



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”) 2023. évi éves pénztári beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves pénztári beszámoló a 2023. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 253.713.191 eFt, a céltartalékok értéke 251.407.659 eFt, a működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység tárgyévi eredménye 8.689 eFt (nyereség) –, és az ugyanezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves pénztári beszámoló megbízható és valós képet ad a Nyugdíjpénztár 2023. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény”) és a 223/2000. (XII. 19.) az önkéntes nyugdíjpénztárak beszámolóképzési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló kormányrendeletben foglaltakkal összhangban.

A vélemény alapja

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

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

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

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk az Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár 2023. 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 2023. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van az Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár 2023. 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 e tekintetben nem mondunk 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 közvétele a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves pénztári beszámoló összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

A könyvvizsgáló éves pénztári beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége

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

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves pénztári beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Nyugdíjpénztár belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves pénztári beszámoló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Nyugdíjpénztár vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves pénztári beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk 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, 2024. április 25.

**Juhász
Péter**

Digitally signed
by Juhász Péter
Date: 2024.04.25
14:48:54 +02'00'

Juhász Péter

ügyvezető
Focus Audit Kft.
1133 Budapest, Váci út 76.
nyilvántartási szám: 004233

Elektronikusan aláírta:

Szente Beáta Katalin



Szente Beáta Katalin

kamarai tag könyvvizsgáló
kamarai tagsági szám: 007407

73OME
MÉRLEG-Eszközök

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	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		Mód
			1	c	2	d	3	e	4	f	5	g	6	h	
001	73OME1	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN	207 746 008				0	207 746 008	253 713 191			0	253 713 191		7
002	73OME11	A) Befektetett eszközök	183 584 691				0	183 584 691	229 757 890			0	229 757 890		
003	73OME111	I. Immateriális javak	39 647				0	39 647	55 768			0	55 768		
004	73OME1111	1. Vagyoni értékű jogok	0				0	0	16 168			0	16 168		
005	73OME1112	2. Szellemi termékek	39 647				0	39 647	35 125			0	35 125		
006	73OME1113	3. Immateriális javakra adott előlegek	0				0	0	4 475			0	4 475		
007	73OME1114	4. Immateriális javak értékhelyesbítése	0				0	0	0			0	0		
008	73OME112	II. Tárgyi eszközök	1 319				0	1 319	1 274			0	1 274		
009	73OME1121	1. Működtetett ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	1 302				0	1 302	1 274			0	1 274		
010	73OME1122	2. Tartós befektetési célú ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	0				0	0	0			0	0		
011	73OME1123	3. Gépek, berendezések, felszerelések, járművek	17				0	17	0			0	0		
012	73OME1124	4. Beruházások, felújítások	0				0	0	0			0	0		
013	73OME1125	5. Beruházásokra adott előlegek	0				0	0	0			0	0		
014	73OME1126	6. Tárgyi eszközök értékelési különbözete	0				0	0	0			0	0		
015	73OME1127	7. Tárgyi eszközök értékhelyesbítése	0				0	0	0			0	0		
016	73OME113	III. Befektetett pénzügyi eszközök	183 543 725				0	183 543 725	229 700 848			0	229 700 848		
017	73OME1131	1. Egyéb tartós részesedések	51 139 270				0	51 139 270	56 631 256			0	56 631 256		

2024.04.09

Budapest, 2024.04.09.

Kiállításért felelős:
Gyurcsóné Tornóczy Ágnes

Tóth Balázs
Igazgatótanács Elnöke

73OME
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
018	73OME1132	2. Egyéb tartósan adott kölcsön	22 723	0	22 723	14 320	0	14 320	
019	73OME1133	3. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	140 189 464	0	140 189 464	137 394 904	0	137 394 904	
020	73OME11331	3.1. Kötvények	8 344 615	0	8 344 615	8 887 688	0	8 887 688	
021	73OME11332	3.2. Állampapírok	126 158 167	0	126 158 167	122 497 949	0	122 497 949	
022	73OME11333	3.3. Befektetési jegyek	0	0	0	0	0	0	
023	73OME11334	3.4. Jelzáloglevél	5 686 682	0	5 686 682	6 009 267	0	6 009 267	
024	73OME11335	3.5. Egyéb értékpapírok	0	0	0	0	0	0	
025	73OME1134	4. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete	-7 807 732	0	-7 807 732	35 660 368	0	35 660 368	
026	73OME12	B) Forgóeszközök	24 161 317	0	24 161 317	23 953 246	0	23 953 246	
027	73OME121	I. Készletek	0	0	0	0	0	0	
028	73OME1211	1. Anyagok	0	0	0	0	0	0	
029	73OME1212	2. Áruk	0	0	0	0	0	0	
030	73OME1213	3. Készletekre adott előlegek	0	0	0	0	0	0	
031	73OME1214	4. Áruk értékelési különbözete	0	0	0	0	0	0	
032	73OME122	II. Követelések	6 492 167	0	6 492 167	6 206 101	0	6 206 101	
033	73OME1221	1. Tagdíjkövetelések	6 453 281	0	6 453 281	6 163 623	0	6 163 623	

Budapest, 2024.04.09.

Kiállításért felelős:

Gyurcsóné Tomko Ágnes

Tóth Balázs
Igazgatótanács Elnöke

73OME
MÉRLEG-Eszközök

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	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		Mód
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	
			c	d	e	f	g	h	i	j					
034	73OME1222	2. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	7
035	73OME1223	3. Tagi kölcsön	34 943	0	0	34 943	38 210	0	38 210	0	38 210	0	38 210	0	z
036	73OME1224	4. Értékpapír kölcsönbe adásából származó követelés	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
037	73OME1225	5. Egyéb követelések	3 943	0	0	3 943	4 268	0	4 268	0	4 268	0	4 268	0	
038	73OME1226	6. Értékpapír kölcsönbe adásából származó követelés értékelési különbözete	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
039	73OME123	III. Értékpapírok	14 053 011	0	0	14 053 011	12 803 188	0	12 803 188	0	12 803 188	0	12 803 188	0	
040	73OME1231	1. Egyéb részesedések	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
041	73OME1232	2. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	14 412 547	0	0	14 412 547	12 358 801	0	12 358 801	0	12 358 801	0	12 358 801	0	
042	73OME12321	2.1. Kötvények	7 369 527	0	0	7 369 527	9 268 513	0	9 268 513	0	9 268 513	0	9 268 513	0	
043	73OME12322	2.2. Kincstárjegyek és más állampapírok	6 638 064	0	0	6 638 064	251 325	0	251 325	0	251 325	0	251 325	0	
044	73OME12323	2.3. Befektetési jegyek	174 523	0	0	174 523	174 523	0	174 523	0	174 523	0	174 523	0	
045	73OME12324	2.4. Jelzáloglevél	230 433	0	0	230 433	2 664 440	0	2 664 440	0	2 664 440	0	2 664 440	0	
046	73OME12325	2.5. Egyéb értékpapírok	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
047	73OME1233	3. Értékpapírok értékelési különbözete	-359 536	0	0	-359 536	444 387	0	444 387	0	444 387	0	444 387	0	
048	73OME1234	4. Határidős ügyletek értékelési különbözete	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	

Budapest, 2024.04.09.

Kiállításért felelős:

Gyurcsóné Tomkó Ágnes

Tóth Balázs
Igazgatótanács Elnöke

73OME
MÉRLEG-Eszközök

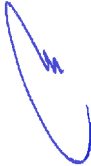
Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző évi							Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatai			Tárgyévi beszámoló záró adatai			Mód		
			beszámoló záró adatai							Megállapított eltérések (+, -)			Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záró adatai			Megállapított eltérések (+, -)		
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
			c	d	e	f	g	h	z									
049	73OME124	IV. Pénzeszközök	3 616 139	0	3 616 139	4 943 957	0	4 943 957										
050	73OME1241	1. Pénztárak	388	0	388	322	0	322										
051	73OME1242	2. Pénztári elszámolási betétszámla	101 692	0	101 692	452 030	0	452 030										
052	73OME1243	3. Elkülönített betétszámla	3 110 114	0	3 110 114	3 501 001	0	3 501 001										
053	73OME1244	4. Rövid lejáratú bankbetétek	60 000	0	60 000	0	0	0										
054	73OME1245	5. Devizaszámla	314 275	0	314 275	962 780	0	962 780										
055	73OME1246	6. Pénzeszközök értékelési különbözete	29 670	0	29 670	27 824	0	27 824										
056	73OME13	C) Aktív időbeli elhatárolások	0	0	0	2 055	0	2 055										
057	73OME131	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	0	0	0	2 055	0	2 055										
058	73OME132	2. Költségek és ráfordítások időbeli elhatárolása	0	0	0	0	0	0										

Nagyságrend: ezer forint

Budapest, 2024.04.09.

Kitöltésért felelős:
Gyurcsóné Tomkó Ágnes





Tóth Balázs
Igazgatótanács Elnöke

73OMIF
Mérleg - Forrás

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző évi	Megállapított	Előző évi	Tárgyévi	Megállapított	Tárgyévi	Mód
			beszámoló	eltérések	felülvizsgált	beszámoló	eltérések	felülvizsgált	beszámoló
			záró adatai	(+/-)	beszámoló	záró adatai	(+/-)	beszámoló	záró adatai
			1	2	3	4	5	6	7
			k	l	m	n	o	p	z
001	73OMF1	FORRÁSOK (PASSÍVAK) ÖSSZESEN	207 746 008	0	207 746 008	253 713 191	0	253 713 191	
002	73OMF11	D) Saját tőke	1 733 513	0	1 733 513	1 845 100	0	1 845 100	
003	73OMF111	I. Induló tőke	510	0	510	910	0	910	
004	73OMF1111	1. Működés fedezetének induló tőkéje	510	0	510	910	0	910	
005	73OMF1112	2. Nyugdíjszolgáltatás fedezetének induló tőkéje	0	0	0	0	0	0	
006	73OMF1113	3. Likviditási célú induló tőke	0	0	0	0	0	0	
007	73OMF112	II. Be nem fizetett alapítói támogatások (-)	0	0	0	0	0	0	
008	73OMF113	III. Tartalék tőke	2 088 662	0	2 088 662	1 835 501	0	1 835 501	
009	73OMF114	IV. Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység tárgyévi eredménye	-355 659	0	-355 659	8 689	0	8 689	
010	73OMF115	V. Értékelési tartalék	0	0	0	0	0	0	
011	73OMF12	E) Céltartalékok	205 645 703	0	205 645 703	251 407 659	0	251 407 659	
012	73OMF121	I. Működési céltartalék	-178 525	0	-178 525	142 722	0	142 722	
013	73OMF1211	1. Jövőbeni kötelezettségekre képzett céltartalék	0	0	0	0	0	0	
014	73OMF1212	2. Működési portfólió értékelési különbözetéből képzett céltartalék	-178 525	0	-178 525	142 722	0	142 722	
015	73OMF12121	Ebből: 2.1 Időarányosan járó kamat (+)	32 207	0	32 207	34 730	0	34 730	
016	73OMF12122	2.2 Járó osztalék (+)	0	0	0	0	0	0	
017	73OMF12123	2.3 Devizaárfolyam-változás (+/-)	0	0	0	0	0	0	

Budapest, 2024.04.09.

Kiállításért felelős:

Gyurcsóné Tomkó Ágnes

Tóth Balázs
Igazgatótanács Elnöke

73OMF
Mérleg - Forrás

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző évi		Megállapított		Előző évi		Tárgyévi		Megállapított		Tárgyévi		Mód	
			beszámoló		eltérések		felülvizsgált		beszámoló		eltérések		beszámoló		adatok	
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
			k	l	m	n	o	p	q							
018	73OMF12124	2.4 Egyéb piaci értéktételből adódó értékkülönbözet (+/-)	-210 732	0	-210 732	107 992	0	107 992								
019	73OMF122	II. Fedezeti céltartalék	199 008 121	0	199 008 121	244 752 722	0	244 752 722								
020	73OMF1221	1. Egyéni számlákon	198 707 768	0	198 707 768	244 464 532	0	244 464 532								
021	73OMF12211	1.1 Egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételekből képzett céltartalék	165 478 433	0	165 478 433	170 167 326	0	170 167 326								
022	73OMF12212	1.2 Egyéni számlákon jóváírt realizált hozambevételekből képzett céltartalék	41 138 412	0	41 138 412	38 341 366	0	38 341 366								
023	73OMF12213	1.3 Egyéni számlákon jóváírt értékelési különbözet	-7 909 077	0	-7 909 077	35 955 840	0	35 955 840								
024	73OMF122131	Ebből: 1.3.1 Időarányosan járó kamat (+)	2 567 162	0	2 567 162	2 847 376	0	2 847 376								
025	73OMF122132	1.3.2 Járó osztalék (+)	34 801	0	34 801	45 003	0	45 003								
026	73OMF122133	1.3.3 Devizaárfolyam-változás (+/-)	6 431 566	0	6 431 566	61 652 434	0	61 652 434								
027	73OMF122134	1.3.4 Egyéb piaci értéktételből adódó értékkülönbözet (+/-)	-16 942 606	0	-16 942 606	-28 588 973	0	-28 588 973								
028	73OMF1222	2. Szolgáltatási tartalékon	300 353	0	300 353	288 190	0	288 190								
029	73OMF12221	2.1 Szolgáltatási tartalékon kimutatott fedezeti céltartalék	134 753	0	134 753	98 333	0	98 333								
030	73OMF12222	2.2 Szolgáltatási tartalékon jóváírt realizált hozambevételekből képzett céltartalék	174 484	0	174 484	165 911	0	165 911								

Budapest, 2024.04.09.

Kiállításért felelős:

Gyurcsóné Tomkó Ágnes

Tóth Balázs
Igazgatótanács Elnöke

73OMF
Mérleg - Forrás

Nagyságrend: ezer forint																			
Sorszám	Sorkód	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		Mód				
			1	k	2	l	3	m	4	n	5	o	6	p	7	z			
031	73OMF12223	2.3 Szolgáltatási tartalékon jóváírt értékelési különbözet	-8 884		0		-8 884	23 946		0		23 946							
032	73OMF122231	Ebből: 2.3.1 Időarányosan járó kamat (+)	3 602		0		3 602	3 024		0		3 024							
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 (+/-)	-12 486		0		-12 486	20 922		0		20 922							
036	73OMF123	III. Likviditási céltartalék	362 826		0		362 826	348 592		0		348 592							
037	73OMF1231	1. Likviditási portfólió értékelési különbözete	-41 113		0		-41 113	10 071		0		10 071							
038	73OMF12311	Ebből: 1.1 Időarányosan járó kamat (+)	7 109		0		7 109	5 016		0		5 016							
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 (+/-)	-48 222		0		-48 222	5 055		0		5 055							
042	73OMF1232	2. Egyéb likviditási célokra	403 866		0		403 866	338 501		0		338 501							
043	73OMF1233	3. Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának tartaléka	73		0		73	20		0		20							
044	73OMF124	IV. Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka	6 453 281		0		6 453 281	6 163 623		0		6 163 623							
045	73OMF1241	1. Működési célú tagdíjak tartaléka	414 538		0		414 538	396 355		0		396 355							

Budapest, 2024.04.09.

Kétfőlért felelős:
Gyurcsóné Tornkó Ágnes

Tóth Balázs
Igazgatótanács Elnöke

73OMF
Mérleg - Forrás

Sorszám	Sorkód	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		Mód
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	
			k	l	m	n	o	p	q	r	s	t	u	v	
046	73OMF1242	2. Fedezeti célú tagdíjak tartaléka	6 032 290	0	6 032 290	5 761 105	0	5 761 105							
047	73OMF1243	3. Likviditási célú tagdíjak tartaléka	6 453	0	6 453	6 163	0	6 163							
048	73OMF13	F) Kötelezettségek	188 910	0	188 910	260 564	0	260 564							
049	73OMF131	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0	0	0	0							
050	73OMF132	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	188 910	0	188 910	260 564	0	260 564							
051	73OMF1321	1. Tagokkal szembeni kötelezettségek	88 548	0	88 548	169 753	0	169 753							
052	73OMF1322	2. Kötelezettség áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	17 230	0	17 230	15 670	0	15 670							
053	73OMF1323	3. Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	0	0	0	0	0	0							
054	73OMF1324	4. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	71 992	0	71 992	70 016	0	70 016							
055	73OMF1325	5. Azonosítatlan függő befizetések	11 140	0	11 140	5 125	0	5 125							
056	73OMF13251	5.1. munkáltatóhoz rendelhető függő befizetések	10 016	0	10 016	3 443	0	3 443							
057	73OMF13252	5.2. munkáltatóhoz nem rendelhető függő befizetések	1 103	0	1 103	1 661	0	1 661							
058	73OMF13253	5.3. pénztártaghoz nem rendelhető függő befizetések	21	0	21	21	0	21							
059	73OMF14	G) Passzív időbeli elhatárolások	177 882	0	177 882	199 868	0	199 868							
060	73OMF141	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	0	0	0	0	0							
061	73OMF142	2. Költségek és ráfordítások időbeli elhatárolása	177 882	0	177 882	199 868	0	199 868							
062	73OMF143	3. Halasztott bevételek	0	0	0	0	0	0							

Budapest, 2024.04.09.

Kitöltésért felelős:
Gyurcsóné Tomkó Ágnes



Tóth Balázs
Igazgatótanács Elnöke



Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár
Kiegészítő melléklet
2023

Kiegészítő melléklet az Allianz Hungária Nyugdíjpénztár 2023.12.31. fordulónapra elkészített mérleg és eredménykimutatásához

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

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

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

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

A Pénztár mérleg fordulónapja december 31.

Mérlegkészítés napja: február 15.

A Pénztár mérlegét Ft-ban készítette.

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

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

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

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

A 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.

2023. december 31-én a Nyugdíjpénztár esetében a taglétszám 155.502 fő volt.

A taglétszám alakulását, a szolgáltatások igénybevételét, 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 2023. évben 904 munkáltatói taggal állt szerződésben. A munkáltatói kötelezettség vállalások rendre teljesültek.

2023. évben 24 támogatói adományozói szerződés volt hatályban. A támogató kötelezettség vállalások rendre teljesültek.

2023. 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 2023. évben 61.776 ezer Ft és 866 ezer Ft egyéb juttatás.

I. A Nyugdíjpénztár bevételei, szolgáltatásai

1. A Nyugdíjpénztár bevételei:

a, Tagdíj: egységes tagdíj 2023. 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)	Az alapszabály Alapszabály „9.3. A támogató jogosult meghatározni, hogy az adományt a pénztár milyen célra és milyen módon használhatja fel, de adomány csak a pénztártagság egészének vagy a 9.4. pontban meghatározott tagsági körnek nyújtható. 9.4. Adományban részesülhet: a) az ugyanazon munkáltatóval munkaviszonyban álló pénztártagok köre; b) az ugyanazon munkáltatótól nyugdíjba vonult pénztártagok köre; c) az ugyanazon érdekképviselői szervvel tagsági viszonyban álló pénztártagok köre; d) a nyugdíjkorhatárt betöltött pénztártagok köre; e) a nyugdíjkorhatárt a támogató által meghatározott időtartamon belül elérő pénztártagok köre; f) az ugyanazon munkáltatónál ugyanazon beosztást betöltő vagy ugyanazon munkakört ellátó pénztártagok köre; g) az ugyanazon munkáltatóval munkaviszonyban álló, a nyugdíjkorhatárt a támogató által meghatározott időtartamon belül elérő pénztártagok köre; h) az ugyanazon munkáltatóval munkaviszonyban álló, az adott munkáltatónál a támogató által meghatározott időtartamú munkaviszonnyal rendelkező pénztártagok köre; i) az ugyanazon munkáltatóval munkaviszonyban álló, az adott naptári évben a támogató által megjelölt összegnél magasabb saját tagdíjbefizetést teljesítő pénztártagok köre; j) az ugyanazon jogi személlyel 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 %

2024. január 1-től a Közgyűlési döntés alapján az egységes tagdíj nagysága havonta 8.000.- Ft.

2. Nyugdíjpénztári szolgáltatások

- járadékszolgáltatás és/vagy
- egyösszegű kifizetés

II. Működés

A Pénztár tevékenységét a 1087 Budapest, Könyves Kálmán krt. 48-52. sz. alatti bérelt ingatlanban folytatja.

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

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

A befektetési ügyleteket az Allianz Hungária Nyugdíjpénztárral egyeztetett befektetési politika és a Nyugdíjpénztár Vagyonkezelési Szabályzata alapján szervezik és bonyolítják le. 2023. évben a vagyonkezelő tevékenységéért siker díjban nem részesült, díjazása a portfólió kezelési szerződés alapján valósult meg. Ezen felül a Nyugdíjpénztárt terhelik a befektetések kapcsán felmerülő egyéb költségek (bankköltségek, ÁÉTF díj, KELER költség) is.

A Pénztár a függő, az életjáradék és a szolgáltatási portfóliókat 2023. évben saját vagyionkezelésben kezelte. A saját vagyionkezelés személyi, tárgyi feltételeivel a Pénztár rendelkezik.

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

A Pénztár könyvvizsgálója a Focus Audit and Advisory Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. (nyilvántartási szám: 004233) bejegyzett könyvvizsgálója, Szente Beáta Katalin (kamarai tagsági szám: 007407).

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. évi negatív piaci hatás 2023. évben konszolidálódott és emelkedő hozam környezet alakult ki.

A Nyugdíjpénztár működését 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, a gazdaságban és a pénzpiacokon látható tendenciákat.

A Pénztár vagyoni és jövedelmi helyzete stabil. A Pénztár működésének eredménye 2023. évben 8.689 ezer Ft nyereség volt.

Tartalékok alakulása

adatok ezer Ft-ban

	2022.	2023.	Változás
Saját tőke	1.733.513	1.845.100	111.587
ebből tartalék tőke	2.088.662	1.835.501	-253.161
ebből Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység tárgyévi eredménye	-355.659	8.689	364.348
Fedezeti tartalék	199.008.121	244.752.722	45.744.601
Likviditási céltartalék	362.826	348.592	-14.234

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 2023. évhez képest történt változását az A/7., az összetételének alakulását pedig az A/8. sz. táblázatokban mutatjuk be. Az eszközök állománya 207.746.008 ezer Ft-ról 253.713.191 ezer Ft-ra változott, ami 22,13 %-os emelkedésnek 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 2023. évben megújításra került. A számlainformációs rendszeren belül aktiválásra került az online portfóliói váltás, valamint az online belépési lehetőség.

1.2. Gépek, berendezések, felszerelések

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

1.3. 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 2023.12.31-ig 5.938 ezer Ft értékelési különbözet került elszámolásra. Az előbbiek alapján a részesedés piaci értéke 2023.12.31-én 10.709 ezer Ft.

1.4. 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 értékelte. 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	
	2022. évi záró	2023. évi záró
A) Befektetett eszközök	183.584.691	229.757.890
B) Forgóeszközök	24.161.317	23.953.246
C) Aktív időbeli elhatárolások	0	2.055
Eszközök összesen	207.746.008	253.713.191

Befektetett eszközök aránya:

2022.

$183.584.691/207.746.008=88,37\%$

2023.

$229.757.890/253.713.191=90,56\%$

A befektetett eszközök aránya 2023. évben 2022. évhez viszonyítva 2,19 százalékponttal növekedett.

A befektetett pénzügyi eszközök könyv szerinti értéke 2023. évben 2.689.023 ezer Ft-tal növekedett.

A befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete 43.468.100 ezer Ft-tal növekedett 2022. évhez viszonyítva 2023. évben.

A befektetett pénzügyi eszközök között szereplő Egyéb tartósan adott kölcsön (lakáscélú kölcsönök) értéke 2022. évhez képest 8.403 ezer Ft-tal csökkent, 2023. december 31-i záró állomány 14.320 ezer Ft.

Forgóeszközök aránya:

2022.

$24.161.317/207.746.008=11,63\%$

2023.

$23.953.246/253.713.191=9,44\%$

Forgóeszközök aránya 2023. évben az előző évhez képest 2,19 százalékponttal csökkent.

A forgóeszközök között nyilvántartott értékpapírok könyv szerinti értéke 2023. évben 2.053.746 ezer Ft-tal csökkent.

A forgóeszközök között nyilvántartott értékpapírok értékelési különbözete 803.923 ezer Ft-tal emelkedett 2022. évhez viszonyítva 2023. évben.

A 2023. évben az eszközök közül a befektetett pénzügyi eszközök aránya az összes eszközön belül 2,191 %-kal emelkedett. A rövid lejáratú eszközök és a befektetett pénzügyi eszközök aránya 2023. évben megváltozott az előző évhez viszonyítva.

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. 2023. évben az egyéni és szolgáltatási számlákon realizált hozamként 2.371.921 ezer Ft nyereség, nem realizált hozamként az értékpapír piaci hatásaként 43.897.746 ezer Ft került jóváírásra. Az egyéni számlák befektetésének eredménye összesen 46.218.858 ezer Ft volt. A szolgáltatási számlák befektetéséből 17.979 ezer Ft realizált hozam és 32.830 ezer Ft nem realizált hozam került jóváírásra. A szolgáltatási számlák befektetéséből 50.809 ezer Ft nyereség keletkezett. A likviditási célú portfólió befektetéséből 76.427 ezer Ft hozamot realizáltunk. A likviditási célú befektetések 51.184 ezer Ft nem realizált hozamot generáltak. A működési célú befektetés eredménye 64.231 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 3.084 ezer Ft.

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

A Pénztár 2023. évben értékpapír kölcsönbe adásából származó követeléssel nem rendelkezett.

A Nyugdíjpénztár a szolgáltatási és az életjáradék portfóliót saját vagyongazdálkodásban tartja. A saját vagyongazdálkodásról, valamint az Allianz Alapkezelő által kezelt portfólió részről a 2023. 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 2023. évre vonatkozó, valamint a 2024. évre előmutató Befektetés Politika a Kiegészítő melléklet elválaszthatatlan részét képezi.

Befektetés összetételének alakulása

Ssz	Befektetés megnevezése	2023.12.31-i piaci érték (ezer Ft-ban)	Piaci érték megoszlása %-ban
1.	Bankszámlák és készpénz összesen	4.943.957	2,00
2.	Betét, hitelintézeti betétszámlán elhelyezett pénzösszeg	0	0,00
3.	Magyar állampapír	133.677.991	54,04
4.	Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességet vállal	17.901.708	7,24
5.	Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	987.571	0,40
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	21.971.085	8,88
9.	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény	18.105.390	7,32
10.	Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye	2.541.225	1,03
11.	Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	38.367.618	15,51
12.	Egyéb kollektív befektetési értékpapír	0	0,00
13.	Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	8.881.416	3,59
14.	Ingatlan	0	0,00
15.	Tagi kölcsön	38.210	0,01
16.	Munkáltatói kölcsön	17.404	0,00
17.	Követelés értékpapír ügyletekből	39.913	0,02
18.	Kötelezettségek értékpapír ügyletekből	-106.806	-0,04
19.	Üzletrész	10.709	0,00
	Összesen	247.377.391	100

„Rövidített, szöveges piaci összefoglaló az Allianz Nyugdíjpénztár részére 2023

Makrogazdaság és kötvénypiac

Egyesült Államok

Az USA gazdasága 2023-ban 3,1%-kal nőtt (4. negyedév, az előző év azonos időszakához). A kiskereskedelmi forgalom továbbra is bővül, decemberben 5% felett (év/év). A munkanélküliségi ráta lényegében stagnált az elmúlt nagyjából két évben, 2023-ban egy enyhe romlást láttunk, de decemberben még így is csupán 3,7%-on állt. A dezinflációs folyamat az év első felében még igen erőteljes volt, azonban a júniusi 3% után inkább csak stagnálást láttunk (december 3,4%).

A Fed júliusig szigorító pályán volt, majd szeptembertől a tartás mellett döntött (5,25-5,5 célsávval). Ekkor a döntéshozói várakozások („Dot plot”) alapján még lehetett egy kamatemelésre számítani, de végül az összességében kedvező makro adatok miatt erre nem került sor. A kamatemelési ciklus így nagy valószínűséggel véget ért.

Év elején bankcsődök okoztak piaci turbulenciát (a betétkivonások miatt szükségessé váltak állampapír eladások, amiken a hozamemelkedés miatt veszteség keletkezett, ez pedig rontotta a tőkehelyzetet). A Fed ezt időleges likviditásbővítéssel kezelte, és a közvéleményt is sikerült megnyugtatni. Az értékpapír-állomány leépítése (QT) közben zavartalanul, havi 95 milliárd dolláros ütemmel haladt. Ugyan a QT üteme (tehát az állományváltozás) jelentősnek mondható, de az összes piacon lévő likviditástöbblet (maga az állomány) még így is igen nagy, ezért ez a szabad pénzmennyiség még mindig a hosszú hozamok emelkedése ellen dolgozik.

A hozamok az infláció újraéledésével párhuzamosan 2020-tól, majd különösen 2022 első felében gyorsan emelkedő trendben voltak. A bankcsődök 2023 elején csak időszakos zavart okoztak, a Fed kezelte a helyzetet, a hozamemelkedés ez után folytatódott. Év vége felé a makro adatok támogatóbbá váltak, és a Fed döntéshozói is már kevésbé szigorú hangvételűt ütöttek meg. Emiatt a hozamok ereszkedtek az utolsó negyedévben. A decemberi erősödés különösen jelentős volt.

Eurózána

Az eurózána gazdasága a negyedik negyedévben lényegében stagnált év/év alapon. A kiskereskedelmi eladási statisztikák továbbra is enyhe visszaesést mutatnak, de az év folyamán összességében javuló tendenciát láttunk. A munkanélküliségi ráta 2023 első negyedévében javult, majd ezt követően inkább stagnál (november 6,4%). Az infláció az eurózána 2022 őszi kétszámjegyű tetőzése után meredeken csökkent az év legnagyobb részén. A 2023 decemberi 2,9%-os értékével sincs már messze az inflációs céltól.

Úgy tűnik, a Fed-hez hasonlóan az EKB is lezárta már a 2022 júliusban megkezdett kamatemelési ciklusát. A lépésköz májustól már 25 bázisponttal csökkent, az utolsó negyedévben pedig már nem volt kamatemelés (4,5% maradt az alapkamat). Sok piaci szereplő az EKB-től is kamatcsökkentést vár már 2024 első felében.

Az EKB az APP értékpapír-vásárlási program keretében lejáró kötvényeket az év első felében még a havi 15 milliárdos korlátot meghaladó mennyiségre megújította, azonban júliustól már leállt az újra befektetés. Decemberben született döntés arról, hogy 2024 folyamán korlátossá válik, majd megszűnik a PEPP portfólióban is a megújítás.

Az USA állampapírpiaconál bemutatott mozgások az eurózána is hasonló mintázatot mutattak: 2020 végétől inflációs félelmektől hajtott meredek hozamemelkedés, 2023 elején a bankpiaci hírek miatt hozamesés, a megnyugvást követően az inflációs kockázatok miatt újabb gyengülés, majd év végén egy jelentős kötvénypiaci rali.

Régió

A lengyel, a cseh és a román decemberi áremelkedés is határozottan csökkenő pályán volt az év nagyobb részében, decemberre a 6-7% tartományba ért.

Lengyelország szeptemberben meglepte a piacot a vártnál nagyobb, 75 bázispontos kamatvágással. Októberben további 25 bázisponttal csökkentették az alapkamatot 5,75%-ra, majd az év hátralevő részében nem nyúltak már a kamatkondíciókhoz. A cseh jegybank 7%-ról 6,75%-ra lazított decemberben, míg Románia 7%-on tartotta az iránymutatást.

Magyarország

A magyar gazdaság a harmadik negyedévben már bővült negyedéves alapon (+0,9%). Az év/év adat még enyhén negatív, -0,4% lett. A kiskereskedelmi forgalmi adatok márciustól fokozatosan javultak, de még mindig 5% körüli szűkülést mutatott ki novemberre a KSH (év/év). A munkanélküliségi ráta 2022 második felétől gyengül valamelyest, de még 2023 végén is historikusan igen alacsony értékről beszélhetünk. Az infláció 2023 januárban

25% felett tetőzött, de komolyabb inflációcsökkenést inkább csak az év második felében láttunk. Októberre került a mutató 10% alá, decemberre pedig 5,5%-ot közölt a KSH.

2023-ban az infláció tetőzése majd lassú csökkenése után már elkezdődött a monetáris lazítás. A dezinflációs folyamaton kívül számos más mutató is kedvező irányba változott (folyó fizetési mérleg, magyar államkötvények kockázati prémiuma, devizaárfolyam), így májustól megindulhatott az egynapos betéti tender kamatának az alapkamathoz zárása, fokozatos, ülésenként 100 bázispontos lépésekkel. Szeptemberre így ez az eszköz az alapkamat szintjére ért (akkor 13%). Ekkor egyszerűsítette is az MNB az eszköztárát, az egynapos betéti tendert a korlátlan túltartalékolás lehetősége váltotta fel. Októbertől az alapkamat csökkentésével folytatódott a lazítás. A jegybank óvatosabb, 75 bázispontra csökkentette a lépésközt, amivel decemberre 10,75%-ra ért a kamatszint.

Az állampapír keresletet 2023-ban két fontos adminisztratív intézkedés is támogatta. Egyrészt a bankok csökkentheték az extraprofit adó fizetési kötelezettségeiket az állampapír-állományuk növelése esetén. Másrészt a befektetési alapokra írt elő a kormányzat új minimum tartási arányokat.

A fix államkötvények aukciója az év nagy részében jó kereslet mellett zajlott, egy-egy gyengébb kibocsátást láttunk csak, főleg a 10 év feletti futamidőkön. Az év végi markáns hozamcsökkenést segítette a támogató nemzetközi kötvénypiaci légkör és a magyar EU forrásokról érkező kedvező hírek sora is. A decemberben meghirdetett finanszírozási terv is támogatólag hatott, mivel a bruttó és a nettó intézményi kibocsátás is érezhetően kisebb lehet majd 2024-ben.

A hozamgörbe rövid oldalán is folytatódott a hozamcsökkenés év végén. A befektetési alapokkal kapcsolatos tartási kötelezettség is hatott (új tőkebeáramlások, illetve a korábbi vételek lejáratái), e mellett a szokásos év végi pénzköltési hullám is megjelent. Az aukciókon a kereslet jellemzően nem volt kimondottan erős, de a másodpiacon időről időre jött nagyobb vételi hullám. A rövid oldal likviditási helyzetét nem rontották visszavételi aukciók, mert az utolsó negyedévben csupán októberben volt meghirdetés.

A szeptemberben újraindult csereaukciókon az ÁKK új értékpapírt ajánlott fel (2035/A), ez is okozhatta itt az alacsonyabb keresletet, illetve azt, hogy ez a papír a hozamgörbén relatíve alulértékelt volt év végén. A zöld forint kibocsátások továbbra is ritkák, a negyedévente csak néhány aukciót tartott az ÁKK. A változó kamatozású kötvények kereslete jellemzően erős volt.

Az államilag garantált forint aukciók egész évben rendszeresek voltak. Az MFB 2023-ban először szeptemberben lépett piacra, összesen négy alkalommal tartott aukciót az évben. Az EXIM viszont folyamatosan jelen volt, jellemzően kéthetente tartott aukciókat, de legtöbbször csak éves lejáratra. A felárak az elmúlt nagyjából két évben a megnövekedett kibocsátó aktivitásnak is köszönhetően kiemelkedően magasak voltak (sokszor 200 bázispont állampapír felett), de decemberben jelentős szűkülést láttunk.

A jelzáloglevél-piacot idén visszafogott aktivitás jellemezte. Az MBH Jelzálogbank lépett leggyakrabban a piacra. Az MNB a jelzáloghitel-finanszírozás megfelelési mutatót (JMM) nem szigorította tovább, és az MNB vásárlások sem meghatározók. Jelenleg csak a jegybank jelzáloglevél-megújítási programja aktív, amivel a kibocsátók akkor élhetnek, ha van fél éven belül az MNB portfóliójában lejáró jelzáloglevelük. Az MNB zöld jelzáloglevél programja továbbra is szünetel, de időnként azért zöld jelzáloglevelekkel is megjelennek a kibocsátók a piacon.

Résztőnyompiaci összefoglaló

A januári rálit követő bankválság felhívta a figyelmet a magas infláció ellensúlyozására emelkedő kamatszintek veszélyeire, jelentős résztőnyompiaci visszaesést okozva. A szabályozók és a piaci szereplők gyorsan és hatékonyan kezelték a helyzetet, március közepétől ismét emelkedés következett. Ezzel párhuzamosan júniusig 3%-ig süllyedt az USA infláció, miközben a sorozatos FED kamatemelések ellenére (némi ingatlanpiaci lassulástól eltekintve) továbbra is erős tengerentúli gazdasági adatok érkeztek. Augusztustól azonban a Fitch USA államadósságra vonatkozó leminősítése és a megugró pénzümlési ütem újból felerősítette a korábbi félelmeket. Az amerikai 10 éves állampapírhozam a 4%-os kulcsszintet áttörve 5%-ig emelkedett, növekvő (reál)hozam ígérettel csalogatva a befektetőket. Ez október végéig fokozta a kockázatkörülményt, aminek az Izrael-Hamász geopolitikai konfliktus kiújulása sem segített. A november eleji FED döntést követő kedvező hangvételű Powell nyilatkozat hatására azonban heves rali indult az addigra meglehetősen negatívvá vált szentiment mellett technikailag túladdott piacokon. Ezt a kamatemelési ciklus végére és a soft landing-re vonatkozó várakozások megerősítése és az időközben ismét süllyedő pályára kerülő inflációs adatok is támogatták. A decemberi FED közlemény további olaj volt a tűzre, a piaci szereplők kamatcsökkentésre vonatkozó várakozásait megerősítve.

Az S&P 500 a januári rali során 4.200 pontig erősödött, ám ezt követően a bankválságban végződő Q1-es korrekció során visszasüllyedt az év eleji 3.800-as szintig. Innen március közepével fordulni tudott a széljárás és a csökkenő inflációs adatokkal táplált monetáris remények hatására 4.600 pontig nőtt az index értéke. Ezt követően ismét elrontotta a hangulatot a megugró infláció és 10 éves hozamszint, 10% körüli korrekciót eredményezve. Október végére így 4.100 pont környékére (a 200 napos mozgóátlag alá) süllyedt az index. Innen viszont a támogató FED hangvételnek köszönhetően hatalmas rali következett év végéig, így a 4.800 pontos historikus csúcs közelében zárt a vezető benchmark. A Q4-ben látott 11,2%-os erősödés után a teljes évet 24,2%-os teljesítménnyel zárta. Az S&P 500 előretekintő 12 havi P/E-je közben jócskán (8,4%-kal) a 10 éves átlag felett van. Közben az 5,5%-ra emelt alapkamat további esetleges hatásai, az infláció további pályája és a megfogható Covid

megtakarítások továbbra is kockázatot jelentenek. Az AI mánia Q4-ben ismét felerősödött, a technológiai szektor az év végi hajrában tovább szárnyalt. A „magnificent seven” részvények (Apple, Microsoft, Amazon, Alphabet, Tesla, Meta, Nvidia) historikus csúcsra (17.000 pont közelébe) hajtották a Nasdaq indexet. A nagy súlynak köszönhetően az S&P 500 teljesítményének mintegy kétharmadáért ezek voltak felelősek. Q4-ben viszont már a konjunktúraérzékeny, hagyományos szektorok is valamelyest elkezdtek felzárkózni. A pénzügy például kifejezetten jól zárta az évet a Q1-es eseményekhez képest. Az olajszektor ellenben az energiaárak visszaesése megtépázta.

Az eurózónában a Q1-es felülteljesítést követően Q2-ben nagyrészt a 4.200 és 4.400 pont közötti sávban oldalazott a Stoxx 50 index. Q3-ban aztán itt is elromlott a hangulat, október végére már 4.000 pont közelébe süllyedt az index értéke. Ezt követően itt is heves emelkedés indult, így végül 4.500 pont fölé tudott zárni az index. Q4-ben 8,3%-kal emelkedett az értéke, ami 19,2%-ra növelte a teljes éves teljesítményt. A gazdasági adatok továbbra is jóval gyengébbek, mint a tengerentúlon. Az eurózona folyamatosan recesszió közeli állapotban van. Az ipari termelési és a kiskereskedelmi adatok továbbra is kiábrándítóak. A BMI indexek Q3-tól ugyan javulást mutatnak, de még mindig csak a bővülést jelző 50-es határérték alatt. Az energiaárak utóbbi időszakban látott süllyedése pozitívum, ám a magas kamatszint továbbra is ellenszemet jelent, miközben a kínai lassulás az exportra hat negatívan. A Stoxx 50 P/E alapú árazása év végére 12,2-re emelkedett. Ez még továbbra is 10%-kal alacsonyabb a 10 éves átlagnál. Az S&P 500-hoz mért relatív árazási diszkont a megelőző negyedéves szűkülést követően Q3-ban tovább táult.

Az év során alulteljesítő globális feltörekvőpiaci (MXEF) index 7,5%-kal emelkedni tudott Q4-ben, a teljes évet így 7%-os erősödéssel zárta. Ezt az időszak során zajlott jelentős dollárgyengülés is támogatta. Az egész évben gyengélkedő kínai indexeket ez sem hatotta meg. A strukturális problémák enyhítésére hozott fiskális, monetáris és piaci intézkedések sem tudtak érdemben segíteni. Az USA-val való konfliktus fokozódása is rontja a tőkevonzó képességet.

A régiós CETOP index is kilőtt, Q4-ben 16,1%-kal került feljebb. A teljes évet így kimagasló, 31,6%-os pluszban zárta. A növekvő kockázati étvág és a dollárgyengülés megindította a tőkeáramlást a feltörekvő piacok irányába. Ezen belül a brazil, a tajvani és az indiai piac mellett a CEE régiót is meglehetősen vonzónak mutatkozott. Régióink esetében ezt az olcsó (historikus és relatív) árazások, a fundamentumok (külső egyenlegek javulása, energiaárak és infláció süllyedése, kamatcsökkentések) is támogatták. Továbbra is hatalmas (26%) a 10 éves átlaghoz viszonyított P/E árazási diszkont és a fejlett piacokhoz mérve is jelentős az alulárazottság. Q4-ben az összes régiós országban emelkedést láthattunk, a lengyel részvénytőkepiac kimagaslóan teljesített. Ehhez a Donald Tusk vezette ellenzéki koalíció hatalomra kerülése jelentősen hozzájárult.

A BUX index is tovább erősödött Q4-ben (+8,6%), az évet 38,4%-os emelkedéssel zárta. A politikai csaták, a még mindig magas infláció, a gazdaságpolitika és az MNB súrlódásai és a magas költségvetési hiány ellenére voltak most azért kedvező fejlemények is. A folyó fizetési mérleg (energiaárak és fogyasztás csökkenése miatti) stabilizálódása és a decemberben feloldott 10,2 milliárd euró EU-s forrás is ezek között említhető. Igaz kb. 20 milliárd euró továbbra is zárolt. A részvénytőkepiaci árazás továbbra is iszonyatosan nyomott.

Allianz Alapkezelő Zrt.

1087 Budapest Könyves Kálmán krt. 48-52.

2024.01.10.”

1.5. Követelések

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

A követelések állománya 286.066 ezer Ft-tal, 4,41 %-kal csökkent az előző évhez képest, melynek záró értéke 6.206.101 ezer Ft volt.

A tagdíjkövetelések állománya 289.658 ezer Ft-tal, 4,49 %-kal csökkent az előző évhez képest, így a záró értéke 6.163.623 ezer Ft.

A Nyugdíjpénztár által folyósított tagi kölcsön állománya 3.267 ezer Ft-tal, 9,3 %-kal emelkedett, így a záró értéke 38.210 ezer Ft.

Követelés aránya:

2022.

6.492.167 / 207.746.008 = 3,13%

2023.

6.206.101 / 253.713.191 = 2,45%

A Pénztár követelés állománya az előző évhez képest 0,68 %-kal csökkent.

Egyéb követelés alakulása

Megnevezés	adatok ezer Ft-ban	
	2022.12.31	2023.12.31
Munkabér előleg	212	580
Munkabér túlfizetés miatti követelés	0	10
Dolgozóknak adott lakáscélú kölcsön egy éven belül esedékes törlesztőrésze	3.406	3.084
Munkavállalókkal szembeni egyéb követelések	0	247
Tagokkal, kedvezményezettekkel szemben fennálló egyéb követelés	323	345
Beolvadó pénztárak egyéb követelése	2	2
Összesen	3.943	4.268

2023. évben az egyéb követelés állománya 325 ezer Ft-tal 8,2%-kal emelkedett.

1.6 Pénzeszközök

Pénzeszközök alakulása, megoszlása 2022-2023. évben

Megnevezés	2022. évi záró (eFt-ban)	2022.évi záró megoszlás %-ban	2023. évi záró (eFt-ban)	2023.évi záró megoszlás %-ban
Pénztár	388	0,01	322	0,01
Pénztári elszámolási betétszámla	101.692	2,81	452.030	9,14
Elkülönített betétszámla	3.110.114	86,01	3.501.001	70,81
Rövid lejáratú bankbetét	60.000	1,66	0	0
Devizaszámla	314.275	8,69	962.780	19,48
Pénzeszközök értékelési különbözete	29.670	0,82	27.824	0,56
Pénzeszközök összesen	3.616.139	100,00	4.943.957	100,00

A pénzeszközök 1.327.818 ezer Ft-tal növekedett 2023. évben az előző időszakhoz képest.

A pénzeszközön belül egyes elemek aránya megváltozott. Az elszámolási betétszámla aránya jelentősen növekedett. 2022. évben az eszköz arány 2,81% volt addig ez az arány 9,14 %-ra emelkedett. Abszolút értékben 350 millió Ft-tal növekedett a számla pénz záró állománya.

Az elkülönített betétszámlák aránya 86,01 %-ról 70,81 %-ra csökkent annak ellenére, hogy abszolút értékben 391 millió Ft-tal növekedett a számlák értéke.

A deviza számlák záró értéke, több mint 648 millió Ft-tal növekedett. A deviza számlák aránya az összes pénzeszközön belül 8,69 %-ról 19,48%-ra változott.

Az arány változása a kamatkörnyezet adta lehetőségből adódott.

1.7 Aktív időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások záró állománya 2.055 Ft, alakulását a 9. sz. függelék tartalmazza.

2.) Források

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

A Pénztár mérlegfőösszege és a **forrás** állománya 253.713.191 ezer Ft, mely 45.967.183 ezer Ft-tal növekedett.

Források fő csoport szerinti alakulása

adatok ezer Ft-ban

Forrás csoport	2022. évi záró	2023. évi záró
D) Saját tőke	1.733.513	1.845.100
E) Céltartalék	205.645.703	251.407.659
F) Kötelezettségek	188.910	260.564
G) Passzív időbeli elhatárolás	177.882	199.868
Források összesen	207.746.008	253.713.191

A saját tőke 111.587 ezer Ft-tal, a céltartalékok állománya 45.761.956 ezer Ft-tal, a kötelezettségek 71.654 ezer Ft-tal, a passzív időbeli elhatárolások 21.986 ezer Ft-tal növekedtek 2023. évben az előző évhez képest.

A tudatos gazdálkodásának köszönhetően a Pénztár működése stabil.

2.1. Saját tőke

	2022 (ezer Ft)	2023 (ezer Ft)	Változás ezer Ft	Változás %
I. Induló tőke	510	910	400	78,43
III. Tartalék tőke	2.088.662	1.835.501	-253.161	-12,12
IV. Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység tárgyévi eredménye	-355.659	8.689	364.348	-102,44
Saját tőke összesen	1.733.513	1.845.100	111.587	6,44

A tartalék tőke változás összetétele (-253.161 ezer Ft):

- a 2022. évi működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredmény átvezetése (- 355.659 ezer Ft)
- függő tételek rendezése során a működési tartalékot érintő összeg (2.034 ezer Ft)
- Közgyűlési határozat alapján átcsoportosítás likviditási tartalékból (100.000 ezer Ft)
- Beolvadó Pénztár tartalék tőke átvezetése (464 ezer Ft)

A pozitív pénzüpiaci környezet jelentősen befolyásolta a 2023. évi hozamok alakulását.

Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység tárgyévi eredménye alakulása

Megnevezés /mértékegység	2022	2023	Változás
	ezer Ft	ezer Ft	%
Működési célú bevétel (hozam visszairás nélkül)	1.129.255	1.174.929	4,04
Nem fizető hozam levonás	4.081	323.245	7.820,73
<i>Működési célú bevételek (befektetési tevékenység, kiegészítő vállalkozási tevékenység bevétele nélkül)</i>	<i>1.133.336</i>	<i>1.498.174</i>	<i>32,19</i>
Működési célú ráfordítás (befektetési tevékenység, kiegészítő vállalkozási tevékenység ráfordítása nélkül)	1.397.925	1.553.920	11,16
Befektetési tevékenység eredménye	-91.169	64.231	170,45
Kiegészítő vállalkozási tevékenység eredménye	99	204	106,06
Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység tárgyévi eredménye	-355.659	8.689	-102,44

2023. évben a Tagok befizetéséből a működési tartalékba jóváírt bevétel 4,04 %-kal emelkedett.

2023. évben a nem fizető tagoktól levont hozamból a működési tartalék javára 323.245 ezer Ft került jóváírásra. Ez az összeg 319 millió Ft-tal magasabb volt, mint a 2022. évben levont és jóváírt hozam.

A működési tartalék befektetéséből 64.231 ezer Ft realizált nyereséget érvényesítettünk.

A működési tartalék befektetése 2022. évben 178.525 ezer Ft virtuális veszteséget mutatott.

A Pénztár 2023. évben a tartalék befektetése során első sorban arra törekedett, hogy a befektetések mozgatója kizárólag nyereséges legyen. 2023.12.31-én a működési célú befektetéseken 142.722 ezer Ft nem realizált nyereség keletkezett. Az értékelési különbözet a céltartalékok között van kimutatva.

A 2023. évi működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység tárgyévi eredményének összetétele:

- nem fizető tagok hozam levonásából eredő működési célú bevételként történő jóváírása (323.245 ezer Ft),
- a Pénztár működési tevékenységének eredménye (-314.556 ezer Ft).

A nem fizető tagok hozam levonásával letisztított működési eredmény 2022. évben -359.740 ezer Ft, 2023. évben -314.556 ezer Ft volt. Ez a veszteség 2023. évben az előző évhez viszonyítva 12,56 % csökkenést mutat.

A működési célú bevételek egyenlege (befektetési tevékenység bevétele és a kiegészítő vállalkozási tevékenység bevételei nélkül) az előző évhez képest 32,19 %-kal növekedett.

A bevételek növekedésével szemben a költségek, ráfordítások 11,16%-kal emelkedtek.

Tárgyévi eredmény alakulása nem fizető hozam levonás kiemelése után

Megnevezés /mértékegység	2022	2023	Változás
	ezer Ft	ezer Ft	%
Nem fizető hozam levonás	4.081	323.245	7.820,73
Befektetési tevékenység eredménye	-91.169	64.231	-170,45
Kiegészítő vállalkozási tevékenység eredménye	99	204	106,06
Szokásos működési tevékenység eredmény	-268.670	-378.991	41,06
	-355.659	8.689	-102,44

A nem fizető tagoktól a hozam levonás nélküli működési célú bevétel 4,04%-os növekedése, valamint a ráfordítások infláció alatti növekedése sem volt elég ahhoz, hogy a szokásos működési célú tevékenység eredményeként ne veszteség keletkezzen.

A Nyugdíjpénztár kiegészítő vállalkozási tevékenységet is folytat.

Kiegészítő vállalkozási tevékenység eredményének alakulása

Megnevezés	2022. év (adatok ezer Ft-ban)	2023. év (adatok ezer Ft-ban)	változás %-ban
Kiegészítő vállalkozási tevékenység bevétele	3.480	3.750	7,76
Kiegészítő vállalkozási tevékenység ráfordítása	3.381	3.546	4,88
Kiegészítő vállalkozási tevékenység eredménye	99	204	106,06

Működéssel kapcsolatos ráfordítások 2023. évi változása 2022. évhez képest

Ráfordítások	Változás ezer Ft-ban (tárgyév-előző év)	Változás megoszlása %-ban
Anyagjellegű ráfordítások	49.494	31,73
Személyi jellegű ráfordítások	54.568	34,98
Értécsökkenési leírás	-176	-0,11
Működéssel kapcsolatos egyéb ráfordítások	52.109	33,40
<i>Működéssel kapcsolatos ráfordítások összesen</i>	<i>155.995</i>	<i>100</i>

2023. évi tényleges működési tevékenység eredménye és 2023. évi terv összehasonlítása

Sorszám	Megnevezés	2023. évi terv	2023. évi tényleges	2023. évi tervteljesítés
	Mértékegység	ezer Ft	ezer Ft	%
1.	Bevételek összesen (2+...+7)	1.166.307	1.995.608	71,10
2.	Tárgyidőszakban a működési tartalékon jóváírt, tagok által fizetett tagdíjbevételek	463.916	401.474	-13,46
3.	Tárgyidőszakban a működési tartalékon jóváírt, munkáltatói tagdíj-hozzájárulás	201.113	251.930	25,26
4.	Támogatás, adomány	2.320	3.261	40,56
5.	Átcsoportosítás más tartalékból	250.535	323.245	29,02
6.	Befektetési bevételek	190.490	493.684	159,16
7.	Egyéb bevételek	57.933	522.014	801,06
8.	Kiadások összesen	1.162.750	1.986.919	70,88
9.	Befektetési kiadások (10+11+12)	8.176	429.453	5.512
10.	ebből: vagyonkezelés költsége	7.778	8.785	19,95
11.	letétkezelés költsége	382	506	32,48
12.	egyéb befektetési ráfordítás	16	420.162	2.625.912
13.	Működési célú kifizetések, ráfordítások	1.154.574	1.557.466	34,90
14.	Anyagköltség	21.313	25.259	18,51
15.	Személyi jellegű ráfordítások (16+...+19)	603.267	623.658	3,38
16.	Pénztári alkalmazottaknak elszámolt munkabér és a munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban állóknak elszámolt összegek	473.950	473.498	-0,09
17.	Tisztségviselőknek elszámolt tiszteletdíj	25.800	25.800	0
18.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	32.656	51.957	59,1
19.	Személyi jellegű kifizetések közterhei	70.861	72.276	1,99
20.	Tagszervezéssel kapcsolatos költségek	36.936	28.956	-21,6

21.	Marketing-, hirdetés-, propaganda- és reklámköltség	1.200	1.079	-10
22.	Adminisztrációs és nyilvántartási feladatokat ellátó szervezeteknek fizetett díjak	0	5.929	né
23.	Könyvvizsgálati díj	5.716	10.954	91,63
24.	Felügyeleti díj	59.512	67.802	13,93
25.	Kis érték eszközök beszerzése, leírása	1.500	1.331	-11,27
26.	Bérelti díjak	32.670	30.186	-7,6
27.	Szaktanácsadási díjak	6.240	12.597	101,88
28.	Értékcsökkenési leírás	12.600	16.227	28,78
29.	Pénzügyi szolgáltatások díja	76.780	87.990	14,60
30.	Kommunikációs költségek	40.093	36.997	-7,72
31.	Informatikai szolgáltatások díja	96.856	99.961	3,2
32.	Egyéb működési költségek, ráfordítások	157.491	504.993	220,65
33.	Kiegészítő vállalkozási tevékenység kiadásai és ráfordításai összesen	2.400	3.546	47,66
34.	Működési tartalék változás	3.557	8.689	144,27

Tőke ellátottság:

Tőke ellátottság=Saját tőke/Források összesen

2022.

$1.733.513/207.746.008=0,83\%$

2023.

$1.845.100/253.713.191=0,73\%$

A tőke ellátottsági mutató 0,1 százalékponttal csökkent 2023. évben az előző évhez képest.

Tartalék tőke/saját tőke aránya

2022.

$2.088.662/1.733.513=120,49\%$

2023.

$1.835.501/1.845.100=99,48\%$

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

2022..

$-355.659/1.733.513=-20,52\%$

2023.

$8.689/1.845.100=0,47\%$

2.2. Céltartalék alakulása

	adatok ezer Ft-ban		
	2022	2023	Változás
I. Működési céltartalék	-178.525	142.722	321.247
II. Fedezeti tartalék	199.008.121	244.752.722	45.744.601
III. Likviditási céltartalék	362.826	348.592	-14.234
IV. Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka	6.453.281	6.163.623	-289.658
Céltartalék összesen	205.645.703	251.407.659	45.761.956

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 45.761.956 ezer Ft-tal, 22,25%-kal növekedett az előző évhez képest, így a záró állománya 251.407.659 ezer Ft.

A céltartalékon belül a fedezeti céltartalék 45.744.601 ezer Ft-tal, 22,99 %-kal emelkedett, a fedezeti tartalék záró állománya 244.752.722 ezer Ft.

Az egyéni számlák záró állománya 244.464.532 ezer Ft volt, mely 45.756.764 ezer Ft-tal volt magasabb az előző évi záráskori értéknél. A szolgáltatási számlák állománya -12.163 ezer Ft-tal csökkent, a záró állomány 288.190 ezer Ft.

A likviditási céltartalék állománya 14.234 ezer Ft-tal csökkent, így a záró állomány 348.592 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

Megnevezés	adatok ezer Ft-ban		
	2022. évi záró	2023. évi záró	2023. évi terv
Egyéni számla	198.707.768	244.464.532	211.723.397
Szolgáltatási számla	300.353	288.190	363.639
Fedezeti tartalék	199.008.121	244.752.722	212.087.036

2023. évben az egyéni számlák záró értéke a tervhez képest 32.741.135 ezer Ft-tal magasabb volt. A szolgáltatási számlák záró értéke a tervhez képest elmaradt 75.449 ezer Ft-tal. Az egyéni számlák záró állománya 15,46 %-kal magasabb volt a tervezett záró állományhoz képest. A szolgáltatási számlák forduló napi záró állománya a tervhez képest 20,75 %-kal elmaradt.

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

	2022	2023
Tagok egyéni számláin jóváírt egyéni befizetés (egységes tagdíj)	3.586.738	3.387.621
Tagok egyéni számláira jutó egyéb bevétel, ebből	7.275.140	7.911.595
NAV-tól Tagi rendelkezés alapján jóváírás	1.942.952	2.144.545
eseti befizetés fedezeti része	5.331.961	5.765.030
MNYP-ból Tag rendelkezése alapján érkezett pénz)	227	2.020

Tagok befizetésének fedezeti tartalékra eső része az egységes tagdíj vonatkozásában 5,55 %-kal csökkent. A tagok egyéni számlájára jutó egyéb bevételek 8,75 %-kal emelkedett. Ezen belül a tagok nyilatkozata alapján a NAV-tól érkezett összegek nagysága 10,37%-kal növekedett. Tagok eseti befizetései 8,12%-kal emelkedett.

Ráfordításként került elszámolásra a nem fizető tagoktól levont hozam 327.691 ezer Ft összegben, mely a likviditási és működési tartalékban bevételként jelent meg.

Fedezeti tartalék 2023. évi alakulása a 2023. évi tervhez képest a 10/2. számú függelék tartalmazza.

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

2023. évi záró fedezeti tartalék egy tagra jutó vagyon nagysága 1.574 ezer Ft.

Az egy tagra jutó vagyon 27 %-kal emelkedett.

Likviditási tartalék

	2022 (ezer Ft)	2023 (ezer Ft)	Változás ezer Ft	Változás %
1. Likviditási portfólió értékelési különbözet	-41.113	10.071	51.184	-124,50
2. Egyéb likviditási célok	403.866	338.501	-65.365	-16,18
3. Azonosítatlan befizetések befektetési hozam	73	20	-53	-72,60
Likviditási tartalék összesen	362.826	348.592	-14.234	-3,92

Likviditási tartalék 2023. évi alakulása a 2023. évi tervhez képest a 10/2. számú függelék tartalmazza.

A likviditási tartalék egyéb bevétele között 4.446 ezer Ft nem fizető tagoktól hozam visszairás likviditási tartalékra eső bevétele, valamint 6.588 ezer Ft hitelezési veszteség bevételi része került kimutatásra.

2.3. Kötelezettségek

A kötelezettségek állománya 71.654 ezer Ft-tal 37,93 %-kal emelkedett az előző évhez képest, így a záró állomány 260.564 ezer Ft.

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

A nyugdíjpénztár csak rövid lejáratú kötelezettséggel rendelkezik.

Kötelezettség aránya:

2022.

2023.

$188.910/207.746.008=0,09\%$

$260.564/253.713.191=0,10\%$

Az azonosítatlan függő tételek záró értéke 5.125 ezer Ft, melyből a munkáltatóhoz rendelhető függő befizetések összege 3.443 ezer Ft, a munkáltatóhoz nem rendelhető függő befizetések 1.661 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 21.986 ezer Ft-tal azaz 12,36 %-kal csökkent az előző évhez képest, így a záró állománya 199.868 ezer Ft. Ebből kiemelkedő tétel a vagyon- és letétkezelési díj elhatárolt összege, mely 106.806 ezer Ft.

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

3. Egyéb információk

2023. július 1-i hatállyal a CÁT Nyugdíjpénztár beolvadt Nyugdíjpénztárunkba.

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

Várakozási idős kifizetés jogcímenként 6.668.134 ezer Ft, más pénztárba átlépő tagok részére 465.557 ezer Ft, nyugdíjszolgáltatás esetében 9.966.713 ezer Ft került kifizetésre. Az elhunyt tagok kedvezményezettjeinek 640.288 ezer Ft kifizetést teljesített a Pénztár.

A költségnemek összesen 1.553.920 ezer Ft.

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

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

A 17. sz. függelék tartalmazza a Nyugdíjpénztár éves beszámolóját aláíró személyek neveit.

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

A Nyugdíjpénztár alkalmazotti létszáma 51 fő. Az állományba tartozó pénztári alkalmazottak részére kifizetett bruttó bérköltsége 472.898 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 2023. 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.) - 2022. évben nem volt kedvező, a Pénztár gazdálkodása összességében általánosan kedvezőtlen piaci körülmények között zajlott, ez a tendencia a 2023. évben is érezhető volt.

Azonban mind bevételek, mind a hozamok és a költséggazdálkodás tekintetében a Pénztár jelentős fordulatot ért el, így lehetősége volt pozitív eredménnyel zárni a 2023. évet.

A Pénztár vezetése megerősíti, hogy a vállalkozás folytatásának elve a Pénztárnál nem sérül, a zavartalan működés biztosított.

Budapest, 2024. 04.09.



Tóth Balázs
Igazgatótanács elnöke

Dokumentumok jegyzéke a kiegészítő melléklethez

- 1.) 1. sz. függelék: A kiegészítő melléklet szöveges része
- 2.) Kiegészítő melléklet számszaki rész
 - A/1.1. táblázat: Önkéntes nyugdíjpénztári taglétszám változása
 - A/1.2. táblázat: Önkéntes nyugdíjpénztári taglétszám alakulása korévenként
 - C/1. táblázat: Önkéntes nyugdíjpénztári alkalmazotti létszám és munkabér alakulása
 - A/2. táblázat: Önkéntes nyugdíjpénztári tagsági viszony megszűnésének részletezése
 - A/3.1. táblázat: Önkéntes nyugdíjpénztári szolgáltatások igénybevételének változása
 - A/3.2. táblázat: Önkéntes nyugdíjpénztári szolgáltatást igénybe vevők létszáma korévenként
 - A/4.1. táblázat: Önkéntes nyugdíjpénztári szolgáltatások változás
 - A/4.2. táblázat: Önkéntes nyugdíjpénztár tíz éves várakozási idő leteltét követő kifizetések, kifizetésre jogosultak számának alakulása
 - A/5. táblázat: Önkéntes nyugdíjpénztár tartalékainak tervezett és tényleges bevételeinek, valamint kiadásainak összehasonlítása
 - A/6. táblázat: Önkéntes nyugdíjpénztári tagdíjbevétel és átlag taglétszám alakulása
 - A/7. táblázat: Önkéntes nyugdíjpénztári eszközök alakulása
 - A/8. táblázat: Önkéntes nyugdíjpénztári eszközök megoszlása
 2. sz. függelék: Önkéntes nyugdíjpénztári tárgyévben elszámolt értékcsökkenési leírása
 3. sz. függelék: Önkéntes nyugdíjpénztári immateriális javak és tárgyi eszközök bruttó és nettó értékének, valamint az értékcsökkenési leírás összegének alakulása
 - 4/1. sz. függelék: Önkéntes nyugdíjpénztár értékpapír állománya, egyéb befektetések értékelési különbözete
 - 4/2. sz. függelék: Önkéntes nyugdíjpénztár befektetések (értékpapír, pénzeszköz, ingatlan, áthúzódó tételek üzletrész nélkül) főbb adatainak földrajzi megoszlása
 - 4/3. sz. függelék: Önkéntes nyugdíjpénztár befektetések (értékpapír, pénzeszköz, ingatlan, áthúzódó tételek üzletrész nélkül) főbb adatainak devizanemenkénti megoszlása
 - 4/4. sz. függelék: Önkéntes nyugdíjpénztári elszámoló egységek alakulása
 5. sz. függelék: Önkéntes nyugdíjpénztári pénzügyi műveletek eredményének alakulása
 6. sz. függelék: Önkéntes nyugdíjpénztári befektetések tartalékonként 2023. évi hozam
 7. sz. függelék: Önkéntes nyugdíjpénztári fedezeti tartalék 2023. évi hozam alakulása
 8. sz. függelék: Önkéntes nyugdíjpénztári követelések alakulása
 9. sz. függelék: Önkéntes nyugdíjpénztári aktív időbeli elhatárolások alakulása
 - A/9. táblázat: Önkéntes nyugdíjpénztári források alakulása
 - A/10. táblázat: Önkéntes nyugdíjpénztári források megoszlásának alakulása
 - A/11.1. táblázat: Önkéntes nyugdíjpénztári munkáltatóhoz rendelhető függő befizetések növekedése és csökkenése havi bontásban
 - A/11.2. táblázat: Önkéntes nyugdíjpénztári munkáltatóhoz rendelhető függő befizetések korosított listája
 - A/11.3. táblázat: Önkéntes nyugdíjpénztári munkáltatóhoz rendelhető függő befizetések csökkenése jogcímenként
 - 10/1. sz. függelék: Önkéntes nyugdíjpénztári céltartalékok alakulása
 - 10/2. sz. függelék: Önkéntes nyugdíjpénztári fedezeti és likviditási céltartalékok alakulása a pénzügyi terv tükrében
 11. sz. függelék: Önkéntes nyugdíjpénztári egyéb rövid lejáratú kötelezettségek alakulása
 12. sz. függelék: Önkéntes nyugdíjpénztári passzív időbeli elhatárolások alakulása
 13. sz. függelék: Önkéntes nyugdíjpénztár működési eredményének alakulása
 14. sz. függelék: Önkéntes nyugdíjpénztár költségek költségnemenként
 15. sz. függelék: Önkéntes Nyugdíjpénztár igénybevett szolgáltatások és egyéb szolgáltatások alakulása
 16. sz. függelék: Önkéntes nyugdíjpénztár cash-flow kimutatás

- 17. sz. függelék: Allianz Hungária Nyugdíjpénztár éves beszámolóját aláíró személyek adatai
- 18. sz. függelék: Önkéntes nyugdíjpénztári befektetések negyedévenkénti záró állományának alakulása
- 19. sz. függelék: Önkéntes nyugdíjpénztár és a vagyonkezelő által kezelt vagyon alakulása

- 3. Befektetés Politika 2022.11.15.
- 4. Befektetés Politika 2023.03.01.
- 5. Befektetés Politika 2024.01.01.
- 6. Allianz Alapkezelő Zrt. 2023. évi beszámolója
- 7. Befektetési vezetői 2023. évi beszámolója
- 8. Biztosítás matematikai mérleg 2023

Önkéntes nyugdíjpénztári taglétszám változása
2023. 12. 31.

A/1.1. sz. táblázat

Sorszám	Taglétszám	2022.	2023.
		Taglétszám	Taglétszám
1.	Időszak elején	166 780	160 815
2.	Időszak alatt új	2 214	2 097
3.	Időszak alatt megszűnt	8 179	7 410
4.	Időszak végén	160 815	155 502
5.	Ebből férfi	90 925	88 225
6.	Ebből nő	69 890	67 277

fő

Önkéntes nyugdíjpénztári taglétszám alakulása korévenként
2023. 12. 31.

A/1.2. sz. táblázat

		Tagsági viszony évközi keletkezése			Tagsági viszony évközi megszűnése						
Kor	Év eleji nyitó	Belépés	Átlépés más pénztárból	Átlépés más pénztárba	Kilépés	Elhalálozás	Tagdíj nem fizetés miatti megszűnés	Szolgáltatás igénybevétele	Egyéb megszűnés	Év végi záró	
16	0	1	0	0	0	0	0	0	0	1	
17	1	2	0	0	0	0	0	0	0	3	
18	2	5	0	0	0	0	0	0	0	7	
19	4	11	0	0	0	0	0	0	0	15	
20	17	19	0	0	0	0	0	0	0	36	
21	42	25	0	0	0	0	0	0	0	67	
22	80	28	0	0	0	0	0	0	0	108	
23	106	47	0	0	0	0	0	0	0	153	
24	166	70	3	0	0	0	0	0	0	239	
25	261	55	0	0	0	0	0	0	0	316	
26	368	53	2	0	0	1	0	0	0	422	
27	495	51	1	4	0	0	0	0	0	543	
28	667	64	5	2	0	0	0	0	0	734	
29	900	44	6	4	5	0	0	0	0	941	
30	1 054	67	3	2	5	1	0	0	0	1 116	
31	1 223	44	8	3	12	0	0	0	1	1 259	
32	1 560	50	4	3	13	0	0	0	0	1 598	
33	1 703	39	9	2	30	1	0	0	2	1 716	
34	1 902	50	5	1	36	0	0	0	3	1 917	
35	2 171	39	12	3	36	0	0	0	3	2 180	
36	2 556	36	9	4	61	1	0	0	0	2 535	
37	2 809	45	11	2	83	3	0	0	5	2 772	
38	3 208	39	10	7	85	0	0	0	1	3 164	
39	3 436	39	11	12	80	3	0	1	2	3 388	
40	3 786	48	9	8	96	0	0	0	1	3 738	
41	4 148	42	13	7	121	2	0	1	2	4 070	
42	4 674	43	8	8	116	1	0	0	2	4 598	

Kor	Év eleji nyitó	Tagsági viszony évközi keletkezése		Tagsági viszony évközi megszűnése							Év végi záró
		Belépés	Átlépés más pénztárból	Átlépés más pénztárba	Kilépés	Elhalálozás	Tagdíj nem fizetés miatti megszűnés	Szolgáltatás igénybevétele	Egyéb megszűnés		
16	0	1	0	0	0	0	0	0	0	1	
17	1	2	0	0	0	0	0	0	0	3	
43	4 931	47	14	12	127	1	0	2	0	4 850	
44	5 572	43	14	11	110	3	0	1	7	5 497	
45	5 771	42	15	11	133	8	0	0	3	5 673	
46	6 436	48	19	10	152	2	0	1	4	6 334	
47	6 683	37	16	14	153	7	0	3	0	6 559	
48	6 994	54	21	16	172	4	0	4	1	6 872	
49	6 780	51	20	20	160	8	0	3	3	6 657	
50	5 688	35	19	14	150	6	0	4	2	5 566	
51	5 425	22	11	12	129	8	0	1	5	5 303	
52	5 030	37	17	9	119	8	0	4	5	4 939	
53	5 135	40	14	15	115	9	0	1	3	5 046	
54	5 115	19	12	14	125	7	0	10	2	4 988	
55	5 203	29	11	12	102	12	0	12	1	5 104	
56	4 957	19	13	13	88	16	0	20	1	4 851	
57	4 473	16	17	2	83	14	0	64	1	4 342	
58	4 241	22	10	17	61	11	0	123	3	4 058	
59	4 037	9	9	9	65	18	0	170	3	3 790	
60	3 628	4	10	1	64	15	0	161	5	3 396	
61	3 466	11	5	9	42	19	0	145	1	3 266	
62	3 481	5	10	3	50	24	0	175	3	3 241	
63	3 330	5	7	5	27	21	0	141	2	3 146	
64	3 198	4	6	1	20	19	0	137	5	3 026	
65	3 291	0	4	2	9	24	0	1 180	1	2 079	
66	2 017	2	1	1	0	25	0	503	4	1 487	
67	1 516	1	2	1	0	14	0	179	2	1 323	

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	1
17	1	2	0	0	0	0	0	0	0	3
93	11	0	0	0	0	2	0	0	0	9
94	2	0	0	0	0	0	0	0	0	2
95	4	0	0	0	0	0	0	0	0	4
96	2	0	0	0	0	0	0	0	0	2
97	1	0	0	0	0	0	0	0	0	1
98	1	0	0	0	0	0	0	0	0	1
99	2	0	0	0	0	0	0	0	0	2
100	3	0	0	0	0	0	0	0	0	3
Összesen	160 815	1 663	434	307	3 035	407	0	3 565	96	155 502

Önkéntes nyugdíjpénztári alkalmazotti létszám és munkabér alakulása
2023. 12. 31.

C/1. sz. táblázat

Sorszám	Alkalmazotti létszám és állományba tartozó pénztári alkalmazottak munkabére	2023	2023
		Létszám (fő)	Munkabér (ezer Ft)
1.	Időszak elején	53	435 883
2.	Időszak végén	51	472 898

fő

Tagdíjfizetés megszűnése		Összesen	
		2022.12.31	Összesen 2023.12.31
1.	Átlépés	356	307
2.	Elhalálozás	465	404
3.	Tagdíj nem fizetés miatti megszűnés	-	-
4.	Egyéb megszűnés	175	96
	Összesen:	996	807
Szolgáltatás igénybevételének a megszűnése			
4.	Egyszeri szolgáltatás lejár	4 091	3 547
5.	Járadékszolgáltatás lejár	18	18
6.	Lejárt szolgáltatás összesen	4 109	3 565
7.	Kilépés-várakozási idő után	3 073	3 035
8.	Elhalálozás időszaki járadék alatt	1	1
9.	Elhalálozás életjáradék alatt	-	2
10.	Elhalálozás összesen	1	3
	Összesen:	7 183	6 603

Sorszám	Igénybevevők létszáma	2022.			2023.		
		Egyszeri szolgáltatást	Járadék szolgáltatást	Összesen	Egyszeri szolgáltatást	Járadék szolgáltatást	Összesen
1.	Időszak elején	0	131	131	0	126	126
2.	Új igénybevétel	4 091	14	4 105	3 547	9	3 556
3.	Időszak alatt megszűnt	4 091	19	4 110	3 547	21	3 568
4.	Időszak végén	0	126	126	0	114	114

fő

Sorszám	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Év elején	Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén
1	Mindösszesen		126	3 556	3 565	3	0	114
2	Összesen	Járadék	102	9	18	1	0	92
3	16		0	0	0	0	0	0
4	17		0	0	0	0	0	0
5	18		0	0	0	0	0	0
6	19		0	0	0	0	0	0
7	20		0	0	0	0	0	0
8	21		0	0	0	0	0	0
9	22		0	0	0	0	0	0
10	23		0	0	0	0	0	0
11	24		0	0	0	0	0	0
12	25		0	0	0	0	0	0
13	26		0	0	0	0	0	0
14	27		0	0	0	0	0	0
15	28		0	0	0	0	0	0
16	29		0	0	0	0	0	0
17	30		0	0	0	0	0	0
18	31		0	0	0	0	0	0
19	32		0	0	0	0	0	0
20	33		0	0	0	0	0	0
21	34		0	0	0	0	0	0
22	35		0	0	0	0	0	0
23	36		0	0	0	0	0	0
24	37		0	0	0	0	0	0
25	38		0	0	0	0	0	0
26	39		0	0	0	0	0	0
27	40		0	0	0	0	0	0
28	41		0	0	0	0	0	0
29	42		0	0	0	0	0	0
30	43		0	0	0	0	0	0
31	44		0	0	0	0	0	0

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	1	0	0	0	1
48	61		0	2	0	0	0	2
49	62		3	0	0	0	0	3
50	63		3	0	0	0	0	3
51	64		3	0	0	0	0	3
52	65		6	3	0	0	0	9
53	66		10	2	4	1	0	7
54	67		8	0	0	0	0	8
55	68		14	1	3	0	0	12
56	69		19	0	5	0	0	14
57	70		9	0	2	0	0	7
58	71		4	0	0	0	0	4
59	72		1	0	1	0	0	0
60	73		0	0	0	0	0	0
61	74		2	0	1	0	0	1
62	75		4	0	0	0	0	4
63	76		1	0	0	0	0	1

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

Sorszám	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Év elején	Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén
88	Osszesen	Eletjáradék	24	0	0	2	0	22
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		0	0	0	0	0	0
143	70		1	0	0	0	0	1
144	71		2	0	0	0	0	2
145	72		1	0	0	0	0	1
146	73		1	0	0	0	0	1
147	74		0	0	0	0	0	0
148	75		2	0	0	0	0	2
149	76		2	0	0	0	0	2
150	77		0	0	0	0	0	0
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		2	0	0	0	0	2
154	81		0	0	0	0	0	0
155	82		2	0	0	1	0	1
156	83		1	0	0	0	0	1
157	84		0	0	0	0	0	0
158	85		0	0	0	0	0	0
159	86		1	0	0	0	0	1
160	87		1	0	0	0	0	1
161	88		2	0	0	1	0	1
162	89		0	0	0	0	0	0
163	90		1	0	0	0	0	1
164	91		0	0	0	0	0	0
165	92		0	0	0	0	0	0
166	93		1	0	0	0	0	1
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	Egyéb ok	Év végén
174	Osszesen	Egyösszegű szolgáltatás	0	3 547	3 547	0	0	0
175	16		0	0	0	0	0	0
176	17		0	0	0	0	0	0
177	18		0	0	0	0	0	0
178	19		0	0	0	0	0	0
179	20		0	0	0	0	0	0
180	21		0	0	0	0	0	0
181	22		0	0	0	0	0	0
182	23		0	0	0	0	0	0
183	24		0	0	0	0	0	0
184	25		0	0	0	0	0	0
185	26		0	0	0	0	0	0
186	27		0	0	0	0	0	0
187	28		0	0	0	0	0	0
188	29		0	0	0	0	0	0
189	30		0	0	0	0	0	0
190	31		0	0	0	0	0	0
191	32		0	0	0	0	0	0
192	33		0	0	0	0	0	0
193	34		0	0	0	0	0	0
194	35		0	0	0	0	0	0
195	36		0	0	0	0	0	0
196	37		0	0	0	0	0	0
197	38		0	0	0	0	0	0
198	39		0	1	1	0	0	0
199	40		0	0	0	0	0	0
200	41		0	1	1	0	0	0
201	42		0	0	0	0	0	0
202	43		0	2	2	0	0	0
203	44		0	1	1	0	0	0
204	45		0	0	0	0	0	0

Sorszám	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Év elején	Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén
205 46			0	1	1	0	0	0
206 47			0	3	3	0	0	0
207 48			0	4	4	0	0	0
208 49			0	3	3	0	0	0
209 50			0	4	4	0	0	0
210 51			0	1	1	0	0	0
211 52			0	4	4	0	0	0
212 53			0	1	1	0	0	0
213 54			0	10	10	0	0	0
214 55			0	12	12	0	0	0
215 56			0	20	20	0	0	0
216 57			0	64	64	0	0	0
217 58			0	123	123	0	0	0
218 59			0	170	170	0	0	0
219 60			0	161	161	0	0	0
220 61			0	145	145	0	0	0
221 62			0	175	175	0	0	0
222 63			0	141	141	0	0	0
223 64			0	137	137	0	0	0
224 65			0	1180	1180	0	0	0
225 66			0	499	499	0	0	0
226 67			0	179	179	0	0	0
227 68			0	151	151	0	0	0
228 69			0	120	120	0	0	0
229 70			0	82	82	0	0	0
230 71			0	37	37	0	0	0
231 72			0	24	24	0	0	0
232 73			0	17	17	0	0	0
233 74			0	14	14	0	0	0
234 75			0	13	13	0	0	0
235 76			0	7	7	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	9	9	0	0	0
238 79			0	2	2	0	0	0
239 80			0	7	7	0	0	0
240 81			0	5	5	0	0	0
241 82			0	3	3	0	0	0
242 83			0	1	1	0	0	0
243 84			0	1	1	0	0	0
244 85			0	1	1	0	0	0
245 86			0	0	0	0	0	0
246 87			0	0	0	0	0	0
247 88			0	0	0	0	0	0
248 89			0	1	1	0	0	0
249 90			0	0	0	0	0	0
250 91			0	0	0	0	0	0
251 92			0	1	1	0	0	0
252 93			0	0	0	0	0	0
253 94			0	0	0	0	0	0
254 95			0	0	0	0	0	0
255 96			0	0	0	0	0	0
256 97			0	0	0	0	0	0
257 98			0	0	0	0	0	0
258 99			0	0	0	0	0	0
259 100			0	0	0	0	0	0

Sorszám	Jogcím	Összesen	Összesen
		2022.12.31	2023.12.31
1.	Egyösszegű szolgáltatások értéke	11 947 891	9 879 709
2.	Járadékszolgáltatások értéke	119 719	87 004
3.	Pénztár szolgáltatásai értéke összesen	12 067 610	9 966 713

ezer Ft

	Teljes összeget igénybe vevők		fő; e Ft
	igénybe vevők száma	igénybe vett összeg	
Megszüntette tagsági viszonyát	3 035	2 920 215	
Nem szüntette meg tagsági viszonyát	1 373	2 119 017	

Csak a hozamot igénybe vevők			fő; e Ft
igénybe vevők száma	igénybe vett összeg		
2 618	1 671 447		

Időszak	1 éven belül jogosulttá válók száma		1 éven belül jogosulttá válók számlaegyenlege	fő; e Ft
	Év			
2022.12.31	133 596		182 138 829	
2023.12.31	130 336		224 156 373	

e Ft									
Sorszám	Bevételek	Fedezeti terv 2023.12. 31.	Fedezeti tény 2023. 12. 31.	Működési terv 2023. 12. 31.	Működési tény 2023. 12. 31.	Likviditási terv 2023. 12. 31.	Likviditási tény 2023. 12. 31.	Terv összesen 2023. 12. 31.	Tény összesen 2023. 12. 31.
1.		38 264 981	81 767 257	1 166 307	2 098 506	62 157	148 209	39 493 445	84 013 972

Sorszám	Kiadások	Fedezeti terv 2023.12. 31.	Fedezeti tény 2023. 12. 31.	Működési terv 2023. 12. 31.	Működési tény 2023. 12. 31.	Likviditási terv 2023. 12. 31.	Likviditási tény 2023. 12. 31.	Terv összesen 2023. 12. 31.	Tény összesen 2023. 12. 31.
1.		17 387 939	36 022 656	1 162 750	1 986 919	2 405	162 443	18 553 094	38 172 018
	Egyenleg	20 877 042	45 744 601	3 557	111 587	59 752	-14 234	20 940 351	45 841 954

Negyedévek	Fedezeti	Működési	Likvid	Tagdíj összesen	ezer Ft		fő
					Létszám időszak elején	Létszám időszak végén	
I. negyedév	2 347 248	160 622	2 504	2 510 374	160 815	158 601	159 708
II. negyedév	2 309 994	132 608	2 442	2 445 044	158 601	156 915	157 758
III. negyedév	1 974 068	91 983	2 068	2 068 119	156 915	156 180	156 548
IV. negyedév	2 315 999	85 477	2 404	2 403 880	156 180	155 502	155 841
Éves összesen	8 947 309	470 690	9 418	9 427 417			157 464

Megnevezés	2022.12.31	2023.12.31	Változás		e Ft
			mértéke	üteme (%)	
A. I) Immateriális javak	39 647	55 768	16 121		40,66
A. II) Tárgyi eszközök Befektetett ingatlan nélkül	1 319	1 274	-45		-3,41
Befektetések	205 764 004	206 399 281	635 277		0,31
ebből A. III.) befektetett eszközök	191 351 457	194 040 480	2 689 023		1,41
ebből B. III.) forgóeszközök	14 412 547	12 358 801	-2 053 746		-14,25
ebből A. II.) ingatlan befektetés	0	0	0		né.
Befektetések értékelési különbözete	-8 167 268	36 104 755	44 272 023		-542,07
ebből A. III/4.) befektetett eszközök ért. különbözete	-7 807 732	35 660 368	43 468 100		-556,73
ebből B. III/3.) forgóeszközök ért. különbözete	-359 536	444 387	803 923		-223,60
ebből A. II/6.) tárgyi eszköz értékelési különbözet (ingatlan)	0	0	0		né.
B. I.) Készletek	0	0	0		né.
B. II.) Követelések	6 492 167	6 206 101	-286 066		-4,41
B. IV.) Pénzeszközök	3 616 139	4 943 957	1 327 818		36,72
-ebből B. IV/6.) pénzeszközök értékelési különbözete	29 670	27 824	-1 846		-6,22
C) Aktív időbeli elhatárolások	0	2 055	2 055		né.
Eszközök (aktívák) összesen	207 746 008	253 713 191	45 967 183		22,13

%

Megnevezés	2022.12.31	2023.12.31	Változás	
			mértéke	üteme
A. I) Immateriális javak	0,019	0,022	0,003	15,789
A.II) Tárgyi eszközök Befektetett ingatlan nélkül	0,001	0,001	0,000	0,000
Befektetések				
ebből A.III.) befektetett eszközök	92,108	76,480	-15,628	-16,967
ebből B. III.) forgóeszközök	6,938	4,871	-2,067	-29,792
ebből A. II.) ingatlan befektetés	0,000	0,000	0,000	né.
Befektetések értékelési különbözete				
ebből A. III/4.) befektetett eszközök ért. különbözete	-3,758	14,055	17,813	-474,002
ebből B. III/3.) forgóeszközök ért. különbözete	-0,173	0,175	0,348	-201,156
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	3,125	2,446	-0,679	-21,088
B.IV.) Pénzeszközök	1,741	1,949	0,208	11,947
-ebből B.IV/6.) pénzeszközök értékelési különbözete	0,014	0,011	-0,003	-21,429
C) Aktív időbeli elhatárolások	0,000	0,001	0,000	né.

Megnevezés	Terv szerinti lineáris leírás	Tervezett felüli leírás	Használatba vételkor egy összegben leírt	e Ft	
				Összesen	Összesen
I. Immateriális javak	16 182	0	0	16 182	16 182
II. Tárgyi eszközök	45	0	1 331	1 376	1 376
1. Működő ingatlanok és kapcsolatos vagyoni értékű jogok	28	0	0	28	28
2. Tartós befektetési célú ingatlanok	0	0	0	0	0
3. Gépek, berendezések, felszerelések	17	0	1 331	1 348	1 348
Mindösszesen:	16 227	0	1 331	17 558	17 558
Ebből 200 e Ft alatti értékű eszköz értékesítéskor	0	0	1 331	1 331	1 331

Önkéntes nyugdíjpénztári immateriális javak és tárgyi eszközök
bruttó és nettó értékének, valamint
az értékcsökkenés összegének alakulása
2023. 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	
Immateriális javak	236 718	27 828	0	264 546	197 071	16 182	0	213 253	55 768
1. Vagyoni értékű jogok	38	18 589	0	18 627	38	2 421	0	2 459	16 168
2. Szellemi termékek	236 680	9 239	0	245 919	197 033	13 761	0	210 794	35 125
Vagyonerőteljesítőjogra adott előleg	0	4 475	0	4 475	0	0	0	0	4 475
Tárgyi eszközök	16 894	1 331	0	18 225	15 575	1 376	0	16 951	1 274
1. Működt. ingatlanok és kapcs. vagyoni értékű jogok	1 385	0	0	1 385	83	28	0	111	1 274
2. Tartós bef. célú ingatlanok	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3. Gépek, berendezések, felszerelések	15 509	1 331	0	16 840	15 492	1 348	0	16 840	0
4. Beruházások	0	0	0	0	0	0	0	0	0

e Ft

Ssz	Megnevezés	Könyv szerinti érték	Piaci érték	Értékelési különbözet időarányos kamatból	Értékelési különbözet járó osztalékból	Értékelési különbözet egyéb piaci értéktételből adódó veszteség jellegű különbözet	Értékelési különbözet egyéb értéktételből adódó nyereség 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	4 916 133	4 943 957	17 870	0	0	0	2 753	12 707	27 824
2.	Betét, hitelintézeti betétszámlán elhelyezett pénzeszköz	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3.	Magyar állampapír D01	122 749 275	133 677 991	1 943 794	0	2 926 374	11 911 296	0	0	10 928 716
4.	Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal D02	17 178 954	17 901 708	715 033	0	0	7 721	0	0	722 754
5.	Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény D05	977 247	987 571	10 324	0	0	0	0	0	10 324
6.	Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	0	0	0	0	0	0	0	0
7.	Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	0	0	0	0	0	0	0	0
8.	A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény E01	16 622 022	21 971 085	0	0	154 410	5 502 871	0	603	5 349 064
9.	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény E03	12 891 740	18 105 390	0	0	58 281 474	5 040 571	85 980	58 540 534	5 213 651
10.	Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye Ingatlan alap Is F01	2 266 958	2 541 225	0	0	111 416	182 036	0	203 647	274 267
11.	Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye F02	25 020 288	38 367 618	0	45 003	224 061	10 587 716	391 793	3 375 468	13 392 333
12.	Egyéb kollektív befektetési értékpapír	0	0	0	0	0	0	0	0	0
13.	Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél G01	8 673 707	8 881 416	203 126	0	0	4 563	0	0	207 709
14.	Ingatlan	0	0	0	0	0	0	0	0	0
15.	Tagi kölcsön	38 210	38 210	0	0	0	0	0	0	0
16.	Munkáltatói kölcsön 1 éven belüli	3 084	3 084	0	0	0	0	0	0	0
17.	Munkáltatói kölcsön 1 éven túli	14 320	14 320	0	0	0	0	0	0	0
18.	Követelés értékpapír ügyletekből	39 913	39 913	0	0	0	0	0	0	0
19.	Kötelezettségek értékpapír ügyletekből	-106 806	-106 806	0	0	0	0	0	0	0
20.	Üzletrész	4 771	10 709	0	0	3 480	9 419	0	0	5 939
	Összesen	211 289 816	247 377 391	2 890 147	45 003	61 701 215	33 246 213	480 526	62 132 959	36 132 581

Sorszám	Megnevezés	Befektetések időszak végi értéke - piaci értéke (2022.12.31.)	Befektetések időszak végi értéke - piaci értéke - piaci értéken (2023.12.31.)
1.	Összesen (2+14)	209 286 690	247 367 538
2.	EU tagországok összesen (7+...+13)	196 316 781	221 572 348
3.	Ausztria	1 692 100	2 454 326
4.	Cseh Közlársaság	1 339 537	2 303 061
5.	Franciaország	333 633	631 351
6.	Horvátország	150 611	261 686
7.	Irország	1 995 054	4 041 956
8.	Lengyelország	5 704 291	8 514 505
9.	Luxemburg	1 195 351	1 011 327
10.	Magyarország	176 873 809	190 849 527
11.	Németország	5 186 760	7 944 124
12.	Románia	1 407 699	2 850 034
13.	Szlovénia	437 936	710 451
14.	Egyéb ország (15)	12 969 909	25 795 190
15.	Amerikai Egyesült Államok	12 969 909	25 795 190

e Ft

Sorszám	Megnevezés	Befektetések időszaki végi értéke - könyv szerinti értéke ezer Ft-ban (2023.12.31.)	Befektetések időszaki végi értéke - piaci értéke ezer Ft-ban (2023.12.31.)
1.	HUF	170 207 939	187 328 232
2.	USD	16 506 106	25 981 044
3.	CZK	1 529 347	2 339 873
4.	PLN	7 699 890	10 256 301
5.	RON	1 825 651	2 850 433
6.	EUR	13 471 964	18 611 655
8.	Összesen	211 240 897	247 367 538

Sorszám	Portfólió megnevezés	Portfólió kódja	Elszámoló egységek darabszáma		Elszámoló egységek árfolyam	
			2023. év nyitó	2023.12.31. záró	2023. év nyitó	2023. 12. 31. záró
1.	Klasszikus	OPALL001	4 877 648 125,94	4 767 433 209,42	1,118920	1,370592
2.	Kiegyensúlyozott	OPALL002	84 455 764 960,23	81 857 362 850,16	1,736915	2,147788
3.	Növekedési	OPALL003	14 490 931 473,25	15 186 526 958,64	2,186588	2,688606
4.	Kockázatvállaló	OPALL004	5 158 357 523,82	5 972 186 836,33	2,883073	3,564431
5.	Szolgáltatási	OPALL005	227 691 843,57	187 798 633,87	1,284833	1,529670
6.	Életjáradék portfólió	OPALL006	6 814 418,17	596 616,32	1,145610	1,541555
7.	Függő	OPALL009	5 925 252,78	1 409 015,10	1,702689	2,457231

Jogcím	Befektetett pénzügyi eszközök ért. nyeresége	Kapott kamat, kamattjellegű bevételek	Befektetési jegyek realizált nyeresége	Kapott osztalék és részesedés	Pénzügyi műveletek egyéb bevétele	Befektetési célú ingatlanokkal kapcsolatos bevételek	Értékesítési különbözetben elszámolt várható hozam	Befektetési tevékenység bevételei összesen	Befektetett pénzügyi eszközök ért. árfolyam vesztesége	Ék.-ből képzett működési céltart.	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
ezeti tartalék	2 546 606	8 356 724	446 600	2 613 502	110 498		43 897 746	57 971 676	10 509 931	0	174	1 136 345	55 559	0	11 702 009	46 269 667
idítási tartalék	6 767	82 793		0	0	0	51 184	140 744	11 111	0	0	2 022	0	0	13 133	127 611
ödés eredménye	20 822	151 615	0	0	0	0	321 247	493 684	98 894	321 247	0	9 312	0	0	429 453	64 231
zesen	2 574 195	8 591 132	446 600	2 613 502	110 498	0	44 270 177	58 606 104	10 619 936	321 247	174	1 147 679	55 559	0	12 144 595	46 461 509

Önkéntes nyugdíjpénztári befektetések tartalékonként 2023. évi 2023. 12. 31. kiegészítő melléklet
hozama 6. sz. függelék

Sorszám	Tartalék	Jóváírt hozam
1.	Fedezeti tartalék	46 269 667
2.	Működési tartalék	64 231
3.	Likviditási tartalék	127 611
4.	Összes hozam	46 461 509

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	23,09	22,49	22,75	1,72	1,06	1,09	3,85	3,13	3,38	6 534 205
OPALL002	Kiegyensúlyozott	24,27	23,66	24,17	5,21	4,51	4,3	6,95	6,2	6,19	175 812 294
OPALL003	Növekedési	23,58	22,96	22,38	7,77	7,03	6,29	8,67	7,87	7,47	40 830 585
OPALL004	Kockázatvállaló	24,29	23,63	20,18	11	10,19	8,02	10,81	9,92	8,05	21 287 448
OPALL005	Szolgáltatási	19,08	19,06	18,74	2,53	2,23	1,71	4,38	3,89	3,8	287 270
OPALL006	Életjáradék	34,63	34,56	25,46	4,79	4,47	2,43	5,91	5,4	4,29	920

Sorszám	Megnevezés	2022.12.31	2023.12.31	Változás		e Ft/ %
				mértéke	üteme (%)	
1.	Tagdíjkövetelések	6 453 281	6 163 623	-289 658	-4,49	
2.	Tagi kölcsön	34 943	38 210	3 267	9,35	
3.	Egyéb követelések	3 943	4 268	325	8,24	
4.	Követelések áruszállításból	0	0	0	né.	
5.	Összesen	6 492 167	6 206 101	-286 066	-4,41	

Sorszám	Jogcím	2022.12.31	2023.12.31	Változás		e Ft; %
				mértéke	üteme (%)	
1.	Bevételek elhatárolása	0	2 055	2 055	né.	
2.	Működési költségek elhatárolása	0	0	0	né.	
3.	Összesen	0	2 055	2 055	né.	

Önkéntes nyugdíjpénztári források alakulása
2023. 12. 31.

Megnevezés	2022.12.31	2023.12.31	Változás		e Ft; %
			mértéke	üteme (%)	
	1 733 513	1 845 100	111 587	6,44	
D) Saját tőke	510	910	400	78,43	
ebből működési induló tőke (CIB, CAT beolvadás)	2 088 662	1 835 501	-253 161	-12,12	
- ebből: Tartalék tőke					
- ebből: Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység eredménye	-355 659	8 689	364 348	-102,44	
E) Céltartalékok	205 645 703	251 407 659	45 761 956	22,25	
F) Kötelezettségek	188 910	260 564	71 654	37,93	
G) Passzív időbeli elhatárolások	177 882	199 868	21 986	12,36	
Források (passzívák) összesen	207 746 008	253 713 191	45 967 183	22,13	

%

Megnevezés	2022.12.31	2023.12.31	Változás	
			mértéke	üteme %
D) Saját tőke	0,83	0,73	-0,10	-12,47
ebből működési induló tőke (CIB beolvadás)	0,00	0,00	0,00	né.
- ebből: Tartalék tőke	1,01	0,72	-0,29	-28,36
- ebből: Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység eredménye	-0,17	0,00	0,17	né.
E) Céltartalékok	98,99	99,09	0,10	0,10
F) Kötelezettségek	0,09	0,10	0,01	11,11
G) Passzív időbeli elhatárolások	0,09	0,08	-0,01	-6,98
Források (passzívák) összesen	100,00	100,00		

Önkéntes nyugdíjpénztár munkáltatóhoz rendelhető függő befizetés
növekedése és csökkenése havi bontásban
2023. 12. 31.

A/11.1. sz. táblázat

Időszak	Csökkenés	Növekedés	ezer Ft
Nyitó			10 016
Január	731 081		799 761
Február	1 075 763		1 105 886
Március	1 266 050		1 255 792
Április	1 294 968		1 322 501
Május	1 544 723		1 666 370
Június	2 628 609		2 489 822
Július	1 217 595		1 205 278
Augusztus	1 221 859		1 181 310
Szeptember	1 246 370		1 246 350
Október	1 181 886		1 217 265
November	1 332 143		1 396 755
December	3 405 219		3 252 603
Összes forgalom	18 146 266		18 149 709
Záró egyenleg			3 443

Önkéntes nyugdíjpénztári munkáltatóhoz rendelhető
függő befizetések korosított listája
2023. 12. 31.

	Időszak (nap)	Osszeg (eFt)
1	30	3 315
31	60	84
61	90	32
91	120	6
121	150	6
151	180	0
181	210	0
211	240	0
241	270	0
271	300	0
301	330	0
331	360	0
Even túli		0
Osszesen		3 443

Önkéntes nyugdíjpénztári munkáltatóhoz rendelhető
függő befizetés csökkenése jogcímenként
2023. 12. 31.

A/11.3. sz. táblázat

Időszak	Tagdíjként könyvelt	Visszaútal	eFt
Nyitó			
Január	692 574		8 979
Február	1 021 444		445
Március	1 171 309		1 353
Április	1 081 195		3 955
Május	1 098 670		6 822
Június	1 167 843		24 351
Július	1 133 653		1 559
Augusztus	1 127 709		2 369
Szeptember	1 191 725		1 059
Október	1 152 443		1 185
November	1 276 676		2 057
December	3 362 530		2 779
Összes forgalom	15 477 771		56 913

Megnevezés	Nyitó állomány		Tárgyévi változások		Záró állomány
	1		2		3
	c		d		e
Működési céltartalék	-178 525	321 247	142 722		
- jövőbeni kötelezettségekre	0	0	0		
- működési portfólió értékelési különbözetére	-178 525	321 247	142 722		
Fedezeti céltartalék	199 008 121	45 744 601	244 752 722		
- egyéni számlákon (értékelési különbözettel együtt)	198 707 768	45 756 764	244 464 532		
- szolgáltatási tartalékon (értékelési különbözettel együtt)	300 353	-12 163	288 190		
Likviditási és kockázati céltartalék	362 826	-14 234	348 592		
- értékelési különbözetre	-41 113	51 184	10 071		
- egyéb likviditási célokra	403 866	-65 365	338 501		
- azonosítatlan befizetések befektetési hozamára	73	-53	20		
Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka	6 453 281	-289 658	6 163 623		
- működési célú	414 538	-18 183	396 355		
- fedezeti célú	6 032 290	-271 185	5 761 105		
- likviditási és kockázati célú	6 453	-290	6 163		
Összesen:	205 645 703	45 761 956	251 407 659	e F	

e Ft

Sorszám	Fedezeti tartalék	2023.12.31. TERV	2023.12.31. TÉNY	Eltérés	%-os vált
001	Nyitó állomány	191 209 994	199 008 121	7 798 127	4,08%
002	Bevételek összesen (003+...+009)	38 264 981	81 767 257	43 502 276	113,69%
003	Tárgyidőszakban az egyéni számlákon jóváírt, tagok által fizetett tagdíjbevételek	10 096 879	11 299 216	1 202 337	11,91%
004	Tárgyidőszakban a fedezeti tartalékon jóváírt, munkáltatói tagdíj-hozzájárulás	4 234 994	5 559 688		
005	Támogatás, adomány	64 027	93 398	1 324 694	31,28%
006	Más pénztárból hozott fedezet	493 333	624 660	29 371	45,87%
007	Átcsoportosítás más tartalékból	100	59 674	131 327	26,62%
008	Befektetések hozama	20 969 208	57 971 676	59 574	59574,00%
009	Egyéb bevételek	2 406 440	6 158 945	37 002 468	176,46%
010	Kiadások összesen (011+014+018+019+022+023+024)	17 387 939	36 022 656	18 634 717	155,94%
011	Szolgáltatási kiadások (012+013)	8 166 807	10 005 420	3 752 505	107,17%
012	Egyösszegező szolgáltatások kifizetése	8 092 944	9 918 728	1 838 613	22,51%
013	Járadékszolgáltatások kifizetése	73 863	86 692	1 825 784	22,56%
014	Befektetési kiadások (015+016+017)	1 022 395	11 702 009	12 829	17,37%
015	ebből: vagyonkezelés költsége	952 933	1 060 918	10 679 614	1044,57%
016	ebből: letétkezelés költsége	51 434	62 206	107 985	11,33%
017	ebből: egyéb befektetési ráfordítás	18 028	10 578 885	10 772	20,94%
018	Más pénztárból elvitt fedezet	416 005	467 678	10 560 857	58580,30%
019	Várakozási idő letelte utáni kifizetések	4 012 540	3 790 464	51 673	12,42%
020	Tőkekifizetés	1 973 257	2 119 017	-222 076	-5,53%
021	Hozamkifizetés	2 039 283	1 671 447	145 760	7,39%
022	Kilépés miatti kifizetések	2 455 872	2 920 215	-367 836	-18,04%
023	Egyéb terhelő tételek	1 314 320	7 136 870	464 343	18,91%
024	Tagdíj nem fizetés miatt kizárt tag részére kifizetés	0	0	5 822 550	443,01%
025	Záró állomány	212 087 036	244 752 722	0	né
026	Likviditási tartalék	2023.12.31. TERV	2023.12.31. TÉNY	Eltérés	%-os vált
026	Nyitó állomány	348 430	362 826	14 396	4,13%
027	Bevételek összesen (028+...+033)	62 157	167 196	105 039	168,99%
028	Tárgyidőszakban a likviditási tartalékon jóváírt, tagok által fizetett tagdíjbevételek	10 572	9 553	-1 019	-9,64%
029	Tárgyidőszakban a likviditási tartalékon jóváírt, munkáltatói tagdíj-hozzájárulás	4 440	5 816		
030	Támogatás, adomány	66	0	1 376	30,99%
031	Átcsoportosítás más tartalékból	2 527	0	-66	-100,00%
032	Befektetések bevétele	44 552	140 744	-2 527	-100,00%
033	Egyéb	0	11 083	96 192	215,91%
034	Kiadások összesen	2 405	181 430	179 025	7443,87%
035	Befektetési kiadások (036+037+038)	1 905	19 721	17 816	935,22%
036	ebből: vagyonkezelés költsége	1 819	1 858	39	2,14%
037	ebből: letétkezelés költsége	82	139	57	69,51%
038	ebből: egyéb és befektetési ráfordítás	4	17 724		
039	Átcsoportosítás fedezeti tartalékba	100	59 675	17 720	443000,00%
040	Átcsoportosítás működési tartalékba	400	102 034	59 575	59575,00%
041	Záró állomány	408 182	348 592	101 634	25408,50%
				-59 590	-14,60%

Önkéntes nyugdíjpénztári egyéb rövid lejáratú
kötelezettségek alakulása
2023. 12. 31.

2023. 12. 31. kiegészítő melléklet
11. sz. függelék

Sorszám	Megnevezés	2022.12.31	2023.12.31	változás	
				mértéke	üteme (%)
1.	Jövedelemelszámolási számla	35	90	55	157,14
2.	Költségvetéss-TB kötelezettségek	6 407	14 625	8 218	128,27
3.	SZJA elszámolási számla	45 987	31 973	-14 014	-30,47
4.	Munkáltatói levonások /bizt.díj, gyerkart.,dolg terh	275	372	97	35,27
5.	Befektetés elszámolási számla (értékpapír vételhez kapcsolódó fizetési kötelezettség)	4 198	4 211	13	0,31
6.	Különbféle egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	15 090	18 745	3 655	24,22
7.	Összesen	71 992	70 016	-1 976	-2,74

e Ft; %

Sorszám	Jogcím	2022.12.31	2023.12.31	e Ft; %	
				mértéke	változás üteme (%)
1.	Ügyfélkapcsolati szolg.	2 020	3 350	1 330	65,84
2.	Könyvvizsgálati díj	2 140	2 934	794	37,10
3.	Bérek	52 820	44 750	-8 070	-15,28
4.	Vagyon-, letékezési díjak elhatárolása	93 143	106 806	13 663	14,67
5.	Allianz Hungária Zrt. áram, gáz	492	918	426	86,59
6.	Allianz Hungária Zrt. szolgáltatási díj	0	586	586	n.é
7.	Reklám-arculat	0	0	0	n.é
8.	UNIOFFICE	610	698	88	14,43
9.	Juventus Language Kft/ Nyelviképzés 2023	0	61	61	n.é
10.	E-corrina	83	83	0	0,00
11.	Magyar Telekom Nyrt.	371	362	-9	-2,43
12.	Mascoffices Group Kft.	244	274	30	12,30
13.	Nyomdai díj	574	0	-574	-100,00
14.	Konica (nyomtató költsége)	176	162	-14	-7,95
15.	Iron tárolási költség	0	230	230	n.é
16.	Magyar Posta postakgti OLK	1 375	4 046	2 671	194,25
17.	Magyar Posta fehér csekk	2 443	2 562	119	4,87
19.	Allianz Hungária Zrt. Iroda bérlet	4 316	5 205	889	20,60
20.	Ve-Kata Kft. Szoftverkövetés	1 029	1 778	749	72,79
21.	Számítástechnikai szolgáltatás	9 276	10 713	1 437	15,49
22.	Médiacom	0	0	0	n.é
23.	Fogl. eü. menedzser szűrés	333	94	-239	-71,77
24.	Jogi szolgáltatás	883	705	-178	-20,16
25.	Trinity Consulting Zrt.	1 077	1 103	26	2,41
26.	OTP SimplePay	2 934	4 374	1 440	49,08
27.	Szaktanácsadás	0	4 043	4 043	n.é
27.	EPDP digitális szolgáltatás, nyomdai tev.	386	1 007	621	160,88
28.	Grepton	286	0	-286	-100,00
29.	On Max tűz védelem	377	210	-167	-44,30
30.	Asszertíválás tréning	494	0	-494	-100,00
31.	IRF	0	2 735	2 735	n.é
32.	Kelet-Nyugat Egészségközpont Kft.	0	79	79	n.é
	Összesen	177 882	199 868	21 986	12,36

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	e Ft
	1 c	2 d	3 e	4 f	5 g	6 h	
Tagok által fizetett tagdíj	640 529	0	640 529	600 550	0	600 550	600 550
Munkáltatói tagdíj-hozzájárulás	243 164	0	243 164	251 930	0	251 930	251 930
Meg nem fizetett tagdíjak miatt tartalékképzés (-)	422 205	0	422 205	405 922	0	405 922	405 922
Utólag befolyt tagdíjak	29 147	0	29 147	24 132	0	24 132	24 132
Tagdíjbevételek összesen (1+2-3+4)	490 635	0	490 635	470 690	0	470 690	470 690
Tagok egyéb befizetései	175 908	0	175 908	182 714	0	182 714	182 714
Működési célra kapott rendszeres támogatás	0	0	0	0	0	0	0
Működési célra juttatott eseti adomány	3 114	0	3 114	3 261	0	3 261	3 261
Egyéb bevételek	463 679	0	463 679	841 509	0	841 509	841 509
Működési célú bevételek (5+6+7+8+9)	1 133 336	0	1 133 336	1 498 174	0	1 498 174	1 498 174
Működéssel kapcsolatos ráfordítások	1 397 925	0	1 397 925	1 553 920	0	1 553 920	1 553 920
Anyagjellegű ráfordítások	377 669	0	377 669	427 163	0	427 163	427 163
Anyagköltség	12 126	0	12 126	25 259	0	25 259	25 259
Igénybe vett szolgáltatások	46 076	0	46 076	59 389	0	59 389	59 389
Adminisztrációs és nyilvántartási feladatokat ellátó szervezetnek fizetett díj (számla alapján)	0	0	0	5 929	0	5 929	5 929
Tagszervezéssel kapcsolatos ügynöki díj (számla alapján)	31 985	0	31 985	28 830	0	28 830	28 830
Könyvvizsgálat díja (számla alapján)	4 984	0	4 984	10 954	0	10 954	10 954
Aktuáriusi díj (számla alapján)	0	0	0	0	0	0	0
Szaktanácsadás díja (számla alapján)	8 981	0	8 981	12 597	0	12 597	12 597
Marketing-, hirdetés-, propaganda- és reklámköltség	126	0	126	1 079	0	1 079	1 079
Egyéb szolgáltatások költsége	319 467	0	319 467	342 515	0	342 515	342 515
Személyi jellegű ráfordítások	569 090	0	569 090	623 658	0	623 658	623 658
Béreköltség	461 314	0	461 314	500 024	0	500 024	500 024
Állományba tartozó pénztári alkalmazottak munkabére	435 883	0	435 883	472 898	0	472 898	472 898
Állományba nem tartozók munkadíja	25 431	0	25 431	27 126	0	27 126	27 126
Aktuáriusi díj (megbízási díj)	600	0	600	600	0	600	600
Szaktanácsadás díja (megbízási díj)	0	0	0	0	0	0	0
Tagszervezéssel kapcsolatos ügynöki díj (megbízási díj)	339	0	339	126	0	126	126
Pénztári tisztviselők tiszteletdíja	24 492	0	24 492	25 800	0	25 800	25 800
Egyéb, állományba nem tartozók munkadíja	0	0	0	600	0	600	600
Személyi jellegű egyéb kifizetések	45 012	0	45 012	51 356	0	51 356	51 356
Béjárulékok	62 764	0	62 764	72 278	0	72 278	72 278
Értékpapírok értékesítése	17 734	0	17 734	17 558	0	17 558	17 558
Működéssel kapcsolatos egyéb ráfordítások	433 432	0	433 432	485 541	0	485 541	485 541
Felügyelettel kapcsolatos ráfordítások	61 379	0	61 379	67 802	0	67 802	67 802
Működési célú tartalékképzés jövőbeni kötelezettségekre	0	0	0	0	0	0	0
Egyéb ráfordítások	372 053	0	372 053	417 739	0	417 739	417 739

Megnevezés	Előző évi beszámoló	Megállapított	Előző évi felülvizsgált	Tárgyévi beszámoló	Megállapított	Tárgyévi felülvizsgált
	záró adatai	eltérések (+/-)	beszámoló záró adatai	záró adatai	eltérések (+/-)	beszámoló záró adatai
	1	2	3	4	5	6
	c	d	e	f	g	h
Szokásos működési tevékenység eredménye (10-11) (+/-)						
Nem befektetési célú tulajdoni részesedést jelentő befektetések értékesítése, visszairása (+/-)	-264 589	0	-264 589	-55 746	0	-55 746
Kapott (járt) kamatok, kamat jellegű bevételek	90 723	0	90 723	151 615	0	151 615
Tartósan adott kölcsönök, lakáscélú kölcsönök után kapott (járt) kamat	2 399	0	2 399	2 693	0	2 693
Pénzügyileg realizált kamat, kamattellegű bevétel	105 639	0	105 639	172 036	0	172 036
Hitelevizonyt megtestesítő kamatozó értékpapír vételárában lévő kamat (-)	17 315	0	17 315	23 114	0	23 114
Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek	6 526	0	6 526	20 822	0	20 822
Befektetési jegyek realizált hozama	0	0	0	0	0	0
Kapott osztalékok és részesedések	0	0	0	0	0	0
Pénzügyi műveletek egyéb realizált bevételei	0	0	0	0	0	0
Értékelési különbözetben elszámolt várható hozam	-53 074	0	-53 074	321 247	0	321 247
Időarányosan járó kamat	14 467	0	14 467	2 523	0	2 523
Járó osztalék	0	0	0	0	0	0
Devizaárfolyam-változásból adódó értékkülönbözet	0	0	0	0	0	0
Nyereségjellegű különbözet (árfolyamnyereség)	0	0	0	0	0	0
Veszteségjellegű különbözet (árfolyamvesztés) (-)	0	0	0	0	0	0
Egyéb piaci értéktételből adódó értékkülönbözet	-67 541	0	-67 541	318 724	0	318 724
Nyereségjellegű különbözet (árfolyamnyereség)	12 095	0	12 095	118 804	0	118 804
Veszteségjellegű különbözet (árfolyamvesztés) (-)	79 636	0	79 636	-199 920	0	-199 920
Befektetési célú ingatlanok hasznosításából, eladásából származó bevételek	0	0	0	0	0	0
Befektetési tevékenység bevételei összesen (14+...+20)	44 175	0	44 175	493 684	0	493 684
Fizetendő kamatok és kamattellegű ráfordítások	0	0	0	0	0	0
Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamvesztések	178 961	0	178 961	98 894	0	98 894
Befektetési jegyek realizált vesztesége	0	0	0	0	0	0
Értékelési különbözetből képzett működési céltartalék	-53 074	0	-53 074	321 247	0	321 247
Időarányosan járó kamat	14 467	0	14 467	2 523	0	2 523
Járó osztalék	0	0	0	0	0	0
Devizaárfolyam különbözet	0	0	0	0	0	0
Egyéb piaci értéktételből adódó értékkülönbözet	-67 541	0	-67 541	318 724	0	318 724
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordítása	0	0	0	0	0	0
Befektetési célú ingatlanokkal kapcsolatos ráfordítások	0	0	0	0	0	0
Befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordítások	9 457	0	9 457	9 312	0	9 312
Vagyonkezelői díjak	8 948	0	8 948	8 785	0	8 785
Letétkezelői díjak	495	0	495	506	0	506
Befektetési tevékenységgel kapcsolatos különböző egyéb ráfordítások	14	0	14	21	0	21
Befektetési tevékenység ráfordításai összesen (22+...+28)	135 344	0	135 344	429 453	0	429 453

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
Befektetési tevékenység eredménye (21-29) (+/-)	-91 169	0	-91 169	64 231	0	64 231
Kiegészítő vállalkozási tevékenység bevételei	3 480	0	3 480	3 750	0	3 750
Kiegészítő vállalkozási tevékenység ráfordításai	3 381	0	3 381	3 546	0	3 546
Kiegészítő vállalkozási tevékenység adózás előtti eredménye (31-32)	99	0	99	204	0	204
Adófizetési kötelezettség (-)	0	0	0	0	0	0
Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység tárgyévi eredménye (12+/-13+/-30+/-33-34) (+/-)	-355 659	0	-355 659	8 689	0	8 689

Önkéntes nyugdíjpénztár költségei költségnemenként
2023. 12. 31.

2023. 12. 31. kiegészítő melléklet
14. sz. függelék

Sorszám	Költségnem	2022.12.31	2023.12.31	e Ft; %	
				változás	üteme (%)
				mértéke	
1.	Anyagköltség				
2.	Igénybevett szolg. Értéke (52. számla osztály)	12 126	25 259	13 133	108,30
3.	Egyéb szolgáltatások	279 038	311 944	32 906	11,79
4.	Anyagjellegű ráfordítások (1.+2.+3.)	86 505	89 960	3 455	3,99
5.	Bérköltség	377 669	427 163	49 494	13,11
6.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	461 314	500 024	38 710	8,39
7.	Béjárulékok (eho, szja, Tb)	45 012	51 356	6 344	14,09
8.	Személyi jellegű ráfordítások (5.+6.+7.)	62 764	72 278	9 514	15,16
9.	Értékcsökkenési leírás	569 090	623 658	54 568	9,59
10.	Máshova nem sorolható ¹	17 734	17 558	-176	-0,99
11.	Költségek összesen (4.+8.+9.+10.)	436 813	489 087	52 274	11,97
		1 401 306	1 557 466	156 160	11,14

Önkéntes nyugdíjpénztár igénybevett- és egyéb
szolgáltatások alakulása
2023. 12. 31.

2023. 12. 31. kiegészítő melléklet
15. sz. függeléke

Sorszám	Megnevezés	2022.12.31	2023.12.31	Változás		e Ft; %
				mértéke	üteme (%)	
1.	Adminisztrációs és nyilvántartási feladatokat ellátó szervezetnek fizetett díj (számla alapján)	0	5 929	5 929		
2.	Tagszervezéssel kapcsolatos ügynöki díj (számla alapján)	31 985	28 830	-3 155	né.	
3.	Könyvvizsgálat díja (számla alapján)	4 984	10 954	5 970		-9,86
4.	Aktuáriusi díj (számla alapján)	0	0	0		119,78
5.	Szaktanácsadás díja (számla alapján)	8 981	12 597	3 616	né.	
6.	Marketing-, hirdetés-, propaganda- és reklámköltség	126	1 079	953		40,26
7.	Igénybevett szolgáltatások összesen (1.+...+6.)	46 076	59 389	13 313		756,35
8.	Különléle egyéb szolgáltatások	232 961	254 525	21 564		28,89
9.	Pénzügyi szolgáltatások díja	86 504	87 990	1 486		9,26
10.	Egyéb szolgáltatások összesen (8.+9.)	319 465	342 515	23 050		1,72
						7,22

A tábla a működési és kiegészítő vállalkozási tevékenység eredménykimutatásának szerkezete alapján készült

Megnevezés	2022.12.31	2023.12.31
Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység adózott eredménye (+/-)	-355 659	8 689
Immateriális javak nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	-13 693	-11 646
Immateriális javakra adott előlegek állomány változása (+/-)	0	-4 475
Tárgyi eszközök (beruházások és beruházásra, felújításra adott előlegek kivételével) nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	105	45
Beruházások, beruházásra, felújításra adott előlegek állomány változása (+/-)	0	0
Befektetett pénzügyi eszközök (hosszú lejáratú bankbetétek kivételével) állomány változása (+/-)	27 983 206	-46 157 123
Készletek (készletekre adott előlegek kivételével) értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	0	0
Készletekre adott előlegek állományváltozása (+/-)	0	0
Tartaléktőke állomány változása (+/-)	0	0
Követelésállomány változása (+/-)	2 409	102 898
Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (+/-)	-1 030 918	286 066
Működési céltartalék állományváltozása, céltartalékok egymás közötti átcsoportosítása miatt (+/-)	-4 561 199	1 249 823
Meg nem fizetett tagdíjak tartalék állományának változása (+/-)	-53 073	321 247
Hosszú lejáratú kötelezettségek állomány változása (+/-)	1 062 202	-289 658
Tagokkal szembeni kötelezettségek állomány változása (+/-)	0	0
Szállítói kötelezettség állomány változása (+/-)	-116 815	81 205
Hitelfelvétel, kapott kölcsönök (+)	1 424	-1 560
Hitel, kölcsön visszafizetés (-)	0	0
Azonosítatlan függő befizetés állomány változása (+/-)	0	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség állomány változása (+/-)	-5 248	-6 015
Hosszú lejáratú bankbetétek elhelyezése (-)	509	-1 976
Hosszú lejáratú bankbetétek megszüntetése (+)	0	0
Aktív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	0	0
Passzív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	0	-2 055
Fedezeti céltartalékképzés (+)	-40 125	21 986
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás likviditási céltartalékból (+)	-5 731 160	62 894 278
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	34 835	59 699
Más pénztártól átlépő pénztártagok áthozott tagi követelése (+)	0	0
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti tartalékból (+)	711 491	624 660
Más pénztárba átlépő pénztártagok átvitt tagi követelése (-)	0	24
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés fedezeti céltartalékból (-)	565 603	465 557
Fedezeti céltartalék felhasználás szolgáltatásnyújtásra (-)	6 771 036	7 308 422
Egyéb fedezeti céltartalék állományváltozás (+/-)	12 067 610	9 966 713
Likviditási céltartalékképzés (+)	-102 249	-93 320
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti céltartalékból (+)	21 265	147 426
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	24
Likviditási céltartalékból átcsoportosítás fedezeti tartalékba (-)	0	0
Likviditási céltartalék átcsoportosítás tartaléktőkébe (-)	34 835	59 699
Egyéb likviditási céltartalék állományváltozás (+/-)	1 275	102 034
Pénzeszköz változás	-159	49
Készpénz állomány változása (forint- és valutapénztár)	-1 633 211	1 327 818
Számlapénz (pénztári elszámolási számla, éven belüli lejáratú forint és deviza betétszámlák, egyéb elkülönített betétszámlák) állomány változása	276	-66
	-1 633 487	1 327 884

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

	2022.12.31			2023.03.31			2023.06.30			2023.09.30			2023.12.31			e Ft
	Ny.É.	P.É.	É. K.	Ny.É.	P.É.	É. K.	Ny.É.	P.É.	É. K.	Ny.É.	P.É.	É. K.	Ny.É.	P.É.	É. K.	
Fedezeti tartalék	206 926 080	199 008 122	-7 917 958	202 010 709	201 664 683	-346 026	203 085 538	218 926 609	15 841 071	204 749 929	225 041 179	20 291 250	208 772 936	244 752 722	35 979 786	
Működési tev.	1 946 655	1 761 991	-184 664	2 318 748	2 197 250	-121 498	2 273 240	2 291 817	18 577	2 196 013	2 243 090	47 077	2 125 998	2 262 782	136 784	
Likviditási tartalék	403 867	362 753	-41 114	404 411	379 778	-24 633	416 097	412 949	-3 148	418 099	420 310	2 211	338 501	348 572	10 071	
Azonosítatlan befiz. tart. (Függő)	10 088	10 088	0	98 738	98 738	0	109 256	109 256	0	56 147	56 147	0	3 462	3 462	0	
Összesen	209 286 690	201 142 954	-8 143 736	204 832 606	204 340 449	-492 157	205 884 132	221 740 631	15 856 499	207 420 188	227 760 726	20 340 538	211 240 897	247 367 538	36 126 641	

	2022.12.31		2023.03.31		2023.06.30		2023.09.30		2023.12.31		e /
	Ny.E.	P.E.	Ny.E.	P.E.	Ny.E.	P.E.	Ny.E.	P.E.	Ny.E.	P.E.	E. K.
Pénztár által kezelt rész	1 631 490	1 631 471	-19	842 394	-1 604	1 310 932	888 969	908 243	2 010 985	2 034 930	23 94
1. vagyonkezelő Allianz Alapkezelő Zrt.	207 655 200	199 511 489	-8 143 711	203 498 055	-490 553	220 429 699	206 531 219	226 852 483	209 229 912	245 332 608	36 102 69
2. vagyonkezelő	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
n. vagyonkezelő	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Teljes vagyon	209 266 690	201 142 960	-8 143 730	204 832 606	-492 157	221 740 631	207 420 188	227 760 726	211 240 897	247 367 538	36 126 64

Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár

BEFEKTETÉSI 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 beszámolóját. Az Igazgatótanács döntését abban az esetben is szükséges rögzíteni – illetve arról a soron következő közgyűlésen tájékoztatást adni – ha Befektetési politika változatlanul hagyásáról született határozat.

III. A befektetési eljárásban részt vevők, feladatmegosztás, ellenőrzés

A befektetési eljárásban az alábbi személyek, szervezetek vesznek részt:

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

3.1. A befektetésekért felelős vezetője, alkalmazottai

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

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

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

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

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

A vagyonkezelési tevékenységet irányító alkalmazott a Pénztár érdekében jár el, a pénztárakra vonatkozó gazdálkodási, számviteli, 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 munkaterv 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 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 esetben jelentés tételére a Felügyelet és a Pénztár Igazgatótanácsa felé is.

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

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

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 (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: $BMR = (1 + bmr1) \times (1 + bmr2) \times (1 + bmr3) \times \dots \times (1 + bmr12) - 1$

ahol $bmr1, bmr2, bmr3, \dots, bmr12$ 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 összetételtől jelen dokumentum, vonatkozó szabályzatok egyéb előírásainak és a jogszabályi korlátok betartásával, de az ettől való eltérésből származó kockázat – a referenciaindex számítási módján keresztül – a vagyongazdálkodó értékelésében jelentkezik

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

V. Kiegészítő rendelkezések

5.1. Értékpapír kölcsönzésre vonatkozó szabályok

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

5.1.1. Az értékpapír kölcsönzési ügyletek általános szabályai.

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

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

5.2. 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.

5.3. Ingatlan vagyongazdálkodására vonatkozó szabályok

- A Pénztár közvetlen ingatlan befektetéseket nem végez, azonban ez nem zárja ki annak lehetőségét, hogy beolvadások révén a portfólióba ilyen eszközök kerüljenek.
- 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: Vagyongkezelési 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 előbbiekhez köthető vállalatokat³;
2. a szénalapú 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 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) kockázattvállaló 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 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, 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, 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.

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 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, 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 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%	87%	
d3) külföldi állampapír,	0%	0%	10%	
d4) értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességet 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, 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% MXEF+ 21,74% SPX+ 17,39% SX5E
e2) Magyarországon kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacon történő bevezetésére, és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya, vagy olyan részvény, amelyre a vételt megelőző 30 napon belül folyamatosan legalább két befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatatlan vételi kötelezettséget jelentő árfolyamot tesz közzé,	0%	0%	5%	
e3) tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény,	0%	5%	10%	
e4) külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacon történő bevezetésére, és a	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 visszavonhatóan 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 kezességet 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,	0%	0%	10%	
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)				
részvények és egyéb instrumentumok:	30%	45%	65%	
e1) a Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvánosan forgalomba hozott részvény,	0%	10%	20%	15,56% BUX+ 26,66% CETOP+ 8,89% MEXEF+ 31,11% SPX+ 17,78% 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%	10%	
e3) tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény,	0%	9%	18%	
e4) külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacon történő bevezetésére, és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya, vagy olyan részvény, amelyre a vételt megelőző 30 napon belül folyamatosan legalább két befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatatlan vételi kötelezettséget jelentő árfolyamot tesz közzé,	0%	0%	10%	

e5) olyan Magyarországon székhellyel rendelkező bank zártkörűen forgalomba hozott részvénye, melynek kibocsátója eleget tesz a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény Második Részének V. Fejezetében foglalt nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírral kapcsolatos tájékoztatási kötelezettségnek a pénztár felé;	0%	0%	10%
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 kezességet vállal, éven belüli hátralévő futamidejű	0%	0%	10%	
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%	15%	
f1) Magyarországon bejegyzett olyan befektetési alap vagy egyéb olyan kollektív befektetési értékpapír, amely a referencia indexe alapján magyar kötvényekbe fektet (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap)	0%	0%	10%	
d3) külföldi állampapír,	0%	0%	10%	
d4) értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességet 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,	0%	0%	10%	
f2) külföldön bejegyzett olyan befektetési alap vagy egyéb olyan kollektív befektetési értékpapír, amely a referencia indexe alapján kötvényekbe fektet (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap)				
részvények és egyéb instrumentumok:	65%	90%	100%	
e1) a Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvánosan forgalomba hozott részvény,	7%	17%	30%	10,00% BUX+ 44,44% CETOP+ 6,67% MXEF+ 24,45% SPX+ 14,44% SX5E
e2) Magyarországon kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert 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%	
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%	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 irányadók:

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

E. 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 eltérésből 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 pénztártagoknak ha a nyugdíjba vonulásig több mint 25 év van hátra	hosszútávon gondolkodó pénztártagoknak ha a nyugdíjba vonulásig több mint 15 év van hátra	középtávon gondolkodó pénztártagoknak ha a nyugdíjkorhatár eléréséig, vagy a nyugdíjba vonulásig hátralévő idő 5 és 15 év között van	rövidtávon gondolkodó pénztártagoknak ha a nyugdíjkorhatár eléréséig, vagy a nyugdíjba vonulásig kevesebb mint 5 év van hátra

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

- Devizaárfolyam kockázat: a külföldi értékpapírok hazai devizában kifejezett piaci értéke az egyes értékpapírok árfolyamainak kockázatán kívül a két deviza árfolyamának egymáshoz viszonyított változásait is magában hordozza.
- Árfolyamkockázat: azaz az adott portfólió osztályban található befektetett eszközök piaci értékének változásaiból eredő kockázat: Mind a tulajdonosi, mind a hitelviszonyt megtestesítő értékpapíroknál fennáll, azonban a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a futamidő végéig megtartott papíroknak nincs a piaci értékétet 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 2023. március 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 vagyongazdálkodási irányelvek a vagyongazdálkodási 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 vagyongazdálkodást 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 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 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.

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 (gyalogági aknák); Egyezmény a kazettás lőszerokről (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 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: $BMR = (1 + bmr1) \times (1 + bmr2) \times (1 + bmr3) \times \dots \times (1 + bmr12) - 1$

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 előállítása érdekében 3 munkanapon belül intézkedések megtételére.

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

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

V. Kiegészítő rendelkezések

5.1. Értékpapír kölcsönzésre vonatkozó szabályok

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

5.1.1. Az értékpapír kölcsönzési ügyletek általános szabályai.

- a) Az értékpapír kölcsönzési ügyletek összértéke nem haladhatja meg a befektetett pénztári eszközök 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 befektetése 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 15/2023. (II.28.) határozatával, érvényes 2023. március 1-től

1. számú melléklet: Vagyongkezelési irányelvek

(Befektetési politika tartalmi kivonata)

Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár

2023. év március hónap 1. napjától

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

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

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

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

A jelen fejezet befektetési arányait piaci értéken kell számítani.

A 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 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 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, 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 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%	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 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, 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 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, pénzpiaci alap, likviditási alap)	0%	0%	87%	
d3) külföldi állampapír,	0%	0%	10%	
d4) értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességet vállal, (EGT/OECD államok)				
d6) külföldön (EGT/OECD államok) bejegyzett gazdálkodó szervezet - a hitelintézet kivételével - által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,				
d8) külföldön (EGT/OECD államok) bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,				
f2) külföldön bejegyzett olyan befektetési alap vagy egyéb olyan kollektív befektetési értékpapír, amely a referencia indexe alapján kötvényekbe fektet (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap)	0%	0%	10%	
részvények és egyéb instrumentumok:	10%	23%	30%	
e1) a Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvánosan forgalomba hozott részvény,	0%	6%	12%	26,09% BUX+ 21,74% CETOP+ 13,04% MXEF+ 21,74% SPX+ 17,39% SX5E
e2) Magyarországon kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacon történő bevezetésére, és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya, vagy olyan részvény, amelyre a vételt megelőző 30 napon belül folyamatosan legalább két befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatatlan vételi kötelezettséget jelentő árfolyamot tesz közzé,	0%	0%	5%	
e3) tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény,	0%	5%	10%	
e4) külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacon történő bevezetésére, és a	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, pénzpiaci alap, likviditási alap)	0%	0%	10%	
d3) külföldi állampapír,	0%	0%	10%	
d4) értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességet 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,	0%	0%	10%	
f2) külföldön bejegyzett olyan befektetési alap vagy egyéb olyan kollektív befektetési értékpapír, amely a referencia indexe alapján kötvényekbe fektet (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap)				
részvények és egyéb instrumentumok:	30%	45%	65%	
e1) a Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvánosan forgalomba hozott részvény,	0%	10%	20%	15,56% BUX+ 26,66% CETOP+ 8,89% MXEF+ 31,11% SPX+ 17,78% 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%	10%	
e3) tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény,	0%	9%	18%	
e4) külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacon történő bevezetésére, és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya, vagy olyan részvény, amelyre a vételt megelőző 30 napon belül folyamatosan legalább két befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatatlan vételi kötelezettséget jelentő árfolyamot tesz közzé,	0%	0%	10%	

e5) olyan Magyarországon székhellyel rendelkező bank zártkörűen forgalomba hozott részvénye, melynek kibocsátója eleget tesz a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény Második Részének V. Fejezetében foglalt nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírral kapcsolatos tájékoztatási kötelezettségnek a pénztár felé;	0%	0%	10%	
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 kezességet vállal, éven belüli hátralévő futamidejű	0%	0%	10%	
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%	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,	0%	0%	10%	
d4) értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességet 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,	0%	0%	10%	
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)				
részvények és egyéb instrumentumok:	65%	90%	100%	
e1) a Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvánosan forgalomba hozott részvény,	7%	17%	30%	10,00% BUX+ 44,44% CETOP+ 6,67% MXEF+ 24,45% SPX+ 14,44% SX5E
e2) Magyarországon kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert 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%	
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				
d5) Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet - a hitelintézet kivételével - 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: 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 irányadók:

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

A 281/2001. (XII. 26.) Korm. rendelet 13§ (2) bekezdésében foglalt kötésnap elszámolás elve alapján a „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 a Befektetési Politikában meghatározott minimum és maximum értékek számításakor az aukción jegyzett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok állománya által okozott befektetési korlát átlépés a hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásáig nem tekintendő sem aktív, sem passzív limitsértésnek.

C. A pénztári referenciaindex számítási módja

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

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

D. Eltérés a referenciahozamtól

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

A hozameltérés jelentős, ha

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

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

E. Portfólió összetétel

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

F. Értékpapír kölcsönzésre vonatkozó szabályok

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

1. Az értékpapír kölcsönzési ügyletek általános szabályai.

- a) Az értékpapír kölcsönzési ügyletek összértéke nem haladhatja meg a befektetett pénztári eszközök 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 befektetése 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	középtávon gondolkodó pénztártagoknak ha a nyugdíjkorhatár eléréséig, vagy a nyugdíjba vonulásig hátralévő idő 5 és 15 év között van	rövidtávon gondolkodó pénztártagoknak ha a nyugdíjkorhatár eléréséig, vagy a nyugdíjba vonulásig kevesebb mint 5 év van hátra

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

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

Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár

BEFEKTETÉSI POLITIKA 2024. január 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 vagyont kizárólag a tagság érdekében és csak a hatályos jogszabályokban meghatározott eszközökbe fektethető be. A Pénztár csak saját eszközeit fektetheti be.

1.3. A befektetési politikában érvényre jutó érdekek

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

A pénztár alapvető érdeke a likviditás megőrzése, valamint az elérhető, az adott portfólió kockázati szintje melletti maximális hozam.

1.4. A befektetési politika kapcsolódása egyéb pénztári dokumentumokhoz

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

A befektetési politika alapján készített vagyongazdálkodási irányelvek a vagyongazdálkodási 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 vagyongazdálkodást 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 figyeelmet 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 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 (gyalogsági aknák); Egyezmény a kazettás lőszerrekről (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 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 Vagyongkezelő a működési és a likviditási portfólióknál egy évnél hosszabb hátralévő futamidejű értékpapírt számviteli veszteséggel csak a Pénztár jóváhagyásával és utasítására adhat el.

4.2. Amennyiben az előző pontokban meghatározott befektetési arányoktól a pénztár vagyongkezelője 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 vagyongkezelők 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 vagyongkezelést 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 vagyongkezelő eltérhet a fentiekben meghatározott portfólió összetételétől jelen dokumentum, vonatkozó szabályzatok egyéb előírásainak és a jogszabályi korlátok betartásával, de az ettől való eltérésből származó kockázat – a referenciaindex számítási módján keresztül – a vagyongkezelő 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 óvadékot kell kikötni oly módon, hogy az óvadékként nyújtott értékpapír piaci értékén számolva a kölcsönbe adott értékpapír piaci értékének minimum 120%-os fedezettségét garantálja.
- b) Értékpapír-kölcsönzési ügylet esetében óvadékként csak magyar állampapírt lehet alkalmazni.
- c) Az óvadékként felajánlott értékpapírt a partner a Pénztár elkülönített számlájára transzferálja.

5.2. Egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírokra vonatkozó korlátozások

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

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

5.3. Ingatlan vagyonkezelésére vonatkozó szabályok

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

VI. Mellékletek jegyzéke

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

VII. Hatályba léptető rendelkezések

Jelen Befektetési Politika elfogadásra került az Allianz Hungária Nyugdíjpénztár Igazgatótanácsának 5/2023 (XII.04) határozatával, érvényes 2024. január 01-től.

1. számú melléklet: Vagyongkezelési irányelvek

(Befektetési politika tartalmi kivonata)

Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár

2024. év január hónap 1. napjától

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

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

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

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

A jelen fejezet befektetési arányait piaci értéken kell számítani.

A 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 lőszerrekről (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% RMAX
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%	23,53% RMAX + 76,47% 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 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, pénzpiaci alap, likviditási alap)	0%	0%	10%	

Referencia hozam számítása: MAX index 65%, RMAX index 35%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és bankszámlák összességének duratione min 0 max 4 év.

A Vagyonkezelő a működési és a likviditási portfólióknál egy évnél hosszabb hátralévő futamidejű értékpapírt számviteli veszteséggel csak a Pénztár jóváhagyásával és utasítására adhat el.

2. Működési portfólió

Működési portfólió	Min.	Cél	Max.	Referencia index
b) pénzforgalmi számla és befektetési számla;	0%	15%	30%	100% RMAX
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%	23,53% RMAX + 76,47% 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, pénzpiaci alap, likviditási alap)	0%	0%	10%	

Referencia hozam számítása: MAX index 65%, RMAX index 35%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és bankszámlák összességének duratione min 0 max 4 év.

A Vagyonkezelő a működési és a likviditási portfólióknál egy évnél hosszabb hátralévő futamidejű értékpapírt számviteli veszteséggel csak a Pénztár jóváhagyásával és utasítására adhat el.

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% RMAX
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%	23,53% RMAX + 76,47% 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 65% RMAX index 35%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és bankszámlák összességének duratione min 0 max 4 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% RMAX
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%	76,5%	100%	

d1) magyar állampapír éven belüli hátralévő futamidejű	27%	68,5%	87%	16,34% RMAX + 83,66% 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, pénzpiaci alap, likviditási alap)	0%	0%	87%	
d3) külföldi állampapír,	0%	0%	10%	
d4) értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességet vállal, (EGT/OECD államok)				
d6) külföldön (EGT/OECD államok) bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,				
d8) külföldön (EGT/OECD államok) bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,				
f2) külföldön bejegyzett olyan befektetési alap vagy egyéb olyan kollektív befektetési értékpapír, amely a referencia indexe alapján kötvényekbe fektet (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap)	0%	0%	10%	
részvények és egyéb instrumentumok:	10%	23,5%	30%	
e1) a Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvánosan forgalomba hozott részvény,	0%	6,5%	12%	27,66% BUX+ 21,28% CETOP+ 12,77% MEXEF+ 21,28% SPX+ 17,02% SX5E
e2) Magyarországon kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacon történő bevezetésére, és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya, vagy olyan részvény, amelyre a vételt megelőző 30 napon belül folyamatosan legalább két befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatatlan vételi kötelezettséget jelentő árfolyamot tesz közzé,	0%	0%	5%	

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

Referencia hozam számítása: MAX index 64%, RMAX Index 12,5%, CETOP Index: 5%, MXEF Index 3%, SPX Index 5%, SX5E Index 4%, BUX index 6,5%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és bankszámlák összességének duratione min 2 max 5 év.

3.3. A növekedési portfólió összetétele

Növekedési portfólió	Min.	Cél	Max.	Referencia index
b) pénzforgalmi számla és befektetési számla;	0%	0%	15%	100% RMAX
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%	53,75%	75%	
d1) magyar állampapír éven belüli hátralévő futamidejű	12%	45,75%	62%	18,6% RMAX + 81,4% 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, 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%	46,25%	65%	
e1) a Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvánosan forgalomba hozott részvény,	0%	10,25%	20%	15,68% BUX+ 27,03% CETOP+ 8,65% MXEF+ 31,35% SPX+ 17,30% 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%	10%	
e3) tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény,	0%	9,5%	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	0%	0%	10%	

bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya, vagy olyan részvény, amelyre a vételt megelőző 30 napon belül folyamatosan legalább két befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatóan 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%	10%	
f) befektetési jegy, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír (ingatlan és abszolút hozamú kollektív befektetési értékpapír is):	15%	26,5%	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 43,75%, RMAX Index 10%, CETOP Index: 12,5%, MXEF Index 4%, SPX Index 14,5%, SX5E Index 8%, BUX index 7,25%. 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% RMAX
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% RMAX
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 kezességet vállal, éven belüli hátralévő futamidejű	0%	0%	10%	
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%	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,	0%	0%	10%	
d4) értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességet 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, 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%	10,00% BUX+ 44,44% CETOP+ 6,67% MXEF+ 24,45% SPX+ 14,44% SX5E
e2) Magyarországon kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert 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%	
e4) külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacon történő bevezetésére, és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya, vagy olyan részvény, amelyre a vételt megelőző 30 napon belül folyamatosan legalább két befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatatlan vételi kötelezettséget jelentő árfolyamot tesz közzé,	0%	0%	10%	

e5) olyan Magyarországon székhellyel rendelkező bank zártkörűen forgalomba hozott részvénye, melynek kibocsátója eleget tesz a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény Második Részének V. Fejezetében foglalt nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírral kapcsolatos tájékoztatási kötelezettségnek a pénztár felé;	0%	0%	10%
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: RMAX Index 10%, CETOP 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% RMAX

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% RMAX + 47,06% MAX
d1) magyar állampapír, éven túli hátralévő futamidejű				
d5) Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet - a hitelintézet kivételével - 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: RMAX 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% RMAX
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%	100% RMAX
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: $R_{MAX100\%}$. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és bankszámlák összességének *duratione* min 0 max-5 év.

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

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

A 281/2001. (XII. 26.) Korm. rendelet 13§ (2) bekezdésében foglalt kötésnap elszámolás elve alapján a „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 a Befektetési Politikában meghatározott minimum és maximum értékek számításakor az aukción jegyzett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok állománya által okozott befektetési korlát átlépés a hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásáig nem tekintendő sem aktív, sem passzív limitsértésnek.

C. A pénztári referenciaindex számítási módja

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

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

D. Eltérés a referenciahozamtól

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

A hozameltérés jelentős, ha

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

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

E. Portfólió összetétel

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

F. Értékpapír kölcsönzésre vonatkozó szabályok

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 46,25% maximum 65%	minimum 10% cél arány 23,5% maximum 30%	0%
Portfólió kockázata	nagyon magas (főként deviza, árfolyam és ország kockázat)	magas (főként deviza, árfolyam és ország kockázat)	mérsékelt (főként árfolyam és likviditási kockázat)	nagyon alacsony (főként likviditási és ország kockázat)
Kinek ajánljuk?	nagyon hosszú távon gondolkodó pénztártagoknak ha a nyugdíjba vonulásig több mint 25 év van hátra	hosszútávon gondolkodó pénztártagoknak ha a nyugdíjba vonulásig több mint 15 év van hátra	középtávon gondolkodó pénztártagoknak ha a nyugdíjkorhatár eléréséig, vagy a nyugdíjba vonulásig hátralévő idő 5 és 15 év között van	rövidtávon gondolkodó pénztártagoknak ha a nyugdíjkorhatár eléréséig, vagy a nyugdíjba vonulásig kevesebb mint 5 év van hátra

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

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

740A

Taglétszám alakulása korévenként

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Tagsági viszony évközi keletkezése			Tagsági viszony évközi megszűnése										Év végi záró	Mod				
			Év eleji nyitó	Belépés		Átlépés más pénztárból	Átlépés más pénztárba	Kilépés	Elhalálozás	Tagdíj nem fizetés miatti megszűnés	Szolgáltatás igénybevétele	Egyéb megszűnés									
				1	2								3	4	5			6	7	8	9
001	740A01	16	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1						
002	740A02	17	1	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3						
003	740A03	18	2	5	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	7						
004	740A04	19	4	11	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	15						
005	740A05	20	17	19	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	36						
006	740A06	21	42	25	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	67						
007	740A07	22	80	28	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	108						
008	740A08	23	106	47	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	153						
009	740A09	24	166	70	3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	239						
010	740A10	25	261	55	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	316						
011	740A11	26	368	53	2	0	0	0	1	0	0	0	0	0	422						
012	740A12	27	495	51	1	4	0	0	0	0	0	0	0	0	543						
013	740A13	28	667	64	5	2	0	0	0	0	0	0	0	0	734						
014	740A14	29	900	44	6	4	5	0	0	0	0	0	0	0	941						
015	740A15	30	1 054	67	3	2	5	1	0	0	0	0	0	0	1 116						
016	740A16	31	1 223	44	8	3	12	0	0	0	0	0	0	1	1 259						
017	740A17	32	1 560	50	4	3	13	0	0	0	0	0	0	0	1 598						
018	740A18	33	1 703	39	9	2	30	1	0	0	0	0	0	2	1 716						
019	740A19	34	1 902	50	5	1	36	0	0	0	0	0	0	3	1 917						
020	740A20	35	2 171	39	12	3	36	0	0	0	0	0	0	3	2 180						
021	740A21	36	2 556	36	9	4	61	1	0	0	0	0	0	0	2 535						
022	740A22	37	2 809	45	11	2	83	3	0	0	0	0	0	5	2 772						
023	740A23	38	3 208	39	10	7	85	0	0	0	0	0	0	1	3 164						
024	740A24	39	3 436	39	11	12	80	3	0	0	0	0	1	2	3 388						
025	740A25	40	3 786	48	9	8	96	0	0	0	0	0	0	1	3 738						
026	740A26	41	4 148	42	13	7	121	2	0	0	0	0	1	2	4 070						
027	740A27	42	4 674	43	8	8	116	1	0	0	0	0	2	2	4 598						
028	740A28	43	4 931	47	14	12	127	1	0	0	0	0	0	0	4 850						
029	740A29	44	5 572	43	14	11	110	3	0	0	0	0	1	7	5 497						
030	740A30	45	5 771	42	15	11	133	8	0	0	0	0	0	3	5 673						
031	740A31	46	6 436	48	19	10	152	2	0	0	0	0	1	4	6 334						
032	740A32	47	6 683	37	16	14	153	7	0	0	0	0	3	0	6 559						
033	740A33	48	6 994	54	21	16	172	4	0	0	0	0	4	1	6 872						
034	740A34	49	6 780	51	20	20	160	8	0	0	0	0	3	3	6 657						
035	740A35	50	5 688	35	19	14	150	6	0	0	0	0	4	2	5 566						
036	740A36	51	5 425	22	11	12	129	8	0	0	0	0	1	5	5 303						

740A

Taglétszám alakulása korévenként

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Tagsági viszony évközi keletkezése				Tagsági viszony évközi megszűnése										Év végi záró	Mód
			Év eleji nyitó	Belépés	Átlépés más pénztárból	Átlépés más pénztárba	Kilépés	Elhalálozás	Tagdíj nem fizetés miatti megszűnés	Szolgáltatás igénybevétele	Egyéb megszűnés	10	11					
1	2	3	4	5	6	7	8	9	j	z								
a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	z								
073	740A73	88	20	0	0	0	0	1	0	0	0	19						
074	740A74	89	12	0	0	0	0	0	0	1	0	11						
075	740A75	90	9	0	0	0	0	0	0	0	0	9						
076	740A76	91	7	0	0	0	0	2	0	0	0	5						
077	740A77	92	7	0	0	0	0	0	0	1	0	6						
078	740A78	93	11	0	0	0	0	2	0	0	0	9						
079	740A79	94	2	0	0	0	0	0	0	0	0	2						
080	740A80	95	4	0	0	0	0	0	0	0	0	4						
081	740A81	96	2	0	0	0	0	0	0	0	0	2						
082	740A82	97	1	0	0	0	0	0	0	0	0	1						
083	740A83	98	1	0	0	0	0	0	0	0	0	1						
084	740A84	99	2	0	0	0	0	0	0	0	0	2						
085	740A85	100	3	0	0	0	0	0	0	0	0	3						
086	740A86	Összesen	160 815	1 663	434	307	3 035	407	0	3 565	96	155 502						

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Tagok száma december 31-én												Tárgyévben az egyéni számlán jóváírt tagdíjbeírítás	Tárgyévben az egyéni számlán jóváírt munkáltatói tagdíj-hozzájárulás	A tag nyilatkozata alapján az adóhatóság által átutalt összeg	Tárgyévre vonatkozóan az egyéni tagdíj teljes mértékben meg nem fizető tagok száma	Tárgyévre vonatkozóan fizető tagok száma	Az elegendő tagdíjat teljes mértékben meg nem fizető tagok követelesek összege december 31-én	Tagdíjat egyáltalán nem fizető tagok követelesek összege december 31-én	Tárgyévben az elegendő tagdíjat teljes mértékben meg nem fizető tagok egyéni tagdíjbeírítása	Tárgyévben az elegendő tagdíjat teljes mértékben meg nem fizető tagok egyéni tagdíjbeírítása	Mód
			Tagok száma december 31-én																					
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12										
a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	z													
001	74OB01	16	1	9	9	0	0	0	0	1	0	9	0	9	0	0	0	0	0	0	0	0		
002	74OB02	17	3	157	91	0	0	0	0	1	0	17	0	17	0	0	0	0	0	0	0			
003	74OB03	18	7	517	121	310	1	1	1	3	1	123	0	123	0	0	0	0	0	0	0			
004	74OB04	19	15	1 531	118	1 239	0	0	0	5	0	159	0	159	0	0	0	0	0	0	145			
005	74OB05	20	36	5 437	714	1 828	157	157	157	15	6	575	158	575	158	110	110	110	110	110	125			
006	74OB06	21	67	12 325	1 202	4 125	252	252	252	23	14	1 678	865	1 678	865	62	62	62	62	62	313			
007	74OB07	22	108	21 953	2 018	6 113	423	423	423	56	39	4 744	3 003	4 744	3 003	46	46	46	46	46	734			
008	74OB08	23	153	36 085	2 207	11 924	870	870	870	70	50	6 017	3 250	6 017	3 250	166	166	166	166	166	628			
009	74OB09	24	239	68 193	3 835	20 782	1 386	1 386	1 386	88	63	12 375	8 305	12 375	8 305	249	249	249	249	249	715			
010	74OB10	25	316	120 887	4 453	29 842	3 089	3 089	3 089	135	108	19 749	13 865	19 749	13 865	204	204	204	204	204	881			
011	74OB11	26	422	183 355	9 408	35 579	5 167	5 167	5 167	192	155	37 926	22 041	37 926	22 041	676	676	676	676	676	749			
012	74OB12	27	543	260 541	9 668	46 121	6 645	6 645	6 645	243	209	44 797	30 943	44 797	30 943	652	652	652	652	652	648			
013	74OB13	28	734	405 288	17 799	68 796	10 538	10 538	10 538	330	295	67 192	54 350	67 192	54 350	926	926	926	926	926	601			
014	74OB14	29	941	584 014	25 369	82 108	12 502	12 502	12 502	436	376	88 731	63 353	88 731	63 353	1 075	1 075	1 075	1 075	1 075	1 325			
015	74OB15	30	1 116	760 477	27 503	100 903	14 574	14 574	14 574	519	468	122 615	90 543	122 615	90 543	1 144	1 144	1 144	1 144	1 144	961			
016	74OB16	31	1 259	886 189	30 269	104 155	18 009	18 009	18 009	658	565	164 244	112 951	164 244	112 951	2 585	2 585	2 585	2 585	2 585	1 537			
017	74OB17	32	1 598	1 183 342	39 625	127 248	20 566	20 566	20 566	815	733	218 816	161 470	218 816	161 470	1 889	1 889	1 889	1 889	1 889	1 226			
018	74OB18	33	1 716	1 363 080	52 866	127 576	21 725	21 725	21 725	910	811	237 478	181 358	237 478	181 358	2 682	2 682	2 682	2 682	2 682	1 152			
019	74OB19	34	1 917	1 588 379	63 827	139 658	24 352	24 352	24 352	1 053	948	275 056	197 987	275 056	197 987	2 587	2 587	2 587	2 587	2 587	1 585			
020	74OB20	35	2 180	1 814 216	63 977	144 578	25 304	25 304	25 304	1 275	1 097	379 205	248 338	379 205	248 338	5 477	5 477	5 477	5 477	5 477	1 836			
021	74OB21	36	2 535	2 111 040	87 601	136 949	32 074	32 074	32 074	1 543	1 367	458 476	333 161	458 476	333 161	5 299	5 299	5 299	5 299	5 299	1 273			
022	74OB22	37	2 772	2 456 192	108 241	143 713	36 726	36 726	36 726	1 670	1 478	529 088	359 708	529 088	359 708	6 405	6 405	6 405	6 405	6 405	1 115			
023	74OB23	38	3 164	2 988 544	132 714	153 328	38 149	38 149	38 149	1 920	1 663	690 310	477 448	690 310	477 448	8 099	8 099	8 099	8 099	8 099	1 417			
024	74OB24	39	3 368	3 287 318	140 072	148 978	40 284	40 284	40 284	2 074	1 807	760 624	522 184	760 624	522 184	8 318	8 318	8 318	8 318	8 318	1 917			
025	74OB25	40	3 738	3 820 624	163 173	148 978	40 284	40 284	40 284	2 355	2 014	950 462	646 354	950 462	646 354	11 118	11 118	11 118	11 118	11 118	1 948			
026	74OB26	41	4 070	4 676 238	199 055	177 659	48 091	48 091	48 091	2 520	2 166	1 120 868	785 172	1 120 868	785 172	11 558	11 558	11 558	11 558	11 558	1 711			
027	74OB27	42	4 598	5 259 594	214 481	163 755	51 325	51 325	51 325	2 900	2 525	1 324 889	915 996	1 324 889	915 996	12 583	12 583	12 583	12 583	12 583	2 585			

A tagok követelése, a tagdíjbevételek, az adóhatóságtól átvett 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	Tárgyéven az egyéni számlán jóváírt tagdíjbevezetés	Tárgyéven az egyéni számlán jóváírt munkáltatói tagdíj-hozzájárulás	A tag nyilatkozata alapján az adóhatóság által átvett összeg	Tárgyévve vonatkozóan az egységes tagdíjat teljes mértékben meg nem fizető tagok száma	Tárgyévve vonatkozóan nem fizető tagok száma	Tárgyévve vonatkozóan 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 tagdíjbevezetése	Tárgyévben az egységes tagdíjat teljes mértékben meg nem fizető tagok	Tárgyévben az egységes tagdíjat teljes mértékben meg nem fizető tagok	Mód
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17
a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	z					
028	740B28	43	4 850	5 958 294	239 690	167 151	58 440	3 062	2 668	1 557 476	1 172 670	13 344	1 935	13 344	1 935	1 935
029	740B29	44	5 497	6 941 811	271 667	199 913	66 669	3 438	3 010	1 745 024	1 274 674	15 461	1 792	15 461	1 792	1 792
030	740B30	45	5 673	7 463 905	285 469	210 110	70 905	3 523	3 102	1 866 691	1 383 195	13 721	2 676	13 721	2 676	2 676
031	740B31	46	6 334	8 872 629	327 828	249 135	82 430	3 879	3 419	2 085 095	1 591 644	15 395	2 855	15 395	2 855	2 855
032	740B32	47	6 559	9 682 330	339 435	262 706	86 207	4 054	3 566	2 394 625	1 767 300	18 000	2 145	18 000	2 145	2 145
033	740B33	48	6 872	10 445 064	368 286	256 536	89 942	4 173	3 675	2 390 496	1 774 977	17 490	2 491	17 490	2 491	2 491
034	740B34	49	6 657	10 234 024	357 398	234 377	86 149	4 096	3 577	2 689 021	1 895 583	17 930	3 034	17 930	3 034	3 034
035	740B35	50	5 566	9 225 931	320 670	196 557	75 645	3 370	2 976	2 171 041	1 674 368	13 851	2 507	13 851	2 507	2 507
036	740B36	51	5 303	8 631 835	303 337	171 933	69 381	3 189	2 799	2 009 673	1 429 627	13 345	1 999	13 345	1 999	1 999
037	740B37	52	4 939	8 413 433	278 379	164 554	67 975	2 943	2 553	2 115 937	1 552 987	13 652	2 776	13 652	2 776	2 776
038	740B38	53	5 046	8 959 472	338 344	148 503	70 717	2 933	2 537	1 933 579	1 407 775	13 688	2 397	13 688	2 397	2 397
039	740B39	54	4 988	8 518 016	309 699	137 276	68 774	2 979	2 599	2 041 152	1 507 032	13 738	2 243	13 738	2 243	2 243
040	740B40	55	5 104	9 300 651	363 605	140 355	76 906	2 840	2 465	1 679 315	1 199 355	14 098	1 779	14 098	1 779	1 779
041	740B41	56	4 851	9 057 400	347 108	133 368	74 472	2 733	2 364	1 944 831	1 327 018	13 276	2 308	13 276	2 308	2 308
042	740B42	57	4 342	8 445 480	340 913	119 305	70 667	2 412	2 048	1 640 414	1 098 535	13 299	1 911	13 299	1 911	1 911
043	740B43	58	4 058	8 362 389	323 897	101 732	69 239	2 271	1 938	1 713 629	1 162 129	13 096	1 572	13 096	1 572	1 572
044	740B44	59	3 790	8 352 580	327 693	87 774	69 019	2 136	1 853	1 827 000	1 271 110	10 511	1 373	10 511	1 373	1 373
045	740B45	60	3 396	7 503 263	305 789	85 302	59 303	1 898	1 647	1 330 708	941 493	9 433	1 325	9 433	1 325	1 325
046	740B46	61	3 266	7 343 464	288 959	79 055	59 228	1 881	1 646	1 480 146	1 044 064	8 897	1 027	8 897	1 027	1 027
047	740B47	62	3 241	7 710 834	279 200	80 719	56 234	1 867	1 644	1 702 279	1 282 813	8 471	1 089	8 471	1 089	1 089
048	740B48	63	3 146	7 387 769	297 119	64 811	56 834	1 761	1 541	1 436 512	1 008 027	8 460	963	8 460	963	963
049	740B49	64	3 026	7 210 596	282 614	63 001	52 159	1 782	1 548	1 646 640	1 138 643	8 933	1 282	8 933	1 282	1 282
050	740B50	65	2 079	4 864 463	188 441	22 153	33 373	1 487	1 329	1 535 308	1 093 346	5 943	799	5 943	799	799
051	740B51	66	1 487	2 923 726	78 394	5 866	16 959	1 215	1 159	1 408 235	1 253 033	2 096	9	2 096	9	9
052	740B52	67	1 323	3 047 316	87 997	6 479	11 373	1 088	1 040	1 563 200	1 413 126	2 188	34	2 188	34	34
053	740B53	68	1 252	2 884 324	78 788	3 276	10 074	1 042	999	1 340 023	1 168 785	1 769	15	1 769	15	15
054	740B54	69	1 201	3 241 688	85 245	3 524	9 302	969	914	1 490 115	1 309 387	2 539	158	2 539	158	158

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Tagok száma december 31-én	Tagi követelések összege december 31-én	Tárgyévben az egyéni számlán jóváírt tagdíjbefizetés	Tárgyévben az egyéni számlán jóváírt munkáltatói tagdíj-hozzájárulás	A tag nyilatkozata alapján az adóhatóság által átutalt összeg	Tárgyévre vonatkozóan az egyes tagok teljes mértékben meg nem fizetett tagok száma	Tárgyévre vonatkozóan tagdíjat egyáltalán nem fizető tagok száma	Az egyes tagok teljes mértékben meg nem fizetett tagok követeléseinek összege december 31-én	Tagdíjat egyáltalán nem fizető tagok követeléseinek összege december 31-én	Tárgyévben az egyes tagok teljes mértékben meg nem fizetett tagok tagdíjbefizetése	Tárgyévben az egyes tagok teljes mértékben meg nem fizetett tagok tagdíj befizetése	Tagok száma december 31-én	Mód
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12				
a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	z				
055	74OB55	70	847	2 178 470	55 604	6 162	9 833	701	671	789 007	699 228	1 180	164		
056	74OB56	71	593	1 242 756	26 690	409	3 388	518	506	710 348	675 202	592	5		
057	74OB57	72	435	936 532	15 479	1 789	2 106	378	368	413 912	390 115	376	60		
058	74OB58	73	409	1 060 130	19 521	69	2 384	356	339	584 295	500 993	658	69		
059	74OB59	74	315	869 937	18 515	517	1 880	276	266	476 542	432 223	453	37		
060	74OB60	75	268	609 716	11 727	1 062	1 500	223	211	284 594	216 281	503	0		
061	74OB61	76	213	503 996	5 499	0	599	188	186	296 275	277 654	101	0		
062	74OB62	77	164	482 732	10 338	0	1 030	139	130	237 665	171 308	465	0		
063	74OB63	78	122	252 101	4 961	1 513	622	110	104	110 375	93 314	217	0		
064	74OB64	79	117	264 157	2 568	67	606	106	101	130 961	112 628	241	0		
065	74OB65	80	112	371 255	7 673	144	1 199	94	87	178 665	147 391	313	0		
066	74OB66	81	80	264 585	1 905	95	253	70	66	115 508	97 265	168	45		
067	74OB67	82	68	112 787	1 288	0	320	63	62	48 516	46 062	28	0		
068	74OB68	83	70	249 646	2 622	0	251	60	58	82 381	79 111	33	0		
069	74OB69	84	40	79 464	3 319	0	450	32	30	31 906	27 310	107	0		
070	74OB70	85	37	88 613	2 533	0	464	33	31	55 288	36 485	73	0		
071	74OB71	86	33	40 449	1 242	0	138	30	25	26 961	14 582	184	0		
072	74OB72	87	23	115 505	958	0	154	20	18	79 142	77 450	67	0		
073	74OB73	88	19	76 365	824	0	150	17	17	32 400	32 400	0	0		
074	74OB74	89	11	30 489	112	0	12	11	9	30 489	11 797	112	0		
075	74OB75	90	9	14 911	62	0	12	9	8	14 911	14 025	62	0		
076	74OB76	91	5	16 125	0	0	0	5	5	16 125	16 125	0	0		
077	74OB77	92	6	3 143	112	0	0	5	5	501	501	0	0		
078	74OB78	93	9	7 080	141	0	1	8	8	45	45	0	0		
079	74OB79	94	2	3 234	94	0	0	2	2	3 234	3 234	0	0		
080	74OB80	95	4	140	0	0	0	4	4	140	140	0	0		
081	74OB81	96	2	0	0	0	0	2	2	0	0	0	0		

74OB

A tagok követelései, a tagdíjbevételek, az adóhatóságtól átutalt 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	Tárgyévben az egységes tagdíjat teljes mértékben meg nem fizető tagok	Mód
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	
			a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	z	
082	74OB82	97	1	0	0	0	0	1	1	0	0	0	0	0	
083	74OB83	98	1	0	0	0	0	1	1	0	0	0	0	0	
084	74OB84	99	2	23	0	0	0	2	2	23	23	0	0	0	
085	74OB85	100	3	169	0	0	0	3	3	169	169	0	0	0	
086	74OB86	Összesen	155 502	244 752 722	9 010 073	5 530 942	2 084 814	94 298	82 900	61 004 766	45 548 560	392 558	72 031		

Szolgáltatást igénybevevők létszáma korévenként

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Év elején	Új igénybevevők	Lelárt	Eltálozás	Egyéb ok	Év végén	Mod
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k
001	740C001	Mindösszesen		126	3556	3565	3	0	114	
			Járadék							
002	740C001	Összesen		102	9	18	1	0	92	
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	
035	740C0133	48		0	0	0	0	0	0	
036	740C0134	49		0	0	0	0	0	0	
037	740C0135	50		0	0	0	0	0	0	

740C

Szolgáltatást igénybevevők létszáma korévenként

[illegible]

740C

Szolgáltatást igénybevevők létszáma korévenként

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Év elején	Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén	Mód
			1	2	3	4	5	6	7	8
			a	b	c	d	e	f	g	z
087	740C0185	100		0	0	0	0	0	0	

Szolgáltatást igénybevevők létszáma korévenként

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése		Év elején	Új igénybevevők		Lejárt	Elhalálozás		Egyéb ok		Év végén		Mód
			1	a	2	b	c	3	4	5	6	7	8	z	
088	740C02	Összesen			24				0	2	0		22		
089	740C0201	16			0				0	0	0		0		
090	740C0202	17			0				0	0	0		0		
091	740C0203	18			0				0	0	0		0		
092	740C0204	19			0				0	0	0		0		
093	740C0205	20			0				0	0	0		0		
094	740C0206	21			0				0	0	0		0		
095	740C0207	22			0				0	0	0		0		
096	740C0208	23			0				0	0	0		0		
097	740C0209	24			0				0	0	0		0		
098	740C0210	25			0				0	0	0		0		
099	740C0211	26			0				0	0	0		0		
100	740C0212	27			0				0	0	0		0		
101	740C0213	28			0				0	0	0		0		
102	740C0214	29			0				0	0	0		0		
103	740C0215	30			0				0	0	0		0		
104	740C0216	31			0				0	0	0		0		
105	740C0217	32			0				0	0	0		0		
106	740C0218	33			0				0	0	0		0		
107	740C0219	34			0				0	0	0		0		
108	740C0220	35			0				0	0	0		0		
109	740C0221	36			0				0	0	0		0		
110	740C0222	37			0				0	0	0		0		
111	740C0223	38			0				0	0	0		0		
112	740C0224	39			0				0	0	0		0		
113	740C0225	40			0				0	0	0		0		
114	740C0226	41			0				0	0	0		0		
115	740C0227	42			0				0	0	0		0		
116	740C0228	43			0				0	0	0		0		
117	740C0229	44			0				0	0	0		0		
118	740C0230	45			0				0	0	0		0		
119	740C0231	46			0				0	0	0		0		
120	740C0232	47			0				0	0	0		0		
121	740C0233	48			0				0	0	0		0		
122	740C0234	49			0				0	0	0		0		
123	740C0235	50			0				0	0	0		0		

740C

Szolgáltatást igénybevevők létszáma korévenként

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése								Év elején								Uj igénybevevők				Lejárt				Elhalálozás				Egyéb ok				Év végén				Mód																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																										
			1		2		3		4		5		6		7		8		9		10		11		12		13		14		15		16		17		18			19		20		21		22		23		24		25		26		27		28		29		30		31		32		33		34		35		36		37		38		39		40		41		42		43		44		45		46		47		48		49		50		51		52		53		54		55		56		57		58		59		60		61		62		63		64		65		66		67		68		69		70		71		72		73		74		75		76		77		78		79		80		81		82		83		84		85		86		87		88		89		90		91		92		93		94		95		96		97		98		99		100		101		102		103		104		105		106		107		108		109		110		111		112		113		114		115		116		117		118		119		120		121		122		123		124		125		126		127		128		129		130		131		132		133		134		135		136		137		138		139		140		141		142		143		144		145		146		147		148		149		150		151		152		153		154		155		156		157		158		159		160		161		162		163		164		165		166		167		168		169		170		171		172		173		174		175		176		177		178		179		180		181		182		183		184		185		186		187		188		189		190		191		192		193		194		195		196		197		198		199		200		201		202		203		204		205		206		207		208		209		210		211		212		213		214		215		216		217		218		219		220		221		222		223		224		225		226		227		228		229		230		231		232		233		234		235		236		237		238		239		240		241		242		243		244		245		246		247		248		249		250		251		252		253		254		255		256		257		258		259		260		261		262		263		264		265		266		267		268		269		270		271		272		273		274		275		276		277		278		279		280		281		282		283		284		285		286		287		288		289		290		291		292		293		294		295		296		297		298		299		300		301		302		303		304		305		306		307		308		309		310		311		312		313		314		315		316		317		318		319		320		321		322		323		324		325		326		327		328		329		330		331		332		333		334		335		336		337		338		339		340		341		342		343		344		345		346		347		348		349		350		351		352		353		354		355		356		357		358		359		360		361		362		363		364		365		366		367	

74OC

Szolgáltatást igénybevevők létszáma koránként

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Év elején	Új igénybevevők	Lelárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén	Mód
			1	2	3	4	5	6	7	8
			a	b	c	d	e	f	g	z
173	74OC0285	100		0	0	0	0	0	0	

Szolgáltatást igénybevevők térszáma 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		
			Szolgáltatás evközi megszűnése												
174	740C03	Összesen													
175	740C0301	16													
176	740C0302	17													
177	740C0303	18													
178	740C0304	19													
179	740C0305	20													
180	740C0306	21													
181	740C0307	22													
182	740C0308	23													
183	740C0309	24													
184	740C0310	25													
185	740C0311	26													
186	740C0312	27													
187	740C0313	28													
188	740C0314	29													
189	740C0315	30													
190	740C0316	31													
191	740C0317	32													
192	740C0318	33													
193	740C0319	34													
194	740C0320	35													
195	740C0321	36													
196	740C0322	37													
197	740C0323	38													
198	740C0324	39													
199	740C0325	40													
200	740C0326	41													
201	740C0327	42													
202	740C0328	43													
203	740C0329	44													
204	740C0330	45													
205	740C0331	46													
206	740C0332	47													
207	740C0333	48													
208	740C0334	49													
209	740C0335	50													

Szolgáltatást igénybevevők létszáma korcénként

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése		Év elején		Új igénybevevők		Lejárt		Elhalálozás		Egyéb ok		Év végén		Mód
			1	a	2	b	3	c	4	d	5	e	6	f	7	g	8
210	740C0336	51			0		1		1	0	0	0	0		0		
211	740C0337	52			0		4		4	0	0	0	0		0		
212	740C0338	53			0	1	1		1	0	0	0	0		0		
213	740C0339	54			0		10		10	0	0	0	0		0		
214	740C0340	55			0		12		12	0	0	0	0		0		
215	740C0341	56			0	20	20		20	0	0	0	0		0		
216	740C0342	57			0	64	64		64	0	0	0	0		0		
217	740C0343	58			0		123		123	0	0	0	0		0		
218	740C0344	59			0	170	170		170	0	0	0	0		0		
219	740C0345	60			0		161		161	0	0	0	0		0		
220	740C0346	61			0	145	145		145	0	0	0	0		0		
221	740C0347	62			0	175	175		175	0	0	0	0		0		
222	740C0348	63			0	141	141		141	0	0	0	0		0		
223	740C0349	64			0	137	137		137	0	0	0	0		0		
224	740C0350	65			0	1180	1180		1180	0	0	0	0		0		
225	740C0351	66			0	499	499		499	0	0	0	0		0		
226	740C0352	67			0	179	179		179	0	0	0	0		0		
227	740C0353	68			0	151	151		151	0	0	0	0		0		
228	740C0354	69			0	120	120		120	0	0	0	0		0		
229	740C0355	70			0	82	82		82	0	0	0	0		0		
230	740C0356	71			0	37	37		37	0	0	0	0		0		
231	740C0357	72			0	24	24		24	0	0	0	0		0		
232	740C0358	73			0	17	17		17	0	0	0	0		0		
233	740C0359	74			0	14	14		14	0	0	0	0		0		
234	740C0360	75			0	13	13		13	0	0	0	0		0		
235	740C0361	76			0	7	7		7	0	0	0	0		0		
236	740C0362	77			0	9	9		9	0	0	0	0		0		
237	740C0363	78			0	9	9		9	0	0	0	0		0		
238	740C0364	79			0	2	2		2	0	0	0	0		0		
239	740C0365	80			0	7	7		7	0	0	0	0		0		
240	740C0366	81			0	5	5		5	0	0	0	0		0		
241	740C0367	82			0	3	3		3	0	0	0	0		0		
242	740C0368	83			0	1	1		1	0	0	0	0		0		
243	740C0369	84			0	1	1		1	0	0	0	0		0		
244	740C0370	85			0	1	1		1	0	0	0	0		0		
245	740C0371	86			0	0	0		0	0	0	0	0		0		
246	740C0372	87			0	0	0		0	0	0	0	0		0		
247	740C0373	88			0	0	0		0	0	0	0	0		0		
248	740C0374	89			0	1	1		1	0	0	0	0		0		
249	740C0375	90			0	0	0		0	0	0	0	0		0		
250	740C0376	91			0	0	0		0	0	0	0	0		0		
251	740C0377	92			0	1	1		1	0	0	0	0		0		
252	740C0378	93			0	0	0		0	0	0	0	0		0		
253	740C0379	94			0	0	0		0	0	0	0	0		0		
254	740C0380	95			0	0	0		0	0	0	0	0		0		
255	740C0381	96			0	0	0		0	0	0	0	0		0		
256	740C0382	97			0	0	0		0	0	0	0	0		0		
257	740C0383	98			0	0	0		0	0	0	0	0		0		
258	740C0384	99			0	0	0		0	0	0	0	0		0		

740C

Szolgáltatást igénybevevők létszáma korévenként

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Év elején	Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén	Mód
			1	2	3	4	5	6	7	8
			a	b	c	d	e	f	g	z
259	740C0385	100		0	0	0	0	0	0	

VAGYONKEZELŐI BESZÁMOLÓ

ALLIANZ ÖNKÉNTES NYUGDÍJPÉNZTÁR

2023

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

2024.01.10.





TARTALOM	1	BENCHMARK HOZAMOK ÉS TELJESÍTMÉNYEK
	2	MAKROGAZDASÁGI ÖSSZEFOGLALÓ
	3	RÉSZVÉNYPIACOK



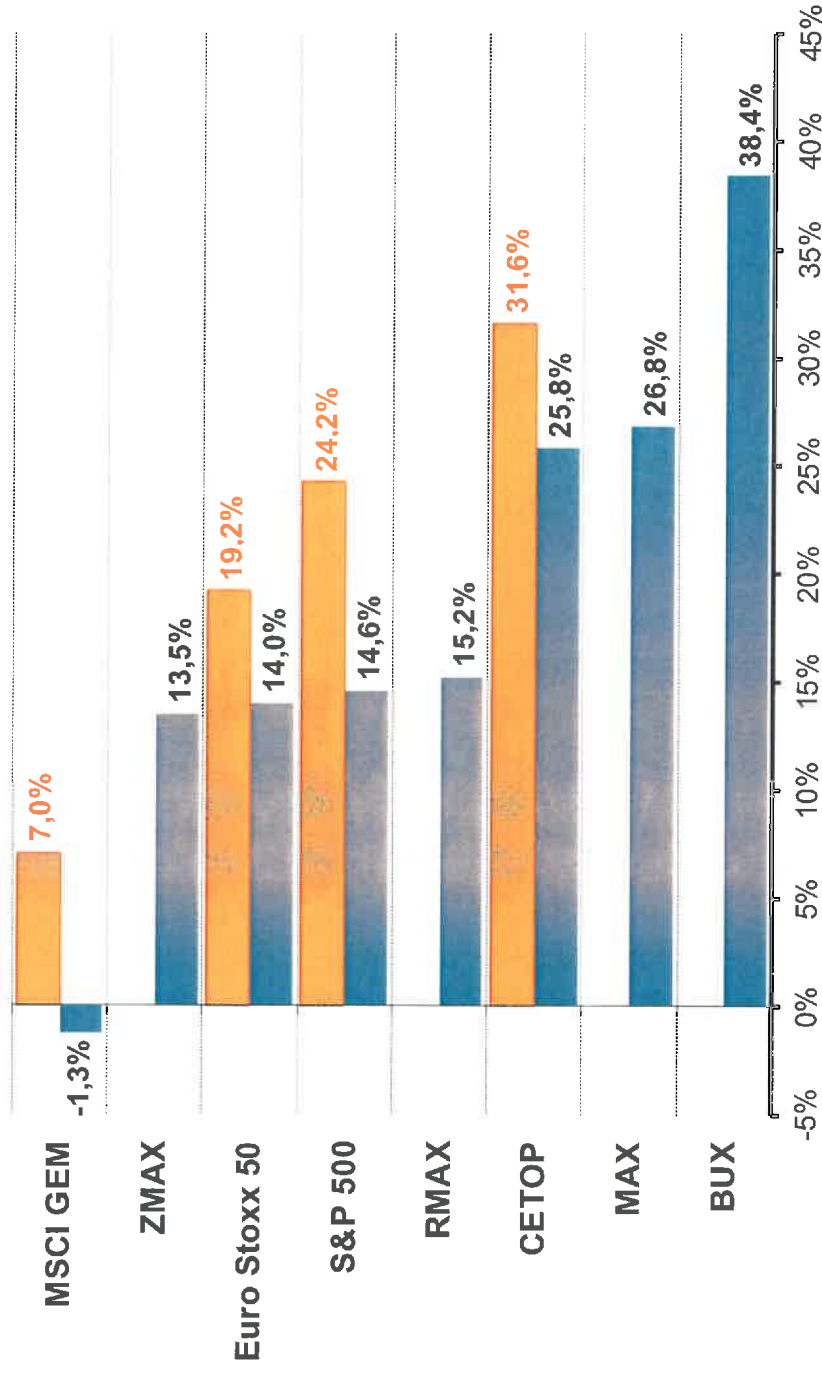
PORTFÓLIÓK TELJESÍTMÉNYE 2022.12.31-TŐL 2023.12.31-IG

Portfóliókezelte állomány	Portfóliókezelői bruttó hozam	Benchmark hozam	Alul / Felültejesítés	Kezdő dátum	Kezdő vagyon	Záró dátum	Záró vagyon
Allianz Önk. Klassz.	23,17%	22,75%	0,42%	2022.12.31	5 391 352 075	2023.12.31	6 469 894 031
Allianz Önk. Kiegyen	24,31%	24,17%	0,14%	2022.12.31	146 146 861 317	2023.12.31	175 003 237 869
Allianz Önk. Növek.	23,64%	22,38%	1,26%	2022.12.31	31 433 254 776	2023.12.31	40 555 226 528
Allianz Önk. Kockáz.	24,36%	20,18%	4,17%	2022.12.31	14 730 672 558	2023.12.31	21 094 053 894
Allianz Önk. Likvid	22,31%	22,75%	-0,45%	2022.12.31	348 591 250	2023.12.31	326 940 029
Allianz Önk. Működ.	22,81%	22,75%	0,06%	2022.12.31	1 553 174 865	2023.12.31	1 989 151 099

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



FŐBB INDEXEK TELJESÍTMÉNYE 2023 (HUF ÉS SAJÁT DEVIZA)

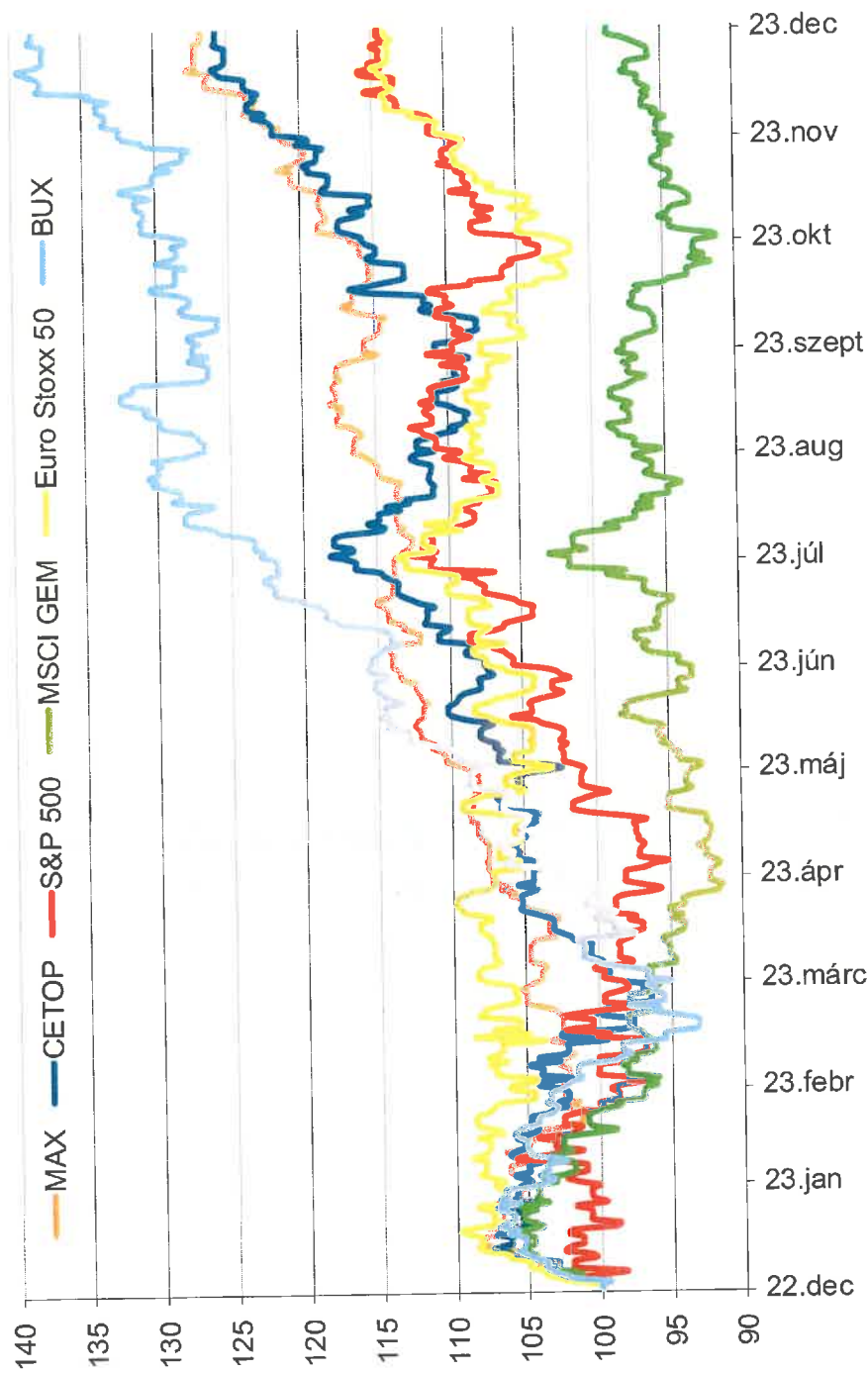


Forrás: Bloomberg, Allianz Alapkezelő



Benchmark hozamok és teljesítmények

FŐBB INDEXEK ALAKULÁSA 2023 YTD (HUF)



Forrás: Bloomberg, Allianz Alapkezelő

Vagyonkezelői beszámoló | Allianz Alapkezelő Zrt. |
© Copyright Allianz 2024. január 10.

MARKETGAZDASÁGI
ÖSSZEFOGLALÓ

2

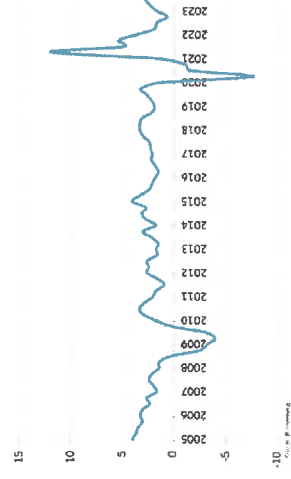




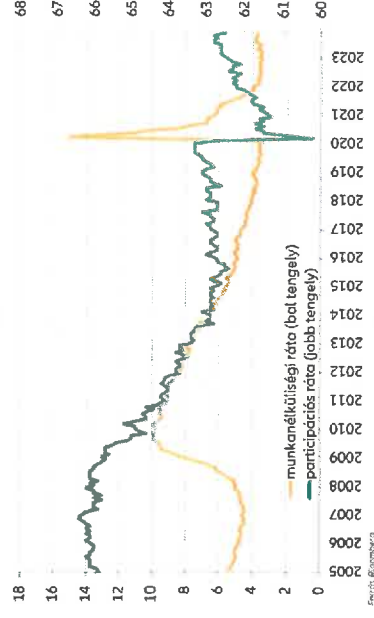
USA GAZDASÁGI ADATOK

- A harmadik negyedév az előzőeknél magasabb, 1,2%-os reál GDP növekedést hozott az Egyesült Államokban (negyedéves alapon). Az év/év módon számolt bővülés 2,9%-ra nőtt. A Bloombergnek leadott előrejelzések jelenleg (01.04-én) 1,3% körüli növekedést vetítenek előre 2024-re (ez némileg magasabb, mint negyed éve). A kiskereskedelmi forgalom az USA esetében továbbra is bővül, novemberben 4,1%-kal nőtt az előző év azonos hónapjához képest.
- A munkanélküliségi ráta lényegében stagnált az elmúlt nagyjából két évben, 2023-ban egy enyhe romlást láttunk, de decemberben még így is csupán 3,7%-ot mutattak ki. A foglalkoztatottság lassú emelkedő pályán volt a COVID mélyponttól, 2023 második felére már lényegében a járvány előtti szintekre ért. Az újonnan munkanélküli segítélyekért jelentkezők száma még mindig a historikusan igen erős, 200 ezres heti érték közelében ingadozik. A bérnövekedés az év folyamán trendszerűen csökkent, de még mindig jóval a Fed inflációs célja felett van (4% körüli).
- Tehát az USA gazdaság erősödött, a munkaerőpiac feszítettsége pedig csak árnyalatnyit enyhült, ami inflációs szempontjából kockázatos.
- A dezinflációs folyamat az év első felében markánsan folytatódott, azonban a júniusi 3% után inkább csak stagnálást láttunk (november 3,1%). Ha a komponenseket nézzük, ott összességében kedvező a kép. Az energiaár még a legutóbbi adatnál kissé lefelé húzta az indexet, de már nem nagyon torzíja az összképet. Az áruipar tekintetében lényegében már 2023 elején visszatért a régebbi időkre jellemző 0 körüli áremelkedés, és az élelmiszerek drágulása az év folyamán fokozatosan mérséklődött. A szolgáltatások esetében ugyanakkor még továbbra is lassú a dezinfláció, és ha a munkaerőpiac feszített marad, akkor ez az infláció további csökkenése ellen hat.

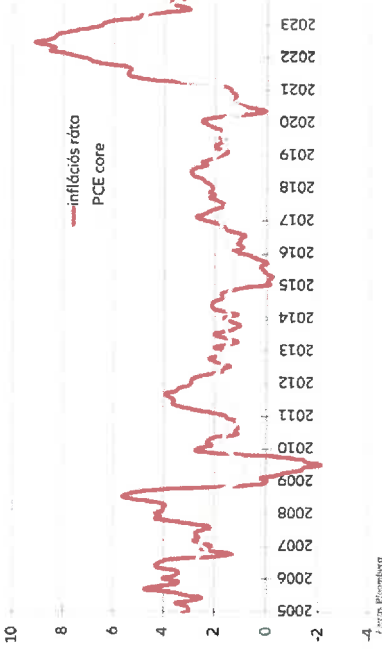
USA reál GDP növekedése (év/év)



USA munkaerőpiac



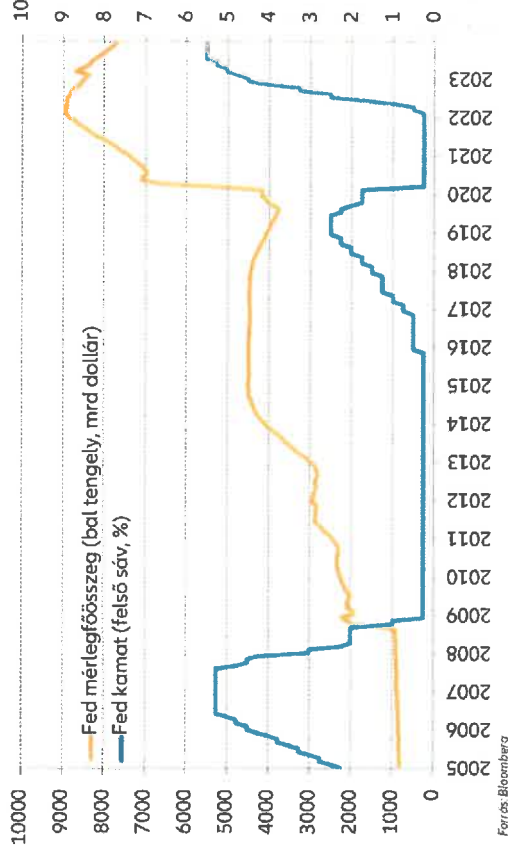
USA infláció





USA – MONETÁRIS POLITIKA

USA monetáris kondíciók



- A Fed júliusban még 25 bázisponttal emelte a kamatokat, majd szeptembertől a tartás mellett döntött. A szeptemberi döntéshozói várakozások („Dot plot”) alapján még lehetett egy kamatemelésre számítani, de végül az összességében kedvező makroadatokat miatt erre nem került sor. A decemberi előrejelzés alapján a Nyílt Piaci Bizottság tagjai már nem várnak további szigorítást. Így a kamatemelési ciklus nagy valószínűséggel véget ért.
- Az 2023 elején még bankszűkítő okoztak piaci turbulenciát (a betétkivonások miatt szükségessé váltak állampapír eladások, amiken a hozamemelkedés miatt veszteség keletkezett, ez pedig rontotta a tőkehelyzetet). A Fed ezt időleges likviditásbővítéssel kezelte, és a közvéleményt is sikerült megnyugtattani. Így újabb, hasonló esetek az év hátralévő részében nem jelentkeztek. Mivel az állampapír-hozamok a tavalyi évet nagyjából a megelőző évvel megegyező szinten zárták, talán most nem olyan nagy a banki/vállalati csőd hullám veszélye. Ha azonban az infláció a jelenleg árazotthoz képest magasabb lesz, makacsoknak bizonyul, akkor a kamatvágások kiárazódása emelheti a hosszú hozamokat, ami átértékelési mellett akár újrafinanszírozási problémákat is hozhat.

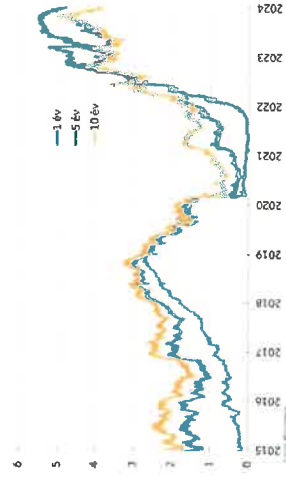
- A mérlegleépítés (QT), továbbra is havi 95 milliárd dolláros ütemmel zajlik. A Fed mérlegfőösszegén a bankszűkítő utáni likviditáskönnnyítő intézkedések már nem látszanak, ezek lejártak. Ugyan a QT üteme (tehát az állományváltozás) jelentősnek mondható, de az összes piacon lévő likviditástöbblet (maga az állomány) még így is igen nagy, ezért ez a szabad pénzmennyiség még mindig a hosszú hozamok emelkedése ellen dolgozik.
- A Fed decemberi gazdasági előrejelzésében jelentős változások nem voltak, de azért a várt inflációs pályát kissé lejjebb tolták a döntéshozók, valamint a kockázatokat is szimmetrikusabbnak ítélik meg, mint korábban.
- **Tehát a jelenlegi Fed kamatemelési ciklus minden bizonnyal véget ért. A piaci szereplők most azt találgatják, hogy meddig tartja a Fed a kamatokat és mikor kezd el a kamatvágásokat.**



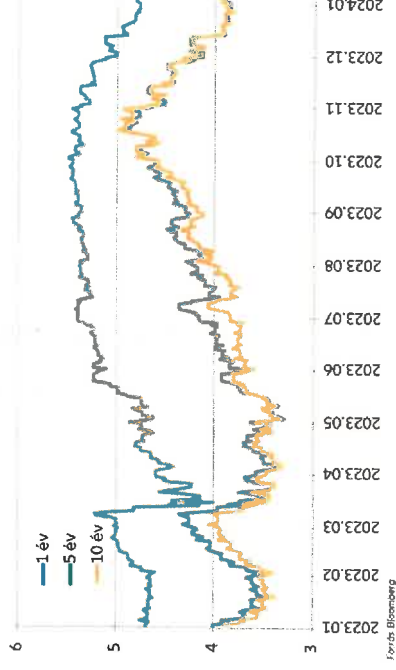
USA ÁLLAMPAPÍRPIAC

- A hozamok az infláció újraéledésével párhuzamosan 2020-tól, majd különösen 2022 első felében gyorsan emelkedő trendben voltak. 2022 ősszel ugyanakkor az USA infláció a várakozásoknál jobban mérséklődött és a termékek szélesebb körén is látszott az áremelkedés lassulása. Ez fordulatot jelentett a kötvénypiaci gyengülés dinamikájában. A bankcsődök 2023 elején csak időszakos zavart okoztak, a Fed kezelte a helyzetet. Év vége felé a makroadatokat támogatóbbá váltak, és a Fed döntéshozói is már kevésbé szigorú hangvételűt ütöttek meg. Emiatt a hozamok ereszkedtek az utolsó negyedévben. A decemberi üléshez kapcsolódó sajtótájékoztatótón már elhangzott, hogy elkezdtek vizsgálni a kamatsökkentés lehetőségét.
- A decemberi erősödés különösen jelentős volt. 2023 végén a piac sokkal optimistábbá vált a kamatpályát illetően, az árazások alapján a piaci szereplők már márciusra is jelentős valószínűséggel áraznak kamatvágást. Fontos lenne, hogy az év eleji inflációs és munkaerőpiaci adatok ezt visszaigazolják.
- Az év végi hozamgörbében gyakorlatilag a megelőző év végi köszönt vissza. A görbe negatív meredeksége miatt recesszióval riogatóknak egyelőre nem lett igazuk (2022 közepétől negatív a 10 év-2 év különbség). Ebben szerepet játszhat azonban az is, hogy a korábbi QE programok miatt még mindig igen jelentős likviditástöbblet van a pénz- és tőkepiacokon, ami lefelé húzhatja a hosszú oldalt.

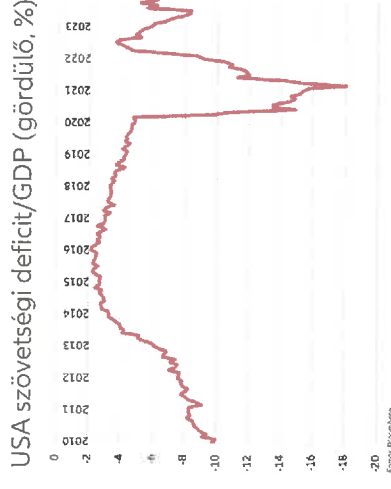
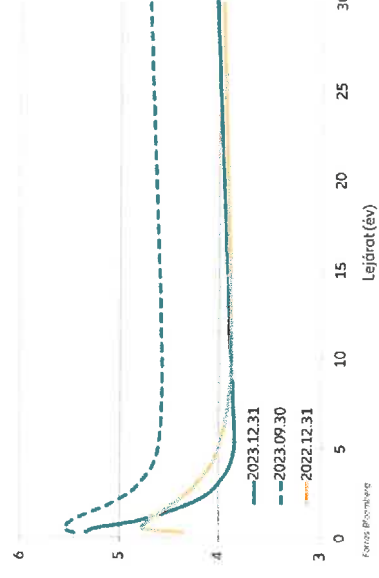
Állampapír hozammozgások



Állampapírpia az elmúlt évben



Hozamgörbe

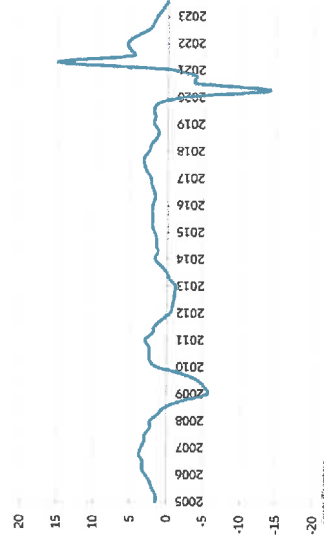




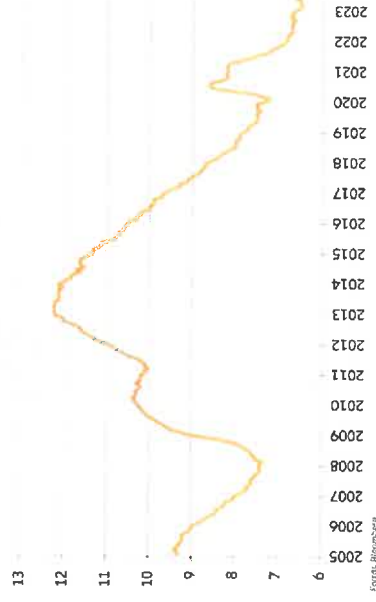
EURÓZÓNÁS GAZDASÁGI ADATOK

- Az eurózóna gazdasága az előző negyedévekhez hasonlóan a harmadik negyedévben is 0 körüli növekedést ért el, és ez az év/év adatot is 0-ra húzta. A Bloombergnek küldött előrejelzések középértéke 2024-re 0,5% (kissé alacsonyabb a negyedéve látottnál). A kiskereskedelmi eladási statisztikák továbbra is visszaesést mutatnak év/év alapon (november -1,1%). Ez a további defláció irányába hat, bár a hatás 2023 folyamán csökkent. A fogyasztói bizalomban is tapasztalható javulás.
- A munkanélküliségi ráta 2023 első negyedévében javult, majd ezt követően lényegében stagnál. Az októberi adat 6,5% volt. Tehát az eurózóna munkaerőpiaca szintén feszes, továbbra is. Ez felfelé mutató inflációs kockázatot hordoz.
- Az infláció az eurózónában a 2022 őszi kétszámjegyű tetőzése után meredeken csökkent. A 2023 novemberi adat 2,4%-os értékével már megközelítette az EKB célját. A decemberi előzetes érték ugyanakkor kis emelkedést mutat és a maginfláció is még bőven 3% felett ragadt. Az inflációs várakozások az EKB felmérése alapján még meglehetősen magasak állnak, igaz, sajnos ezeknek a feldolgozása elég hosszú, és így január elején is még csak az októberi számokat látjuk. Ezek alapján az 1 éves időhorizonton még mindig 4%, 3 évre is csak 2,5% a várt áremelkedés. Persze figyelembe kell venni, hogy ezek a várakozások erőteljesen követik a múltbeli adatokat, de az is tény, hogy a meredek defláció ellenére szeptemberi és októberi érték érezhetően meghaladja a megelőző pár hónap adatát.

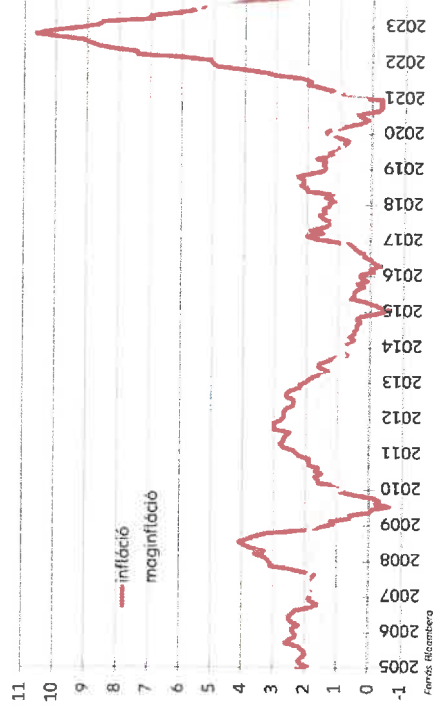
Eurózóna reál GDP növekedés (év/év)



Eurózóna munkanélküliségi ráta



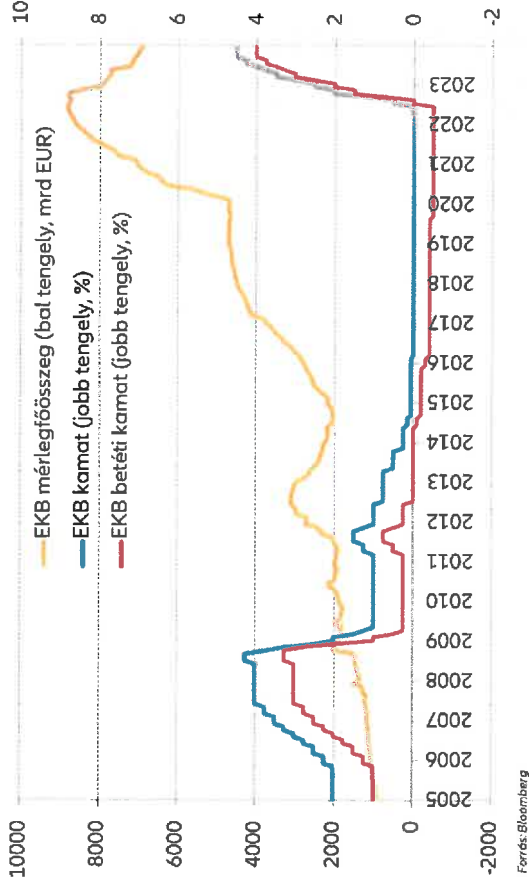
Eurózóna infláció





EKB – MONETÁRIS POLITIKA

EKB monetáris kondíciók

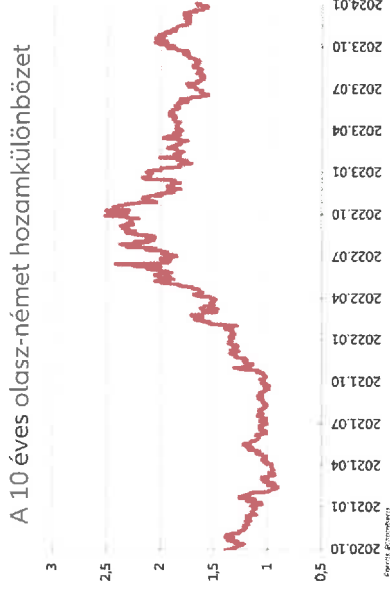


- Úgy tűnik, a Fed-hez hasonlóan az EKB is lezárta már a 2022 júliusban megkezdett kamatemelési ciklusát. A lépésköz májustól már 25 bázispontra csökkent, az utolsó negyedévben pedig már nem volt kamatemelés. A korábbi ülésekhez kapcsolódóan az egyik fő üzenet az volt, hogy az infláció túl régóta túl magas szinten áll. Ezt a decemberi közleményből már kivették. Ezzel is utal rá az EKB, hogy az inflációs kockázatok kiegyenlítettébbek lettek, ami alapján további kamatemelések feltehetőleg nem szükségesek. A jövőbeli esetleges kamatvágásokról viszont még nem beszélnek.
- A Fed-hez képest az eurózónában a gazdasági növekedés is probléma, ami nem kimondott EKB cél, de azért valamilyen szinten a döntéshozók figyelembe veszik ezt a szempontot is. Ezért is lehet, hogy a kamatvágásokat elutasító nyilatkozatok ellenére a piaci árazások alapján nem elképzelhetetlen már egy márciusi lazítás sem. Az inflációs kockázat miatt azonban talán valószínűbb egy későbbi lépés.
- Az APP program keretében lejáró értékpapírokat az EKB júliustól már nem fektetette be újra, ezzel átlagosan némileg nőtt a „nem-megújítandó” összeg a korábbi 15 milliárd havi ütemhez képest. A PEPP kapcsán decemberben született döntés. E szerint 2024 első félévében még a lejáratok teljes egészében megújításra kerülnek, majd az év hátralévő részében 7,5 milliárd euró havi összegben célsozzák meg a portfólió leépítését. Ezt követően nem lesznek vásárlások a mostani tervek szerint.
- Az EKB elemzői stáb decemberi inflációs előrejelzése 2024-re vonatkozóan jelentősen, 3,2%-ról 2,7%-ra csökkent. A következő évre 2,1% maradt, az újonnan becslési időhorizontba bekerült 2026 esetében a várt érték 1,9%, már az EKB inflációs célja alatt van. A GDP-prognózis is kissé lefelé módosult 2024-re (1%-ról 0,8%-ra).
- Az EKB kamatemelések is feltehetőleg lezárultak. Kérdés, hogy a kamatvágások mikor kezdődnek, és ebben a piaci várakozások nem szaladtak-e kicsit túlságosan előre év végén.**

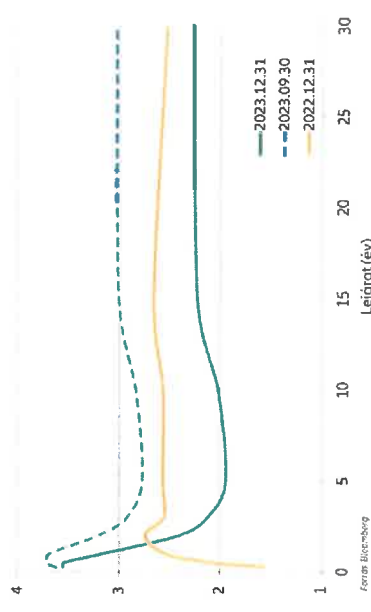


EURÓZÓNÁS ÁLLAMPAPÍRPIAC

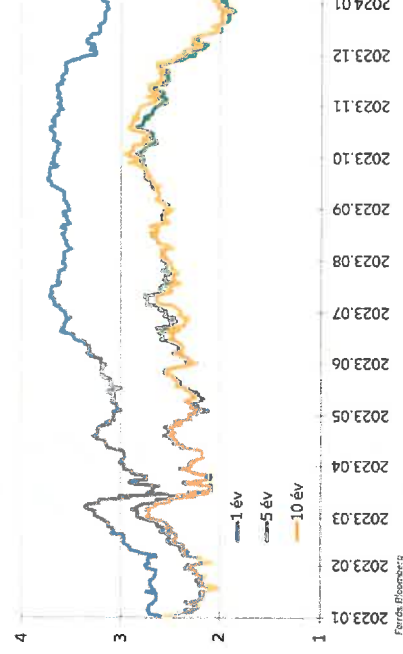
- Az USA állampapírcinál bemutatott mozgások az eurózónában is hasonló mintázatot mutattak: 2020 végétől inflációs félelmeiktől hajtott meredek hozamemelkedés, 2023 márciusában a bankpaci hírek miatt hozamesés, a megnyugvást követően az inflációs kockázatok miatt újabb gyengülés, majd év végén egy jelentős kötvénypiaci rali.
- Az olasz és spanyol kötvények német hozamokhoz képest számolt felára az EKB QE idején még relatíve alacsony és igen stabil volt. Azonban 2022-ben már mérséklődtek, majd leálltak az eszközvásárlások, és már csak az újrabefektetéssel maradt némi mozgástere az EKB-nak a periféria országok kötvényeinek nettó vásárlására. Ez a lehetőség ugyanakkor egyre korlátozottabbá vált. Az APP esetében már nincsenek vételek. A PEPP megújítás keretében 2024 év végéig az EKB még támogathatja a perifériaként emlegetett országok állampapír piacát, de 2025-től várhatóan megszűnik minden kötvénny vétel. A felárak ugyanakkor egyelőre nincsenek nyomás alatt. Még október környékén láthattunk egy jelentősebb emelkedést, amely egybeesett a hosszú hozamok lokális csúcspontjával, de az év végi kötvénypiaci rali a spreadeket is szűkítette. Végző esetben még mindig ott lehet a 2022-ben bejelentett, de eddig még nem alkalmazott eszköz (TPI), amellyel lényegében korlátlan mértékben vásárolhat az EKB nyomás alatt álló kötvénypiacokon.



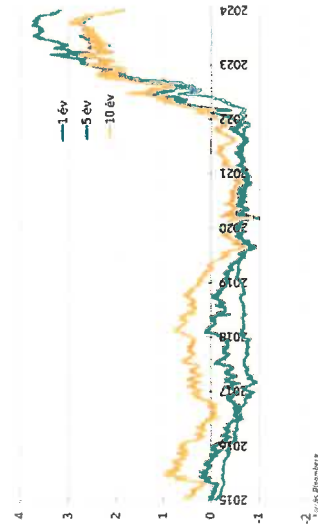
Állampapír hozamgörbe (német)



Állampapír hozammozgások az elmúlt évben (német)



Állampapír hozammozgások (német)

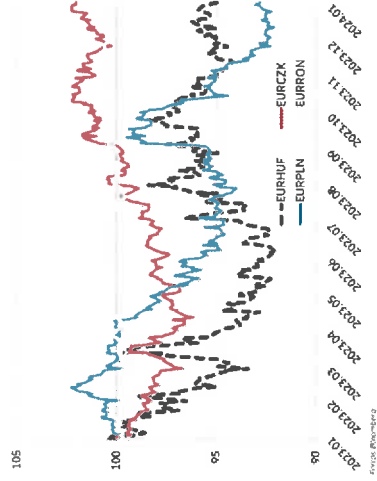




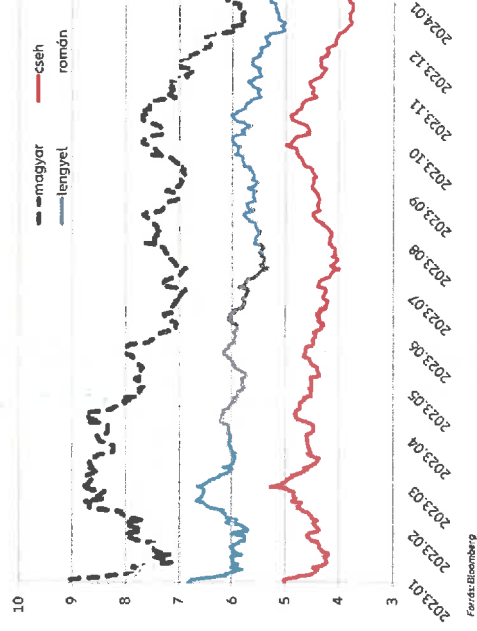
RÉGIÓS PIACOK

- A régió inflációs mutatói a negyedik negyedévben is összességében kedvező képet mutattak. A lengyel áremelkedés monoton csökkenő pályán volt, különösen a december lett jó (6,1%). Romániában a novemberi infláció kimondottan impozáns, az előző 8,1% után 6,7%, az elemzők jórészt meglepve. A cseh dezinflációs folyamat lóg ki kissé talán a sorból. Inkább csak oldalazást láttunk az elmúlt hónapokban: a szeptemberi 6,9% után október 8,5% lett, ami novemberre azért 7,3%-ra szelődött.
- Lengyelország még szeptemberben a piacot meglepte a vártnál nagyobb, 75 bázispontos kamatvágással. Októberben további 25 bázisponttal csökkentették az alapkamatot 5,75%-ra, de ez a lépés már nem hozott akkora turbulenciát a lengyel devizapiacra. Az év hátralevő részében nem nyúltak már a kamatkondíciókhoz. A cseh jegybank 7%-ról 6,75%-ra lazított decemberben, míg Románia az utóbbi hónapokban érintetlenül hagyta a kamatszintjét, 7%-on tartotta az irányadó rátát.
- A cseh korona májustól némileg gyengült az utolsó negyedéig, ahol inkább oldalazást láttunk már csak. Az év végi kamatvágás sem okozott különösebb elmozdulást. A harmadik negyedévben látott lengyel zloty gyengülés nem folytatódott, a kedvezőbb nemzetközi kockázati légkör mellett, az október eleji kamatvágás után stabilan tartott alapkamat, illetve az EU források szempontjából igen kedvezőnek tekintett választási eredmények következtében. A román deviza az elmúlt két évben látott stabilitást hozta, enyhén erősödő tendenciát láttunk. A régiós állampapírok a globális kötvénypiaci raliba illeszkedve, jelentősen felértékelődtek év végén.

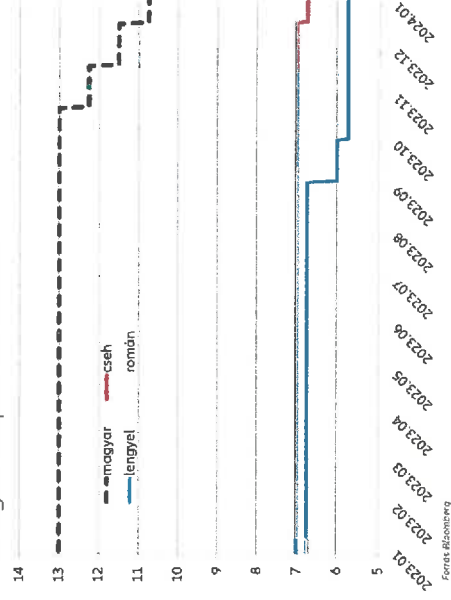
A régiós devizák relatív teljesítménye



10 éves kötvényhozamok



A régiós alapkamat szintek

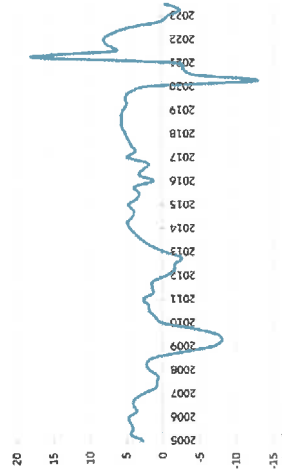




HAZAI GAZDASÁGI ADATOK

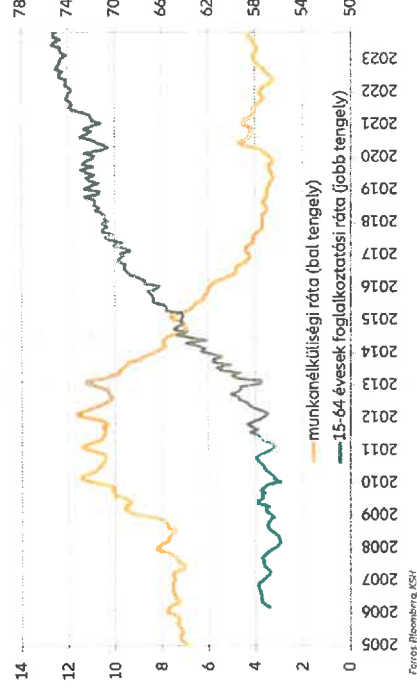
- A magyar gazdaság a harmadik negyedévben már bővült negyedéves alapon (+0,9%). Az év/év adat még enyhén negatív, -0,4% lett. A lengyel és a román GDP növekedés is pozitív tartományban van, a cseh gazdaság ugyanakkor most nálunk árnyalatnyival rosszabbul teljesít. A Bloombergnek nyilatkozó elemzők -0,6% körüli magyar növekedést várnak 2023-ra (negyedéve is hasonlót láttunk), 2024-re már 2,8% a várakozás. A kiskereskedelmi forgalmi adatok márciustól fokozatosan javultak, de még mindig 5,4%-os szűkülést mutatott ki novemberre a KSH (év/év). Az idei évre a Kormány a gazdaság növekedését tűzte ki célul, így feltehetőleg lassan majd pozitív értékeket látunk majd.
- A munkanélküliségi ráta 2022 második felében gyengült valamelyest, de még 2023 végén is historikusan igen alacsony értékről beszélhetünk (november 4,2%). A foglalkoztatottság még kissé emelkedni is tudott egy év alatt. A bérnövekedés valamelyest csökkent, de még mindig 14% körüli, a kormányzat pedig a gazdasági növekedést részben reálbérnövekedéssel szeretné elérni. Az összességében tehát még mindig feszes a munkaerőpiac.
- Az infláció 2023 januárban 25% felett tetőzött, de komolyabb inflációcsökkenést inkább csak az év második felében láttunk. Októberre került a mutató 10% alá, novemberre pedig 7,9%-ot csökkent a KSH. A háztartási energia a bázishatás miatt az indexet jelentősen lehúzza, az egy évvel korábbi értéknél 18%-kal kerül kevesebbe átlagosan. Kedvező, hogy az élelmiszerárak esetében már csak bő 7% a kimutatott drágulás, a tartós fogyasztási cikkek árváltozása pedig ismét lefelé húzza az indexet, nagyjából változatlan árrakkal. A szolgáltatások ugyanakkor még jócskán 10% felett drágultak, és amennyiben a kormányzati bérnövekedési tervek megvalósulnak, akkor ez a komponens megnemhezíti majd az infláció gyors jegybanksi célhoz csökkentését (az MNB sem számít erre még 2024-re).

Magyar reál GDP növekedése (év/év)

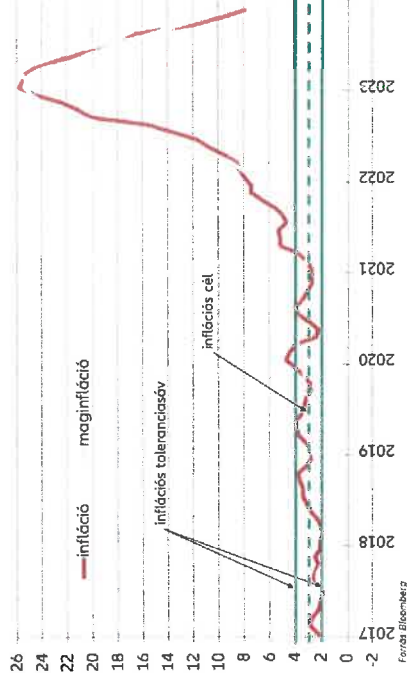


Vagyonkezelői beszámoló | Allianz Aopkezelő Zrt. |
© Copyright Allianz 2024. január 10.

Hazai munkanélküliségi ráta



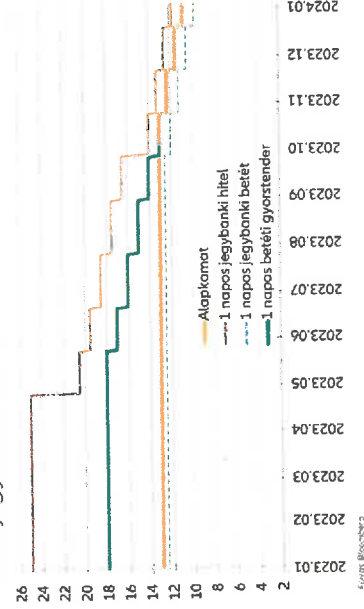
Infláció



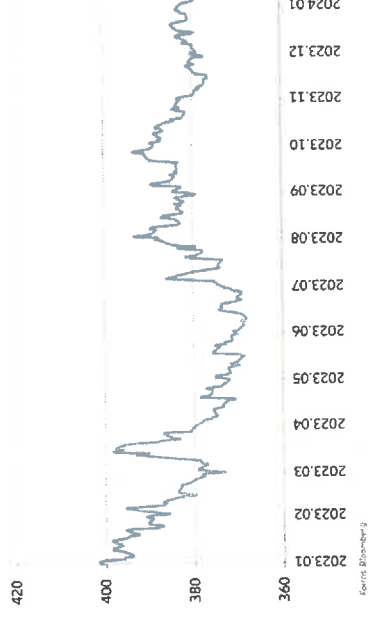


HAZAI MONETÁRIS POLITIKA

Hazai jegybanki kamatkondíciók



EURHUF árfolyam



- Az MNB a decemberben frissített Inflációs jelentés alapján 2023-ra 17,6% körüli éves átlagos inflációt vár (ez a korábbi előrejelzési sáv alja), míg 2024-re 4-5,5%-ra (korábbi fél százalékponttal lejjebb került a sáv teteje) prognosztizálja.
- A GDP növekedés az elemzői stáb szerint az előző évre vonatkozóan -0,5% körül lehet (korábban +/-0,5%), jövőre már a 2,5-3,5%-os (korábban 3-4%) sávban mozoghat.

- 2023-ban az infláció tetőzése majd lassú csökkenése után már elkezdődött a monetáris lazítás. Az deflációs folyamaton kívül számos más mutató is kedvező irányba változott (folyó fizetési mérleg, magyar államkötvények kockázati prémiuma, devizaárfolyam), így májustól megindulhatott az egynapos betéti tender kamatának az alapkamathoz zárása, fokozatos, ülésenként 100 bázispontos lépésekkel. Szeptemberre így ez az eszköz az alapkamat szintjére ért (akkor 13%).
- Ezzel időszzerűvé vált a monetáris eszköztár felülvizsgálata, amit az MNB meg is tett. Az egynapos betéti tendert a tartalékolás váltotta fel, azaz a bankok kötelező tartalékon felül korlátlan összegben helyezhetnek el tartalékot az MNB-nél, amire alapkamatnak megfelelő kamatra jogosultak. A kötelező tartalékráta nem változott, még áprilisi hatállyal emelte az MNB 10%-ra (korábban 1% volt), amin felül még legfeljebb 5% szabadon volt vállalható. A további egyszerűsítés jegyében az utóbbi részt azóta az MNB eltörölte, tehát 2024-től egységesen 10% a kötelező tartalékráta és ezen felül lehet korlátlanul túltartalékolni.
- A kamatfolyosó ismét szimmetrikussá vált, mint az 2015 előtt. A kamatfolyosó alja alapján árazza az MNB az euró likviditást nyújtó FX swap tendereket, amely főleg a negyedév végén segíthet a devizapiaci anomáliák okozta forintgyengülés megelőzésében.
- Októbertől az alapkamat csökkentésével folytatódott a lazítás. A jegybank óvatosabb, 75 bázispontra csökkentette a lépésközt. Decemberre 10,75%-ra ért a kamatszint. A döntéshez kapcsolódó háttérbeszélgetés alapján hasonló lépésekre számíthatunk a következő folyamat (erősebb defláció, külső egyensúly javulás, támogató nemzetközi kockázatvállalási légkör, EU-s kifizetések) miatt nem kizárható nagyobb, 100 bázispontos vágás sem.



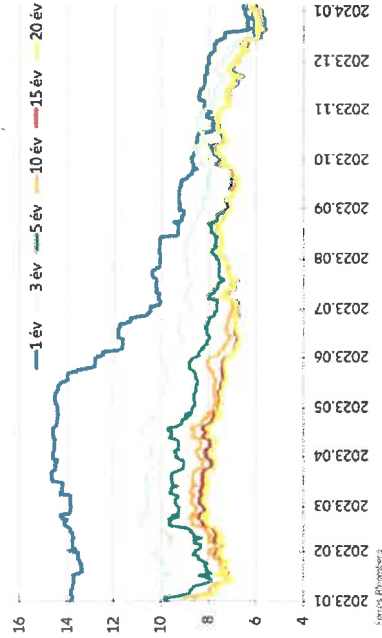
HAZAI ÁLLAMPAPÍRPIAC, ÁLLAMILAG GARANTÁLT KÖTVÉNYEK

- A negyedik negyedévben még érezhetően hatottak a banki extraprofit adót érintő szabályozói változások. Ez a hozamgörbén a legmarkánsabban az 5-10 éves szegmensben fejtette ki a hatását. Eközben a külföldiek kezében lévő állomány stabilan alakult. Év végén ebben egy jelentősebb visszaesést figyelhetünk meg, de ez részben az adatok számbavételi sajátosságából adódik, az állományt az árjegyzők és hedge fundok kölcsönügyleteinek zárása torzíja. Ezt támasztja alá, hogy január első napjaiban viszont kiugró emelkedést mutat a grafikon, holott inkább eladásokat lehetett a piacon látni.
- A fix állampapírok aukciója általában jó kereslet mellett zajlott, egy-egy gyengébb kibocsátást láttunk csak, főleg a 10 év feletti futamidőkön. Az év végi markáns hozamszökkenést segítette a támogató nemzeti központi kötvénypiaci légkör és a magyar EU forrásokról érkező kedvező hírek sora is. A decemberben meghirdetett finanszírozási terv szerint mind a bruttó, mind a nettó intézményi kibocsátás érezhetően kisebb lehet 2024-ben. Sok függ az EU-s pénzek tényleges befolyásától és természetesen a költségvetési folyamatoktól. A büdzséről tudjuk, hogy inkább növekedésbarát lesz, így a hiánycél megemelésével idén is számolni kell.
- A szeptemberben újraindult csereaukciókon az ÁKK új értékpapírt ajánlott fel (2035/A), ez is okozhatta itt az alacsonyabb keresletet, illetve azt, hogy ez a papír a hozamgörbén relatíve alulértékelt volt év végén. Ez valamelyest csökkenhet 2024 folyamán, mivel ez a sorozat lesz a 10 éves benchmark papír, így a kinnlevő névérték gyorsan fog nőni.
- A zöld kibocsátások továbbra is ritkák, a negyedévben csak egy 2032/G és egy 2051/G aukciót tartott az ÁKK. A tervek alapján várható, hogy a zöld kibocsátás egy jó részét idén is a külföldi forgalomba hozatalok viszik majd el.
- A hozamgörbe rövid oldalán folytatódott a hozamszökkenés év végén. A befektetési alapokkal kapcsolatos tartási kötelezettség is hatott (új tőkebeáramlások, illetve a korábbi vételek lejáratai), e mellett a szokásos év végi pénzköltési hullám is megjelent. Az aukciókon a kereslet jellemzően nem volt kimondottan erős, de a másodpiacon időről időre jött nagyobb vételi hullám. A rövid oldal likviditási helyzetét nem rontották visszavételi aukciók, mert az utolsó negyedévben csupán októberben volt meghirdetés. 2024-ben az ÁKK kevesebb DKJ lejáratot hirdet majd meg, hogy nagyobb sorozatok alakuljanak ki, és így növekedhessen a likviditás ebben az instrumentumban.
- A változó kamatozású kötvények kereslete erős volt a negyedik negyedévben is, de az árak inkább csak az év utolsó heteiben emelkedtek jelentősen.
- Az előző év gyakorlatát követte az ÁKK, és kihasználva a kedvező nemzetközi környezetet és hazai kockázati megítélést, a 2024-es évet is devizakibocsátással indította. Ennek során – jelentős kereslet mellett – 2,5 milliárd dollár összegben került a piacra 12 éves, fix kamatozású kötvény.

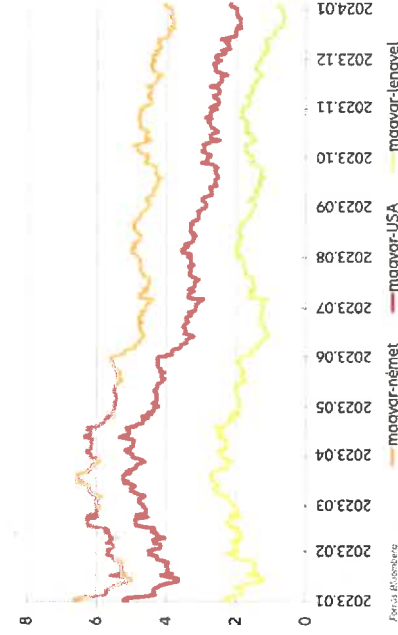


HAZAI ÁLLAMPAPÍRPIAC - GRAFIKONOK

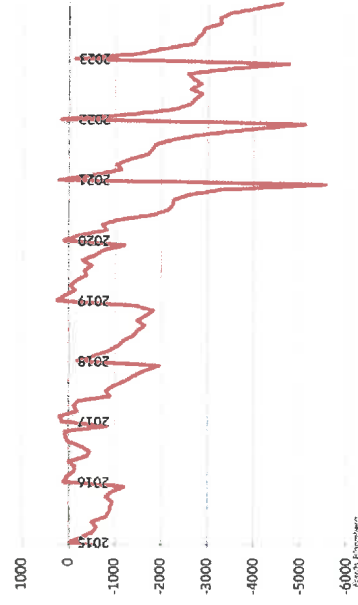
Állampapír hozamok az elmúlt évben



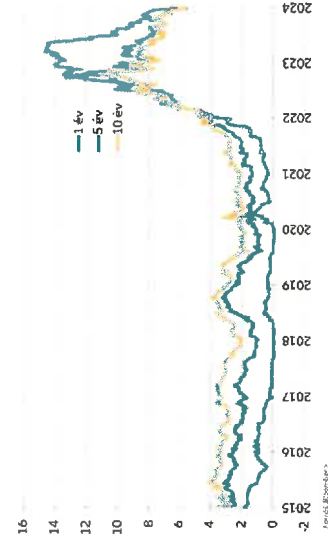
Nemzetközi összehasonlítás (10 éves futamidő)



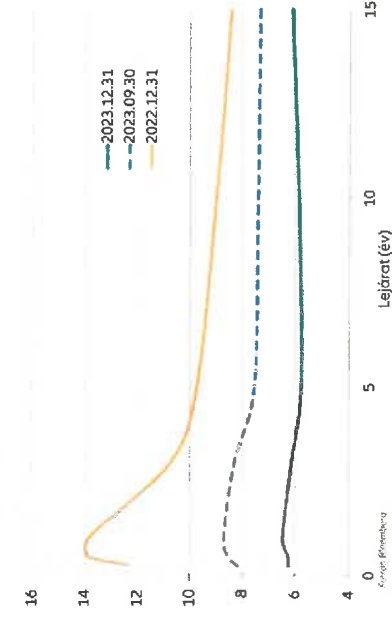
Kumulált államháztartási hiány (mrd)



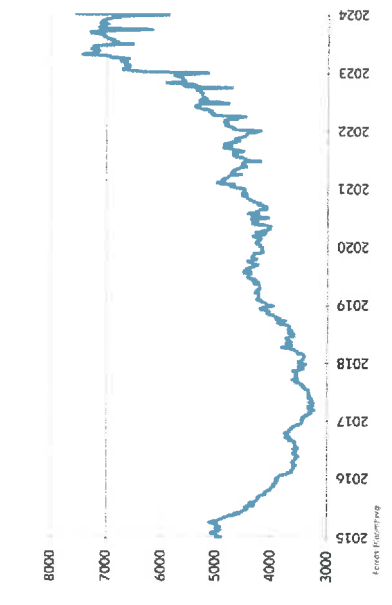
Állampapír hozammozgások



Hozamgörbe



Külföldiek HUF állampapír állománya (mrd)

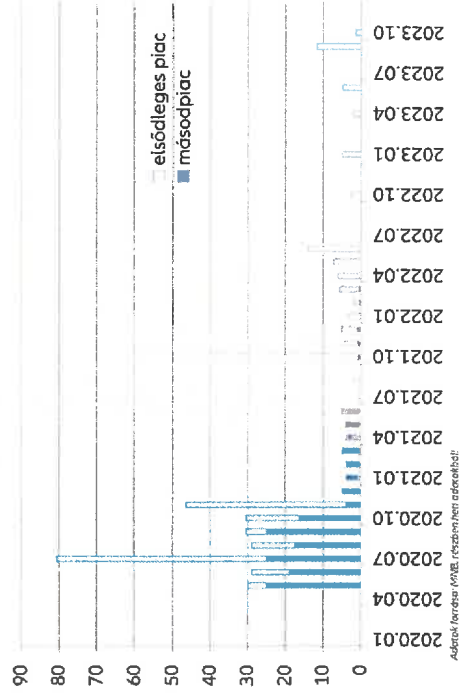




„FELÁRAS” KÖTVÉNYEK

- Az **államilag garantált** forint aukciók egész évben rendszeresek voltak. Az MFB 2023-ban először szeptemberben lépett piacra, összesen négy alkalommal tartottak aukciót az évben. Az EXIM folyamatosan jelen volt, jellemzően kéthetente tartott aukciókat, gyakran két sorozattal. Így 2023-ban 1000 milliárd feletti összegben (az utolsó negyedévre bő 160 milliárd jutott) került a piacra államilag garantált forint kötvény. E mellett eurós kibocsátás is megvalósult. A befektetői kereslet magas volt, különösen az utolsó aukciókon. A felárak az elmúlt nagyjából két évben a megnövekedett kibocsátó aktivitásnak is köszönhetően kiemelkedően magasak voltak (sokszor 200 bázispont állampapír felett), de decemberben jelentős szűkülést láttunk. Kérdés, ez mennyire marad tartós az év végi „pénzkötési hajrá” kifutásával.
- A **jelzáloglevél-piacot** az utolsó negyedévben is visszafogott aktivitás jellemezte. Az MBH Jelzálogbank kettő, míg az Unicredit egy fix sorozattal lépett piacra, összesen alig több, mint 10 milliárd forint névértékben. Az MNB a jelzáloghitel-finanszírozás megfelelési mutatót (JMM) nem szigorította tovább, ugyanakkor a kamatkörnyezet normalizálódásával és az új CSOK hitelek megjelenésével kicsit élénkülhet majd a piac 2024-ben. Az MNB vásárlások most nem meghatározók. Jelenleg csak a megújítási programja aktív, a kibocsátók ezzel akkor élhetnek, ha van fél éven belül az MNB portfóliójában lejáró jelzáloglevelelük. Az MNB zöld jelzáloglevél programja továbbra is szünetel, de azért zöld jelzáloglevéllel idén is számolhatunk, hiszen a zöld minősítés némileg növeli a keresletet, illetve kis mértékben csökkenti a felárakat.

MNB jelzáloglevél-vásárlások (mrd Ft)



Adatok forrása: MNB, rendszeresen aktualizálva!

RÉSZVÉNYPIACOK

3



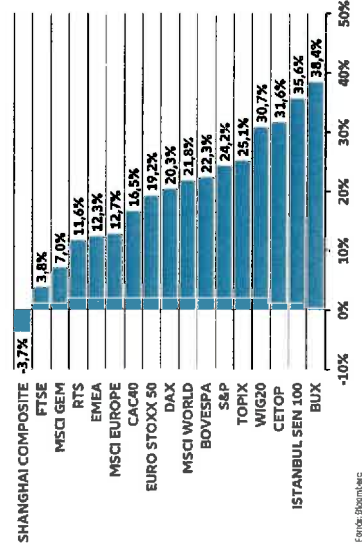


NEMZETKÖZI RÉSZVÉNYPIACOK

A januári ralit követő bankválság felhívta a figyelmet a magas infláció ellensúlyozására emelkedő kamatszintek veszélyeire, jelentős részvénypiaci visszaesést okozva. A szabályozók és a piaci szereplők gyorsan és hatékonyan kezelték a helyzetet, március közepétől ismét emelkedés következett. Ezzel párhuzamosan júniusig 3%-ig süllyedt az USA infláció, miközben a sorozatos FED kamatemelések ellenére (némi ingatlani piaci lassulástól eltekintve) továbbra is erős tengerentúli gazdasági adatok érkeztek. Augusztustól azonban a Fitch USA államadósságra vonatkozó leminősítése és a megugró pénzügyi infláció miatt újabb felerősítette a korábbi félelmeket. Az amerikai 10 éves állampapírhozám a 4%-os kulcsszintet áttörve 5%-ig emelkedett, növekvő (reál)hozam ígérettel csalogatva a befektetőket. Közben a nagy jegybankok kitarítottak a szigorú kommunikáció mellett. Ez október végéig fokozta a kockázatkerülést, aminek az Izrael-Hamász geopolitikai konfliktus jeruzsálemi támadások utáni kiújulása sem segített.

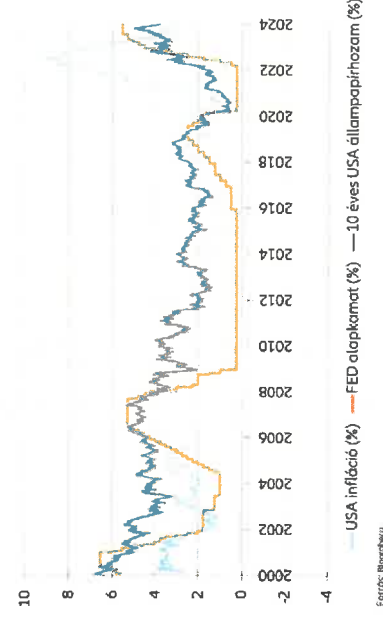
A november eleji FED döntést követő kedvező hangvételű Powell nyilatkozat hatására heves rali indult a technikailag túladott piacokon. Ezt a kamatemelési ciklus végére és a soft landing-re vonatkozó várakozások megerősítése és az időközben ismét süllyedő pályára kerülő inflációs adatok támogatták. A decemberi FED közlemény további olaj volt a tűzre, a piaci szereplők kamatsökkentésre vonatkozó várakozásait is megerősítve. A 10 éves USA hozam ezzel ismét 4% alá süllyedt év végére. Óvatosságra ad okot, hogy a csúszközeli részvényindexekkel szemben az olajárak beszakadtak a növekedési félelmek következtében.

Részvényindexek teljesítménye 2023

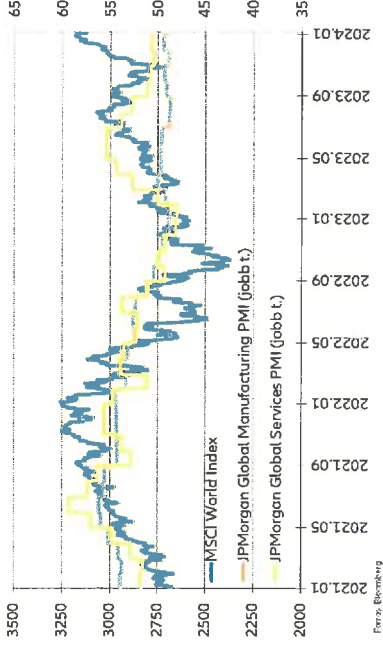


Vagyonkezelői beszámoló | Allianz Alapkezelő Zrt. |
© Copyright Allianz 2024. január 10.

USA infláció, 10 éves hozam és FED alapkammat



MSCI World index és a globális PMI-k



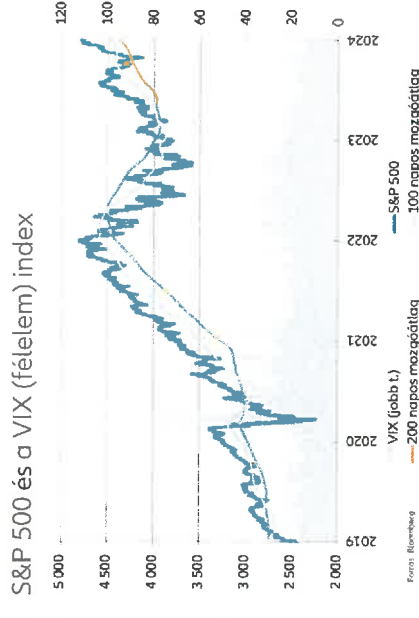


NEMZETKÖZI RÉSZVÉNYPIACOK - USA

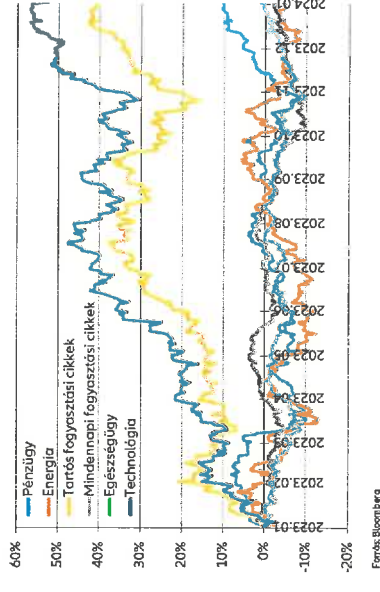
Az S&P 500 a januári rali során 4.200 pontig erősödött, ám ezt követően a bankválságban végződő Q1-es korrekció során visszacsúszott az év eleji 3.800-as szintig. Innen március közepével fordulni tudott a széljárs és a csökkenő inflációs adatokkal táplált monetáris remények hatására 4.600 pontig nőtt az index értéke. Ezt követően ismét elrontotta a hangulatot a megugró infláció és 10 éves hozamát (alá) süllyedt az index értéke. Innen viszont a támogató végére így 4.100 pont környékére (a 200 napos mozgóátlag alá) süllyedt az index értéke. Innen viszont a támogató FED hangvételnek köszönhetően hatalmas rali következett év végéig, így a 4.800 pontos historikus csúcs közelében zárt a vezető benchmark. A Q4-ben látott 11,2%-os erősödés után a teljes évet 24,2%-os teljesítménnyel zárta.

Az AI mánia Q4-ben ismét felerősödött, a technológiai szektor az év végi hajrában tovább szárnyalt. A „magnificent seven” részvények (Apple, Microsoft, Amazon, Alphabet, Tesla, Meta, Nvidia) historikus csúcsra, 17.000 pont közelébe hajtották a Nasdaq indexet. A nagy súlynak köszönhetően az S&P 500 teljesítményének mintegy kétharmadát ezek voltak felelősek az év során. Q4-ben már a konjunktúraérzékeny, hagyományos szektorok is valamelyest elkezdtek felzárkózni. A pénzügy például kifejezetten jól zárta az évet a Q1-es

eseményekhez képest. Az olajszektor ellenben az energiaárak visszaesése megtépázta. Olcsónak már semmiképp nem nevezhető az amerikai részvénytőzpiac. A Bloomberg elemzői konszenzusa is csak mérsékelt emelkedést vár 2024 végére, 4.833 pontos átlagos célár mellett. EPS növekedésre átlagosan 7,8%-ot jeleznek, ami azért némi optimizmust tükröz a Q3-as profitrecesszió után (4,7%-kal nőtt az év/év eredmény, kiugró 4,9% GDP növekedés mellett). Az S&P 500 előretérő 12 havi 19,6-os P/E-je közben jócskán (8,4%-kal) a 10 éves átlag felett van. Ráadásul az 5,5%-ra emelt alapkamat további esetleges hatásai, az infláció további pályája és a megfogyatkozó covid megtakarítások továbbra is kockázatot jelentenek.



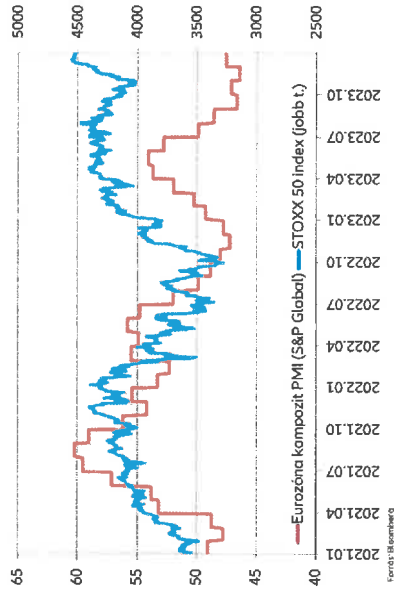
S&P 500 szektorok teljesítménye 2023





NEMZETKÖZI RÉSZVÉNYPIACOK - EURÓPA

ZEW üzleti hangulat és a Stoxx 50 alakulása

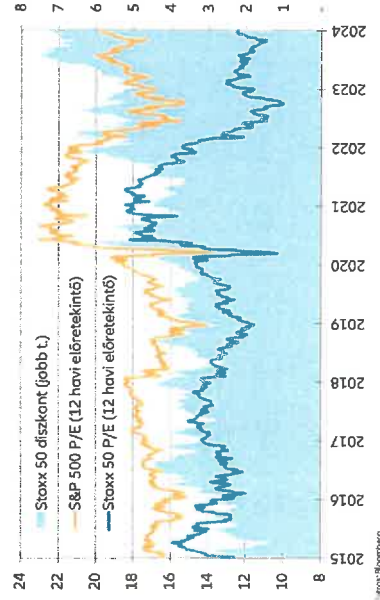


Az eurózónában a Q1-es felülteljesítést követően Q2-ben nagyrészt a 4.200 és 4.400 pont közötti sávban oldalmazott a Stoxx 50 index. Q3-ban aztán itt is elromlott a hangulat, október végére már 4.000 pont közelébe süllyedt az index értéke. Ezt követően itt is heves emelkedés indult, így végül 4.500 pont fölért tudott zárni az index. Q4-ben 8,3%-kal emelkedett az értéke ami 19,2%-re növelte a teljes éves teljesítményt. A gazdasági adatok továbbra is jóval gyengébbek mint a tengerentúlon, az eurózóna folyamatosan recesszió közeli állapotban van. Az ipari termelési és a kiskereskedelmi adatok továbbra is kiábrándítóak. A BMI indexek Q3-ban ugyan már javulást mutatnak, de még mindig csak a bővülést jelző 50-es határérték alatt. Az energiaárak utóbbi időszakban látott süllyedése pozitívum, ám a magas kamatszint továbbra is ellenszelet jelent, miközben a kínai lassulás az exportra hat negatívan. Az EKB hangvétele ennek ellenére továbbra is szigorú. A piaci várakozásokkal ellenben még nem jeleztek kamatsökkentést, „adatvezérelt” üzemmódot folytatnak.

Az Öreg kontinensen is a technológia szektor vitte a prímet az év végi raliban, ám ennek súlya jóval kisebb a benchmarkon belül. Azonban most nagy súlyal szereplő tradicionálisabb iparágak (pénzügy, autógyártás, közmű, ipari termelés) is

jelentősen hozzá tudtak járulni a teljesítményhez. Még a főként a kereskedelmi ingatlanokkal kapcsolatos félelmek (magas kamat, home office, e-kereskedelem) miatt megtépázott ingatlanszektor is szépíteni tudott. Az index Q4-ben látott emelkedését azonban nem tudták az eredményvárakozások lekövetni. Ehhez hozzájárulhatott, hogy a Q3-as eredménysszezon nem alakult túl acélosan. Bár az aggregált eredmény a várakozások környékén alakult, év/év még így is 1,9%-os visszaesés látható. A P/E alapú árazás így év végére 12,2-re emelkedett. Ez viszont még továbbra is 10%-kal alacsonyabb a 10 éves átlagnál. Az S&P 500-hoz mért relatív árazási diszkont a megelőző negyedéves szűkülést követően Q3-ban tovább tágult. Így historikus és relatív értelemben sem nevezhető továbbra sem drágának a régió.

Stoxx 50 S&P 500-hoz mért P/E árazási diszkont

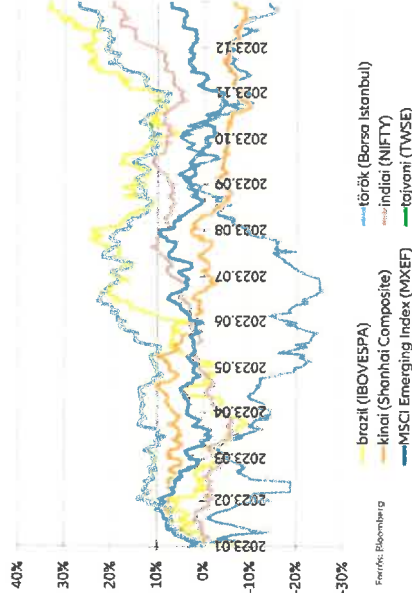


NEMZETKÖZI RÉSZVÉNYPIACOK - FELTÖREKVŐ

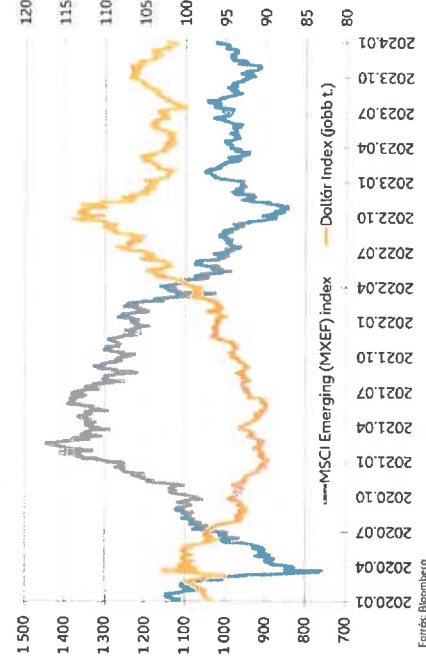
Az év során aluteltjesítő globális feltörekvőpiaci (MXEF) index is 7,5%-kal emelkedni tudott Q4-ben, a teljes évet így 7%-os erősödéssel zárta. Ezt az időszak során zajlott jelentős dollárgyengülés is támogatta. Az egész évben gyengélkedő kínai indexeket ez sem hatotta meg. A strukturális problémák enyhítésére hozott fiskális, monetáris és piaci intézkedések sem tudtak még érdemben segíteni. Az USA-val való konfliktus fokozódása közben rontja a tőkevonzó képességet. A január 13-i tajvani elnökválasztás hozhat újabb fejleményeket. A Kína short azonban régóta az egyik „legszűfoltabb” trade a professzionális befektetők körében, így már indokolt lehet ezzel az óvatosság.

Az olaj árfolyamáról a kínai mellett a globális kereslettel kapcsolatos féltelmek is leolvashatóak. Szeptember végén még jóval 90 dollár felett is jártak jegyzésárak. Az ezt követő süllyedésben azonban az Izrael-Hamász konfliktus elmérgesedése is csak rövid felpattanást hozott (a Hormuzi-szorossal és az Iránnal kapcsolatos féltelmek hatására). Decemberben az OPEC+ is próbált beavatkozni, de a további, napi 900 ezer hordós termeléscsökkentés nem hatotta meg a piaci szereplőket. A tagok megosztottsága okozott bizonytalanságot. A termelés csökkentést a megszokottól eltérően nem egységesen, hanem tagállamonként jelentették be. Az ezt ellenző Angola később ki is lépett a szervezettől. Szaúd-Arábia (napi 1 m hordó) és Oroszország (napi 0,5 m hordó) korábbi önkéntes vállalatlanul fenntartja.

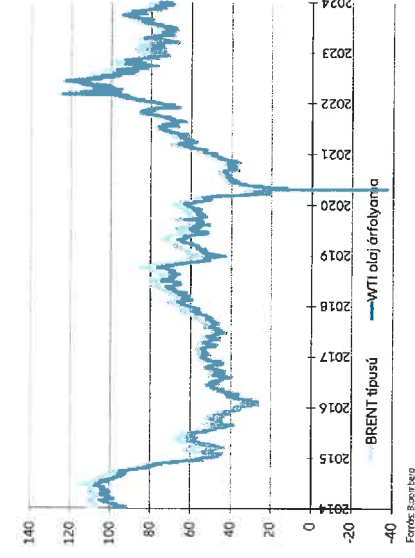
Feltörekvő piacok teljesítménye dollárban 2023



MXEF index és a dollár index alakulása



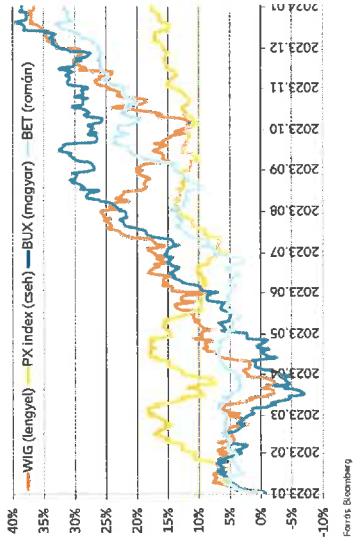
Olajárak alakulása (dollár/hordó)





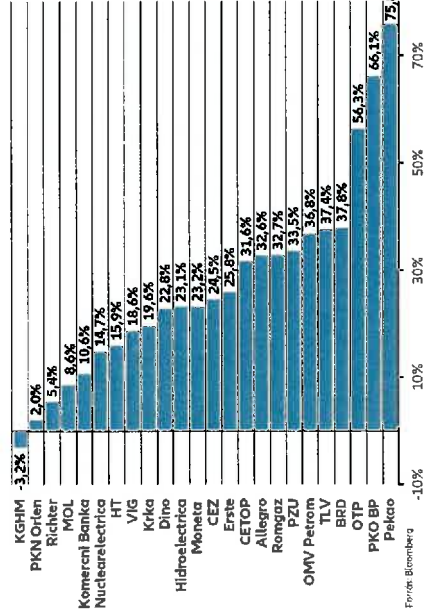
RÉGIÓS RÉSZVÉNYPIACOK

Régiós részvényindexek teljesítménye 2023



Forrás: Bloomberg

CETOP részvények teljesítménye 2023



Forrás: Bloomberg

A régiós CETOP index is kilőtt, Q4-ben 16,1%-kal került feljebb. A teljes évet így kimagasló, 31,6%-os pluszban zárta. A lengyel zloty és a forint is érdemben erősödni tudott, ezzel is hozzájárulva az euróban denominált benchmark teljesítményéhez. A növekvő kockázati étvág és a dollárgyengülés megindította a tőkeáramlást a feltörekvő piacok irányába. Ezen belül a brazil, a tajvani és az indiai piac mellett a CEE régió is meglehetősen vonzóan mutatkozott. Régióink esetében ezt az olcsó (historikus és relatív) árazások, a fundamentumok (külső egyenlegek javulása, energiaárak és infláció süllyedése, kamatcsökkentések) is támogatták. Az eredményvárákozások emelkedése azonban itt is csak részben tudta ellensúlyozni az árfolyamemelkedést. Ez azonban egyáltalán nem jelent problémát, hiszen továbbra is hatalmas (26%) a 10 éves átlaghoz viszonyított P/E árazási diszkont. A fejlett piacokhoz mérve is jelentős az alulárázottság. Az USA-hoz mérten Q4-ben még tovább is emelkedett, az eurózónához képest stagnált.

Q4-ben az összes régiós országban emelkedést láthattunk, a lengyel részvénytőkepiac kimagaslóan teljesített. Bár a korábban kormányzó PiS kapta a legtöbb szavazatot az októberi választáson, ám ez kevés volt a kormányalakításhoz. Ennek köszönhetően az EU barát Polgári Platform által vezetett ellenzéki koalíció került hatalomra Donald Tusk vezetésével. Ez az EU-s pénzcsapok azonnali megnyitását jelenti, igaz ezek jelentős része továbbra is az igazságügyi reform végrehajtásához kötött. A pénzügyi szektor tudott erre a legjobban emelkedni, miközben a régió többi országában is meggyőző teljesítményeket láthattunk az iparágtól. A magasabb kamatkörnyezet miatt megugró kamatbevételek, a magas likviditás (ami a jegybankoknál elhelyezve komoly bevételt hozott) és a rendkívül alacsony kockázati költségek ellensúlyozták a hitelezési aktivitás lassulását. A jövőben a kamatmarzsok szűkülhetnek (jegybanki kamatcsökkentések, miközben a kötelező tartaléklára a cseh jegybank és az EKB sem fizet már kamatot). Egy optimista forgatókönyv esetén viszont a reálberek növekedése, a visszatérő gazdasági növekedés és a kamatcsökkentésekkel támogatott hitelállomány bővülés ezt ellensúlyozhatja.



HAZAI RÉSZVÉNYPIAC

A BUX index is tovább erősödött Q4-ben (+8,6%), az évet 38,4%-os emelkedéssel zárta. A politikai csaták, a még mindig magas infláció, a gazdaságpolitika és az MNB sűrűlődséi és a magas költségvetési hiány ellenére voltak most azért kedvező fejlemények is. A folyó fizetési mérleg energiaárak és fogyasztás csökkenése miatti stabilizálódása és a decemberben feloldott 10,2 milliárd euró EU-s forrás is ezek között említhető. Igaz kb. 20 milliárd euró továbbra is zárolt. A részvény árazás továbbra is iszonyatosan nyomott.

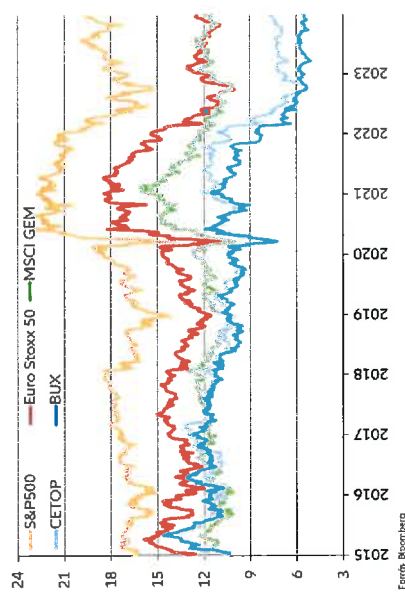
A kedvező nemzetközi hangulatban az OTP 16.000 forintig kapaszkodott. A Q3-as jelentésben csak némileg árnyalta a képet, hogy az üzbég akvizíció miatt egyszeri badwill leírást kellett végrehajtani. A kockázati költségek szintje viszont elhanyagolható volt. A profit jóval a várakozások felett alakult (308 milliárd forint). Az első három negyedévben (780 milliárd forint) meghaladta az elemzők teljes évre vonatkozó várakozást.

Kezdetben még erősödött a MOL árfolyama Q4-ben, később azonban elfogyott a lendület. Az állammal kötött megállapodás értelmében a hazai szénhidrogénkitermelés 2023-as és 24-es szintjére vonatkozó minimumának meghatározásáért cserébe a bányajáradék terhe jelentősen (400-450 millió dollárral) csökken. A különadó terhelés azonban továbbra is magas, miközben az iparág környezeti normalizálódik. A Q3-as tisztított 344 milliárdos EBITDA csinos, de jóval elmarad a korábbi rekordokhoz képest.

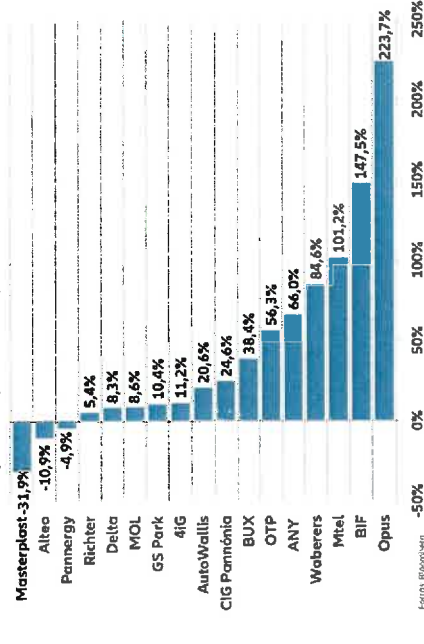
A Richter esetében a román leányvállalat eladása és az erős forint lefele húzta a Q3-as bevételi számokat. Erre azonban számítani lehetett, míg a 70% fölé javuló bruttó fedezet meglepetést okozott a magasabb árrésű termékek nagyobb súlya miatt. Az EBIT így 7,8%-kal felülmúlva a konszenzust 49,4 milliárd forint lett.

Az Mtel tovább szárnyalt. Az inflációkövető díjemelések, a mobil adathasználat és a szélessávú internet előfizetések számának növekedése és az adóterhelés csökkenése adják továbbra is a fő húzóerőt. Már 837 forint a Bloombreg elemzői célárak konszenzusa, miközben vannak jóval 900 forint feletti előrejelzések is.

Részvényindexek előretekintő 12 havi P/E árazása



BUX részvények teljesítménye 2023



Biztosításmatematikai mérleg 2023

/önkéntes nyugdíjpénztárak vonatkozásában/

Pénztár neve: Allianz Hungária Nyugdíjpénztár
Pénztár kód: 240
Vonatkozási időszak: 2023. év

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

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

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

Megállapítom, hogy a banktechnikai járadékokra jogosultaknak (106 fő) a mérleg fordulónapjára vetített szolgáltatási fedezetszükséglete megegyezik a szolgáltatási számlák a Pénztár befektetett pénztári eszközeinek piaci értékéből kiindulva a mérlegkészítés időpontjára meghatározott tényleges fedezeti értékével, melynek összege 287.269.959 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 szerződéseknel az indexálásokat a Pénztár aktuáriusa által kidolgozott indexálási irányelvek alapján kell végrehajtani - 2. számú melléklet. A 2014.06.01 előtt kiajánlott járadékok esetében a Pénztár **reálérték követő** módozatot kínált fel, melynek értelmében ezen járadékokat a Pénztár minden évben az előző évi átlagos infláció mértékével emeli, az indexszorzó nem lehet egynél kisebb. A 2014.06.01 és utána indult járadékok esetén az indexálás az elért nettó hozam és a technikai kamatláb különbségével arányosan történik, az indexszorzó nem lehet egynél kisebb. 2016.01.01-től a Pénztár új életjáradék igényt nem fogad be.

A 3.sz. mellékletben foglalt tartalék, és indexálási számítások alapján megállapítom, hogy az életjáradékokra jogosultaknak a mérleg fordulónapjára vetített – **17,6%-kal illetve 0,0%-kal indexált járadékfolyósítás esetén** – szolgáltatási fedezetszükséglete **179.087.217,- Ft**, míg a mérlegkészítés időpontjára meghatározott Járadékszámle értéke **919.717,- Ft** illetve a likviditási alapon belüli demográfiai tartalék értéke **163.467.318,- Ft**, melyek együttesen alkotják a **járadék fedezetet 179.087.217,- Ft** értékben. Ebből kifolyólag a Likviditási tartalék számlán további **14.700.182,- 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 előtti indított járadékszolgáltatások esetében. A 2014.06.01 naptól indított járadékszolgáltatások esetében az indexálás az elért nettó hozam arányában történik.

A tényleges/szükséges fedezet kedvezőtlen alakulása elsősorban abból származik, hogy a Pénztár a járadékok tartalékának számítása során áttért a 2010-es magyar halandósági tábláról, az 1994-es német, járadéktartalék számításhoz készített halandósági táblára (DAV 1994 R), mely a korábbiakhoz képest alacsonyabb halandósági értékeket feltételez, így nagyobb tartalék képzése vált szükségessé. Ezzel a Pénztár a halandóságból eredő kockázatokat szeretné időben kezelni és megfelelő tartalékot képezni. Ezeken túlmenően a kedvezőtlen tényleges/szükséges fedezetarány a demográfiai deficitből is ered. (Az elmúlt 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 **17,6%-os, illetve 0,0%-os járadékindexálás és 14.700.182,- Ft likviditási tartalékban történő elkülönítés** mellett valósítja meg.

Budapest, 2024. január 31.


Kecskés Gábor
aktuárius

Biztosításmatematikai mérleg 2023

Allianz Hungária Nyugdíjpénztár /önkéntes pénztári ág/

1. sz. melléklet

Díjtartalék

x : a járadékos belépési kora,

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

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

v : diszkonttényező, $v=1/(1+k)$

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

i : a járadékbiztosításból eltelt évek száma,

J : évente előre fizetendő éves járadékösszeg,

t : garanciaidő, ahol t értéke

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

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

V_x -indexált: az indexálással növelt járadék folyósításához szükséges díjtartalék

j : a járadékra váltás óta eltelt évek száma,

A járadék díjtartaléka:

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

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

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 2023

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 járadékszámla és a tartalékszámla között, stb.

Indexálási irányelvek:

- Az indexálást naptári évre vonatkozóan kell elvégezni.
- A kockázati közösség létrehozása, fenntartása során - a kis létszámú igénylésekre tekintettel - a különböző években belépő, különböző korú pénztártagok egy közösséget képeznek.
Ez alól kivételt képezhet a Pénztár azon döntése, ha a számítások alapjául szolgáló halandósági táblát le kívánja cserélni, ebben az esetben a Pénztár új kockázat közösséget hoz létre és ezen irányelvek betartásával párhuzamosan, függetlenül működteti a két (több) kockázat közösséget. A Pénztár 2014.06.01-gyel új kockázatközösséget hozott létre.
- Az előző pont értelmében a Tartalékszámla 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 2023

Allianz Hungária Nyugdíjpénztár /önkéntes pénztári ág/

3. sz. mellékletÉletjáradékok fedezeti szükségletének és indexálásának számítása

Név	Tagi azonosító	Fedezet szükséglet (2024.01.01) új F/N
***	603207374	4 338 762 Ft
***	600842843	3 282 543 Ft
***	600038038	5 688 186 Ft
***	603542002	11 360 613 Ft
***	600041123	6 306 546 Ft
***	603730995	27 533 539 Ft
***	603978198	16 100 295 Ft
***	602905457	2 506 641 Ft
***	602959504	13 596 824 Ft
***	600375687	1 532 883 Ft
***	600418693	1 432 768 Ft
***	605182039	11 813 132 Ft
***	602926891	948 558 Ft
***	600380273	4 387 111 Ft
***	603501065	2 015 303 Ft
***	602976367	4 791 982 Ft
***	603210253	5 181 357 Ft
***	605073717	14 850 781 Ft
***	604700526	15 916 844 Ft
***	600448195	1 598 499 Ft
***	600516017	17 405 904 Ft
***	602941940	6 498 146 Ft
Egyéb követelés		0 Ft
összesen:		179 087 217 Ft
Kockázat 1		919 717 Ft
Kockázat 2		0 Ft
Járadékszámra záró egyenlege		919 717 Ft
Fedezet hiány		178 167 500 Ft
Könyvelt 2023-ról		163 467 318 Ft
Könyvelendő (2023.12.31)		14 700 182 Ft

73OEA
Fedezeti céltartalék

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző év	Tárgyév	Mód
			1	2	3
			c	d	z
001	73OEA1	I. Egyéni számlákon			
002	73OEA101	Nyitó állomány	223 163 830	198 707 768	
003	73OEA102	Tárgyévben egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek (+)	20 854 886	23 111 247	
004	73OEA103	Más pénztárból átlépő tagok által áthozott tagi követelés egyéni számlákon (+)	711 491	624 660	
005	73OEA104	Egyéni számlákat megillető hozambevételek (+)	12 871 815	14 053 365	
006	73OEA105	Egyéni számlákat megillető értékelési különbözet (+/-)	-18 937 062	43 864 916	
007	73OEA106	Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	34 202	50 554	
008	73OEA107	Tartaléktőke átcsoportosítás (+/-)	0	0	
009	73OEA108	Szolgáltatások fedezetére átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	12 063 949	9 934 003	
010	73OEA109	Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés (-)	6 771 036	7 308 422	
011	73OEA110	Más pénztárba átlépő tag követelésének átadása (-)	565 603	465 557	
012	73OEA111	Egyéni számlákat terhelő szolgáltatási célú egyéb ráfordítások (-)	5 142 956	6 486 636	
013	73OEA112	Egyéni számlákat terhelő befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások (-)	15 388 458	11 699 423	
014	73OEA113	Egyéb változás (+/-)	-59 392	-53 937	
015	73OEA114	Egyéni számlák záróállománya	198 707 768	244 464 532	
016	73OEA2	II. Szolgáltatási tartalékon			
017	73OEA201	Nyitó állomány	335 623	300 353	
018	73OEA202	Egyéni számláról tárgyévben átcsoportosított szolgáltatások fedezete (+)	12 063 949	9 934 003	
019	73OEA203	Más pénztárból átlépő tagok által áthozott tagi követelés (+)	0	0	
020	73OEA204	Szolgáltatási tartalékon jóváírt egyéb bevételek (+)	0	0	
021	73OEA205	Szolgáltatási tartalékot megillető értékelési különbözet (+/-)	11 033	32 830	
022	73OEA206	Szolgáltatási tartalékot megillető hozambevételek (+)	10 000	20 565	
023	73OEA207	Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	633	9 120	
024	73OEA208	Tartaléktőkéből átcsoportosítás (+)	0	0	
025	73OEA209	Tagoknak, kedvezményezetteknek nyújtott pénztári szolgáltatások (-)	12 067 610	9 966 713	

Budapest, 2024.04.09.

Kitöltésért felelős:
Gyurcsóné Tomkó Ágnes



Tóth Balázs
Igazgatótanács Elnöke



73OEA
Fedezeti céltartalék

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző év	Tárgyév	Mód
			1	2	3
			c	d	z
026	73OEA210	Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés (-)	0	0	
027	73OEA211	Más pénztárba átlépő tag szolgáltatási fedezetének átadása (-)	0	0	
028	73OEA212	Szolgáltatások folyósításával kapcsolatos kiadások (-)	42 859	39 382	
029	73OEA213	Szolgáltatási számlát terhelő egyéb kiadások (-)	0	0	
030	73OEA214	Szolgáltatási számlákat terhelő befektetéssel kapcsolatos ráfordítások (-)	10 416	2 586	
031	73OEA215	Egyéb változás (+/-)	0	0	
032	73OEA216	Szolgáltatási tartalék záró állománya	300 353	288 190	

Budapest, 2024.04.09.

Kitöltésért felelős:
Gyurcsóné Tomkó Ágnes

Tóth Balázs
Igazgatótanács Elnöke

73OEB
Likviditási tartalékok

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző év	Tárgyév	Mód
			1	2	3
			c	d	z
001	73OEB1	I. Likviditási portfólió értékelési különbözetére			
002	73OEB101	Nyitó állomány	-24 215	-41 113	
003	73OEB102	Tárgyévben likviditási portfólió értékelési különbözetére képzett céltartalék (+)	-16 898	51 184	
004	73OEB103	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékába átcsoportosítás egyéni számláról (+)			
005	73OEB104	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékába átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)			
006	73OEB105	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékába átcsoportosítás működési céltartalékból (+)	0	0	
007	73OEB106	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékának egyéb bevételei (+)	0	0	
008	73OEB107	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékából átcsoportosítás egyéni számlára (-)	0	0	
009	73OEB108	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0	
010	73OEB109	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékából átcsoportosítás működési célra (-)	0	0	
011	73OEB110	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékának felhasználása egyéb célra (-)	0	0	
012	73OEB111	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékának záró állománya	-41 113	10 071	
013	73OEB2	II. Azonosítatlan befizetések befektetési hozamára			
014	73OEB201	Nyitó állomány	21	73	
015	73OEB202	Tárgyévben az azonosítatlan befizetések befektetési hozamára képzett céltartalék (+)	36 055	52 527	
016	73OEB203	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékába átcsoportosítás egyéni számláról (+)	0	24	
017	73OEB204	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékába átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)	0	0	

Budapest, 2024.04.09.

Kitöltésért felelős:
Gyurcsóné Tomkó Ágnes

Tóth Balázs
Igazgatótanács Elnöke

73OEB
Likviditási tartalékok

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző év	Tárgyév	Mód
			1	2	3
			c	d	z
018	73OEB205	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékába átcsoportosítás működési céltartalékból (+)	0	0	
019	73OEB206	Azonosítatlan befizetések befektetési hozama kockázati tartalékának egyéb bevételei (+)	0	0	
020	73OEB207	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás egyéni számlára (-)	34 202	49 827	
021	73OEB208	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	33	
022	73OEB209	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás működési tartalékba (-)	1 275	2 034	
023	73OEB210	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékának felhasználása egyéb célra (-)	526	710	
024	73OEB211	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékának záró állománya	73	20	
025	73OEB3	III. Egyéb likviditási célokra			
026	73OEB301	Nyitó állomány	402 024	403 866	
027	73OEB302	Tárgyévben egyéb likviditási célokra képzett tartalék (+)	2 108	43 715	
028	73OEB303	Egyéb likviditási célokra képzett tartalékba átcsoportosítás egyéni számláról (+)	0	0	
029	73OEB304	Egyéb likviditási célokra képzett tartalékba átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)	0	0	
030	73OEB305	Egyéb likviditási célokra képzett tartalékba átcsoportosítás működési céltartalékból (+)	0	0	
031	73OEB306	Egyéb likviditási célokra képzett tartalék egyéb bevételei (+)	587	759	
032	73OEB307	Egyéb likviditási célokra képzett tartalékból átcsoportosítás egyéni számlára (-)	2	752	
033	73OEB308	Egyéb likviditási célokra képzett tartalékból átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	633	9 087	
034	73OEB309	Egyéb likviditási célokra képzett tartalékból átcsoportosítás működési célra (-)	0	100 000	
035	73OEB310	Egyéb likviditási célokra képzett tartalék felhasználás egyéb célokra (-)	218	0	

Budapest, 2024.04.09.

Kitöltésért felelős:
Gyurcsóné Tomkó Ágnes

Tóth Balázs
Igazgatótanács Elnöke

73OEB
Likviditási tartalékok

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző év	Tárgyév	Mód
			1	2	3
			c	d	z
036	73OEB311	Egyéb likviditási célokra képzett tartalék záró állománya	403 866	338 501	

Budapest, 2024.04.09

Kitöltésért felelős:
Gyurcsóné Tomkó Ágnes



Tóth Balázs
Igazgatótanács Elnöke

73OEC
Céltartalékok állománya összesen

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Nyitó	Tárgyévi	Záró	Mód
			állomány	változások	állomány	
			1	2	3	4
			c	d	e	z
001	73OEC01	Működési céltartalék	-178 525	321 247	142 722	
002	73OEC011	jövőbeni kötelezettségekre	0	0	0	
003	73OEC012	működési portfólió értékelési különbözetre	-178 525	321 247	142 722	
004	73OEC02	Fedezeti céltartalék	199 008 121	45 744 601	244 752 722	
005	73OEC021	egyéni számlákon (értékelési különbözettel együtt)	198 707 768	45 756 764	244 464 532	
006	73OEC022	szolgáltatási tartalékon (értékelési különbözettel együtt)	300 353	-12 163	288 190	
007	73OEC03	Likviditási céltartalék	362 826	-14 234	348 592	
008	73OEC031	értékelési különbözetre	-41 113	51 184	10 071	
009	73OEC032	egyéb likviditási célokra	403 866	-65 365	338 501	
010	73OEC033	azonosítatlan befizetések befektetési hozamára	73	-53	20	
011	73OEC04	Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka	6 453 281	-289 658	6 163 623	
012	73OEC041	működési célú	414 538	-18 183	396 355	
013	73OEC042	fedezeti célú	6 032 290	-271 185	5 761 105	
014	73OEC043	likviditási és kockázati célú	6 453	-290	6 163	
015	73OEC05	Összesen:	205 645 703	45 761 956	251 407 659	

Budapest, 2024.04.09.

Kiállításért felelős:
Gyurcsóné Tomikó Ágnes


Tóth Balázs
Igazgatótanács Elnöke

73OF
A taglétszám alakulása

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Fő	Mód
			1	2
			a	z
001	73OF1	Időszak elején	160 815	
002	73OF2	Időszak alatti változás	-5 313	
003	73OF21	Új belépő	1 663	
004	73OF22	Átlépő más pénztárból	434	
005	73OF221	Ebből: Önszegélyező pénztárból átlépő	0	
006	73OF23	Átlépő más pénztárba	307	
007	73OF24	Szolgáltatásban részesült	3 565	
008	73OF25	Elhalálozott	407	
009	73OF26	Kilépett	3 035	
010	73OF27	Tagdíj nem fizetés miatti megszűnés	0	
011	73OF28	Egyéb megszűnés	96	
012	73OF3	Időszak végén	155 502	
013	73OF31	Ebből: járadékot igénybe vevő	111	
014	73OF32	73OF3 sorból: férfi	88 225	
015	73OF33	nő	67 277	

Budapest, 2024.04.09.

Kitöltésért felelős:
Gyurcsóné Tomkó Ágnes
Tóth Balázs
Igazgatótanács Elnöke