerne 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 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 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	40%	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 duratione 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	40%	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 duratione min 0 max 5 év.

3. Fedezeti egyéni számlák portfóliók

3.1. A klasszikus portfólió összetétele

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%	
d1) magyar állampapír éven belüli hátralévő futamidejű	40%	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, pénzügyi alap, likviditási alap)	0%	0%	10%	

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

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%	
d1) magyar állampapír éven belüli hátralévő futamidejű	27%	69%	87%	12,99% ZMAX + 87,01% 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%	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, pénzügyi alap, likviditási alap)	0%	0%	87%	
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, pénzügyi 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%	
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%	26,09% BUX+ 21,74% CETOP+ 13,04% MXEF+ 21,74% SPX+ 17,39% SX5E
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	0%	0%	5%	

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,			
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 nyilvános 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%, CETOP 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

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%	
d1) magyar állampapír éven belüli hátralévő futamidejű	12%	47%	62%	18,18% ZMAX + 81,82% MAX
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%	
				15,56% BUX+ 26,66% CETOP+ 8,89% MXEF+ 31,11% SPX+ 17,78% SX5E

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):	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%, CETOP 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

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%	100% ZMAX
d1) magyar állampapír éven belüli hátralévő futamidejű	0%	10%	25%	
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, pénzügyi 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, pénzügyi alap, likviditási alap)	0%	0%	10%	
részvények és egyéb instrumentumok:	65%	90%	100%	
e1) a Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvánosan forgalomba hozott részvény,	7%	17%	30%	
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%	32%	50%	10,00% BUX+ 44,44% CETOP+ 6,67% MEXE+ 24,45% SPX+ 14,44% SX5E
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 CXV. törvény Második Részének V. Fejezetében foglalt nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírral kapcsolatos	0%	0%	10%	

tájékoztatási kötelezettségnek a pénztár felé;				
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

Függő portfólió	Min.	Cél	Max.	Referencia index
b) pénzforgalmi számla és befektetési számla;	90%	100%	100%	100% BUBOR
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

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%	
d1) magyar állampapír éven belüli hátralévő futamidejű	55%	85%	100%	52,94% ZMAX + 47,06% MAX
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

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%	
d1) magyar állampapír éven belüli hátralévő futamidejű	70%	100%	100%	10% ZMAX + 90% MAX
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, pénzüpiaci 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 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.

A 281/2001. (XII. 26.) Korm. rendelet 13§ (2) bekezdésében foglalt kötésnap elszámolás elve alapján a „Pénzforgalmi 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 „Pénzforgalmi 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 vagyongazdálkodók által kezelt részportfóliók hozamszámítási periódus alatt publikált, a B.1-8 vonatkozó pontjaiban rögzített, referencia hozamok adott időszaki százalékos változásának súlyozott számtani átlaga.

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

D. Eltérés a referenciahozamtól

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

A hozameltérés jelentős, ha

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

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

E. Portfólió összetétel

A pénztár által a meghatározott célidőszakban követni kívánt lehetséges portfóliószerkezet. A vagyongazdálkodó eltérhet a fentiekben meghatározott portfólió összetételtől jelen dokumentum, vonatkozó szabályzatok egyéb előírásainak és a jogszabályi korlátok betartásával, de az ettől való 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 10%-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 óvadékokat kell kikötni oly módon, hogy az óvadékként nyújtott értékpapír piaci értékén számolva a kölcsönbe adott értékpapír piaci értékének minimum 120%-os fedezettségét garantálja.
- b) Értékpapír-kölcsönzési ügylet esetében óvadékként csak magyar állampapírt lehet alkalmazni.
- c) Az óvadékként felajánlott értékpapírt a partner a Pénztár elkülönített számlájára transzferálja.

G. Egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírokra vonatkozó korlátozások

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

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

A bankbetétek esetében az egy bankra eső pénztári 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.

2. számú melléklet: Tájékoztató a választható portfóliók főbb jellemzőiről

Portfólió megnevezése	Kockázatvállaló portfólió	Növekedési portfólió	Kiegyensúlyozott portfólió	Klasszikus portfólió
Portfólió jellemzői	nagyon magas kockázat mellett kiemelkedő hozam	nagyobb kockázat hosszú távon a nagyobb hozam reményében	mérsékelt kockázati szint mellett megfelelő mértékű hozamok érhetők el	nagyon alacsony kockázat mellett alacsonyabb, de egyenletesebb hozamok
Portfólió optimális befektetési időtávja	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	rovidtávon gondolkodó pénztártagoknak ha a nyugdíjkorhatár eléréséig, vagy a nyugdíjba vonulásig kevesebb mint 5 év van hátra

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

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

VAGYONKEZELŐI BESZÁMOLÓ

ALLIANZ ÖNKÉNTES NYUGDÍJPÉNZTÁR

2022

Allianz Alapkezelő Zrt.

1087 Budapest Könyves Kálmán krt. 48-52.

2023.01.11.

Allianz 

Confidential



TARTALOM 1

BENCHMARK HOZAMOK ÉS TELJESÍTMÉNYEK

2

MAKROGAZDASÁGI ÖSSZEFOGLALÓ

3

RÉSZVÉNYPIACOK

**BENCHMARK HOZAMOK ÉS
TELJESÍTMÉNYEK**

1



Benchmark hozamok és teljesítmények



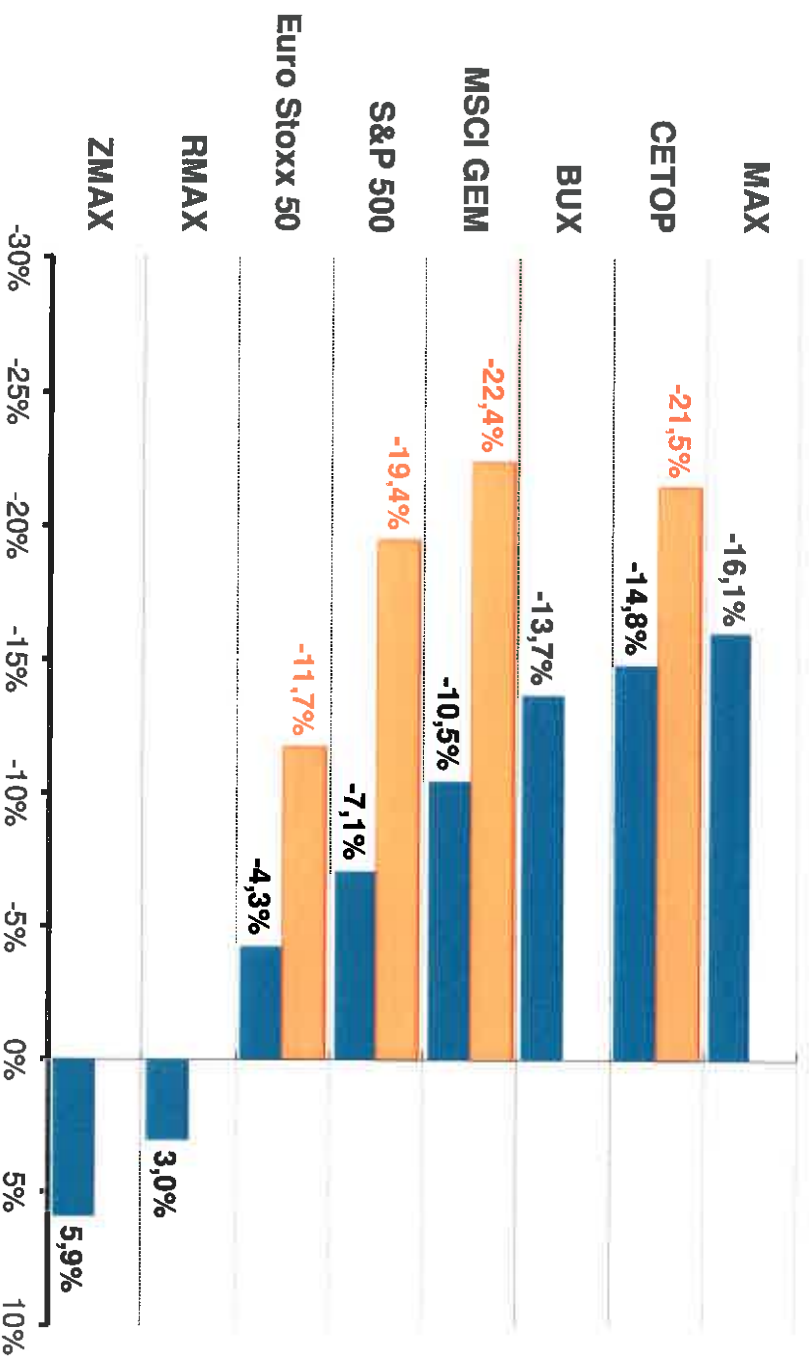
PORTFÓLIÓK TELJESÍTMÉNYE 2021.12.31-TŐL 2022.12.31-IG

Portfóiókezelte állomány	Portfóiókezelési bruttó		Benchmark		Alul / Felültejesítés	Kezdő dátum	Kezdő vagyon	Záró dátum	Záró vagyon
	hozam	hozam	hozam	hozam					
Allianz ÖnK. Klassz.	-7,66%	-9,78%	2,12%	2021.12.31	6 277 007 142	2022.12.31	5 391 352 075		
Allianz ÖnK. Kiegyen	-9,87%	-12,33%	2,46%	2021.12.31	172 856 189 181	2022.12.31	146 146 861 317		
Allianz ÖnK. Növekv.	-7,85%	-10,66%	2,81%	2021.12.31	31 044 442 414	2022.12.31	31 433 254 776		
Allianz ÖnK. Kockáz.	-4,86%	-8,71%	3,85%	2021.12.31	12 187 672 133	2022.12.31	14 730 672 558		
Allianz ÖnK. Likvid	-7,45%	-9,78%	2,33%	2021.12.31	376 740 627	2022.12.31	348 591 250		
Allianz ÖnK. Működ.	-7,64%	-9,78%	2,14%	2021.12.31	1 996 862 981	2022.12.31	1 553 174 865		

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



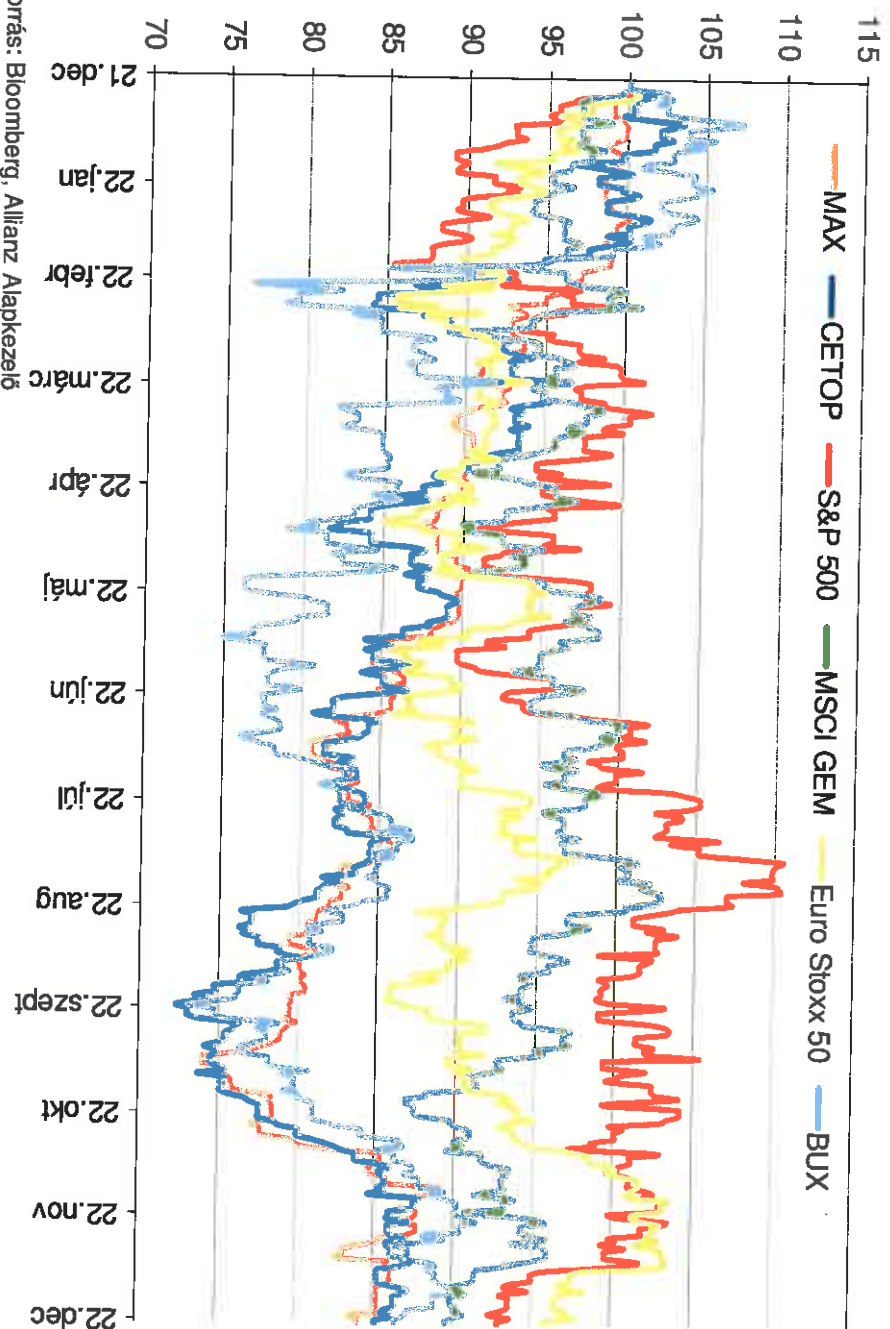
FŐBB INDEXEK TELJESÍTMÉNYE 2022 YTD (HUF ÉS SAJÁT DEVIZA)



Forrás: Bloomberg, Allianz Alapkezelő



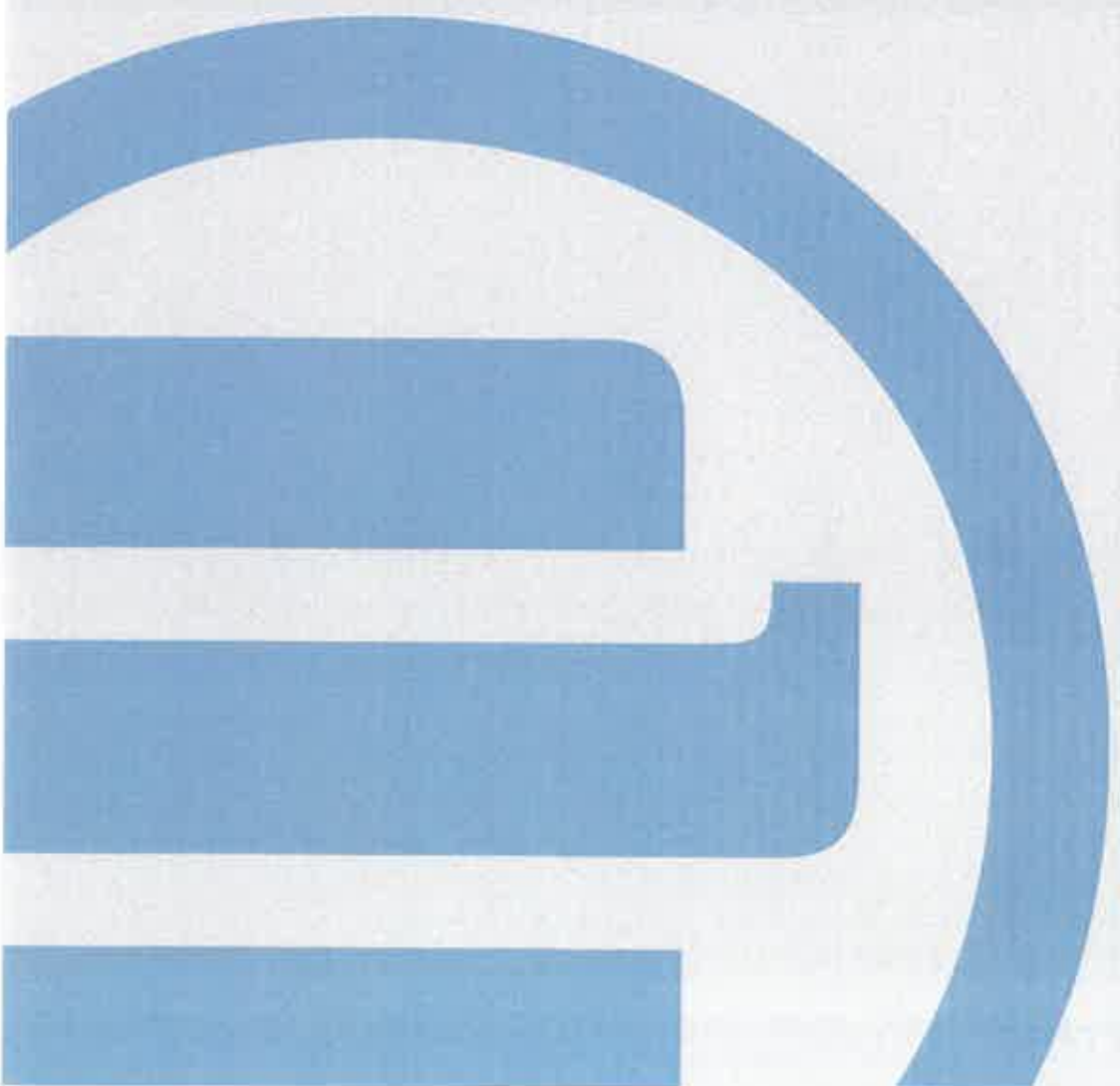
FŐBB INDEXEK ALAKULÁSA 2022 YTD (HUF)



Forrás: Bloomberg, Allianz Alapkezelő

MAKROGAZDASÁGI
ÖSSZEFOGLALÓ

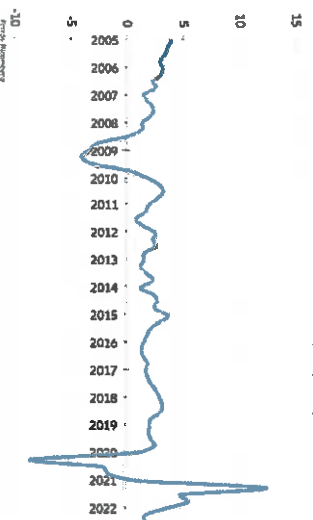
2



USA GAZDASÁGI ADATOK

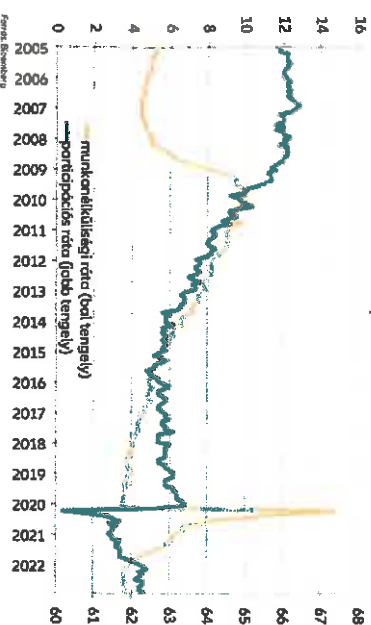
- A második negyedévben látott enyhe real GDP csökkenés után a harmadik negyedévben 0,8% körüli bővülést mutatott az Egyesült Államok gazdasága (negyedév/negyedév), ami az elemzői várakozások medianjánál magasabb volt. Év/év alapon 1,9%-os növekedést regisztráltak. A Bloombergnek leadott előrejelzések jelenleg (01.06-án) 2023-ra 0,3% körüli értéket jeleznek előre (ez némileg alacsonyabb az egy negyedéve megfigyelhető képést).
- A munkanélküliségi ráta lényegében stagnált 2022-ben, decemberben 3,5%-on állt. Az újonnan munkanélküli személyekért jelentkezők száma nagyon kedvező, 200 ezer körül ingadozott (heti adat) tavaly. A tartósan munkanélküliek száma viszont úgy néz ki, trendszerűen emelkedni kezdett. Igaz, a decemberi 1,7 milliós érték historikusan még mindig kiváló, a járvány előtti legalacsonyabb adatok nagyságrendjén van. Tehát a munkaerőpiac továbbra is feszítettnek mondható. Infláció (aktívitás) rátaiban van még elmaradás a járvány előtti szintekhez képest, és ez tavaly inkább csak stagnált, azaz úgy néz ki, a COVID itt tartósabb kárt okozott.
- Az infláció 2020 második felétől meredeken felfelé indult, 2022-ben ugyanakkor az emelkedés lassult, majd a júniusi 9,1% után folyamatos javulást láthattunk. A havi adatok is kedvezőek lettek, és az is jó hír volt, hogy a fordulat a termékek széles körét érinti. A dezinflációt támogatja, hogy a hosszabb távú lakossági inflációs várakozások egész évben mérsékeltek maradtak, a bérnövekedés sem vált kiugróvá, a fogyasztás növekedése mérséklődik, az energiaárak megrugása pedig az USA gazdaságát Európához viszonyítva kevésbé érintette.

USA real GDP növekedése (év/év)

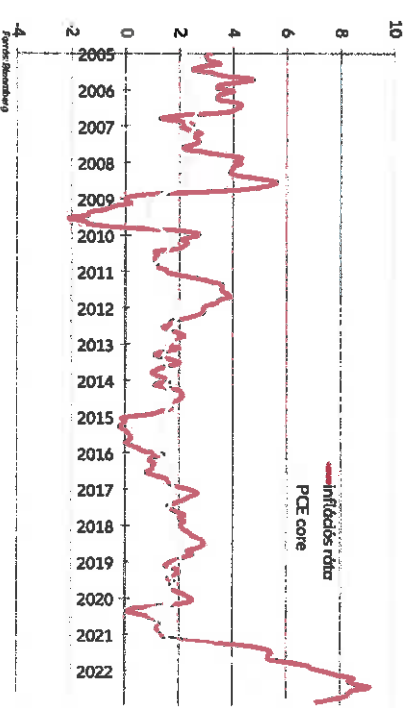


Vagyongazdálkodási Igazgatóság | Allianz Alapkezelő Zrt. |
© Copyright Allianz 2023. január 11.

USA munkaerőpiac

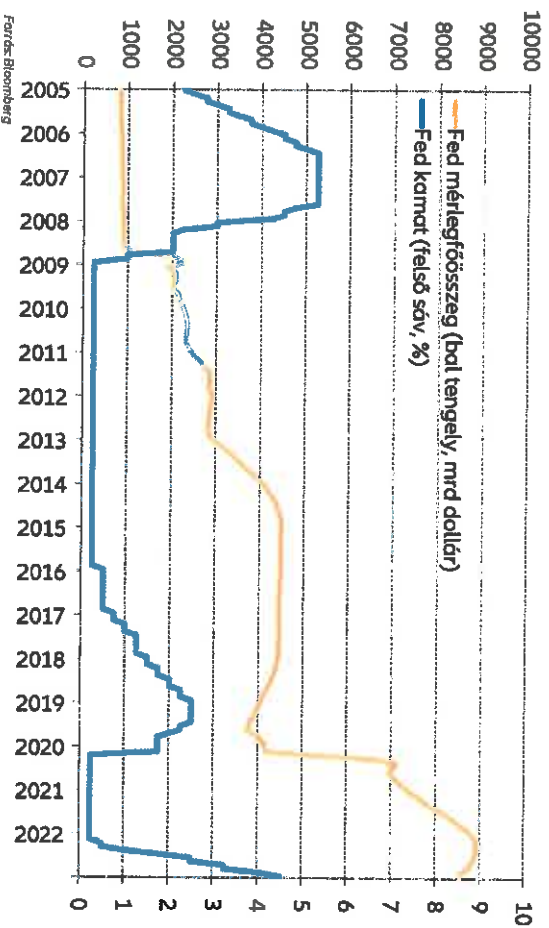


USA infláció



USA – MONETÁRIS POLITIKA

USA monetáris kondíciók



- A Fed kamatemelés csupán 2022 márciusában indult el, miután az infláció közel sem bizonyult olyan átmenetinek, mint ahogy a döntéshozók eredetileg gondolták. Az első lépés még csak 25 bázispont volt, de az adatok továbbra is kedvezőtlenek voltak, így egy 50, majd négy 75 bázispontos emelés jött a sorban. Az elmúlt kamatdöntő ülések fő üzenete: a Fed akkor is szigorítani fog, ha ennek növekedési, munkakerőpiaci áldozatainak lesznek, mert a gazdaságnak hosszabb távon az infláció letörése a legfontosabb.
- Az év vége felé az inflációs trend fordult, így a Fed a decemberi lépésközt 50 bázisponttal csökkentette (a kamatszintet 4,25-4,5%-re emelte), de a szigorítás nem áll meg. Igaz, akár már februárban 25 bázispontos lehet az ütem, de a végső kamatszint jó eséllyel 5% fölé ér majd. Az idei kamatvágással kapcsolatos piaci várakozásokat a Fed többször hűtötte.
- A nettó vásárlásokat (QE) márciusban állították le, júniustól pedig már elkezdődött a mérlegleépítés (QT). Ez a korábbi, 2018-2019-es ütemnél gyorsabb: 3 hónap alatt havi 95 milliárd dollárra futott fel. A legutolsó kamatdöntő ülésen nem kaptunk ennek változására jelzést, így egyelőre ezzel kell számolni a következő hónapokra is.

- A Fed decemberi gazdasági előjelzésében a 2023-os GDP növekedést lefelé, az inflációt és a munkanélküliséget felfelé húzták a szeptemberi közleményhez képest. A GDP bővülésre vonatkozó becslés medionja az idei évre 0,5%, azaz legfeljebb egy rövid és enyhe recessziót vár a Fed. Jövőre 1,6%-ot prognosztizálnak. A PCE infláció esetében 3,1% illetve 2,5%, míg a magindexre 3,5% és 2,5% az előjelzés.
- Tehát az USA monetáris politikája 2022-ben támogatóból semleges, majd egyre inkább szigorú lett. A kamatemelések üteme viszont lassul már. Nagy kérdés, hogy a kamatemelések és a nagymértékű QT következtében mennyire esik vissza gazdasági növekedés, és ennek hatására a kedvező inflációs fejlemények kitarthatnak-e. Amennyiben az infláció a most vártnál gyorsabban közelíti a 2%-os célt, akkor a Fed mostani elzárkózása ellenére elképzelhető 2023-ban kamatvágás, de kérdés, hogy elérheti-e azt a mértéket, amit a határidős piac jelenleg dráza (decemberre akár kettő 25 pontos vágás). A QT lassítása is előkerülhet az idei évben.

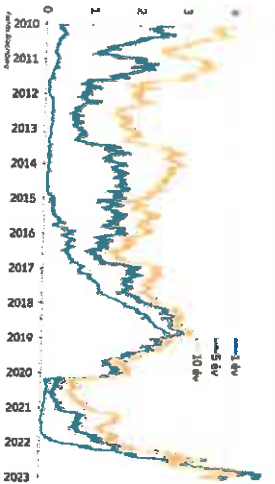
USA ÁLLAMPAPÍRPIAC



- A Fed 2020-ban példátlan lazításba kezdett: a gyors kamatvágás mellett újraindított eszközvásárlások útjeme egy nagyszágreggellel nagyobb volt a korábbi programokhoz képest. Emiatt a kötvényhozamok jelentősen estek. Mivel párhuzamosan az USA költségvetés is agresszív költsékesítésbe kezdett, a teljes gazdaságpolitikai mix az infláció emelkedésének irányába hatott. A munkaerőpiac ugyanakkor gyorsan magára talált, a megnövekedett kereslettel a kínálat nem tudott lépést tartani. Számos inflációt magyarázó tényező az eredetileg vártnál tartósabbnak bizonyult (energiaárak, chiphiány, szállítási költségek). Az orosz-ukrán konfliktus pedig 2022-ben nagy lökést adott többek közt az energiahordozók és élelmiszerek árának.

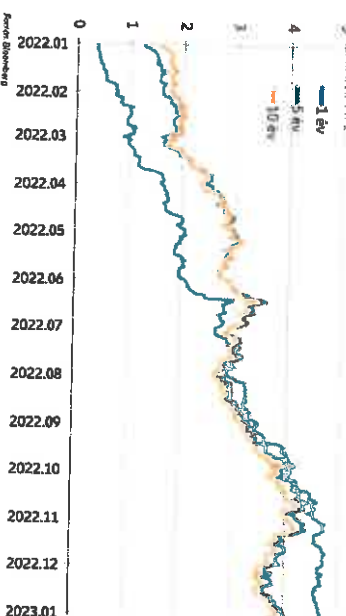
- A hozamok így 2020-tól emelkedő trendben voltak, melyet erősített 2022-ben a Fed QE leállítása, majd a QT elindítása. Nyáron időlegesen megtört a hozamemelkedés, mivel a piaci szereplők recesszióval, így lassabb emelésekkel (sőt 2023-ra lazítással) számoltak. A Fed döntéshozók ugyanakkor határozott üzeneteket küldtek, ami alapján a kamatemelés közeli leállítása, illetve az esetleges újabb lazítás kizáródott. Ezzel a hozamok ismét emelkedni kezdtek. Újabb fordulatot novemberben láttunk, amikor az USA infláció a várakozásoknál jobban mérséklődött és a termékek szélesebb körén is látszott az áremelkedés lassulása. A Fed szigorú hangvételre ezen érdemben nem fordított, a hozamok így az utolsó negyedévben inkább oldalaztak. A piac most kiemelten figyeli, hogy a globális inflációs trend továbbra is a csökkenés irányába mutat-e, lesz-e recesszió, fészes marad-e a munkaerőpiac.

Állampapír hozammozgások

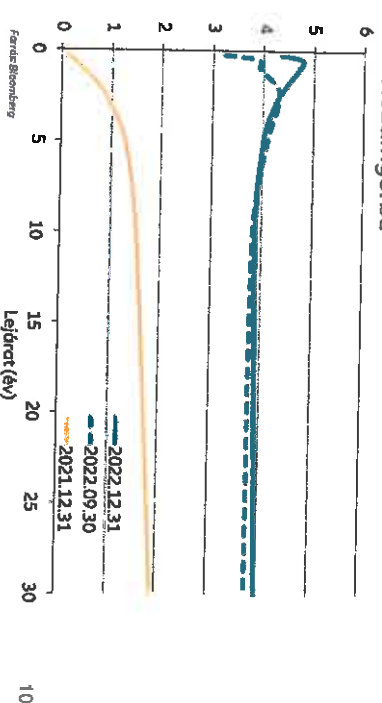


Vagyongazdálkodási Zrt. | Allianz Alapkezelés Zrt. |
© Copyright Allianz 2023. január 11.

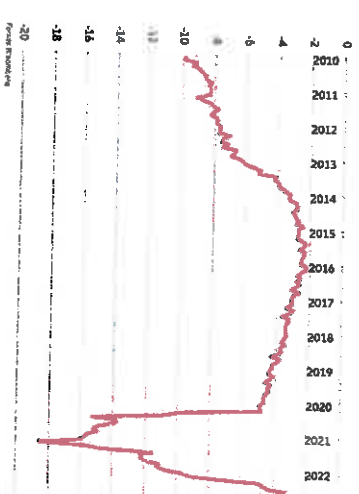
Állampapírpiac az elmúlt évben



Hozamgörbe



USA szövetségi deficit/GDP (ördülő, %)



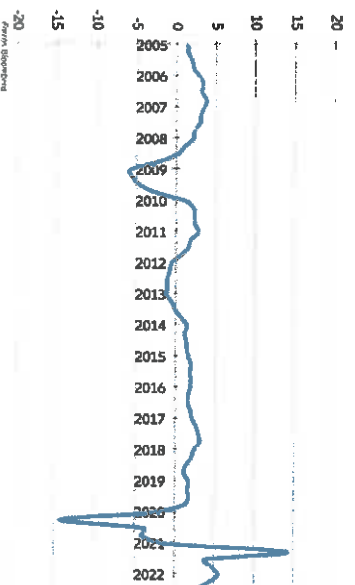


EURÓZÓNÁS GAZDASÁGI ADATOK

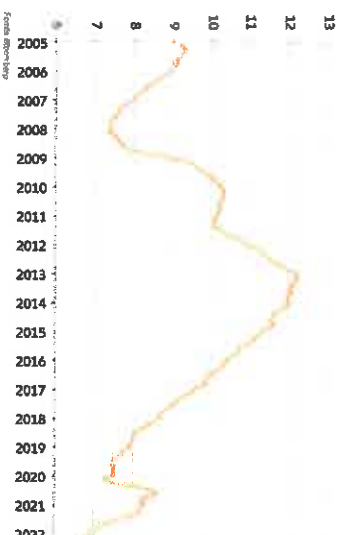
- Az eurózóna gazdasága a harmadik negyedévben már csupán 0,3%-kal növekedett, év/évon még 2,3%-os volt a bővülés. A Bloombergnek küldött előrejelzések középtétele 2023-ra -0,1%, amely enyhe csökkenést mutatott ahhoz képest, mint amit negyed éve láttunk.
- A munkanélküliségi ráta 2021-22-ben szinte folyamatos javulást mutatott. Az októberi adat is még csökkent kissé (6,5% lett), november ehhez képest nem változott. Számos országban érhető már el decemberi érték is, de romlás még ott sem látszik.

• Az eurózóna inflációja 2020-ban még hónapokon keresztül negatív tartományban volt, de a korábban említett okokból adódóan itt is egy gyors és tartós emelkedő trendet láttunk. Erre játszott rá a szomszédunkban zajló háború (energiaárak, élelmiszerek stb.), ami a térséget az USA-nál jobban érinti. Az októberi adat 10,6% volt, azonban a decemberi előzetes alapján a pénzromlás a vártnál jobban tudott csökkenteni (9,2%). A maginfláció még emelkedő trendben van, de az inflációs kilátások most kedvezőbbek mint az előző jelentésünkben írtuk. Az EKB a korábbi tagadás után (a gyors pénzromlást sokáig átmenetinek tekintették) jelenleg elég határozott szigorító pályán van, a fogyasztás szűkül (november -2,8% év/év eurózóna szinten, Németország -5,7%), ár-bér spirál – a még kedvezőnek látszó munkaerőpiaci számok ellenére – egyelőre nem látszik, az inflációs várakozások még nem ugrottak meg nagyon. Természetesen az enyhe tél is közrejátszott az index mérséklődésében (január-februárban lehetnek még mínuszok), az árakat pedig sokhelyütt torzítják kormányzati intézkedések. Összességében a kilátások most nem annyira borúsok.

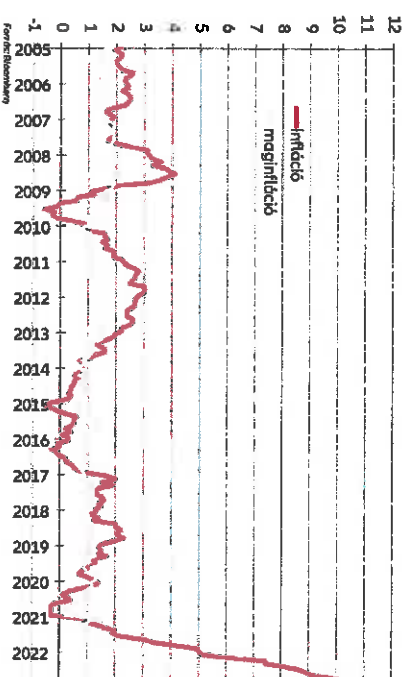
Eurózóna real GDP növekedés (év/év)



Eurózóna munkanélküliségi ráta



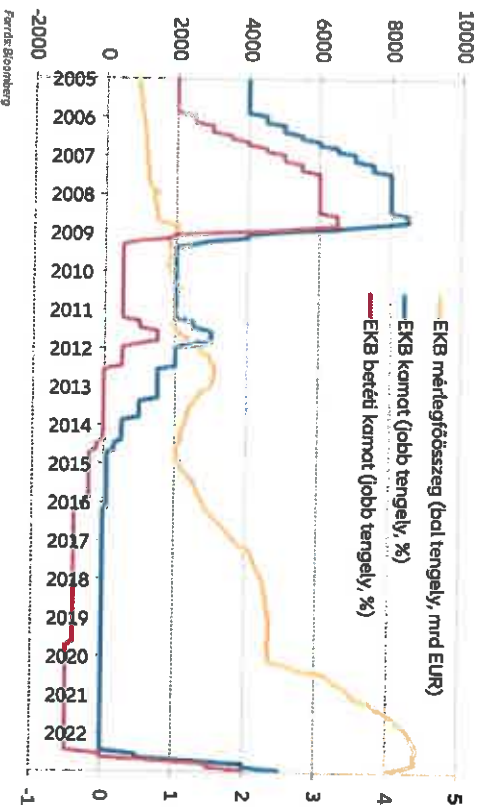
Eurózóna infláció



EKB – MONETÁRIS POLITIKA



EKB monetáris kondíciók



- Míg pár hónappal korábban csak annyi utalás volt a kamatemelésre, hogy a QE lezárulta után „valamennyi idővel” és „fokozatosan” fog bekövetkezni, júliusban a vártnál nagyobb, 50 bázispontos emelés valósult meg, majd szeptemberben és októberben 75-75 bázispont. December ugyan csak 50 bázispontot hozott (2,5%-ra), de az iránymutatás a vártnál sokkal szigorúbbá vált. Eszerint határozott kamatemelések sora következhet még, és a közeli kamatvágás is valószínűtlen.
- Az EKB a második negyedév végével állította le az eszközvásárlási programot (APP). Az APP és a PEPP (Pandémias Eszközvásárlási Program) újrafelfektetése révén az EKB állampapír-állomány a még nem csökkent. A decemberi ülésen ugyanakkor döntés született a QT megindításáról, átlagosan havi 15 millárd euró ütemben. A havi „nem-megújítás” mennyiségének esetleges változtatásáról a tapasztalatok fényében június végéig születik majd döntés.
- AZ EKB 3. célzott refinanszírozási hitelprogramjában (TLTRO III) korábban akár -1%-os kamaton is juthattak forráshoz bankok. A kedvezményes rátákat az októberi döntéssel az alapkamat szintjére emelték. A bankoknak előtörlesztési lehetőségük volt novemberben, amivel az EKB mérlegfőösszeg már el is kezdett csökkenni. Előtörlesztési lehetőség januárban és februárban is lesz.

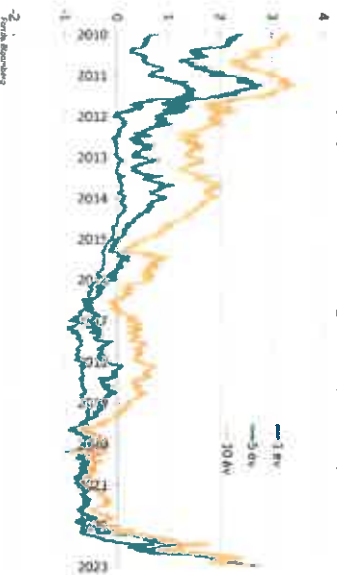
- A júniusi ülést követő napokban az eurózóna perifériaként emlegetett országokban jelentős hozamemelkedés, kockázati felár tágulás következett be. Így egy rendkívüli ülésen megerősítették, hogy PEPP megújítása során az országok közt rugalmasan átcsoportosítanak. E mellett egy új eszközt (TPI) is kidolgoztak azóta, azonban ennek gyakorlati alkalmazása nem volt szükséges, mivel a feldrzsintek nem érték el kritikus szintet.
- Az EKB inflációs becslése decemberben tovább nőtt: 2023-ra 6,3%-ra emelkedett (szeptemberben 5,5%-ot vártak), 2024-re is csak 3,4%-ra várják a mutatót, és még 2025-ben is a 2% cél felett lehet kicsivel a pénzromlás üteme. Az idei GDP-prognózist az EKB lejjebb húzta (0,5%-ra), 2024-re ugyanakkor továbbra is 1,9%-ot gondolnak.
- Az EKB tehát egyelőre nem lassít: a kamatemelések továbbra is határozott ütemben jöhetnek 2023-ban, e mellett a QT is elindul márciustól, bár még csak egy óvatosabbnak mondható összeggel. Ugyanakkor ha nem jön inflációs fordulat, akkor a QT gyorsításának valószínűsége nő az év második felében. Kamatvágásra a jelenlegi információk alapján nagyon kicsi az esély.

Vegyeskezelési osztály | Allianz Alapkezelő Zrt. |
© Copyright Allianz 2023. Január 11.

EURÓZÓNÁS ÁLLAMPAPÍRPIAC

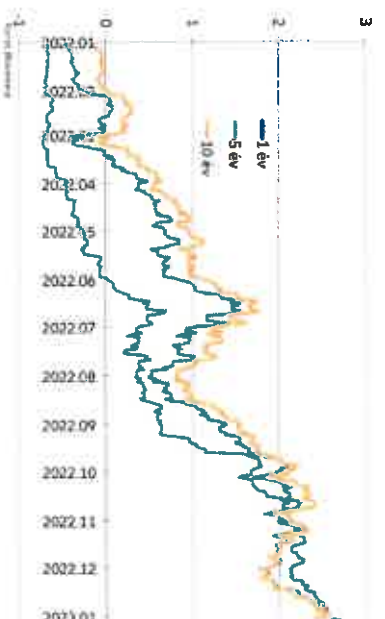
- Az USA állampapírpiacnál bemutatott mozgások az Eurózónában is hasonló mintázatot mutattak: 2020 végétől inflációs félelmektől hajtott hozamemelkedés („reflation trade”), 2022-ben is jelentős hozamemelkedés, amin belül a második és a negyedik negyedév inkább oldalazás volt.
- Az olasz és spanyol kötvénypiacokon a német hozamokhoz képest számolt feldr 2021.-ben stabil volt, mivel a nominális hozamszintek is alacsonyban voltak és az EKB értékpapír-vásárlásai megváltoztatták a kereslet-kínálati viszonyokat. 2022-ben ugyanakkor mérséklődtek, majd leálltak az eszközvásárlások, és ugyan az újrafelfektetéssel maradt némi mozgástere az EKB-nak a periféria országok nettó vásárlására, de ez egyre szűkült. A nominális hozamszintek emelkedése pedig egyre inkább felhívta a figyelmet a magas adósságdállományt görgető országok megújítása kockázatára, különösen úgy, hogy a járvány után a költségvetések kiigazítása még nem volt teljeskörű. Így a felárak jelentős nyomás alá kerültek. Ez vezetett a korábban említett rendkívüli EKB üléshez (június). A TPI feltételeinek kihirdetése szűkítette a felárat. E mellett a német költségvetés is lazábbá vált, ami a másik oldalról is támogatta a spreadek normalizálódását. Így az EKB-nak egyelőre nem kellett ténylegesen használnia a TPI-t.

Állampapír hozammozgások (német)

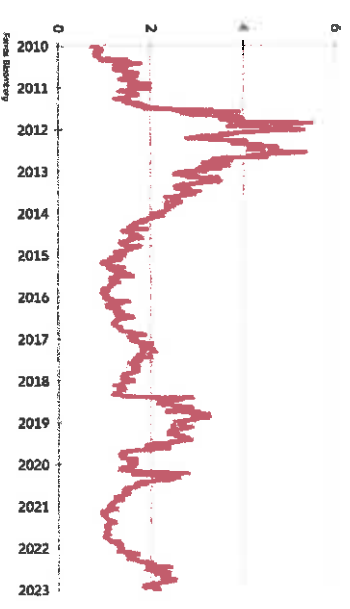
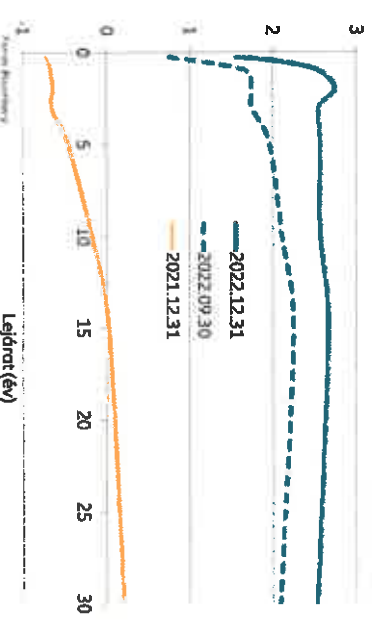


Vagyongazdálkodási társaságok | Allianz Állampapírcsaló Zrt. |
© Copyright Allianz 2023. Január 11.

Állampapír hozammozgások az elmúlt évben (német)



Állampapír hozamgörbe (német)



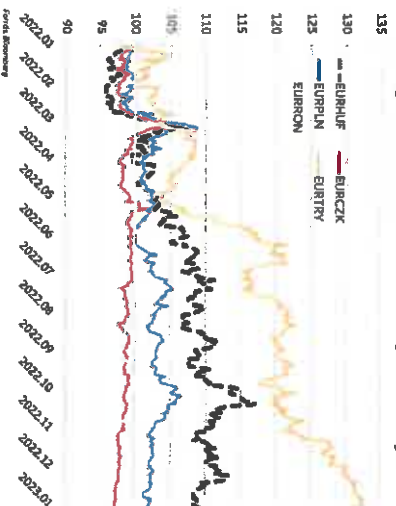
A 10 éves olasz-német hozamkülönbség



RÉGIÓS PIACOK

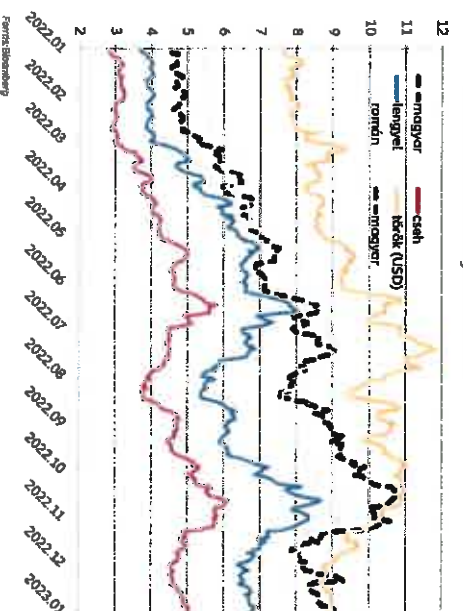
- A régióban is látszott már egyes országokban az infláció tetőzése a negyedik negyedévben. A Lengyel októberi adat 17,9% lett, míg a decemberi előzetes a várakozásnál is jobb lett (16,6%). A cseh inflációndí szeptemberben látszik tetőzés (18%), míg novemberre, már „csak” 16,2%-ot regisztráltak. A román árak emelkedése egyelőre nem mutat fordulatot, 16,8%-os a novemberi éves pénzromlás.
- A cseh jegybank még a nyáron leállította a kamatemelési ciklust, a második félévben már nem változtatott a kamatszinteken. A Lengyel Nemzeti Bank szeptemberben már csak 25 bázispontot emelt, azóta pedig minden alkalommal a tartás mellett döntött. Romániában egyelőre nem beszélhetünk a kamatemelési ciklus megállíthatóságáról, még a tavalyi utolsó, novemberi ülésén is 50 bázisponttal szigorított a központi bank.
- A kamatemelések megakasztása érdemben nem rontotta a cseh és a lengyel devizák euróban mért értékét. Sőt a korona jelenleg enyhén gyorsuló ütemben erősödik is, így amennyiben a nemzetközi inflációs folyamatok kedvezőek maradnak és a nagy jegybankok szigorítása nem okoz jelentős kockázatkörülményt, talán itt láthatjuk az első kamatvágást a közép-európai régióban.
- Kicsit távolabbra tekintve, Törökország sokszor más gazdaságpolitikát folytat. Itt 2021 második felében és 2022 második felében is kamatsökkentéseket láttunk. A deviza a jelentős tőkekorlátozások ellenére gyengült is. Az infláció ugyanakkor itt is kedvezően alakul: míg ősszel 80% feletti volt, a decemberi adat 64% lett.

A régiós devizák relatív teljesítménye



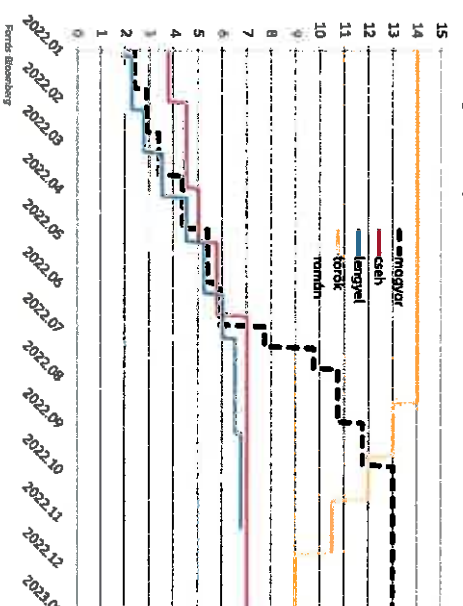
Vagyongkezelési beszámláló | Allianz Alapkezelő Zrt. |
© Copyright Allianz 2023. január 11.

10 éves kötvényhozamok



Forrás: Bloomberg

A régiós alapkamat szintek



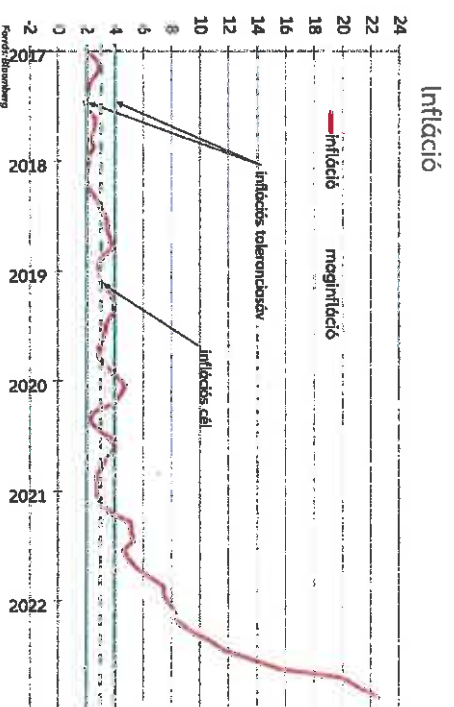
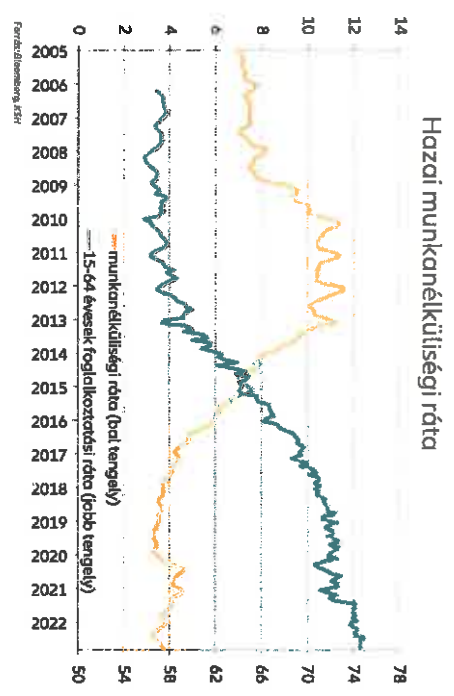
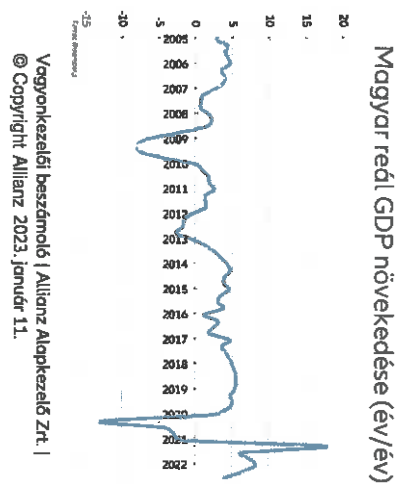
Forrás: Bloomberg



HAZAI GAZDASÁGI ADATOK

- A magyar gazdaság realnövekedése a harmadik negyedévben némileg elmaradt az elemzői várakozásoktól, de így is 4% lett. A negyedéves adat ugyanakkor már enyhe szűkülést mutat (-0,4%). Éves növekedésünk a lengyel és a cseh adatról jobb, a románnal pedig megegyezik. A negyedéves adatunk ugyanakkor mindháromnál rosszabb volt. A Bloombergnek nyilatkozó elemzők 0,3% körüli növekedést jeleznek előre az idei évre, ami bő egy százalékponttal kedvezőtenebb, mint amit még októberben láttunk.
- A munkanélküliségi ráta június óta lassan gyengülő trendet mutat (novemberi adat 3,8%), ez ugyanakkor historikusan még alacsony érték, a foglalkoztatottság pedig igen magas szinten áll. Még kimondottan feszésnek mondható munkaerőpiacról tanúskodik a bémnövekedési adat is, amely emelkedő pályán van, októberben 18,4%-ot mutatott ki a KSH. Ez inflációs szempontból kedvezőtlen, hiszen az ár-bér spirál jelentős kockázatra utal, ugyanakkor a gazdaság lassulásával, munkanélküliség emelkedésével párhuzamosan a munkavállalók is óvatosabbak lehetnek majd a bérkövetelések kapcsán. Ezen túl inflációs szempontból jó hír, hogy a fogyasztás terén október és november is máj csak jelképes (0,6%) bővülést hozott év/év szinten, ha pedig ebből kivesszük az üzemenyagok keresletét (ami a benzínárstop miatt jelentősen megnőtt), akkor markáns szűkülést figyelhetünk meg. A törlesztési moratórium kivételése és a monetáris szigorítás is ebbe az irányba hat.

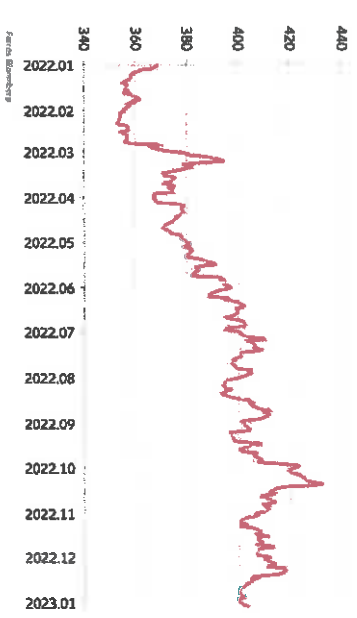
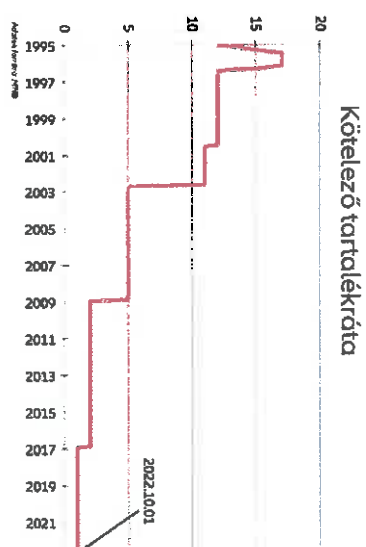
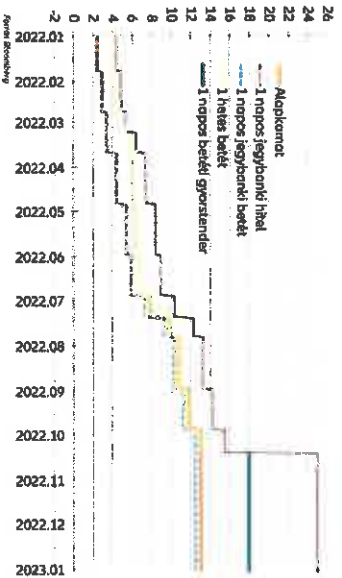
- Az infláció az üzemenyagra és számos alapvető élelmiszerre alkalmazott árstopok ellenére tovább növekedett, novemberre 22,5%-ra ért, az áremelkedés továbbra is a termékek és szolgáltatások széles körét érinti. A benzínárstop elengedése további növekedés felé hat, és az élelmiszerek árnál is elképzelhető a korlátozások feloldása. Így az infláció tetőzése még pár hónapig eltarthat, de az árkorlátozások elengedése is a fogyasztás csökkentése felé hathat, így előre tekintve kedvező hatása is lehet.



HAZAI MONETÁRIS POLITIKA

EURHUF árfolyam

Hazai jegybanki kamatkondíciók



- A 2021. júniusban megkezdett kamatemelési ciklus egészen szeptemberig tartott, az alapkamat 13%-ra ért. Az iránymutatás alapján ennek csökkentésével még hónapokig nem kell számolni. E mellett a kötelező tartalékárta 1%-ról 5%-ra (bankok választása szerint ez akár 10% is lehet) emelte. Ez is a szigorítás irányába hat, illetve növelte az alapkamaton kamatozó állományt. Ezek az MNB stratégiai időtávon ható eszközei.
- A forint eszközök szeptemberi lejármene (deviza, kötvény) ugyanakkor szűkséggé tették, hogy ez MNB kiegészítse az eszköztárát rövidebb horizonton ható instrumentumokkal. A korábban hasonló szerepet betöltő egyhetes betét helyett ugyanakkor most egy új, egynapos betéti tenderhez folyamodtak, amelyet 18%-os szinten hirdettek meg naponta az év hátralévő részén. A jegybanki kommunikációból kiindulva ennek csak óvatos csökkentésére lehet számítani, az inflációs trendek és a forintárfolyam függvényében.
- A másik rendszeresen alkalmazott eszköz a deviza likviditást nyújtó swap tender, melyet korábban is meghirdettek már, de októbertől jelentősége még inkább nőtt, hiszen a külföldi szereplők swap ügyleteken keresztül jutnak forinthez, hogy shortolhassák. Ez az eszköz hivatott rá, hogy a forint elleni spekulációkat közvetlenül is megdrágítsa.
- További két eszköz képezi még az MNB jelenlegi taktikáinak mondható eszköztárát, bár ezek alkalmazása nem volt folyamatos. A hosszú betéti tenderen legfeljebb 6 hónapos futamidejű, az MNB alapkamathoz kötött, de ahhoz képest felárat tartalmazó, változó kamatozású betétet hirdet meg. Ez a termék elsősorban a hazai bankokat célozza. E mellett diszkont kötvényt is bocsát ki az MNB, amelyet elsősorban a külföldi szereplőknek szán.

HAZAI ÁLLAMPAPÍRPIAC, ÁLLAMILAG GARANTÁLT KÖTVÉNYEK

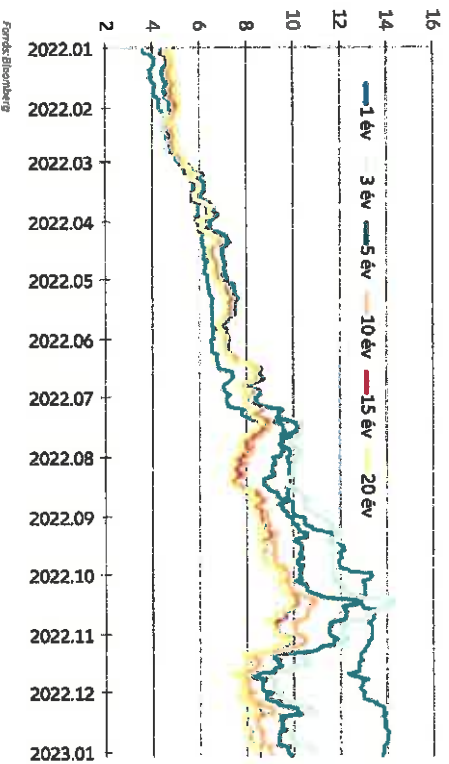
- A bő éves kamatemelési ciklus során MNB folyamatosan emelte a rövid kamatokat, különféle eszközökkel szűkítette a forint likviditást, így a bankközi kamatok is fokozatosan emelkedtek. Az ÁKK ugyanakkor éven belül csak alacsony összegben bocsátott ki, 3 éves aukció évekig nem volt. Közben voltak lejáratok és kamatfizetések. A rövid kínálat tehát korlátozott volt, ugyanakkor sok piaci szereplő a befektetési szabályai miatt kénytelen valamennyi DKJ-t tartani. Mindezek következtében a DKJ hozamok bár tendenciájukban emelkedtek, a bankközi kamatoktól folyamatosan elmaradtak az év folyamán. Az utolsó negyedév azonban sok változást hozott. Egyrészt szeptembertől visszajött a 6 hónapos DKJ, majd novembertől a 3 éves aukció. A felajánlott mennyiségek is jellemzően nagyobbá váltak a negyedik negyedévben, a kínálat nőtt. A betéti kamatstop a kereslet növelését célozta, de összességében a DKJ hozamok inkább felfelé mozogtak. Az új kibocsátási terv alapján a DKJ kínálat 2023-ban alacsonyabb lehet, illetve a csereaukciók is újraindulnak majd.
- A fix államkötvények aukciója általában igen jó kereslet mellett zajlott, a 15-20 éves futamidőkre lehetett általában gyengébb érdeklődést látni, de ezeket az ÁKK vissza is fogta, az utolsó hónapokban nem is nagyon hirdette meg. A finanszírozási terv alapján 2023-ban is folytatódhat a negyedévben látott tendencia, így a forint kibocsátások átlagos futamideje az előző években megszokottnál rövidebb lehet.
- A másodpiaci hozamok október közepéig még meredeken emelkedtek, de ott az MNB stabilizáló intézkedéseinek, majd az EU-s alapokkal kapcsolatos pozitív híreknek és technikai tényezőknek (év végi short zárások) köszönhetően jelentős hozamesést is láttunk. A legutolsó államháztartási hiány adatok a nyáriakhoz képest kedvezőtenebbek voltak, de az adóbevételek az infláció (ÁFA), a bérnövekedés (SZJA) és a külnadók hatására emelkednek, kormányzati beruházásokat halasztanak el, az enyhe tél pedig az energia kiadásokat mérsékli.
- Az ÁKK a negyedik negyedévben is bocsátott ki devizakötvényt: novemberben 1 milliárd EUR és 2 milliárd jüan összegben lépett a piacra. E mellett egy zártkörű rábocsátás is volt 400 millió dollár névértéken. A 2023-as kibocsátási terv alapján az államadósság devizaaránya kissé tovább nőhet, akár 30%-ig. Az első dollár kibocsátás 2023. január első hetében meg is valósult.
- Az utolsó negyedévben megtört a trend, hogy havonta 2032/G-t és emellett negyedévente 2051/G-t hirdetett meg az ÁKK: csak egy 2032/G aukció volt. Ennek az lehet az oka, hogy a nemzetközi kibocsátásokkal már elfogytak a figyelembe vehető projektek.
- Októbertől új, hosszabb, 10 éves változó kamatozású kötvényt kezdett aukcionálni az ÁKK. Itt néhány alkalomtól eltérően erős keresletet láttunk.



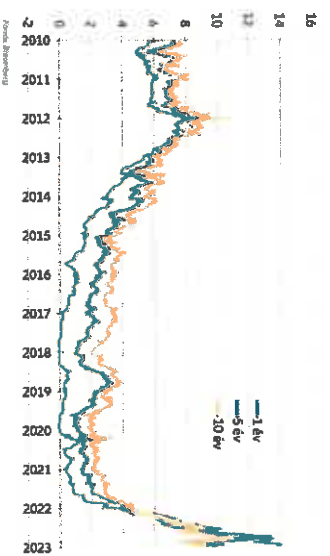


HAZAI ÁLLAMPAPÍRPIAC - GRAFIKONOK

Állampapír hozamok az elmúlt évben

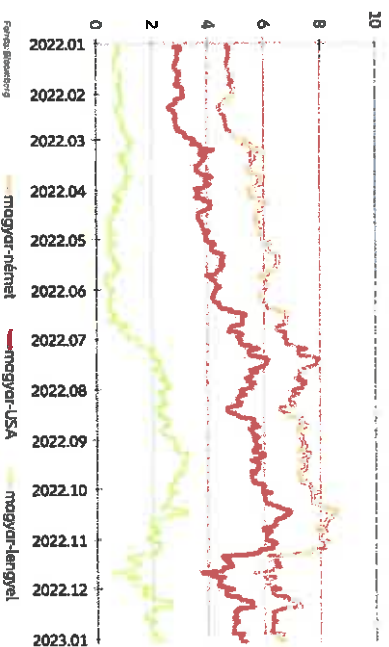


Állampapír hozammozgások

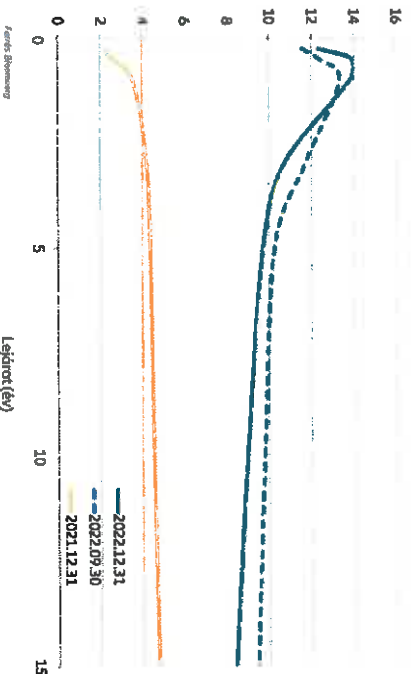


Vagyonkezelési beszámoló | Allianz Alapkezelés Zrt. |
© Copyright Allianz 2023. január 11.

Nemzetközi összehasonlítás (10 éves futamidő)

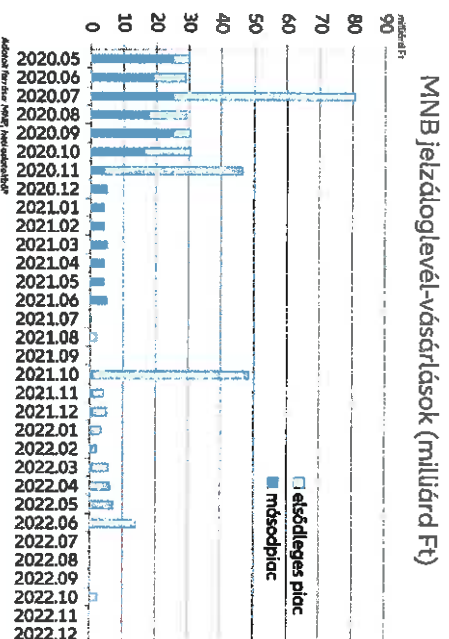


Hozamgörbe



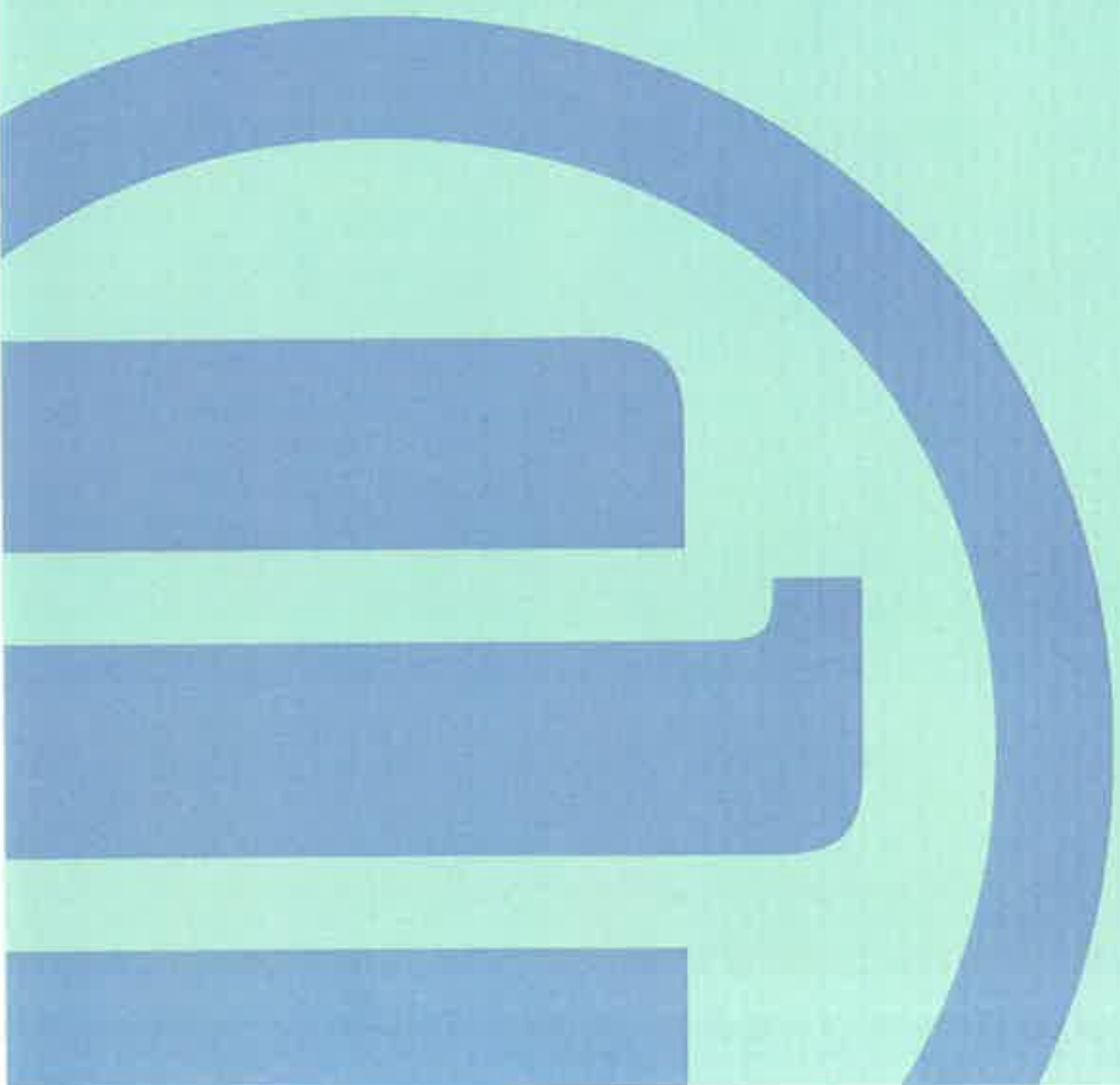
„FELÁRAS” KÖTVERNYESK

- Az államiilag garantált forint aukciók a negyedik negyedévben is rendszeresek voltak. Az EXIM és az MFB forintban összesen 120 milliárd körüli összegben lépett a piacra. Ez ugyan elmarad a harmadik negyedév 175 milliárd nagyságrendű összegétől, de historikusan magasnak számít. A felárak a volatilis kamatkörnyezeten túl feltehetőleg az elmúlt két év meguagrott kibocsátói aktivításának köszönhetően is szokatiannal magasak: még az aukciós minimum hozamhoz tartozó állampapír felár is 100 bázispont feletti volt az összes aukción.
- A jelzáloglevél-piac az utolsó negyedévben némileg magasabb kibocsátói aktivítást mutatott az előzőhöz képest. Ugyan több kibocsátó is piacra lépett, de jelentősebb volumeneket inkább csak az Unicredit Jelzálogbank két változó kamatozású jelzáloglevél aukción látunk.
- Az MNB idén csak kis összegben vett jelzáloglevelet, a második félévben szinte elhanyagolható mértékben. A vásárlásokra ugyan a megújítási programja továbbra is lehetőségget ad, de egy kibocsátó ezzel akkor élhet ha van éven belül lejáró jelzáloglevele. Az MNB zöld jelzáloglevél programja jelenleg szünetel, de a jelzálogbankoktól a keretrendszer kihasználva továbbra is várhatóak ilyen aukciók, hiszen a befektetőknek a felár és a szigorú törvényi háttér mellett ez egy újabb érv lehet a vásárlásra. A jelzáloglevelek szabályozási környezete a befektetők számára kedvezően változott: az idei évben. Az 1997. évi XXX. Törvény a jelzálog-hitelintézertről és a jelzáloglevélről (Jht.) módosulását követően a fedezetek tekintetében a jelzálogbankoknak 2 százalékos túlfedezettséget kell napi megfeleléssel biztosítani (eddig csak a fedezettséget kellett biztosítani), e mellett minden nap a következő fél éves likviditási igényre is fedezetet kell képezzenek.



RÉSZVÉNYPIACOK

3



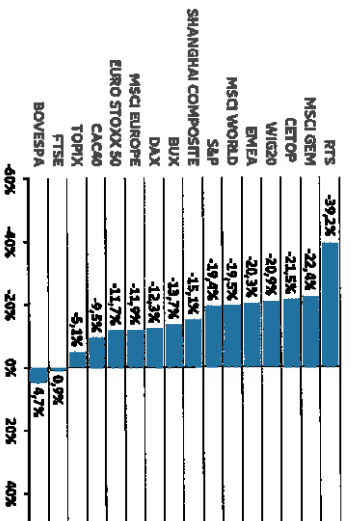


NEMZETKÖZI RÉSZVÉNYPIACOK

A 2022-es év rég nem látott visszaesést hozott a részvényt piacokon. Ráadásul az ilyenkor általában menedéket nyújtó fejlett kötvénypiacok is számottevő esést szenvedtek el. A dollár viszont jelentősen erősödött. A korábbi évek jegybanki és kormányzati pénzosztása, a Covid miatti globális ellátási nehézségek, majd a lezárássokat követően megugró (elhalasztott) kereslet, az orosz-ukrán fegyveres és szankciós háború, valamint az európai aszály hatására több évitazede nem látott szintekre ugrott az infláció. Ráadásul a termékek és szolgáltatások széles körét érintve. Válaszul a jegybankok szigorító üzemmódba váltottak (kamatemelések, QE-k kivételése, QT). Ez a kínlati oldali problémákat ugyan kevésbé orvosolja, ám ettől függetlenül vannak már kedvező fejlemények (pl. chiphiány enyhülése, csökkenő szállítási költségek, európai energiaárak normalizálódása).

Q4-ben már látszódtak a pénzromlás ütemének tetőzésére utaló jelek (elsőként a tengerentúlon). Ennek hatására (a jegybanki politikák enyhülésében bízva) a kötvény- és részvényt piacok is széplteni tudtak. Ez a lendület december elejéig kitartott. Ezt követően ismét elromlott a hangulat a nagy jegybankok vártnál szigorúbb kommunikációja következtében. Mivel az inflációs célértékek elérése még az optimista becslések szerint is évéig várthat magára, tovább folytatják a szigorítást, a magas kamatkörnyezet pedig a korábban vártnál tovább maradhat. Ez egyértelműen fékezőerő a gazdasági növekedésre nézve. A Bloomberg elemzői konszenzus az USA-ban 65, az eurózónában pedig 80%-os valószínűséggel várja már a recessziót. 2023 első részében így vélhetően inkább még a kötvényeknek és a defenzív részvényeknek kedvezhet a környezet.

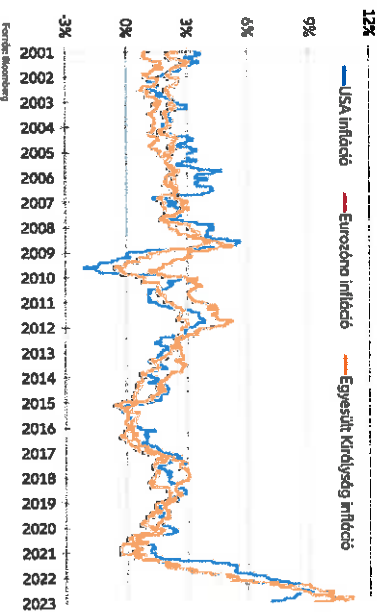
Részvényindexek teljesítménye 2022



Forrás: Bloomberg

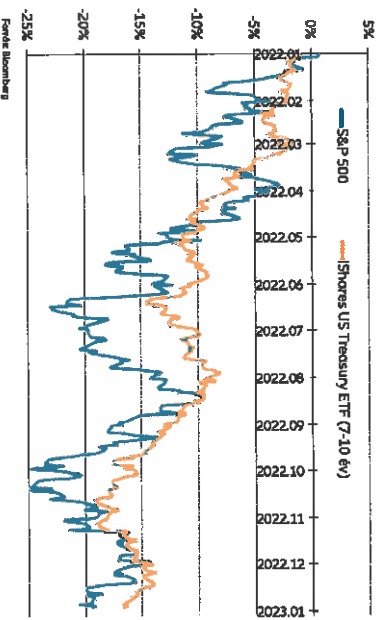
Vagyonkezelői beszámoló | Allianz Alapkezelő Zrt. |
© Copyright Allianz 2023. január 11.

Fogyasztói árindexek alakulása



Forrás: Bloomberg

Amerikai részvény- és kötvénypiac teljesítménye 2022



Forrás: Bloomberg

NEMZETKÖZI RÉSZVÉNYPIACOK - USA

Az S&P 500 éves mélypontjáról elrajtolva végül 7,1%-kal tudott emelkedni Q4-ben. Ez lett így 2022 egyetlen nyereséges negyedéve. A teljes évet így is 19,4%-os mínuszban zárta. A Q4-ben kialakuló (nyárihoz hasonló) medvepiaci rallyt végül a 200 napos mozgóátlag akasztotta meg (4,050 pont környékén). Decemberben innen lefordulva végül a 100 és az 50 napos mozgóátlag alatt (3,840 ponton) zárta az évet a benchmark.

Az emelkedést a szélsőségesen alacsony befektetői pozícionáltság mellett shortzárások segíthették. Ezt a csökkenő infláció, a FED kamatemelések ütemének mérséklődése, a technikai túladdottság, és a jócskán a 10 éves átlag alá süllyedő P/E értékeltség indíthatta el. Emellett kedvező az inkább piacbarátnak mondható republikánusok előretörése (képviselőházi többség) az időközi választásokon, nehezíti az olajszektorban az extraprofit adó bevezetésére, a technológiai szektor megregulázására és a gyógyszerárak emelésére vonatkozó demokrata törekvéseket.

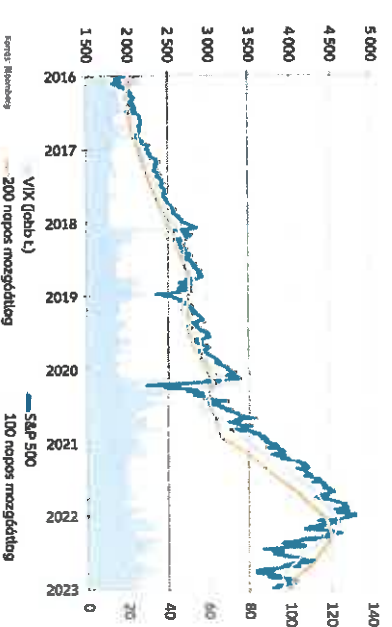
Decemberben azonban ismét elromlott a hangulat. Az adatközlések (munkaerőpiaci adatok, BML-k, fogyasztói bizalmi index, lakáspiaci adatok) továbbra sem voltak elég kedvezőtlenek, hogy visszafogják a monetáris szigor. Az infláció eddigi süllyedése biztató, ám messze van még a céltól. Így a FED a várttnak megfelelően 50 bázisponttal emelt decemberben (4,5%-ra), ám a kommunikáció szerint a tetőzést követően a várttnál hosszabb ideig maradhat magasban a kamat. Közben a QT havi 95 milliárd dolláros ütemben folytatódik.

Az aggregált vállalati eredmény Q3-ban a várakozásokat 2,5%-kal meghaladva 4,9%-kal tudott nőni év/év alapon. A szármaló energiaszektor kiszűve jóval kedvezőtenebb a kép. A kockázatok (lassuló növekedés/recesszió, magas kamatok, infláció, dollárerő) továbbra is élnek. Róadásul a becslések szerint nyárra a korábbi fiskális élénkítőcsomagok fogyasztásbővítő hatása is kifulladásra. Nem csoda, hogy a kamatérzékeny szektorok (pl. technológia) mellett a ciklikus iparágak (pl. tartós fogyasztási javak) is alulteljesítők voltak.

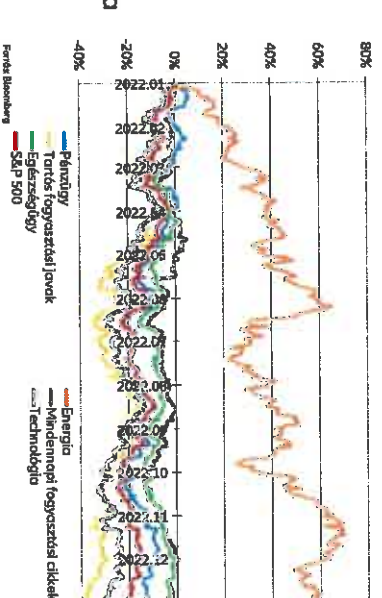
Vagyongkezelési beszámloló | Allianz Alapkezelő Zrt. |

© Copyright Allianz 2023. Január 11.

S&P 500 és a VIX (félelelem) index



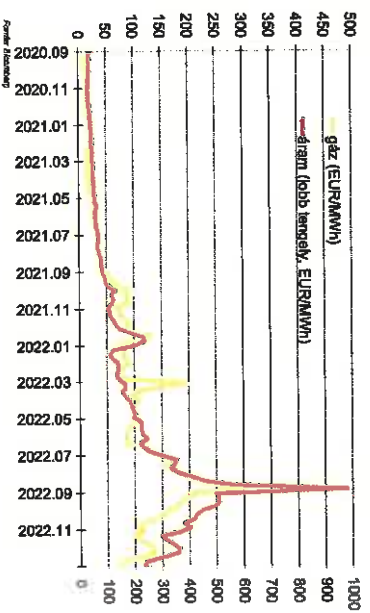
S&P 500 szektorok teljesítménye 2022



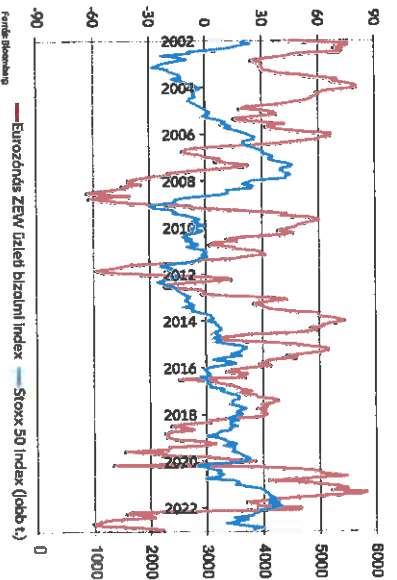


NEMZETKÖZI RÉSZVÉNYPIACOK - EURÓPA

Gáz- és áramár alakulása Európában



ZEW üzleti hangulat és a Stoxx 50 alakulása



Vagyongkezelési beszámloló | Allianz Alapkezelő Zrt. |
© Copyright Allianz 2023, január 11.

A tengerentúlhoz hasonlóan az öreg kontinensen is megérkeztek a vevők Q4-ben. Így a negyedévet 14,3%-os pluszban zárta a Stoxx 50 index. A teljes évet így sikerült mindössze 11,7%-os mínusszal zárni. Dollárban mérve persze mérsékeltebb a teljesítmény (-16,7%). A korábbi rendkívül pesszimista várakozások főként a szankciós adat-kapok energiapiaci hatásainak voltak betudhatók. Az utóbbi időszakban viszont sokat javult az összkép. Szemléletes, hogy a háború előtti szintek közelébe süllyedtek az energiaárak. Az alternatív beszerzési útvonalak (LNG, Norvégia, Algéria, stb.), az új LNG terminálok, a fogyasztás visszafogása (részben az alacsonyabb gazdasági aktivitás miatt), a szakasosnál enyhébb tél és a továbbra is magas szinten lévő tározói töltöttség (88%) enyhítette a félelmeket. Emellett decemberben az EU, a G7 tagországok és Ausztrália megállapodtak az orosz tengeri nyersolaj ársapkájáról (kezdetben 60 dollár/hordó), valamint az EU tagországok a gázárplafont (180 euró/MWh) is jóváhagyták. Amennyiben nem lesz drasztikus lehűlés, a mostani tél ellátottsága már biztosított. Persze a következő téli történő betárolás során még várhatóak izgalmak. Az orosz fél leállítja az olajszállítást az ársapkákat elfogadó országokba, miközben a háború lezárására továbbra sem látszik remény.

A javuló kilátásoknak köszönhetően az elmúlt 3 hónapban visszapattant a ZEW üzleti hangulatindex is. A Stoxx 50 index Q3 végi 10 éves átlaghoz mért 30%-os P/E alapú ározási diszkontja pedig 17% körülire olvadt. Közben az előretételekintő 12 havi EPS várakozás mindössze 1,7%-kal került lejjebb. A Q3-as számok kiválóan alakultak, a várakozásokat 7,7%-kal meghaladva 33,2% volt az év/év növekedés. Az elemzők nagy része azonban továbbra is elkerülhetetlennek látja a recessziót. Ráadásul az EKB is szigorúbb hangnemen váltott. Legutóbb 50 bázisponttal nőtt az alapkamat és további jelentős emelések következhetnek. Márciustól pedig indulhat a mennyiségi szigorítás (QT) is havi 15 Mrd euró értékben.

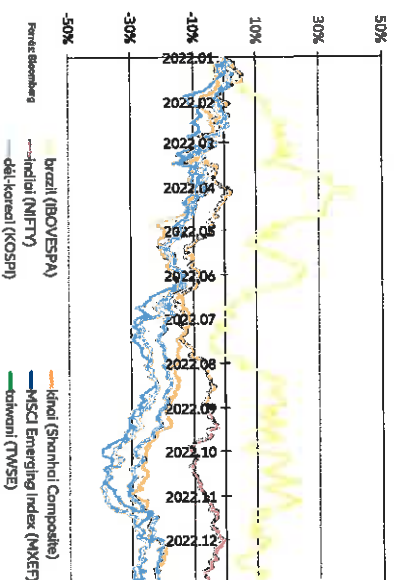
Lemondott a 2022. nyarán megválasztott brit miniszterelnök és pénzügyminisztere. Az általuk fémjelzett 45 milliárd fontos fedezetlen adócsökkentés bejelentését követően a jegybanknak kellett közbeavatkozni a piaci turbulenciák kezelésére.

NEMZETKÖZI RÉSZVÉNYPIACOK - FELTÖREKVŐ

Q4-ben végre valamelyest magához tért a feltörekvő piaci MXXEF index (+9,2%) is, ám a teljes évet így is 22,4%-os mínuszban zárta. Segített, hogy a kockázattávállalás élénkülésével párhuzamosan sokat veszített erejéből a dollár. Emellett Kínában enyhítik a zero covid szabályokat: igaz ennek következtében drasztikusan megugrott az esetszám, ami okoz fennakadásokat. A kínai cégek megítélését javítja, hogy az amerikai számviteli szakértők (PCAOB) által végrehajtott számviteli vizsgálat lezárult. A jelenlegi Bloomberg előrejelzés szerint 2023-ban 4,8%-kal már növekedhet a GDP. 2022-re 3% a várakozás, miközben a kínai pártvezetés továbbra is 5,5%-ot vár.

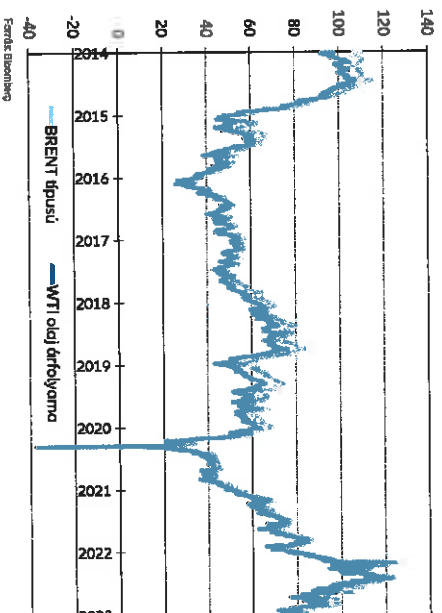
Az első félévben róljár az év eleji szintekre süllyedt vissza Q4-ben. A kereslet visszaesése (ld. Kína, általában alacsonyabb gazdasági aktivitás, enyhébb téli) mellett az OPEC+ és az USA csőrtéje (utóbbi mindent megtesz, hogy ne vágják vissza a kitermelést) valamint a tengerentúli kitermelés felpörgése (napi 12,2 millió hordó) magyarázza ezt. A török infláció 85,5%-os csúcson is járt. A további kamatvágások (9%-ig) és Erdogan legnagyobb riválisának bebörtönzése sem segíti a líra talpraállását. Bár a korábbihoz képest javultak az előrejelzések, fájnak a szankciók az oroszoknak. 2022-ben 3,3%-kal, 2023-ban 3%-kal eshet vissza a GDP a Bloomberg adatai szerint.

Feltörekvő piacok teljesítménye dollárban 2022

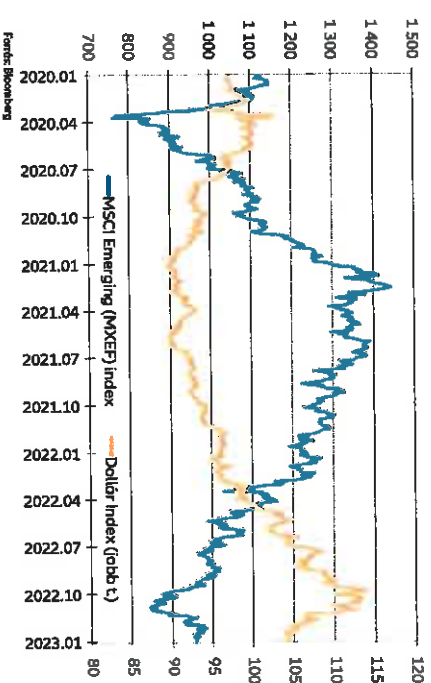


Vagyongkezelési beszámoló | Allianz Alapkezelő Zrt. |
© Copyright Allianz 2023. január 11.

Főbb kőolajfajták árfolyamának alakulása (dollár/hordó)

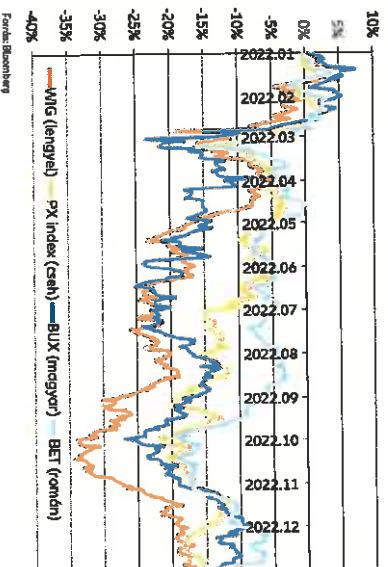


Feltörekvő részvényindex és a dollárindex alakulása



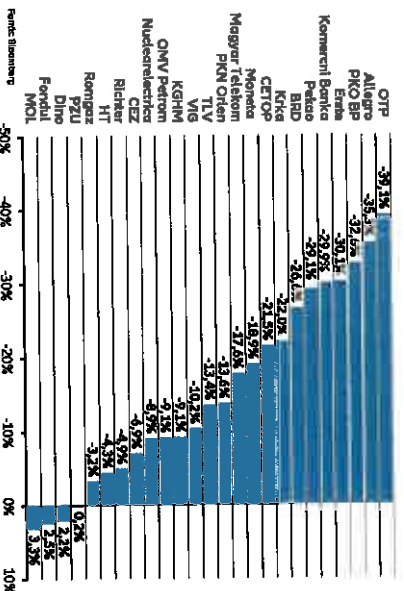
RÉGIÓS RÉSZVÉNYPIACOK

Régiós részvénypiacok teljesítménye 2022



Forrás: Bloomberg

CETOP részvények teljesítménye 2022



Forrás: Bloomberg

A régiós CETOP index 21,46%-os mínuszban zárta az évet a 22,78%-os Q4-es felpattanás után. Ezzel a CETOP P/E alapú árazási diszkontja 33% körülre olvadt a 10 éves átlaghoz képest. A (42% feletti) mélyponton már meglehetősen pesszimista jövőképe volt árazva, innen tudott javulni a befektetői megítélés. Főként a meglehetősen olcsó és nagy energiaszektorral rendelkező lengyel piac irányába. Persze csábítók a kedvező árazások és az erős mérlegek, de a háború közelsége továbbra is hatalmas kockázat. Ráadásul a régiós kormányok előszeretettel sarcolják a vállalatokat a költségvetés vagy a lakosság javára. Az őszi lengyel parlamenti választás közlelte növeli a bizonytalanságot, igaz sajtóértésülések szarint a 34 milliárd eurós helyreállítási alap felszabadításáról sikerült előzetesen megállapodni. Q4 remek teljesítményét segítette a zloty és a forint stabilizálódása is, de a teljes évet nézve még így is rontották az euróban denomínált a benchmark teljesítményét. A cseh korona, a román lej és a horvát kuna egész évben jól állta a sarat. Utóbbi esetében nem meglepő, hiszen 2023. január 1-jével bevezetésre került az euró.

Q4-ben a kockázatt vállalatok felélénkülésével a pénzügyi szektor vezette a felpattanást. A teljes évet nézve azonban kevésbé kedvező a kép. Még jók az eredmények, azonban féltő, hogy a kamatmarzsok emelkedése kevés lesz ellensúlyozni a növekedés lassulását és a hitelportfólió romlást. A különadók és a bajba kerülő adósok megsegítése érdekében hozott adóssághköznyitő intézkedések tovább nehezítik a helyzetet. A technológiai szektort képviselő Allegro is szépíteni tudott Q4-ben. Hosszabb távot tekintve viszont itt is látszik mennyire megviseli a hozamemelkedés a növekedési papírokat. A teljes évet tekintve a defenzív részvények tudták magukat jól tartani. Az indexben újonnan debütáló Dino lengyel élelmiszer áruházlánc kiváló példa erre. Persze az energiaszektor is tartotta magát. Igaz, utóbbi tekintetében a legnagyobb a kockázata az „extraprofit” elvonásának. Már ahol ezt még nem tették meg. Vélhetően ez a PKO döntésében is közrejátszhatott, amikor ABB keretében értékesítette 2,26%-nyi PKN részesedését. Ezt követően a lengyel felügyeleti hatóság kifogásolni kezdte a PKN üzemananyag árazási gyakorlatát.



HAZAI RÉSZVÉNYPIAC

A BUX (+15,74%) is szépen teljesített Q4-ben, így végül 13,7%-os visszaesséssel zárta az évet. Talán a forint vesszőfútása is lezárult, amit az EU-s megállapodás létrejötte segít. A helyreállítási terv elfogadásra került, a kohéziós alaphból az előzetesen jelzetről kisebb összeg került befagyasztásra. A feltételek teljesítése esetén érkehetnek az utalások. Az ikerdeficit és a kiszámíthatatlanság továbbra is kockázatot.

Az OTP (+27,85%) remek Q4-es teljesítményéhez a javuló nemzetközi és hazai környezet mellett a masszív Q3-as eredmény (147,3 milliárd forint) is hozzájárult. Ezt az organikus növekedés és az akvizíciók mellett egyszeri tételek (célterületék visszairfások, szállás.hu eladása, forintgyengülés) is segítették. Kedvezőtlen, hogy a kamattopot az 5 éves kamatperiódusig, valamint a kkv jelzáloghitelekre is kiterjesztette a kormány.

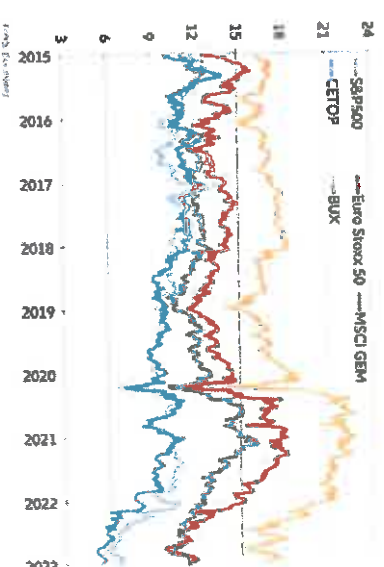
A MOL (+8,15%) is erősödni tudott. Q3-ban 1,45 milliárd dolláros rekord szintre emelkedett a tisztított EBITDA. A relatív olcsó orosz olaj továbbra is ellensúlyozta a költségnövekedést és a benzinárstop hatásait. Utóbbi decemberben eltörlésre került, ám ezt követően a szektor extraprofitáló kulcsa 40-ről 95%-ra növekedett. Ráadásul hamarosan Szlovákiában (Slovnaft) is költségnövekedést érkezik. A cég által vezetett konzorcium többségi részesedést szerez az Alteo-ban és nyilvános vételi ajánlatot tett a vállalatra.

A Richter is kedvezően szerepelt. A gyenge forint és a termékértékesítés növekedése rekord eredményt (82,2 milliárd forint) hozott Q3-ban. A Vroylar major depresszió kezelésére történő, FDA általi engedélyezése és a Donesta nevű nőgyógyászati termék forgalmazására aláírt szándéknyilatkozat 9.000 forint fölé repítette az árfolyamot. Ezt követően érkezett a gyógyszergyárak költségnövekedéséről szóló bejelentés.

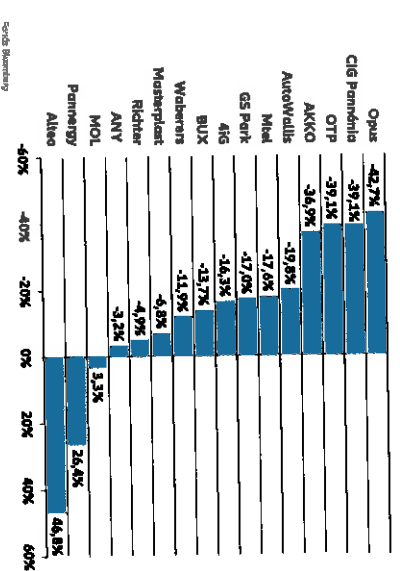
Q4-ben Kiválóan teljesített az MTEL. Ezt a 10 éves állampapírhozam mérséklődése, a forint erősödése és a várt feletti Q3-as eredmény (18,5 milliárd forint) egyaránt támogatta. Emellett javítja a profitvárakozásokat, hogy 2023-ban jelentősen emelkednek a szolgáltatási díjak a meguagró infláció következtében.

Vagyongazdálkodási beszámláló | Allianz Alapkezelő Zrt. |
© Copyright Allianz 2023, január 11.

Részvényindexek előretékinő 12 havi P/E



BUX részvények teljesítménye 2022



**Befektetési vezetői
beszámoló az
Allianz Nyugdíjpénztár
Igazgatósága részére
2022. év**

Készítette: Baksa Zsófia

Allianz Hungária Onkentes Nyugdíjpénztár Beszámoló



PORTFÓLIÓKEZELŐNÉL LÉVŐ VAGYON ALAKULÁSA 2022-BEN

2020	Kézdő vagyon 2021.12.31	Vagyon 2022.03.31	Vagyon 2022.06.30	Vagyon 2022.09.30	Záró vagyon 2022.12.31
Kilincsozás	6 277 007 142 Ft	5 812 595 085 Ft	5 402 542 990 Ft	5 222 337 224 Ft	5 391 352 075 Ft
Kiegészítők	172 856 189 181 Ft	159 203 439 471 Ft	148 556 663 804 Ft	140 291 997 624 Ft	146 146 861 317 Ft
Nettókövetel.	31 044 442 414 Ft	30 851 802 752 Ft	29 838 478 325 Ft	29 465 344 926 Ft	31 433 254 776 Ft
Kockezárvalleió	12 187 672 133 Ft	12 820 262 555 Ft	12 868 414 720 Ft	13 105 888 826 Ft	14 730 672 558 Ft
Likviditási	376 740 627 Ft	360 377 194 Ft	344 851 455 Ft	331 551 928 Ft	348 591 250 Ft
Előmozdítási	1 996 862 981 Ft	1 861 661 543 Ft	1 742 361 391 Ft	1 625 246 828 Ft	1 553 174 865 Ft

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

PORTFÓLIÓKEZELŐNÉL LÉVŐ PORTFÓLIÓK TELJESÍTMÉNYE 2022-BEN

		2022 Q1	2022 Q2	2022 Q3	2022 Q4	2022 YTD
Klasszikus	Hozam	-4,33%	-4,34%	-3,85%	4,94%	-7,66%
	Benchmark hozam	-5,04%	-4,91%	-4,86%	5,02%	-9,78%
	Alulfelelteljesítés	0,71%	0,57%	1,02%	-0,08%	2,12%
Közvetlenül hozott	Hozam	-5,61%	-5,61%	-4,10%	5,49%	-9,87%
	Benchmark hozam	-6,39%	-6,65%	-5,21%	5,84%	-12,33%
	Alulfelelteljesítés	0,78%	1,04%	1,11%	-0,35%	2,46%
NOVÉKEZÉSI	Hozam	-5,34%	-5,41%	-2,55%	5,61%	-7,85%
	Benchmark hozam	-5,96%	-6,55%	-3,76%	5,62%	-10,66%
	Alulfelelteljesítés	0,62%	1,13%	1,21%	-0,01%	2,81%
Kockázataltató	Hozam	-5,27%	-5,86%	-1,14%	7,92%	-4,86%
	Benchmark hozam	-5,34%	-7,38%	-3,32%	7,70%	-8,71%
	Alulfelelteljesítés	0,06%	1,52%	2,18%	0,22%	3,85%
Likviditási	Hozam	-4,34%	-4,31%	-3,85%	5,15%	-7,45%
	Benchmark hozam	-5,04%	-4,91%	-4,86%	5,02%	-9,78%
	Alulfelelteljesítés	0,70%	0,60%	1,01%	0,13%	2,33%
MOKODÉSI	Hozam	-4,36%	-4,30%	-3,87%	4,98%	-7,64%
	Benchmark hozam	-5,04%	-4,91%	-4,86%	5,02%	-9,78%
	Alulfelelteljesítés	0,68%	0,60%	1,00%	-0,04%	2,14%

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

PORTFÓLIÓK PÉNZTÁRI TELJESÍTMÉNYE 2022-BEN

Portfólió	Záró nettó eszközérték	Benchmark hozam (vagykeze)	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	5 457 699	-9,78%	-9,78%	-8,05%	-7,66%	-7,55%	2,74%	5 580 264	118 324
Kiegyensúlyozott	146 692 452	-12,33%	-12,33%	-10,34%	-9,87%	-9,83%	73,71%	152 574 626	3 760 750
Növekedési	31 685 697	-10,66%	-10,66%	-8,30%	-7,85%	-7,78%	15,92%	30 686 155	861 934
Kockázatvállaló	14 871 921	-8,71%	-8,71%	-5,30%	-4,86%	-4,73%	7,47%	13 307 266	511 946
Szolgáltatási	292 546		-3,24%	3,39%		3,41%	0,15%	309 633	20 574
Elejtáradékos	7 807		-13,99%	0,18%		0,20%	0,00%	15 523	2 203
								Összesen:	5 275 731

*Felültejesítés szorozva az átlagvagyonnal

2022. év során a 6 portfólión az átlagvagyonnal súlyozott felültejesítés eredményeként a vagyonkezelő által hozzáadott érték 5.275.731 eFt volt.

VÁLASZTHATÓ PORTFÓLIÓK TELJESÍTMÉNYE
2022. ÉVBEN

1



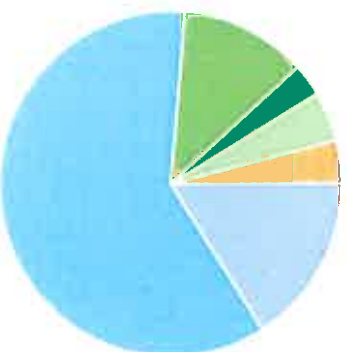
KIEGYENSÚLYOZOTT PORTFÓLIÓ TELJESÍTMÉNYE

Kiegyensúlyozott portfólió összetétele befektetési politika szerint



Benchmark	Átlag portfólió súly	Hozam	BM súly	BM hozam	Multioldal- teljesítés	Duration: 4,10	Eszközallokáció hozjárulás	Eszközallokáció hozjárulás	Eszközcsoport hozjárulás	Interakció	Összesen
ZMAX	15,99%	24,88%	10,00%	5,90%	18,98%	3,98%	0,35%	1,90%	1,137%	3,39%	
MAX	60,39%	-18,31%	67,00%	-16,05%	-2,26%	-11,06%	1,06%	-1,51%	0,149%	-0,30%	
CETOP (incl BUX)	12,00%	-9,89%	11,00%	-13,74%	3,85%	-1,19%	-0,14%	0,42%	0,038%	0,32%	
MXEF	2,95%	-7,85%	3,00%	-10,46%	2,62%	-0,23%	0,01%	0,08%	-0,001%	0,08%	
SPX	4,69%	-5,54%	5,00%	-7,08%	1,54%	-0,26%	0,02%	0,08%	-0,005%	0,09%	
SXSE	3,98%	-1,10%	4,00%	-4,27%	3,16%	-0,04%	0,00%	0,13%	-0,001%	0,13%	
Totál	100,00%	-9,87%	100,00%	-12,33%	2,46%	-9,87%	1,40%	1,07%	-1,318%	2,46%	

Kiegyensúlyozott portfólió összetétele



ZMAX ■ MAX ■ CETOP (incl BUX) ■ MXEF ■ SPX ■ SXSE

A portfólió 2022. évben felültejesítette a referenciaindexet.

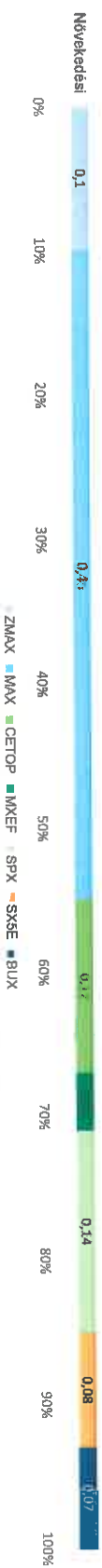
2020.12.10-vel megváltozott a portfólió benchmark összetétele:

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

(Az ábra a hatályos befektetési politika szerinti összetételt mutatja)

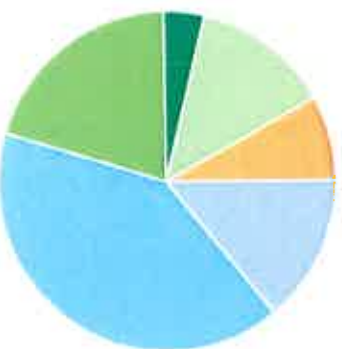
NÖVEKEDÉSI PORTFÓLIÓ TELJESÍTMÉNYE

Növekedési portfólió összetétele befektetési politika szerint



Benchmark	Átlag portfólió súly	Hozam	BM súly	BM hozam	Alulteljesítések	Duration	3,81	2,0 < duration < 6,0		
					hosszánulások	hosszánulások	hosszánulások	hosszánulások		
ZMAX	14,12%	22,05%	10,00%	5,90%	16,15%	3,11%	0,24%	1,62%	0,6856%	2,52%
MAX	40,55%	-18,64%	45,00%	-16,05%	-2,59%	-7,56%	0,71%	-1,16%	0,1149%	-0,33%
CETOP (incl BUX)	20,14%	-9,36%	19,00%	-13,97%	4,61%	-1,89%	-0,04%	0,88%	0,0525%	0,89%
MXEF	3,92%	-7,54%	4,00%	-10,46%	2,93%	-0,30%	0,01%	0,12%	-0,0024%	0,12%
SPX	13,18%	-5,57%	14,00%	-7,08%	1,51%	-0,73%	-0,03%	0,21%	-0,0125%	0,17%
SXSE	8,09%	-1,14%	8,00%	-4,27%	3,12%	-0,09%	0,00%	0,25%	0,0029%	0,25%
Total	100,00%	-7,85%	100,00%	-10,86%	2,81%	-7,85%	1,04%	1,91%	0,8210%	2,81%

Növekedési portfólió összetétele



ZMAX MAX CETOP (incl. BUX) MXEF SPX SXSE

A portfólió 2022. évben felteljesítette a referenciaindexet.

2020.12.10-vel megváltozott a portfólió benchmark összetétele:

A benchmarkon belüli módosult a ZMAX/MAX arány.

(Az ábra a hatályos befektetési politika szerinti összetételt mutatja)

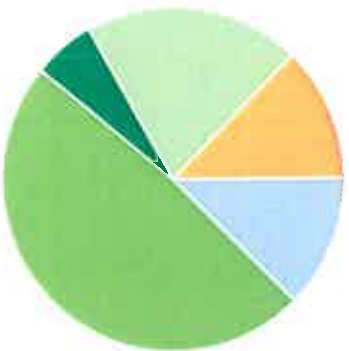
KOCKÁZATVÁLLALÓ PORTFÓLIÓ TELJESÍTMÉNYE

Kockázatvállaló portfólió összetétele befektetési politika szerint



Benchmark	Átlag portfólió súly	Hozam	EM súly	BMI hozam	Multi-fajta- teljesítés	Durakton: Eszközcsoport hozam hözjárulása	0,03 Eszközallokáció hözjárulása	0,0 < durakton < 1,0 Eszközcsoport hözjárulása	Intenakció	Összesen
ZMAX	12,49%	9,09%	10,00%	5,90%	3,19%	1,14%	0,00%	0,32%	0,0796%	0,40%
CETOP (incl BUX)	48,49%	-9,20%	49,00%	-14,33%	5,13%	-4,46%	-0,05%	2,52%	-0,0284%	2,44%
MXEF	5,85%	-7,40%	6,00%	-10,46%	3,06%	-0,43%	0,02%	0,18%	-0,0046%	0,19%
SPX	20,47%	-6,01%	22,00%	-7,09%	1,07%	-1,23%	0,05%	0,24%	-0,0164%	0,27%
SXSE	12,70%	-1,23%	13,00%	-4,27%	3,04%	-0,16%	0,01%	0,40%	-0,0092%	0,40%
Total	100,00%	-4,86%	100,00%	-8,71%	3,85%	-4,86%	0,15%	3,85%	0,0230%	3,89%

Kockázatvállaló portfólió összetétele



ZMAX CETOP (incl BUX) MXEF SPX SXSE

A portfólió 2022. IV. évben felüljeljesítette a referenciaindexet.

BEFEKTETÉS KÖLTSÉGEI

A portfóliókat terhelő költségek közül a vagyongazdálkodási 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)			
	2022Q1	2022Q2	2022Q3	2022Q4
Klasszikus	2,22	2,21	2,22	2,22
Kiegyensúlyozott	3,65	3,39	3,41	3,45
Növekedési	5,31	4,40	4,78	4,47
Kockázatvállaló	10,36	7,62	7,78	7,35
Szolgálatasi	2,19	2,22	2,24	2,24
Függő	2,23	2,22	2,26	2,26
Működési	2,17	2,44	2,22	2,22
Likvid	2,17	2,20	2,22	2,22
Élejtáradek	2,33	2,39	2,50	2,52

* vagyongazdálkodási díj nélkül

ÁRFOLYAMOK ELLENŐRZÉSE, PIACSZERŰSÉG

2017 03 01-től a Pénztárnak letétkezelője a Raiffeisen, ellenben bankszámlát továbbra is az UniCredit Hungary vezet. A napi vagyonátadás okozta banki tranzakciós költségek elkerülése végett a Pénztár a saját vagyonkezelésű bankszámlák bevezetése mellett döntött. Ennek segítségével biztosítja a Pénztár a szolgáltatásokhoz szükséges likviditást, mely mindig rendelkezésére áll, nem kell az alapkezelőnek kényszerítékesítéseket végeznie

Az év során történt vagyonbeadás vagy kikérés:

2022Q4

Portfólió	Vagyon beadás db	Vagyon beadás mFt	Vagyon kikérés db	Vagyon kikérés mFt
Klasszikus	0	0	1	50
Kiegészítő	2	680	9	1 360
Növekedési	6	555	1	25
Kockázatvállaló	3	263	0	0

2022

Portfólió	Vagyon beadás db	Vagyon beadás mFt	Vagyon kikérés db	Vagyon kikérés mFt
Klasszikus	0	0	9	375
Kiegészítő	3	980	41	6 625
Növekedési	22	1 726	2	75
Kockázatvállaló	12	724	1	20

Értékpapír tranzakció vizsgálata

Az év során megkötött üzeletek közül véletlenszerű mintavételezéssel ellenőrzésre kerültek állampapír és részvény vétel/eladási üzeletek piacszerűsége. Az AKK és BÉT oldaláról letöltésre kerültek a legjobb vételi- és eladási árfolyamok, valamint a nyilvántartó rendszerből a tranzakciók adatai. A vizsgált adásvételek piacszerűnek tekintetűk, azok jellemzően a napi átlagár körül történtek.

ÖNKÉNTES NYUGDÍJPÉNZÁRAK: VERSENYTÁRSÁK

2



ÖNKÉNTES NYUGDÍJPÉNZTÁR: VERSENYTÁRSÁK

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

Pénztár neve	Pénztári vagyoni (pénz erejében) (Ft) ¹⁾		Egység (tízs) ²⁾
	2021.01.01.	2021.01.01.	
1. AEGON Magyarország Önkéntes Nyugdíjpénztár	217 894 257 000	170 000	
2. Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár	229 220 809 000	166 790	
3. Aegon Magyarország Önkéntes Nyugdíjpénztár	171 051 972 000	98 900	
22. MKB Nyugdíjpénztár - önkéntes nyugdíjpénztári ágazat	142 254 127 000	75 330	
23. OTP Önkéntes Kiegészítő Nyugdíjpénztár	352 699 391 000	246 558	
24. Pannónia Nyugdíjpénztár	182 110 320 000	43 688	
Allianz 5 fő versenytársak részesedése:	73,6%	72,8%	

(Forrás: MNB Aranykornyv 2021) Legfrissebb elérhető adatok

Az önkéntes nyugdíjpénztári választandó 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).

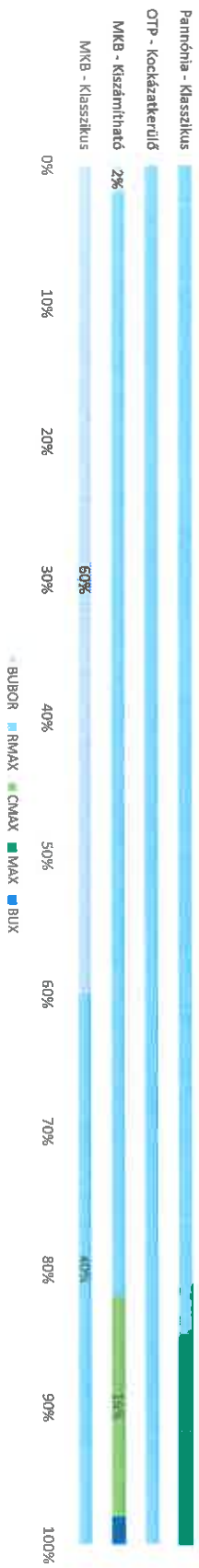
- (1) Pénzpiaci
- (2) Klasszikus
- (3) Kiegészítő
- (4) Növekedési
- (5) Kockázatkvállaló

Megjegyzés: 2021 óta nem változtak a kategóriákba történt besorolások.

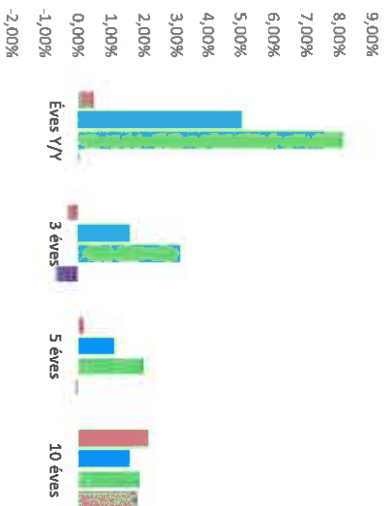


PÉNZPIACI PORTFOLIÓK

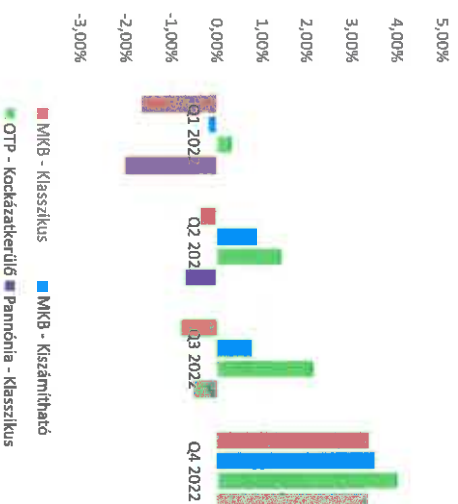
Pénzpiaci portfóliók összetétele befektetési politika szerint



Éves átlagos hozamok



Hozamok 2022-ben

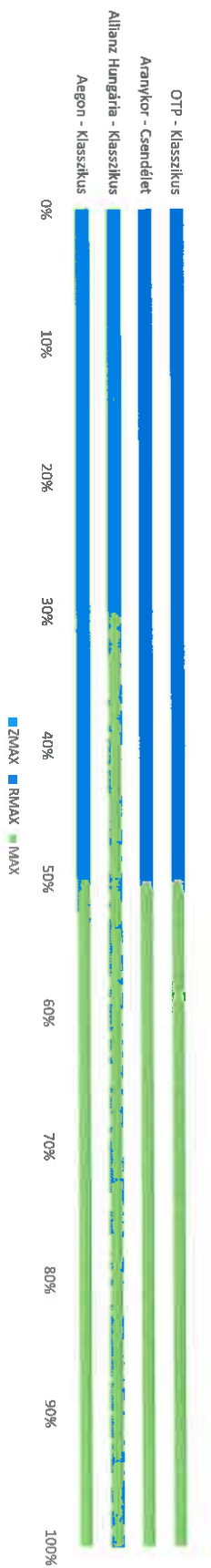


A pénzügyi típusba sorolt portfóliók csoportjában az Allianz Nyugdíjpénztár 2021-től nem képviselteti magát, mert a Klasszikus portfóliója - a befektetési politika változása miatt - átkerült a Klasszikus besorolásba. 2022. év során elért nettó hozamok +0,04% és +8,14% közötti sávban szóródnak.

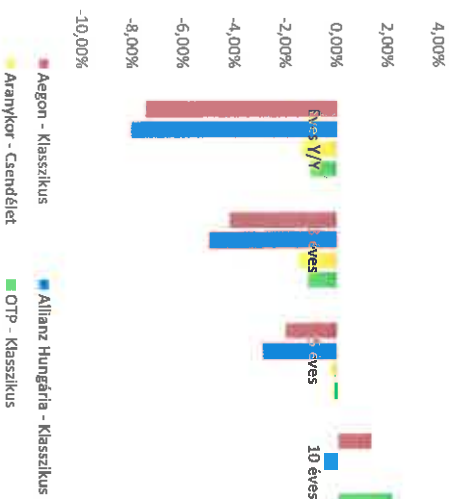


KLASSZIKUS PORTFÓLIÓK

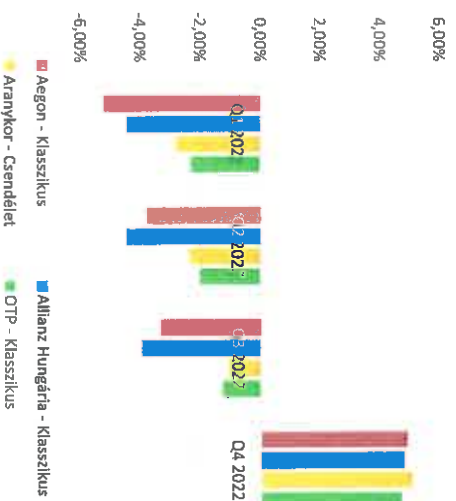
Klasszikus portfóliók összetétele befektetési politika szerint



Éves átlagos hozamok



Hozamok 2022-ben



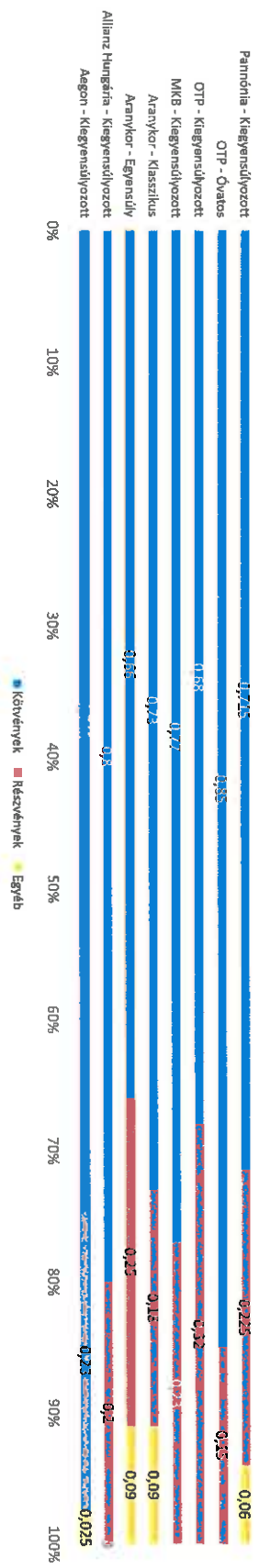
A klasszikus típusba sorolt portfóliók csoportjában az Allianz Nyugdíjpénztár 2021-től képviselteti magát. 2022. év során elért nettó hozamok - 8,05% és -1,03% közötti sávban szóródnak.

3 éves: 2020-2022
5 éves: 2018-2022
10 éves: 2013-2022

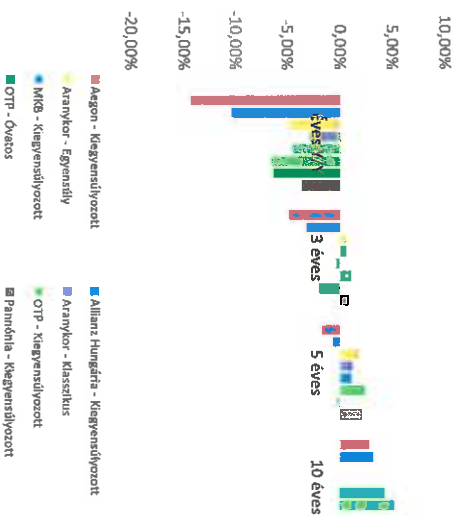


KIEGYENSÚLYOZOTT PORTFÓLIÓK (általában a nyugdíjpénztárak alapportfóliói)

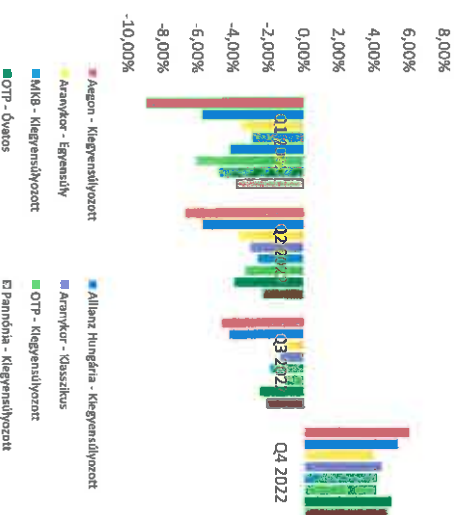
Kiegyensúlyozott portfóliók összetétele befektetési politika szerint



Éves átlagos hozamok



Hozamok 2022-ben



A kiegyensúlyozott típusba sorolt portfóliók az un. alapportfóliók, ezek adják a nyugdíjpénztári vagyon túlnyomó részét. Ebben a csoportban az Allianz Nyugdíjpénztár a Kiegyensúlyozott portfóliójával képviselteti magát. 2022. év során elért nettó hozamok -14,25% és -2,94% közötti sávban szóródnak, az Allianz Kiegyensúlyozott portfóliójának hozama -10,34%.

3 éves: 2020-2022

5 éves: 2018-2022

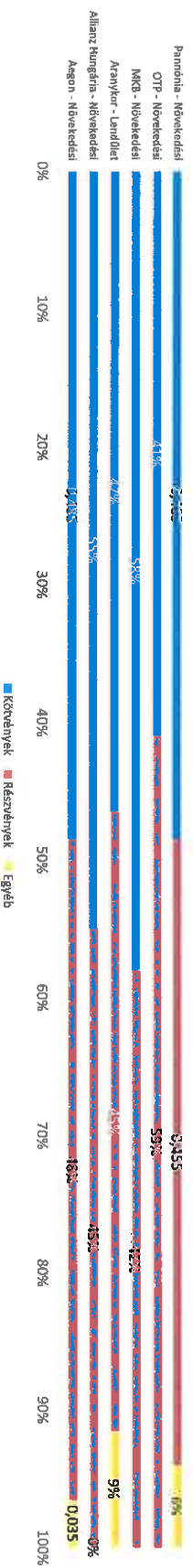
10 éves: 2013-2022

Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár Beszámoló

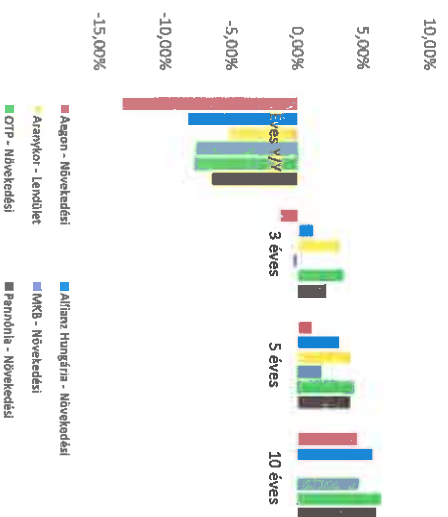


NÖVEKEDÉSI PORTFÓLIÓK

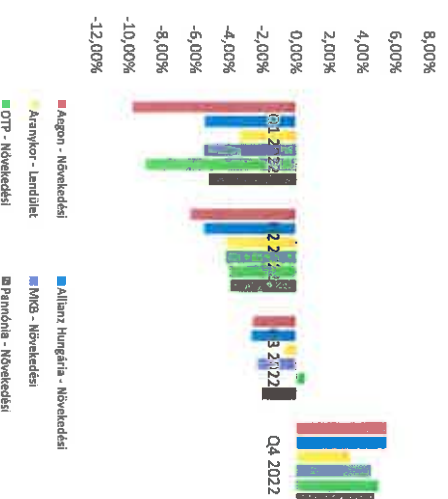
Növekedési portfóliók összetétele befektetési politika szerint



Éves átlagos hozamok



Hozamok 2022-ben



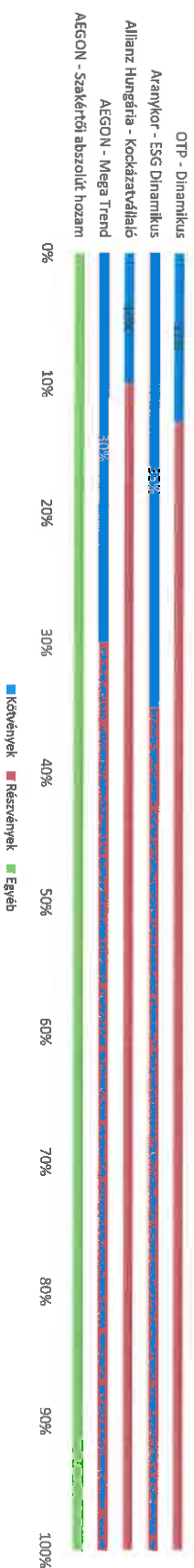
A növekedési típusba sorolt portfóliók csoportjában az Allianz Nyugdíjpénztár a Növekedési portfólióival képviselteti magát. A csoportban az OTP Növekedési portfóliójának van a legagresszívabb befektetési politikája közel 60%-os részvényarányal. 2022. év során elért nettó hozamok -13,24% és -5,15% közötti sávban szóródnak, az Allianz Növekedési portfóliójának hozama -8,30%.

3 éves: 2020-2022
5 éves: 2018-2022
10 éves: 2013-2022

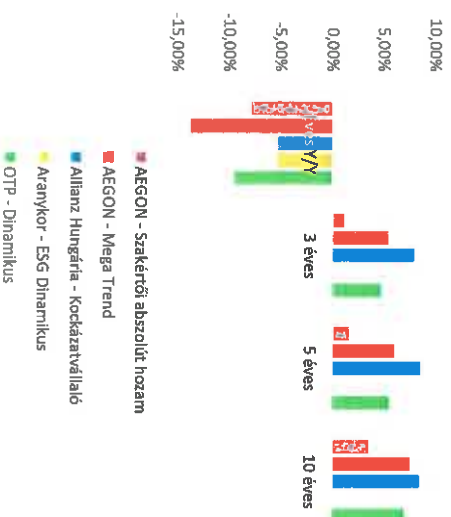


KOCKÁZATVÁLLALÓ PORTFÓLIÓK

Kockázatvállaló portfóliók összetétele befektetési politika szerint



Éves átlagos hozamok



Hozamok 2022-ben



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. 2022. év során a hozamok -13,82% és -5,30% között mozogtak, az Allianz Kockázatvállaló portfóliójának elért nettó hozama: -5,30%.

740A

Taglétszám alakulása korévenként

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Év eleji nyitó	Tagsági viszony évközi keletkezése			Tagsági viszony évközi megszűnése					Szolgáltatás igénybevétele	Egyéb megszűnés	Év végi záró	Mód
				Balépés	Átlépés más pénztárból	Átlépés más pénztárba	Kilépés	Elhalálozás	Tagdíj nem fizetés miatti megszűnés	Szolgáltatás igénybevétele	Egyéb megszűnés				
035	740A35	50	5531	27	17	16	116	12	0	0	5	5	1	5425	
036	740A36	51	5147	25	13	9	127	10	0	0	5	5	4	5030	
037	740A37	52	5233	31	14	17	107	10	0	0	5	5	4	5135	
038	740A38	53	5210	26	12	12	107	7	0	0	3	3	4	5115	
039	740A39	54	5332	33	17	14	141	13	0	0	5	5	6	5203	
040	740A40	55	5084	28	19	14	121	9	0	0	22	22	8	4957	
041	740A41	56	4583	22	11	17	83	13	0	0	29	29	1	4473	
042	740A42	57	4371	26	6	11	73	14	0	0	59	59	5	4241	
043	740A43	58	4261	17	12	6	71	10	0	0	162	162	4	4037	
044	740A44	59	3941	12	6	5	67	18	0	0	238	238	3	3628	
045	740A45	60	3705	11	15	7	57	21	0	0	177	177	3	3466	
046	740A46	61	3749	6	11	5	44	26	0	0	208	208	2	3481	
047	740A47	62	3607	6	9	5	38	18	0	0	206	206	1	3330	
048	740A48	63	3478	3	5	8	33	30	0	0	214	214	3	3198	
049	740A49	64	3528	3	6	3	29	35	0	0	173	173	6	3291	
050	740A50	65	3307	1	5	1	36	36	0	0	1245	1245	8	2017	
051	740A51	66	1991	0	7	1	16	16	0	0	461	461	4	1516	
052	740A52	67	1711	0	5	0	17	17	0	0	268	268	10	1421	
053	740A53	68	1565	3	3	2	6	6	0	0	222	222	2	1339	
054	740A54	69	1092	0	4	0	13	13	0	0	143	143	4	936	
055	740A55	70	710	0	1	0	6	6	0	0	65	65	3	637	
056	740A56	71	499	1	3	0	4	4	0	0	30	30	1	468	
057	740A57	72	466	0	5	0	6	6	0	0	33	33	3	429	
058	740A58	73	363	1	0	0	4	4	0	0	24	24	1	335	
059	740A59	74	306	0	1	0	5	5	0	0	15	15	2	285	
060	740A60	75	240	1	5	0	4	4	0	0	16	16	4	222	
061	740A61	76	189	0	3	0	0	0	0	0	14	14	1	177	
062	740A62	77	144	0	1	0	3	3	0	0	9	9	0	133	
063	740A63	78	128	0	0	0	1	1	0	0	5	5	0	122	
064	740A64	79	133	0	0	0	1	1	0	0	10	10	1	121	
065	740A65	80	98	0	0	0	4	4	0	0	8	8	0	86	
066	740A66	81	76	0	0	0	0	0	0	0	2	2	1	73	
067	740A67	82	78	1	1	0	1	1	0	0	6	6	1	72	
068	740A68	83	48	0	0	0	1	1	0	0	3	3	2	42	
069	740A69	84	48	0	0	1	4	4	0	0	2	2	1	40	
070	740A70	85	39	0	0	0	0	0	0	0	2	2	1	36	

740A

Taglétszám alakulása korcvenként

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Tagsági viszony				Tagsági viszony 6vközi megszűnése						Év végi záró	Mód	
			Év eleji nyitó	Belépés	Átlépés más pénztárból	Átlépés más pénztárba	Kilépés	Elhalálozás	Tagdíj nem fizetés miatti megszűnés	Szolgáltatás igénybevétele	Egyéb megszűnés				
071	740A71	86	25	0	0	0	0	1	1	0	1	0	0	23	
072	740A72	87	21	0	0	0	0	1	1	0	0	0	0	20	
073	740A73	88	14	0	0	0	0	0	0	1	1	1	1	12	
074	740A74	89	10	0	0	0	0	1	1	0	0	0	0	9	
075	740A75	90	7	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	7	
076	740A76	91	8	0	0	0	0	1	1	0	0	0	0	7	
077	740A77	92	12	0	0	0	0	0	0	1	1	0	0	11	
078	740A78	93	3	0	0	0	0	1	1	0	0	0	0	2	
079	740A79	94	4	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4	
080	740A80	96	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2	
081	740A81	96	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	1	
082	740A82	97	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	
083	740A83	98	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2	
084	740A84	99	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	
085	740A85	100	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2	
086	740A86	Osszesen	166780	1738	476	356	3073	466	0	4109	175	160815			

Jelnyelválasztás

<input type="checkbox"/>	Tilos
<input type="checkbox"/>	Numerikus
<input type="checkbox"/>	Karakteres
<input type="checkbox"/>	Felsorolt
<input type="checkbox"/>	Dátum
<input type="checkbox"/>	ISIN
<input type="checkbox"/>	DISIN
<input type="checkbox"/>	DEVISIN
<input type="checkbox"/>	Pénz
<input type="checkbox"/>	Kódjár
<input type="checkbox"/>	Százalék
<input type="checkbox"/>	Időpont

7AOB

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

Nagyságrendi: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Tagok száma december 31-én											Mód		
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11		12	
001	7AOB01	16	1	45	45	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
002	7AOB02	17	2	46	42	4	0	0	2	0	46	0	42	4	0	
003	7AOB03	18	4	38	0	38	0	0	1	1	0	0	0	0	0	
004	7AOB04	19	17	2013	787	892	13	6	2	2	210	0	56	112	0	
005	7AOB05	20	42	4995	1359	2218	131	12	4	4	590	168	5	269	112	
006	7AOB06	21	80	10211	1737	2928	435	49	25	25	3591	1615	170	269	112	
007	7AOB07	22	106	16010	1282	5777	575	54	35	35	3172	1615	219	752	112	
008	7AOB08	23	166	31742	1792	10048	1278	81	54	50	9702	4943	482	490	112	
009	7AOB09	24	261	64651	3547	23749	3431	187	91	91	13983	8226	281	869	1254	
010	7AOB10	25	368	102797	7741	17518	1971	127	138	138	25444	15521	774	1381	1254	
011	7AOB11	26	495	157514	9249	31724	4714	247	195	195	32877	20369	1112	1176	1381	
012	7AOB12	27	667	244363	15580	49562	7802	338	260	260	46947	31856	1507	1786	1381	
013	7AOB13	28	900	367590	19650	64946	10017	456	350	350	70272	41105	1808	2729	1786	
014	7AOB14	29	1054	505421	21261	76703	11713	544	444	444	102150	65324	2396	2181	2729	
015	7AOB15	30	1223	608739	28732	85615	12876	652	528	528	116420	70939	2997	2607	2181	
016	7AOB16	31	1560	836766	36228	104432	16024	823	690	690	165678	115284	3239	2613	2607	
017	7AOB17	32	1703	967713	46221	101558	16250	963	803	803	208600	130637	4949	2293	2613	
018	7AOB18	33	1902	1125215	53000	112886	18632	1100	938	938	228873	150893	3951	3073	2293	
019	7AOB19	34	2171	1314929	60449	116840	19882	1314	1075	1075	293993	178677	6606	3277	3073	
020	7AOB20	35	2556	1567907	77195	112787	21129	1622	1358	1358	402686	256929	8903	2256	3277	
021	7AOB21	36	2809	1830930	98319	116043	24487	1781	1508	1508	464664	380739	10199	1627	2256	
022	7AOB22	37	3208	2244901	120109	123017	26947	2033	1699	1699	612053	433306	14680	2847	1627	
023	7AOB23	38	3436	2474919	126762	121599	29553	2220	1824	1824	696836	543533	17192	3540	2847	
024	7AOB24	39	3786	2919694	147700	122248	26862	2516	2040	2040	869480	645985	18883	2663	3540	
025	7AOB25	40	4148	3573034	182470	147437	34653	2699	2190	2190	1029804	845985	18883	2663	3540	
026	7AOB26	41	4674	4084167	199635	137480	35261	3045	2525	2525	1172691	733713	19657	3232	2663	

7A0B

A tagok követeléseit, a tagdíjbevételeket, az adóhatóságtól átvett összegeket, valamint a tagdíjat nem fizetők száma következtén

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Tagok száma december 31-én	Tagi követelések összege december 31-én	Tárgyévben az egyéni számlán jóváírt egyéni tagdíjbefizetés	Tárgyévben az egyéni számlán jóváírt munkáltatói tagdíj-hozzájárulás	A tag nyilatkozata alapján az adóhatóság által átutalt összeg	Tárgyévre vonatkozóan az egységes tagdíjat teljes mértékben meg nem fizető tagok száma	Tárgyévre vonatkozóan tagdíjat egyáltalán nem fizető tagok száma	Az egységes tagdíjat teljes mértékben meg nem fizető tagok követeléseinek összege december 31-én	Tagdíjat egyáltalán nem fizető tagok követeléseinek összege december 31-én	Tárgyévben az egységes tagdíjat teljes mértékben meg nem fizető tagok egyéni tagdíjbefizetése	Tárgyévben az egységes tagdíjat teljes mértékben meg nem fizető tagok munkáltatói hozzájárulása	Mód
027	7A0B27	42	4931	4604818	227797	144756	38800	3237	2697	1378149	933807	20431	3126	
028	7A0B28	43	5572	5379970	255744	169954	47614	3649	3016	1553894	1018549	24202	3701	
029	7A0B29	44	5771	5783563	267240	175641	51128	3755	3149	1687717	1129445	23353	3530	
030	7A0B30	45	6436	6969546	307807	208138	57945	4151	3440	1949307	1276985	26611	5269	
031	7A0B31	46	6683	7533358	326672	222123	61480	4291	3594	2156530	1450026	27814	3447	
032	7A0B32	47	6994	8137697	341520	219616	63823	4456	3726	2186732	1443910	28740	4682	
033	7A0B33	48	6780	8026966	344076	200382	58539	4343	3616	2350606	1538411	27561	5123	
034	7A0B34	49	5888	7260320	301123	167335	55607	3592	3022	2016810	1348247	22795	3592	
035	7A0B35	50	5425	6799284	282259	146642	55480	3427	2844	1856935	1230806	22521	4143	
036	7A0B36	51	5030	6625650	270364	144662	54024	3127	2572	1870599	1259465	22047	4027	
037	7A0B37	52	5135	7081830	311538	130123	59945	3136	2549	1828754	1166293	22978	3835	
038	7A0B38	53	5115	6783279	287472	121763	60998	3229	2654	1941310	1286169	22881	4104	
039	7A0B39	54	5203	7300232	327221	119174	68266	3082	2493	1702816	1085481	24859	3048	
040	7A0B40	55	4957	7071808	327393	121951	72155	2922	2388	1759978	1098108	21390	3233	
041	7A0B41	56	4473	6663626	315140	105892	67428	2645	2088	1625652	961541	22641	3217	
042	7A0B42	57	4241	6662814	300025	95896	68185	2505	1986	1643716	978621	22019	2362	
043	7A0B43	58	4037	6606766	316373	82806	72821	2376	1895	1812220	1179390	20446	1738	
044	7A0B44	59	3628	6152201	277154	80540	66264	2119	1705	1330148	779890	16824	2244	
045	7A0B45	60	3466	6018162	281318	75520	65616	2089	1706	1451374	902461	16047	1982	
046	7A0B46	61	3481	6367518	267834	78067	65495	2114	1719	1668262	1080263	16741	1811	
047	7A0B47	62	3330	6064295	299201	64306	66054	1954	1592	1417014	861140	14765	1559	
048	7A0B48	63	3198	5948718	272818	60801	61595	1957	1604	1550125	1043180	14765	1559	
049	7A0B49	64	3291	6480931	308096	52519	68193	2007	1648	1777942	1147827	16086	1706	
050	7A0B50	65	2017	3624008	149909	16026	36904	1506	1332	1364208	971359	6115	820	
051	7A0B51	66	1516	3003969	84387	8739	22773	1235	1140	1736447	1485820	4393	161	
052	7A0B52	67	1421	2777393	75321	5952	15748	1162	1084	1453362	1194094	3717	66	
053	7A0B53	68	1339	3059630	118178	4616	14297	1074	988	1541282	1302053	4053	241	
054	7A0B54	69	936	2046002	67276	6572	12335	761	713	810131	666368	2124	144	

7A0B

A tagok követeléseit, a tagdíjbevételeket, az adóhatóságtól áttutalt összegek, valamint a tagdíjat nem fizető tagok számát követőenként

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Tagok száma december 31-én	Tagi követelések összege december 31-én	Tárgyévben az egyéni számlán jóváírt egyéni tagdíjbefizetés	Tárgyévben az egyéni számlán jóváírt munkáltatói tagdíj-hozzájárulás	A tag nyilatkozata alapján az adóhatóság által átutalt összeg	Tárgyévben az egységes tagdíjat teljes mértékben meg nem fizető tagok száma	Tárgyévben az egységes tagdíjat teljes mértékben meg nem fizető tagok száma	Az egységes tagdíjat teljes mértékben meg nem fizető tagok követeléseinek összege december 31-én	Tagdíjat egyáltalán nem fizető tagok követeléseinek összege december 31-én	Tárgyévben az egységes tagdíjat teljes mértékben meg nem fizető tagok egyéni tagdíjbefizetése	Tárgyévben az egységes tagdíjat teljes mértékben meg nem fizető tagok munkáltatói hozzájárulása	Mód
055	7A0B55	70	637	1091857	26624	1496	5877	558	535	663462	608898	1140	66	
056	7A0B56	71	468	870233	17114	1598	3513	409	395	417844	383786	680	-128	
057	7A0B57	72	429	934494	17415	294	3523	374	347	475843	372606	1254	1	
058	7A0B58	73	335	822814	17248	514	2286	290	278	546547	483140	631	0	
059	7A0B59	74	285	569014	12359	1073	2829	235	219	268570	212797	644	37	
060	7A0B60	75	222	422348	7076	192	816	195	188	255791	199602	313	54	
061	7A0B61	76	177	435049	9787	89	1653	154	137	292519	151003	901	0	
062	7A0B62	77	133	221110	3820	1444	767	118	112	122040	115915	222	0	
063	7A0B63	78	122	269409	3650	67	622	110	103	151759	134508	365	0	
064	7A0B64	79	121	335996	10587	144	1072	100	91	174108	135680	420	0	
065	7A0B65	80	86	245345	4977	301	452	74	67	133878	84736	338	45	
066	7A0B66	81	73	132221	1985	0	334	67	65	71612	56877	67	0	
067	7A0B67	82	72	212147	2260	0	187	61	59	69687	67067	44	0	
068	7A0B68	83	42	66605	3223	0	410	35	32	35594	29734	168	0	
069	7A0B69	84	40	89118	2243	0	580	36	33	49405	39195	132	0	
070	7A0B70	85	36	40248	1081	0	12	33	28	27627	20386	205	0	
071	7A0B71	86	23	98354	892	0	157	21	17	73008	66876	125	0	
072	7A0B72	87	20	61922	730	0	150	19	19	41010	41010	0	0	
073	7A0B73	88	12	26891	187	0	12	11	9	24562	9557	112	0	
074	7A0B74	89	9	12003	122	0	72	6	7	12003	4722	122	0	
075	7A0B75	90	7	41897	779	0	0	6	6	15021	15021	0	0	
076	7A0B76	91	7	8862	178	0	0	6	5	6624	414	65	0	
077	7A0B77	92	11	5587	141	0	21	10	10	38	38	0	0	
078	7A0B78	93	2	2616	0	0	0	2	2	2616	2616	0	0	
079	7A0B79	94	4	117	0	0	0	4	4	117	117	0	0	
080	7A0B80	95	2	0	0	0	0	1	1	0	0	0	0	
081	7A0B81	96	1	0	0	0	0	1	1	0	0	0	0	
082	7A0B82	97	1	0	0	0	0	1	1	0	0	0	0	

740B

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

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Tagok száma december 31-én	Tagi követelések összege december 31-én	Tárgyévben az egyéni számlán jóváírt egyéni tagdíjbefizetés	Tárgyévben az egyéni számlán jóváírt munkáltatói tagdíj-hozzájárulás	A tag nyilatkozata alapján az adóhatóság által átutalt összeg	Tárgyévre vonatkozóan az egységes tagdíjat teljes mértékben meg nem fizető tagok száma	Tárgyévre vonatkozóan tagdíjat egyáltalán nem fizető tagok száma	Az egységes tagdíjat teljes mértékben meg nem fizető tagok követeléseinek összege december 31-én	Tagdíjat egyáltalán nem fizető tagok követeléseinek összege december 31-én	Tárgyévben az egységes tagdíjat teljes mértékben meg nem fizető tagok egyéni tagdíjbefizetése	Tárgyévben az egységes tagdíjat teljes mértékben meg nem fizető tagok munkáltatói hozzájárulása	Mód
083	740B83	98	2	19	0	0	0	2	2	19	19	0	0	
084	740B84	99	1	16	0	0	0	1	1	16	16	0	0	
085	740B85	100	2	123	0	0	0	2	2	123	123	0	0	
086	740B86	Osszesen	160815	199008121	8717226	4724973	1859363	101718	84479	57923835	39187816	660094	120610	

Jelmagyarázat	
	Típus
	Numerikus
	Karakteres
	Felsorolt
	Dátum
	SIN
	DISIN
	DEVISIN
	Pénz
	Kódlátár
	Százalék
	Iddőpont

740C

Szolgáltatási igénybevételek létszáma korcenként

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése						Év végén	Mód
			1	2	3	4	5	6		
			a	b	c	d	e	f	g	z
001	740C001	Minibösszesen		131	4105	4109	1	0	126	
002	740C001	Összesen	Járadék	106	14	18	0	0	102	
003	740C0101	16		0	0	0	0	0	0	
004	740C0102	17		0	0	0	0	0	0	
005	740C0103	18		0	0	0	0	0	0	
006	740C0104	19		0	0	0	0	0	0	
007	740C0105	20		0	0	0	0	0	0	
008	740C0106	21		0	0	0	0	0	0	
009	740C0107	22		0	0	0	0	0	0	
010	740C0108	23		0	0	0	0	0	0	
011	740C0109	24		0	0	0	0	0	0	
012	740C0110	25		0	0	0	0	0	0	
013	740C0111	26		0	0	0	0	0	0	
014	740C0112	27		0	0	0	0	0	0	
015	740C0113	28		0	0	0	0	0	0	
016	740C0114	29		0	0	0	0	0	0	
017	740C0115	30		0	0	0	0	0	0	
018	740C0116	31		0	0	0	0	0	0	
019	740C0117	32		0	0	0	0	0	0	
020	740C0118	33		0	0	0	0	0	0	
021	740C0119	34		0	0	0	0	0	0	
022	740C0120	35		0	0	0	0	0	0	
023	740C0121	36		0	0	0	0	0	0	
024	740C0122	37		0	0	0	0	0	0	
025	740C0123	38		0	0	0	0	0	0	
026	740C0124	39		0	0	0	0	0	0	
027	740C0125	40		0	0	0	0	0	0	
028	740C0126	41		0	0	0	0	0	0	
029	740C0127	42		0	0	0	0	0	0	
030	740C0128	43		0	0	0	0	0	0	
031	740C0129	44		0	0	0	0	0	0	
032	740C0130	45		0	0	0	0	0	0	
033	740C0131	46		0	0	0	0	0	0	
034	740C0132	47		0	0	0	0	0	0	

7AOC

Szolgáltatást igénybevevők létszáma korcenként

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése								
			1 a	2 b	3 c	4 d	5 e	6 f	7 g	8 z	
035	7AOC0133	48		0	0	0	0	0	0	0	
036	7AOC0134	49		0	0	0	0	0	0	0	
037	7AOC0135	50		0	0	0	0	0	0	0	
038	7AOC0136	51		0	0	0	0	0	0	0	
039	7AOC0137	52		0	0	0	0	0	0	0	
040	7AOC0138	53		0	0	0	0	0	0	0	
041	7AOC0139	54		0	0	0	0	0	0	0	
042	7AOC0140	55		0	0	0	0	0	0	0	
043	7AOC0141	56		0	0	0	0	0	0	0	
044	7AOC0142	57		0	0	0	0	0	0	0	
045	7AOC0143	58		0	0	0	0	0	0	0	
046	7AOC0144	59		0	0	0	0	0	0	0	
047	7AOC0145	60		0	0	0	0	0	0	0	
048	7AOC0146	61		0	0	0	0	0	0	0	
049	7AOC0147	62		3	0	0	0	0	0	0	
050	7AOC0148	63		2	0	0	0	0	0	0	
051	7AOC0149	64		6	1	1	0	0	0	0	
052	7AOC0150	65		6	5	1	1	0	0	0	
053	7AOC0151	66		9	1	2	0	0	0	0	
054	7AOC0152	67		15	0	1	1	0	0	0	
055	7AOC0153	68		20	0	1	0	0	0	0	
056	7AOC0154	69		14	0	6	0	0	0	0	
057	7AOC0155	70		5	0	1	0	0	0	0	
058	7AOC0156	71		1	0	0	0	0	0	0	
059	7AOC0157	72		0	0	0	0	0	0	0	
060	7AOC0158	73		2	0	0	0	0	0	0	
061	7AOC0159	74		3	2	1	0	0	0	0	
062	7AOC0160	75		1	0	0	0	0	0	0	
063	7AOC0161	76		2	1	1	0	0	0	0	
064	7AOC0162	77		1	0	0	0	0	0	0	
065	7AOC0163	78		2	0	0	0	0	0	0	
066	7AOC0164	79		2	1	0	0	0	0	0	
067	7AOC0165	80		1	0	1	0	0	0	0	
068	7AOC0166	81		1	0	0	0	0	0	0	
069	7AOC0167	82		1	0	0	0	0	0	0	

740C

Szolgáltatást igénybevevők létszáma korcenként

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése		Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén	Mód
			1	2						
			a	b	c	d	e	f	g	z
070	740C0168	83		1	0	0	0	0	1	
071	740C0169	84		2	0	0	0	0	2	
072	740C0170	85		0	0	0	0	0	0	
073	740C0171	86		0	0	0	0	0	0	
074	740C0172	87		1	1	0	0	0	2	
075	740C0173	88		1	0	0	0	0	1	
076	740C0174	89		0	0	0	0	0	0	
077	740C0175	90		1	0	0	0	0	1	
078	740C0176	91		0	0	0	0	0	0	
079	740C0177	92		0	0	0	0	0	0	
080	740C0178	93		0	0	0	0	0	0	
081	740C0179	94		0	0	0	0	0	0	
082	740C0180	95		0	0	0	0	0	0	
083	740C0181	96		0	0	0	0	0	0	
084	740C0182	97		0	0	0	0	0	0	
085	740C0183	98		0	0	0	0	0	0	
086	740C0184	99		0	0	0	0	0	0	
087	740C0185	100		0	0	0	0	0	0	
088	740C02	Összesen	Előjáróadék	25	0	1	0	0	24	
089	740C0201	16		0	0	0	0	0	0	
090	740C0202	17		0	0	0	0	0	0	
091	740C0203	18		0	0	0	0	0	0	
092	740C0204	19		0	0	0	0	0	0	
093	740C0205	20		0	0	0	0	0	0	
094	740C0206	21		0	0	0	0	0	0	
095	740C0207	22		0	0	0	0	0	0	
096	740C0208	23		0	0	0	0	0	0	
097	740C0209	24		0	0	0	0	0	0	
098	740C0210	25		0	0	0	0	0	0	
099	740C0211	26		0	0	0	0	0	0	
100	740C0212	27		0	0	0	0	0	0	
101	740C0213	28		0	0	0	0	0	0	
102	740C0214	29		0	0	0	0	0	0	

740C

Szolgáltatást igénybevevők létszáma korévenként

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése								Mód
			1	2	3	4	5	6	7	8	
a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	
206	740C0332	47	0	4	0	0	0	0	0	0	
207	740C0333	48	0	2	0	0	0	0	0	0	
208	740C0334	49	0	1	0	0	0	0	0	0	
209	740C0335	50	0	5	0	0	0	0	0	0	
210	740C0336	51	0	5	0	0	0	0	0	0	
211	740C0337	52	0	5	0	0	0	0	0	0	
212	740C0338	53	0	3	0	0	0	0	0	0	
213	740C0339	54	0	5	0	0	0	0	0	0	
214	740C0340	55	0	22	0	0	0	0	0	0	
215	740C0341	56	0	29	0	0	0	0	0	0	
216	740C0342	57	0	59	0	0	0	0	0	0	
217	740C0343	58	0	162	0	0	0	0	0	0	
218	740C0344	59	0	238	0	0	0	0	0	0	
219	740C0345	60	0	177	0	0	0	0	0	0	
220	740C0346	61	0	208	0	0	0	0	0	0	
221	740C0347	62	0	206	0	0	0	0	0	0	
222	740C0348	63	0	214	0	0	0	0	0	0	
223	740C0349	64	0	172	0	0	0	0	0	0	
224	740C0350	65	0	1244	0	0	0	0	0	0	
225	740C0351	66	0	459	0	0	0	0	0	0	
226	740C0352	67	0	267	0	0	0	0	0	0	
227	740C0353	68	0	221	0	0	0	0	0	0	
228	740C0354	69	0	137	0	0	0	0	0	0	
229	740C0355	70	0	64	0	0	0	0	0	0	
230	740C0356	71	0	30	0	0	0	0	0	0	
231	740C0357	72	0	33	0	0	0	0	0	0	
232	740C0358	73	0	24	0	0	0	0	0	0	
233	740C0359	74	0	14	0	0	0	0	0	0	
234	740C0360	75	0	16	0	0	0	0	0	0	
235	740C0361	76	0	13	0	0	0	0	0	0	
236	740C0362	77	0	9	0	0	0	0	0	0	
237	740C0363	78	0	5	0	0	0	0	0	0	
238	740C0364	79	0	9	0	0	0	0	0	0	
239	740C0365	80	0	7	0	0	0	0	0	0	
240	740C0366	81	0	2	0	0	0	0	0	0	

Biztosításmatematikai mérleg 2022

/önkéntes nyugdíjpénztárak vonatkozásában/

Pénztár neve: Allianz Hungária Nyugdíjpénztár
Pénztár kód: 240
Vonatkozási időszak: 2022. év

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

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

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

Megállapítom, hogy a banktechnikai járadékra jogosultaknak (102 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 292.546.046 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 kijaánlott járadékok esetében a Pénztár **reálérték követő** módozatot kínált fel, melynek értelmében ezen járadékokat a Pénztár minden évben az előző évi átlagos infláció mértékével emeli, 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 – **14,5%-kal illetve 0,0%-kal indexált járadékfolyósítás esetén** – szolgáltatási fedezetszükséglete **180.360.833,- Ft**, míg a mérlegkészítés időpontjára meghatározott Járadékszámla értéke 7.806.664,- Ft illetve a likviditási alapon belüli demográfiai tartalék értéke 142.811.382,- Ft, melyek együttesen alkotják a **járadék fedezetet 180.360.833,- Ft** értékben. Ebből kifolyólag a Likviditási tartalék számlán további **29.742.786,- 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. Ezekon 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 tartalékkorrekció volt a 2014.06.01 előtti járadékok esetében a technikai kamat 0%-ra csökkentése. Erre azért volt szükség, mert ezen járadékok esetében a pénztár minden évben az előző évi átlagos inflációval kell megemelje a járadékösszegeket. A tartalékokon elért hozam teljes egészében a járadékösszeg emelésére fordítódik. (Hosszú távon feltételezhetjük, hogy a tartalékokon elért átlagos hozam az átlagos infláció értékét fogja közelíteni.)

Az adatok tükrében a biztosításmatematikai mérleg egyezőségét a Pénztár a két kockázatközösség esetén **14,5%-os, illetve 0,0%-os járadékindexálás és 29.742.786,- Ft likviditási tartalékban történő elkülönítés** mellett valósítja meg.

Budapest, 2023. január 24.


Kecskés Gábor
aktuárius

Biztosításmatematikai mérleg 2022

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 $s=1$.

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

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

j : a járadékra váltás óta eltelt évek száma,

A járadék díjtartaléka:

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

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

Indexálás (2014.06.01 előtt indult járadékok)

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

Indexálás (2014.06.01 után indult járadékok)

A Pénztár abban az esetben hajt végre indexálást, ha

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

A kockázat közösség tagjaira összesítve az egyes járadékosok díjtartalékait

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

V_0 : a díjtartalék tárgy évi nyitó egyenlege

h : az életjáradékos portfólió bázis évi nettó hozama

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

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

Biztosításmatematikai mérleg 2022

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 járadékszámra és a tartalékszámra 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-gyel új kockázatközösséget hozott létre.
- Az előző pont értelmében a Tartalékszámra 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 2022

Allianz Hungária Nyugdíjpénztár /önkéntes pénztári ág/

3. sz. mellékletÉletjáradékok fedezeti szükségletének és indexálásának számítása

Név	Tagi azonosító	Fedezet szükséglet (2023.01.01) új F/N
***	603207374	3 882 986 Ft
***	600842843	2 923 277 Ft
***	600038038	5 093 101 Ft
***	603542002	10 359 296 Ft
***	600041123	5 573 491 Ft
***	603730995	24 609 297 Ft
***	603978198	14 318 360 Ft
***	602905457	2 245 647 Ft
***	602959504	11 960 242 Ft
***	600375687	1 360 110 Ft
***	603012899	2 228 958 Ft
***	600418693	1 278 644 Ft
***	602892895	17 161 400 Ft
***	605182039	10 627 656 Ft
***	602926891	854 012 Ft
***	600380273	3 917 430 Ft
***	603501065	1 804 465 Ft
***	602976367	4 301 248 Ft
***	603210253	4 630 956 Ft
***	605073717	13 245 971 Ft
***	604700526	14 253 398 Ft
***	600448195	1 436 705 Ft
***	600516017	15 577 565 Ft
***	602941940	6 716 619 Ft
Egyéb követelés		0 Ft
Összesen:		180 360 833 Ft
Kockázat 1		7 806 664 Ft
Kockázat 2		0 Ft
Járadékszámra záró egyenlege		7 806 664 Ft
Fedezet hiány		172 554 169 Ft
Könyvelt 2022-ről		142 811 382 Ft
Könyvelendő (2022.12.31)		29 742 786 Ft