

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”) 2024. évi éves pénztári beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves pénztári beszámoló a 2024. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 290.777.995 eFt, a céltartalékok értéke 288.077.462 eFt, a működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység tárgyévi eredménye 177.497 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 2024. 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 2024. 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.

E felelősségünk teljesítése során az üzleti jelentéssel kapcsolatos véleményünk kialakításánál a 223/2000. (XII. 19.) az önkéntes nyugdíjpénztárak beszámolóképzési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló kormányrendelet, mint az üzleti jelentésre vonatkozó további követelményeket előíró egyéb más jogszabályt vettük figyelembe.

Véleményünk szerint az Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár 2024. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van az Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár 2024. évi éves pénztári beszámolójával és a számviteli törvény, valamint az előzőekben felsorolt egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival.

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 közlétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves pénztári beszámoló összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

A könyvvizsgáló éves pénztári beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves pénztári beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek

minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves pénztári beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

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

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves pénztári beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Nyugdíjpénztár belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves pénztári beszámoló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Nyugdíjpénztár vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell 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, 2025. május 15.

.....
Juhász Péter

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

.....
Szente Beáta Katalin

kamarai tag könyvvizsgáló
kamarai tagsági szám: 007407

73OME
MÉRLEG-Eszközök

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Nagyságrend: ezer forint							
			Előző évi beszámoló záró adatai		Megállapított eltérések (+, -)		Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatai		Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záró adatai	
			1	2	3	4	5	6	7	
			c	d	e	f	g	h	z	
001	73OME1	ESZKÖZÖK (AKTÍVAK) ÖSSZESEN	253 713 191	0	253 713 191	290 777 995	0	290 777 995		
002	73OME11	A) Befektetett eszközök	229 757 890	0	229 757 890	253 191 825	0	253 191 825		
003	73OME111	I. Immateriális javak	55 768	0	55 768	84 357	0	84 357		
004	73OME1111	1. Vagyoni értékű jogok	16 168	0	16 168	21 078	0	21 078		
005	73OME1112	2. Szellemi termékek	35 125	0	35 125	42 900	0	42 900		
006	73OME1113	3. Immateriális javakra adott előlegek	4 475	0	4 475	20 379	0	20 379		
007	73OME1114	4. Immateriális javak értékhelyesbítése	0	0	0	0	0	0		
008	73OME112	II. Tárgyi eszközök	1 274	0	1 274	3 720	0	3 720		
009	73OME1121	1. Működtetett ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	1 274	0	1 274	1 246	0	1 246		
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	0	0	0	2 474	0	2 474		
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	229 700 848	0	229 700 848	253 103 748	0	253 103 748		
017	73OME1131	1. Egyéb tartós részesedések	56 631 256	0	56 631 256	64 626 009	0	64 626 009		
018	73OME1132	2. Egyéb tartósan adott kölcsön	14 320	0	14 320	14 610	0	14 610		
019	73OME1133	3. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	137 394 904	0	137 394 904	138 792 360	0	138 792 360		
020	73OME11331	3.1. Kötvények	8 887 688	0	8 887 688	4 928 501	0	4 928 501		
021	73OME11332	3.2. Állampapírok	122 497 949	0	122 497 949	122 757 878	0	122 757 878		
022	73OME11333	3.3. Befektetési jegyek	0	0	0	0	0	0		
023	73OME11334	3.4. Jelzáloglevél	6 009 267	0	6 009 267	11 105 981	0	11 105 981		
024	73OME11335	3.5. Egyéb értékpapírok	0	0	0	0	0	0		
025	73OME1134	4. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete	35 660 368	0	35 660 368	49 670 769	0	49 670 769		
026	73OME12	B) Forgóeszközök	23 953 246	0	23 953 246	37 586 170	0	37 586 170		
027	73OME121	I. Készletek	0	0	0	0	0	0		
028	73OME1211	1. Anyagok	0	0	0	0	0	0		

Budapest, 2025. április 28.

Kiállításért felelős: Gyurcsóné Tomkó Agniesz

Tóth Balázs
Igazgatótanács Elnöke

73OME
MÉRLEG-Eszközök

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Nagyságrend: ezer forint														
			Előző évi beszámoló záró adatok		Megállapított eltérések (+, -)		Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatok		Tárgyévi beszámoló záró adatok		Megállapított eltérések (+, -)		Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záró adatok		Mód		
			1	c	2	d	3	e	4	f	5	g	6	h	7	z	
029	73OME1212	2. Áruk															
030	73OME1213	3. Készletekre adott előlegek															
031	73OME1214	4. Áruk értékelési különbözete															
032	73OME122	II. Követelések															
033	73OME1221	1. Tagdíjkövetelések	6 206 101														
034	73OME1222	2. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	6 163 623														
035	73OME1223	3. Tagi kölcsön															
036	73OME1224	4. Értékpapír kölcsönbe adásából származó követelés	38 210														
037	73OME1225	5.Egyéb követelések															
038	73OME1226	6. Értékpapír kölcsönbe adásából származó követelés értékelési különbözete	4 268														
039	73OME123	III. Értékpapírok															
040	73OME1231	1. Egyéb részesedések	12 803 188														
041	73OME1232	2. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok															
042	73OME12321	2.1. Kötvények	12 358 801														
043	73OME12322	2.2. Kincstárjegyek és más állampapírok	9 268 513														
044	73OME12323	2.3. Befektetési jegyek	251 325														
045	73OME12324	2.4. Jelzáloglevél	174 523														
046	73OME12325	2.5. Egyéb értékpapírok	2 664 440														
047	73OME1233	3. Értékpapírok értékelési különbözete	0														
048	73OME1234	4. Határidős ügyletek értékelési különbözete	444 387														
049	73OME124	IV. Pénzeszközök	0														
050	73OME1241	1. Pénztárak	4 943 957														
051	73OME1242	2. Pénztári elszámolási betétszámla	322														
052	73OME1243	3. Elkülönített betétszámla	452 030														
053	73OME1244	4. Rövid lejáratú bankbetétek	3 501 001														
054	73OME1245	5. Devizaszámla	0														
055	73OME1246	6. Pénzeszközök értékelési különbözete	962 780														
056	73OME13	C) Aktív időbeli elhatárolások	27 824														
			2 055														
			0														

Budapest, 2025. április 28.

Kitöltéért felelős: Gyurcsóné Tomkó 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
057	73OME131	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	1	2	3	4	5	6	7
			c	d	e	f	g	h	z
			2 055	0	2 055	0	0	0	
058	73OME132	2. Költségek és ráfordítások időbeli elhatárolása	0	0	0	0	0	0	

Budapest, 2025. április 28.

Kitöltésért felelős: Gyurcsóné Tornikó Agnes

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	k	2	l	3	m	4	n	5	o	6	p	
			Napjainkig: ezer forint												
001	73OMF1	FORRASOK (PASSZIVAK) ÖSSZESEN	253 713 191				0	253 713 191		290 777 995		0	290 777 995		z
002	73OMF11	D) Saját tőke	1 845 100				0	1 845 100		2 023 811		0	2 023 811		
003	73OMF111	I. Induló tőke	910				0	910		910		0	910		
004	73OMF1111	1. Működés fedezetének induló tőkéje	910				0	910		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	1 835 501				0	1 835 501		1 845 404		0	1 845 404		
009	73OMF114	IV. Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység tárgyévi eredménye	8 689				0	8 689		177 497		0	177 497		
010	73OMF115	V. Értékelési tartalék	0				0	0		0		0	0		
011	73OMF12	E) Céltartalékok	251 407 659				0	251 407 659		288 077 462		0	288 077 462		
012	73OMF121	I. Működési céltartalék	142 722				0	142 722		117 391		0	117 391		
013	73OMF1211	1. Jövőbeni kötelezettségekre képzett céltartalék	0				0	0		0		0	0		
014	73OMF1212	2. Működési portfólió értékelési különbözetéből képzett céltartalék	142 722				0	142 722		117 391		0	117 391		
015	73OMF12121	Ebből: 2.1 Időarányosan járó kamat (+)	34 730				0	34 730		30 376		0	30 376		
016	73OMF12122	2.2 Járó osztalék (+)	0				0	0		0		0	0		
017	73OMF12123	2.3 Devizaárfolyam-változás (+/-)	0				0	0		0		0	0		
018	73OMF12124	2.4 Egyéb piaci értéktételből adódó értékkülönbözet (+/-)	107 992				0	107 992		87 015		0	87 015		
019	73OMF122	II. Fedezeti céltartalék	244 752 722				0	244 752 722		279 483 392		0	279 483 392		
020	73OMF1221	1. Egyéni számlákon	244 464 532				0	244 464 532		279 218 788		0	279 218 788		
021	73OMF12211	1.1 Egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételekből képzett céltartalék	170 167 326				0	170 167 326		181 832 237		0	181 832 237		
022	73OMF12212	1.2 Egyéni számlákon jóváírt realizált hozambevételekből képzett céltartalék	38 341 366				0	38 341 366		46 772 566		0	46 772 566		
023	73OMF12213	1.3 Egyéni számlákon jóváírt értékelési különbözet	35 955 840				0	35 955 840		50 613 985		0	50 613 985		
024	73OMF122131	Ebből: 1.3.1 Időarányosan járó kamat (+)	2 847 376				0	2 847 376		2 619 672		0	2 619 672		
025	73OMF122132	1.3.2 Járó osztalék (+)	45 003				0	45 003		45 765		0	45 765		
026	73OMF122133	1.3.3 Devizaárfolyam-változás (+/-)	61 652 434				0	61 652 434		68 698 029		0	68 698 029		

Budapest, 2025. április 28.

Kitöltésért felelős: Gyurcsóné Tornóczy Agniesz

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	
			k		l		m		n		o		p		z	
027	73OMF122134	1.3.4 Egyéb piaci értéktől való adódó értékkülönbözet (+/-)	-28 588 973		0		-28 588 973		-20 749 481		0		-20 749 481			
028	73OMF1222	2. Szolgáltatási tartalék	288 190		0		288 190		264 604		0		264 604			
029	73OMF12221	2.1 Szolgáltatási tartalék kimutatott fedezeti céltartalék	98 333		0		98 333		71 730		0		71 730			
030	73OMF12222	2.2 Szolgáltatási tartalék jöváírt realizált hozambevételéből képzett céltartalék	165 911		0		165 911		162 410		0		162 410			
031	73OMF12223	2.3 Szolgáltatási tartalék jöváírt értékelési különbözet	23 946		0		23 946		30 464		0		30 464			
032	73OMF122231	Ebből: 2.3.1 Időarányosan járó kamat (+)	3 024		0		3 024		2 412		0		2 412			
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 értéktől való adódó értékkülönbözet (+/-)	20 922		0		20 922		28 052		0		28 052			
036	73OMF123	III. Likviditási céltartalék	348 592		0		348 592		375 108		0		375 108			
037	73OMF1231	1. Likviditási portfólió értékelési különbözete	10 071		0		10 071		7 345		0		7 345			
038	73OMF12311	Ebből: 1.1 Időarányosan járó kamat (+)	5 016		0		5 016		4 363		0		4 363			
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 értéktől való adódó értékkülönbözet (+/-)	5 055		0		5 055		2 982		0		2 982			
042	73OMF1232	2. Egyéb likviditási célokra	338 501		0		338 501		367 734		0		367 734			
043	73OMF1233	3. Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának tartaléka	20		0		20		29		0		29			
044	73OMF124	IV. Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka	6 163 623		0		6 163 623		8 101 571		0		8 101 571			
045	73OMF1241	1. Működési célú tagdíjak tartaléka	396 355		0		396 355		509 965		0		509 965			
046	73OMF1242	2. Fedezeti célú tagdíjak tartaléka	5 761 105		0		5 761 105		7 583 504		0		7 583 504			
047	73OMF1243	3. Likviditási célú tagdíjak tartaléka	6 163		0		6 163		8 102		0		8 102			
048	73OMF13	F) Kötelezettségek	260 564		0		260 564		444 771		0		444 771			
049	73OMF131	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0		0		0		0		0		0			
050	73OMF132	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	260 564		0		260 564		444 771		0		444 771			
051	73OMF1321	1. Tagokkal szembeni kötelezettségek	169 753		0		169 753		184 717		0		184 717			

Budapest, 2025. április 28.

Kiállításért felelős: Gyurcsóné Tomkó Agnieszka

Tóth Balázs
Igazgatótanács Elnöke

730MF
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 k	2 l	3 m	4 n	5 o	6 p	7 z
052	73OMF-1322	2. Kötelezettség áruszállításból és szolgáltatásból / (szállítók)	15 670	0	15 670	56 206	0	56 206	
053	73OMF-1323	3. Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	0	0	0	0	0	0	
054	73OMF-1324	4. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	70 016	0	70 016	184 901	0	184 901	
055	73OMF-1325	5. Azonosítatlan függő befizetések	5 125	0	5 125	18 947	0	18 947	
056	73OMF-13251	5.1. munkáltatóhoz rendelhető függő befizetések	3 443	0	3 443	16 826	0	16 826	
057	73OMF-13252	5.2. munkáltatóhoz nem rendelhető függő befizetések	1 661	0	1 661	2 100	0	2 100	
058	73OMF-13253	5.3. pénztártághoz nem rendelhető függő befizetések	21	0	21	21	0	21	
059	73OMF-14	G) Passzív időbeli elhatárolások	199 868	0	199 868	231 951	0	231 951	
060	73OMF-141	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	0	0	0	0	0	
061	73OMF-142	2. Költségek és ráfordítások időbeli elhatárolása	199 868	0	199 868	231 951	0	231 951	
062	73OMF-143	3. Halasztott bevételek	0	0	0	0	0	0	

Budapest, 2025. április 28.

Kitöltésért felelős: Gyurcsóné Tomko Agnes

Tóth Balázs
Igazgatótanács Elnöke

730A

Eredménykimutatás - Pénztár működési tevékenysége

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Nagyságrend: ezer forint						
			Előző évi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatai	Tárgyévi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záró adatai	Mód
			1	2	3	4	5	6	7
			a	b	c	d	e	f	z
001	730A01	Tagok által fizetett tagdíj	600 550	0	600 550	771 049	0	771 049	
002	730A02	Munkáltatói tagdíj-hozzájárulás	251 930	0	251 930	307 414	0	307 414	
003	730A03	Meg nem fizetett tagdíjak miatt tartálékkepzés (-)	405 922	0	405 922	515 549	0	515 549	
004	730A04	Utólag befolyt tagdíjak	24 132	0	24 132	34 846	0	34 846	
005	730A05	Tagdíjbevételek összesen (1+2-3+4)	470 690	0	470 690	597 760	0	597 760	
006	730A06	Tagok egyéb befizetései	182 714	0	182 714	234 703	0	234 703	
007	730A07	Működési célra kapott rendszeres támogatás	0	0	0	0	0	0	
008	730A08	Működési célra juttatott eseti adomány	3 261	0	3 261	3 846	0	3 846	
009	730A09	Egyéb bevételek	841 509	0	841 509	868 380	0	868 380	
010	730A10	Működési célú bevételek (5+6+7+8+9)	1 498 174	0	1 498 174	1 704 689	0	1 704 689	
011	730A11	Működéssel kapcsolatos ráfordítások	1 553 920	0	1 553 920	1 682 797	0	1 682 797	
012	730A111	Anyagjellegű ráfordítások	427 163	0	427 163	478 157	0	478 157	
013	730A1111	Anyagköltség	25 259	0	25 259	15 844	0	15 844	
014	730A1112	Igénybe vett szolgáltatások	59 389	0	59 389	56 653	0	56 653	
015	730A11121	Adminisztrációs és nyilvántartási feladatokat ellátó szervezetnek fizetett díj (számla alapján)	5 929	0	5 929	1 720	0	1 720	
016	730A11122	Tagszervezéssel kapcsolatos ügynöki díj (számla alapján)	28 830	0	28 830	33 575	0	33 575	
017	730A11123	Könyvvizsgálat díja (számla alapján)	10 954	0	10 954	6 721	0	6 721	
018	730A11124	Aktuáriusi díj (számla alapján)	0	0	0	0	0	0	
019	730A11125	Szaktanácsadás díja (számla alapján)	12 597	0	12 597	11 649	0	11 649	
020	730A11126	Marketing-, hirdetés-, propaganda- és reklámköltség	1 079	0	1 079	2 988	0	2 988	
021	730A1113	Egyéb szolgáltatások költsége	342 515	0	342 515	405 660	0	405 660	
022	730A112	Személyi jellegű ráfordítások	623 658	0	623 658	694 886	0	694 886	
023	730A1121	Bérek	500 024	0	500 024	549 902	0	549 902	
024	730A11211	Alományba tartozó pénztári alkalmazottak munkabére	472 898	0	472 898	523 417	0	523 417	
025	730A11212	Alományba nem tartozók munkadíja	27 126	0	27 126	26 485	0	26 485	
026	730A112121	Aktuáriusi díj (megbízási díj)	600	0	600	600	0	600	
027	730A112122	Szaktanácsadás díja (megbízási díj)	0	0	0	0	0	0	

Budapest, 2025. április 28.

Kitöltésért felelős: Gyurcsóné Tomkó Agnes

Tóth Balázs
Igazgatótanács Elnöke

730A
Eredménykimutatás - Pénztár működési tevékenysége

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			
			a	b	c	d	e	f	z			
028	730A112123	Tagszervezéssel kapcsolatos ügynöki díj (megbízási díj)	126	0	126	85	0	85				
029	730A112124	Pénztári tisztviselők tiszteletdíja	25 800	0	25 800	25 800	0	25 800				
030	730A112125	Egyéb, állományba nem tartozók munkadíja	600	0	600	0	0	0				
031	730A1122	Személyi jellegű egyéb kifizetések	51 356	0	51 356	62 556	0	62 556				
032	730A1123	Bérlárlékok	72 278	0	72 278	82 428	0	82 428				
033	730A113	Értékpapírok értékesítése	17 558	0	17 558	21 238	0	21 238				
034	730A114	Működéssel kapcsolatos egyéb ráfordítások	485 541	0	485 541	488 516	0	488 516				
035	730A1141	Felügylettel kapcsolatos ráfordítások	67 802	0	67 802	87 283	0	87 283				
036	730A1142	Működési célú tartalékképzés jövőbeni kötelezettségekre	0	0	0	0	0	0				
037	730A1143	Egyéb ráfordítások	417 739	0	417 739	401 233	0	401 233				
038	730A12	Statisztikai működési tevékenység eredménye (10-11) (+/-)	-55 746	0	-55 746	21 892	0	21 892				
039	730A13	Nem befektetési célú tulajdoni részesedést jelentő befektetések értékesítése, visszairatása (+/-)	0	0	0	0	0	0				
040	730A14	Kapott (járó) kamatok, kamat jellegű bevételek	151 615	0	151 615	138 541	0	138 541				
041	730A141	Tartósan adott kölcsönök, lakáscélú kölcsönök után kapott (járó) kamat	2 693	0	2 693	912	0	912				
042	730A142	Pénzügyileg realizált kamat, kamatjellegű bevételek	172 036	0	172 036	139 138	0	139 138				
043	730A143	Hitelviszonyt megtestesítő kamatozó értékpapír vételárában lévő kamat (-)	23 114	0	23 114	1 509	0	1 509				
044	730A15	Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek	20 822	0	20 822	27 689	0	27 689				
045	730A16	Befektetési jegyek realizált hozama	0	0	0	0	0	0				
046	730A17	Kapott osztalékok és részesedések	0	0	0	0	0	0				
047	730A18	Pénzügyi műveletek egyéb realizált bevételei	0	0	0	0	0	0				

Budapest, 2025. április 28.
Keltetésért felelős: Gyúrsóné Tomkó Agnes

Tóth Balázs
Igazgatótanács Elnöke

730A
Eredménykimutatás - Pénztár működési tevékenysége

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	a		2	b			3	c		4	d	5	e	6	f	z
048	730A19	Értékelési különbözeteiben elszámolt várható hozam	321 247		0		321 247	-25 331	0			-25 331							
049	730A191	Időarányosan járó kamat	2 523		0		2 523	-4 354	0			-4 354							
050	730A192	Járó osztalék	0		0		0	0	0			0							
051	730A193	Devizaárfolyam-változásból adódó értékkülönbözet	0		0		0	0	0			0							
052	730A1931	Nyereségjellegű különbözet (árfolyamnyereség)	0		0		0	0	0			0							
053	730A1932	Veszteségjellegű különbözet (árfolyamvesztés) (-)	0		0		0	0	0			0							
054	730A194	Egyéb piaci értéktételből adódó értékkülönbözet	318 724		0		318 724	-20 977	0			-20 977							
055	730A1941	Nyereségjellegű különbözet (árfolyamnyereség)	118 804		0		118 804	-26 817	0			-26 817							
056	730A1942	Veszteségjellegű különbözet (árfolyamvesztés) (-)	-199 920		0		-199 920	-5 840	0			-5 840							
057	730A20	Befektetési célú ingatlanok hasznosításából, eladásából származó bevételek	0		0		0	0	0			0							
058	730A21	Befektetési tevékenység bevételei összesen (14+...+20)	493 684		0		493 684	140 899	0			140 899							
059	730A22	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	0		0		0	0	0			0							
060	730A23	Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamvesztések	98 894		0		98 894	247	0			247							
061	730A24	Befektetési jegyek realizált vesztesége	0		0		0	0	0			0							
062	730A25	Értékelési különbözetből képzett működési céltartalék	321 247		0		321 247	-25 331	0			-25 331							
063	730A251	Időarányosan járó kamat	2 523		0		2 523	-4 354	0			-4 354							
064	730A252	Járó osztalék	0		0		0	0	0			0							
065	730A253	Devizaárfolyam különbözet	0		0		0	0	0			0							
066	730A254	Egyéb piaci értéktételből adódó értékkülönbözet	318 724		0		318 724	-20 977	0			-20 977							
067	730A26	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordítása	0		0		0	0	0			0							

Budapest, 2025. április 28.

Kitöltésért felelős: Gyurcsóné Tomkó Agnes

Tóth Balázs
Igazgatótanács Elnöke

730A
Eredménykimutatás - Pénztár működési tevékenysége

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző évi		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	
			a	b		c	d			e	f	7 z
068	730A27	Befektetési célú ingatlanokkal kapcsolatos ráfordítások	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
069	730A28	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordítások	9 312	0	0	9 312	10 513	0	0	0	10 513	
070	730A281	Vagyongkezelői díjak	8 785	0	0	8 785	9 948	0	0	0	9 948	
071	730A282	Letétkezelői díjak	506	0	0	506	565	0	0	0	565	
072	730A283	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos különböző egyéb ráfordítások	21	0	0	21	0	0	0	0	0	
073	730A29	Befektetési tevékenység ráfordításai összesen (22+...+28)	429 453	0	0	429 453	-14 571	0	0	0	-14 571	
074	730A30	Befektetési tevékenység eredménye (21-29) (+/-)	64 231	0	0	64 231	155 470	0	0	0	155 470	
075	730A31	Kiegészítő vállalkozási tevékenység bevételei	3 750	0	0	3 750	4 335	0	0	0	4 335	
076	730A32	Kiegészítő vállalkozási tevékenység ráfordításai	3 546	0	0	3 546	4 200	0	0	0	4 200	
077	730A33	Kiegészítő vállalkozási tevékenység adózás előtti eredménye (31-32)	204	0	0	204	135	0	0	0	135	
078	730A34	Adófizetési kötelezettség (-)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
079	730A35	Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység tárgyévi eredménye (12+/-13+/-30+/-33-34) (+/-)	8 689	0	0	8 689	177 497	0	0	0	177 497	

Budapest, 2025. április 28.

Kiállításért felelős: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

Tóth Balázs
Igazgatótanács Elnöke

73OB
Eredménykimutatás - Pénztári szolgáltatások fedezete

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Nagyságrend: ezer forint						
			Előző évi beszámoló záró adatai		Megállapított eltérések (+/-)	Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatai		Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záró adatai	Mód
			1	2		3	4	5	6
			c	d	e	f	g	h	z
001	73OB01	Tagok által fizetett tagdíj	8 930 287	0	8 930 287	11 464 503	0	11 464 503	
002	73OB02	Munkáltatói tagdíj-hozzájárulás	5 559 688	0	5 559 688	6 291 114	0	6 291 114	
003	73OB03	Meg nem fizetett tagdíjak miatti tartalékképzés (-)	5 886 798	0	5 886 798	7 659 790	0	7 659 790	
004	73OB04	Utólag befolyt tagdíjak	344 132	0	344 132	518 698	0	518 698	
005	73OB05	Tagdíjbevételek összesen (1+2+3+4)	8 947 309	0	8 947 309	10 614 525	0	10 614 525	
006	73OB06	Tagok egyéb befizetései	7 911 595	0	7 911 595	9 321 576	0	9 321 576	
007	73OB061	Ebből: A tag nyilatkozata alapján az adóhatóság által átutalt összeg	2 144 545	0	2 144 545	2 355 626	0	2 355 626	
008	73OB07	Szolgáltatások fedezetére kapott rendszeres támogatás	0	0	0	0	0	0	
009	73OB08	Szolgáltatások fedezetére juttatott eseti adomány	93 398	0	93 398	110 222	0	110 222	
010	73OB09	Szolgáltatási célú egyéb bevételek	6 158 945	0	6 158 945	5 837 390	0	5 837 390	
011	73OB10	Egyéni számlán jóváírt szolgáltatási célú bevételek összesen (5+6+7+8+9)	23 111 247	0	23 111 247	25 883 713	0	25 883 713	
012	73OB11	Egyéni számlán elszámolt szolgáltatási célú egyéb ráfordítások	6 486 636	0	6 486 636	6 210 238	0	6 210 238	
013	73OB12	Kapott kamatok, kamat jellegű bevételek	8 356 724	0	8 356 724	9 032 952	0	9 032 952	
014	73OB121	Pénzügyileg realizált kamat, kamatjellegű bevétel	9 775 165	0	9 775 165	9 912 643	0	9 912 643	
015	73OB122	Hitelviszonyt megtestesítő kamatozó értékpapír vételárában lévő kamat (-)	1 418 441	0	1 418 441	879 691	0	879 691	
016	73OB13	Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok nyereségjellegű különbözete (árfolyamnyereség)	2 546 606	0	2 546 606	6 054 705	0	6 054 705	
017	73OB14	Befektetési jegyek realizált hozama	446 600	0	446 600	1 574 429	0	1 574 429	
018	73OB15	Kapott osztalékok és részesedések	2 613 502	0	2 613 502	3 174 086	0	3 174 086	
019	73OB16	Pénzügyi műveletek egyéb realizált bevételei	110 498	0	110 498	189 530	0	189 530	
020	73OB17	Értékelési különbözetben elszámolt várható hozam	43 897 746	0	43 897 746	14 664 662	0	14 664 662	

Budapest, 2025. április 28.

Kiállításért felelős: Gyurcsóné Tornyó Ágnes

Tóth Balázs
Igazgatótanács Elnöke

730B
Eredménykimutatás - Pénztári szolgáltatások fedezete

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Nagyságrendi: 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
021	730B171	Időarányosan járó kamat	279 636	0	279 636	-228 317	0	-228 317	
022	730B172	Járó osztalék	10 202	0	10 202	762	0	762	
023	730B173	Devizaárfolyam-változásból adódó értékkülönbözet	55 220 867	0	55 220 867	7 045 596	0	7 045 596	
024	730B1731	Nyereségjellegű különbözet (árfolyamnyereség)	55 628 960	0	55 628 960	6 581 791	0	6 581 791	
025	730B1732	Veszteségjellegű különbözet (árfolyamvesztesség) (-)	408 093	0	408 093	-463 805	0	-463 805	
026	730B174	Egyéb piaci értéktételből adódó értékkülönbözet	-11 612 959	0	-11 612 959	7 846 621	0	7 846 621	
027	730B1741	Nyereségjellegű különbözet (árfolyamnyereség)	21 573 539	0	21 573 539	11 405 583	0	11 405 583	
028	730B1742	Veszteségjellegű különbözet (árfolyamvesztesség) (-)	33 186 498	0	33 186 498	3 558 962	0	3 558 962	
029	730B18	Befektetési célú ingatlanok hasznosításából, eladásából származó bevételek	0	0	0	0	0	0	
030	730B19	Befektetési tevékenység bevételei összesen (12+...+18)	57 971 676	0	57 971 676	34 690 364	0	34 690 364	
031	730B191	Egyéni számlákat megillető hozambevételek	57 918 281	0	57 918 281	34 671 035	0	34 671 035	
032	730B1911	Egyéni számlákat megillető realizált hozam	14 053 365	0	14 053 365	20 012 891	0	20 012 891	
033	730B1912	Egyéni számlákat megillető értékelési különbözet	43 864 916	0	43 864 916	14 658 144	0	14 658 144	
034	730B192	Szolgáltatási tartalékokat megillető hozambevételek	53 395	0	53 395	19 329	0	19 329	
035	730B1921	Szolgáltatási tartalékokat megillető realizált hozam	20 565	0	20 565	12 811	0	12 811	
036	730B1922	Szolgáltatási tartalékokat megillető értékelési különbözet	32 830	0	32 830	6 518	0	6 518	
037	730B20	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	0	0	0	0	0	0	

Budapest, 2025. április 28.

Kitöltésért felelős: Gyurcsóné Tomkó Agnes

Tóth Balázs
Igazgatótanács Elnöke

730B
Eredménykimutatás - Pénztári szolgáltatások fedezete

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Nagyságrend: ezer forint									
			Előző évi beszámoló záró adatok		Megállapított eltérések (+/-)		Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatok		Tárgyévi beszámoló záró adatai		Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záró adatok	
			1 c	2 d	3 e	4 f	5 g	6 h	7 z			
038	730B21	Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok veszteségjellegű különbözete (árfolyamvesztés)	10 509 931	0	10 509 931	1 797 872	0	1 797 872				
039	730B22	Befektetési jegyek realizált vesztesége	174	0	174	0	0					
040	730B23	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordítása	55 559	0	55 559	42 905	0	42 905				
041	730B24	Befektetési célú ingatlanokkal kapcsolatos ráfordítások	0	0	0	0	0	0				
042	730B25	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordítások	1 136 345	0	1 136 345	1 327 093	0	1 327 093				
043	730B251	Vagyonkezelői díjak	1 060 918	0	1 060 918	1 224 326	0	1 224 326				
044	730B252	Letétkezelői díjak	62 206	0	62 206	80 259	0	80 259				
045	730B253	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos különböző egyéb ráfordítások	13 221	0	13 221	22 508	0	22 508				
046	730B26	Befektetési tevékenység ráfordításai összesen (20+...+25)	11 702 009	0	11 702 009	3 167 870	0	3 167 870				
047	730B261	Egyéni számlákat terhelő befektetéssel kapcsolatos ráfordítások	11 699 423	0	11 699 423	3 165 617	0	3 165 617				
048	730B262	Szolgáltatási tartalékot terhelő befektetéssel kapcsolatos ráfordítások	2 586	0	2 586	2 253	0	2 253				
049	730B27	Befektetési tevékenység eredménye (19-26) (+/-)	46 269 667	0	46 269 667	31 522 494	0	31 522 494				
050	730B271	Egyéni számlákon jóváírható nettó hozam	2 353 942	0	2 353 942	16 847 274	0	16 847 274				
051	730B272	Egyéni számlákon jóváírható értékelési különbözet	43 864 916	0	43 864 916	14 658 144	0	14 658 144				
052	730B273	Szolgáltatási tartalékba helyezhető nettó hozam	17 979	0	17 979	10 558	0	10 558				
053	730B274	Szolgáltatási tartalékba helyezhető értékelési különbözet	32 830	0	32 830	6 518	0	6 518				
054	730B28	Fedezeti céltartalék képzés (10-11+/-27) (-)	62 894 278	0	62 894 278	51 195 969	0	51 195 969				

Budapest, 2025. április 28.

Kitöltésért felelős: Gyurcsóné Tomkó Agnès

Tóth Balázs
Igazgatótanács Elnöke

730B
Eredménykimutatás - Pénzüiri szolgáltatások fedezete

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Nagyságrend: ezer forint												
			Előző évi beszámoló záró adatai		Megállapított eltérések (+/-)		Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatai		Tárgyévi beszámoló záró adatai		Megállapított eltérések (+/-)		Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záró adatai		Mód
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	
			c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	m	n	o
055	730B281	Egyéni számlákon a szolgáltatási célú bevételek és ráfordítások különbözetének összegében	16 624 611	0	16 624 611	19 673 476	0	19 673 476							7
056	730B282	Egyéni számlákon jóváírt nettó hozamból	2 353 942	0	2 353 942	16 847 273	0	16 847 273							z
057	730B283	Egyéni számlákon jóváírt értékelési különbözetből	43 864 916	0	43 864 916	14 658 144	0	14 658 144							
058	730B2831	Időarányosan járó kamat	280 214	0	280 214	-227 704	0	-227 704							
059	730B2832	Járó osztalék	10 202	0	10 202	762	0	762							
060	730B2833	Devizaárfolyam különbözetből	55 220 867	0	55 220 867	7 045 595	0	7 045 595							
061	730B2834	Egyéb piaci értéktételből adódó értékkülönbözetből	-11 646 367	0	-11 646 367	7 839 491	0	7 839 491							
062	730B284	Szolgáltatási tartalékon jóváírt nettó hozamból	17 979	0	17 979	10 558	0	10 558							
063	730B285	Szolgáltatási tartalékon jóváírt értékelési különbözetből	32 830	0	32 830	6 518	0	6 518							
064	730B2851	Időarányosan járó kamat	-578	0	-578	-612	0	-612							
065	730B2852	Járó osztalék	0	0	0	0	0	0							
066	730B2853	Devizaárfolyam különbözetből	0	0	0	0	0	0							
067	730B2854	Egyéb piaci értéktételből adódó értékkülönbözet	33 408	0	33 408	7 130	0	7 130							

Budapest, 2025. április 28.
Keltőlésért felelős: Gyurcsóné Tomkó Agnes

Tóth Balázs
Igazgatótanács Elnöke

730C

Eredménykimutatás - Likviditási fedezet

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Nagyságrend: ezer forint									
			Előző évi beszámoló záró adatai		Megállapított eltérések (+/-)		Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatai		Tárgyévi beszámoló záró adatai		Megállapított eltérések (+/-)	
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
			c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
001	730C01	Tagok által fizetett tagdíj	9 533	0	9 533	12 242	0	12 242	0	12 242	0	0
002	730C02	Munkáltatói tagdíj-hozzájárulás	5 816	0	5 816	6 597	0	6 597	0	6 597	0	0
003	730C03	Meg nem fizetett tagdíjak miatti tartalékképzés (-)	6 299	0	6 299	8 183	0	8 183	0	8 183	0	0
004	730C04	Utólag befolyt tagdíjak	368	0	368	554	0	554	0	554	0	0
005	730C05	Tagdíjbevételek összesen (1+2+3+4)	9 418	0	9 418	11 210	0	11 210	0	11 210	0	0
006	730C06	Tagok egyéb befizetései	5 951	0	5 951	7 190	0	7 190	0	7 190	0	0
007	730C07	Likviditási célra kapott rendszeres támogatás	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
008	730C08	Likviditási célra jutott eseti adomány	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
009	730C09	Likviditási célú egyéb bevételek	11 034	0	11 034	11 338	0	11 338	0	11 338	0	0
010	730C10	Likviditási célú bevételek összesen (5+6+7+8+9)	26 403	0	26 403	29 738	0	29 738	0	29 738	0	0
011	730C11	Likviditási célú egyéb ráfordítások	6 588	0	6 588	6 246	0	6 246	0	6 246	0	0
012	730C12	Kapott kamatok, kamat jellegű bevételek	82 793	0	82 793	49 918	0	49 918	0	49 918	0	0
013	730C121	Pénzügyileg realizált kamat, kamatjellegű bevétel	87 618	0	87 618	50 155	0	50 155	0	50 155	0	0
014	730C122	Hitelviszonyt megtestesítő kamatozó értékpapír vételárában lévő kamat (-)	4 825	0	4 825	237	0	237	0	237	0	0
015	730C13	Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok nyereségjellegű különbözete (árfolyamnyereség)	6 767	0	6 767	5 276	0	5 276	0	5 276	0	0
016	730C14	Befektetési jegyek realizált hozama	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
017	730C15	Kapott osztalékok és részesedések	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
018	730C16	Pénzügyi műveletek egyéb realizált bevételei	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
019	730C17	Értékelési különbözeten elszámolt várható hozam	51 184	0	51 184	-2 726	0	-2 726	0	-2 726	0	0
020	730C171	Időarányosan járó kamat	-2 093	0	-2 093	-652	0	-652	0	-652	0	0
021	730C172	Járó osztalék	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Budapest, 2025. április 28.

Kitöltésért felelős: Gyurcsóné Tomkó Agnes

Tóth Balázs
Igazgatótanács Elnöke

730C
Eredménykimutatás - Likviditási fedezet

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Nagyságrend: ezer forint									
			Előző évi beszámoló záró adatai		Megállapított eltérések (+/-)		Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatai		Tárgyévi beszámoló záró adatai		Megállapított eltérések (+/-)	
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
			c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
022	730C173	Devizaárfolyam-változásból adódó értékkülönbözet	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
023	730C1731	Nyereségjellegű különbözet (árfolyamnyereség)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
024	730C1732	Veszteségjellegű különbözet (árfolyamvesztés) (-)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
025	730C174	Egyéb piaci értéktételből adódó értékkülönbözet	53 277	0	53 277	-2 074	0	-2 074	0	-2 074	0	0
026	730C1741	Nyereségjellegű különbözet (árfolyamnyereség)	15 666	0	15 666	-3 837	0	-3 837	0	-3 837	0	0
027	730C1742	Veszteségjellegű különbözet (árfolyamvesztés) (-)	-37 611	0	-37 611	-1 763	0	-1 763	0	-1 763	0	0
028	730C18	Befektetési célú ingatlanok hasznosításából, eladásából származó bevételek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
029	730C19	Befektetési tevékenység bevételei összesen (12+...+18)	140 744	0	140 744	52 468	0	52 468	0	52 468	0	0
030	730C191	Likviditási és kockázati célú pénzeszközök befektetésével kapcsolatos bevételek	88 140	0	88 140	21 183	0	21 183	0	21 183	0	0
031	730C192	Azonosítatlan befizetések befektetésével kapcsolatos bevételek	52 604	0	52 604	31 285	0	31 285	0	31 285	0	0
032	730C20	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
033	730C21	Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok veszteségjellegű különbözete (árfolyamvesztés)	11 111	0	11 111	151	0	151	0	151	0	0
034	730C22	Befektetési jegyek realizált vesztesége	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
035	730C23	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordítása	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
036	730C24	Befektetési célú ingatlanokkal kapcsolatos ráfordítások	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Budapest, 2025. április 28.

Költésért felelős: Gyurcsóné Tomko Agnes

Tóth Balázs
Igazgatótanács Elnöke

730C
Eredménykimutatás - Likviditási fedezet

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
			c	d	e	f	g	h	z
037	73OC25	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordítások	2 022	0	2 022	1 780	0	1 780	
038	73OC251	Vagyongkezelői díjak	1 858	0	1 858	1 588	0	1 588	
039	73OC252	Letétkezelői díjak	139	0	139	136	0	136	
040	73OC253	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos különböző egyéb ráfordítások	25	0	25	56	0	56	
041	73OC26	Befektetési tevékenység ráfordításai összesen (20+...+25)	13 133	0	13 133	1 931	0	1 931	
042	73OC261	Likviditási és kockázati célú pénzeszközök befektetésével kapcsolatos ráfordítások	13 056	0	13 056	1 818	0	1 818	
043	73OC262	Azonosítatlan befizetések befektetésével kapcsolatos ráfordítások	77	0	77	113	0	113	
044	73OC27	Befektetési tevékenység eredménye (19-26) (+/-)	127 611	0	127 611	50 537	0	50 537	
045	73OC28	Likviditási és kockázati céltartalék képzés (10-11+/-27) (-)	147 426	0	147 426	74 029	0	74 029	
046	73OC281	Értékelési különbözetből képzett likviditási céltartalék	51 184	0	51 184	-2 726	0	-2 726	
047	73OC2811	Időarányosan járó kamat	-2 093	0	-2 093	-653	0	-653	
048	73OC2812	Járó osztalék	0	0	0	0	0	0	
049	73OC2813	Devizaárfolyam különbözletek	0	0	0	0	0	0	
050	73OC2814	Egyéb piaci értéktételeiből adódó értékkülönbözletek	53 277	0	53 277	-2 073	0	-2 073	
051	73OC282	Egyéb likviditási célokra	43 715	0	43 715	45 583	0	45 583	
052	73OC283	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamára	52 527	0	52 527	31 172	0	31 172	

Budapest, 2025. április 28.

Kiállításért felelős: Gyurcsóné Tomka Ágnes

Toth Balázs
Igazgatótanács Elnöke

Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár
Kiegészítő melléklet
2024.

Kiegészítő melléklet az Allianz Hungária Nyugdíjpénztár 2024.12.31. 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.

2024. december 31-én a Nyugdíjpénztár esetében a taglétszám 152.577 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 2024. évben 896 munkáltatói taggal állt szerződésben. A munkáltatói kötelezettség vállalások rendre teljesültek.

2024. évben 26 támogatói adományozói szerződés volt hatályban. A támogató kötelezettség vállalások rendre teljesültek.

2024. 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 2024. évben 65 228 ezer Ft és 370 ezer Ft egyéb juttatás.

I. A Nyugdíjpénztár bevételei, szolgáltatásai

1. A Nyugdíjpénztár bevételei:

a, Tagdíj: egységes tagdíj 2024. évben	8.000.-Ft/hó (A tagdíj a tag vállalása szerint kereset arányos vagy fix összegű is lehet.)
b, befizetések gyakorisága:	havi
c, egyedi támogatási lehetőségek (támogatható tagsági körök)	Az alapszabály Alapszabály „9.3. A támogató jogosult meghatározni, hogy az adományt a Pénztár milyen célra és milyen módon használhatja fel, de adomány csak a pénztártagság egészének vagy a 9.4. pontban meghatározott tagsági körnek nyújtható. 9.4. Adományban részesülhet: a) az ugyanazon munkáltatóval munkaviszonyban álló pénztártagok köre; b) az ugyanazon munkáltatótól nyugdíjba vonult pénztártagok köre; c) az ugyanazon érdekképviseleti szervvel tagsági viszonyban álló pénztártagok köre; d) a nyugdíjkorhatárt betöltött pénztártagok köre; e) a nyugdíjkorhatárt a támogató által meghatározott időtartamon belül elérő pénztártagok köre; f) az ugyanazon munkáltatónál ugyanazon beosztást betöltő vagy ugyanazon munkakört ellátó pénztártagok köre; g) az ugyanazon munkáltatóval munkaviszonyban álló, a nyugdíjkorhatárt a támogató által meghatározott időtartamon belül elérő pénztártagok köre; h) az ugyanazon munkáltatóval munkaviszonyban álló, az adott munkáltatónál a támogató által meghatározott időtartamú munkaviszonnyal rendelkező pénztártagok köre; i) az ugyanazon munkáltatóval munkaviszonyban álló, az adott naptári évben a támogató által megjelölt összegnél

	magasabb saját tagdíjbefizetést teljesítő pénztártagok köre; j) az ugyanazon jogi személlyel tagsági viszonyban álló pénztártagok köre; k) az ugyanazon munkáltatóval munkavégzésre irányuló egyéb (megbízási, vállalkozási) jogviszonyban álló pénztártagok köre l) adott időszakban Pénztárba belépők köre, m) a támogató által meghatározott pénztártagok köre.
d, Felosztási elvek (a befizetések %-ában)	
a havi rendszeres tagdíj és eseti befizetés esetén évi 10.000 Ft alatt	fedezeti tartalék 90,00 % működési tartalék 9,90 % likviditási tartalék 0,10 %
évi 10.001 Ft és 200.000 Ft közötti részre	fedezeti tartalék 94,00 % működési bevétel 5,90 % likviditási tartalék 0,10 %
évi 200.001 Ft és 550.000 Ft közötti részre	fedezeti tartalék 97,00 % működési bevétel 2,90 % likviditási tartalék 0,10 %
évi 550.001 Ft és 750.000 Ft közötti részre	fedezeti tartalék 98,50 % működési bevétel 1,40 % likviditási tartalék 0,10 %
évi 750.001 Ft feletti részre	fedezeti tartalék 99,00 % működési bevétel 0,90 % likviditási tartalék 0,10 %

2. Nyugdíjpénztári szolgáltatások

- járadékszolgáltatás és/vagy
- egyösszegű kifizetés

II. Működés

A Pénztár tevékenységét a 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 Vagyongkezelési Szabályzata alapján szervezik és bonyolítják le. 2024. évben a vagyongkezelő 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 2024. évben saját vagyongkezelésben kezelte. A saját vagyongkezeléshez szükséges személyi, tárgyi feltételeikkel 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, Sente Beáta Katalin (kamara 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.

Az éves beszámoló elkészítésekor a korábban említett jogszabályokon kívül figyelembe vettük a 281/2001. (XII.26) kormányrendeletet, valamint a 45/2024.(XII.11) NGM rendeletet.

Vagyoni, pénzügyi, jövedelmi helyzet alakulása

2024. évben az előző évekhez viszonyítva kiegyensúlyozott gazdasági környezetben végezte munkáját a Pénztár.

A működését befolyásolta mind a makro- és mind a mikrokörnyezet alakulása.

A Pénztár kiemelt feladatának tekinti, hogy a lakosság minél nagyobb hányadához eljusson a Pénztári megtakarítások fontosságának gondolata. Folyamatosan keressük a megoldást, hogy minden generációhoz eljusson a nyugdíjpénztári gondolat.

A Pénztár vezetése folyamatosan figyelemmel kíséri, a gazdaságban és a pénzpiacokon látható tendenciákat.

A Pénztár vagyoni és jövedelmi helyzete stabil. A Pénztár működésének eredménye 2024. évben 177.497 ezer Ft nyereség volt.

Tartalékok alakulása

	adatok ezer Ft-ban		
	2023.	2024.	Változás
Saját tőke	1 845 100	2 023 811	178 711
ebből tartalék tőke	1 835 501	1 845 404	9 903
ebből Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység tárgyévi eredménye	8 689	177 497	168 808
Fedezeti tartalék	244 752 722	279 483 392	34 730 670
Likviditási céltartalék	348 592	375 108	26 516

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 2024. évhez képest történt változását az A/7., az összetételének alakulását pedig az A/8. sz. táblázatokban mutatjuk be. Az eszközök állománya 253.713.191 ezer Ft-ról 290.777.995 ezer Ft-ra változott, ami 14,61 %-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

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

A Tagok részére biztosított számlainformációs rendszer a jobb kiszolgálási igények miatt folyamatosan fejlesztjük.

1.2 Tárgyi eszközök

Működtetett ingatlanok és vagyoneértékű jogok esetében az értékcsökkenés 2 %-os leírási kulccsal került elszámolásra.

A gépek, berendezések, felszerelések esetében az értékcsökkenés 14,50 %-os leírási kulccsal került elszámolásra.

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 2024.12.31-ig 5.544 ezer Ft értékelési különbözet került elszámolásra. Az előbbiek alapján a részesedés piaci értéke 2024.12.31-én 10.315 ezer Ft.

Az AH Pénztárszolgáltató Kft. 100%-os tulajdonosa az Allianz Nyugdíjpénztár. Az AH Pénztárszolgáltató Kft. 2023.12.31-i saját tőke értéke 4.315 eFt, jegyzett tőke értéke 3.000 eFt, adózott eredménye 395 eFt veszteség.

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	
	2023. évi záró	2024. évi záró
A) Befektetett eszközök	229 757 890	253 191 825
B) Forgóeszközök	23 953 246	37 586 170
C) Aktív időbeli elhatárolások	2 055	0
Eszközök összesen	253 713 191	290 777 995

Befektetett eszközök aránya:

2023.
 $229.757.890/253.713.191=90,56\%$

2024.
 $253.191.825/290.777.995=87,07\%$

A befektetett eszközök aránya 2024. évben 2023. évhez viszonyítva 3,49 százalékkal csökkent.

A befektetett pénzügyi eszközök könyv szerinti értéke 2024. évben 9.392.499 ezer Ft-tal növekedett.

A befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete 14.010.401 ezer Ft-tal növekedett 2023. évhez viszonyítva 2024. évben.

A befektetett pénzügyi eszközök között szereplő Egyéb tartósan adott kölcsön (lakáscélú kölcsönök) értéke 2023. évhez képest 290 ezer Ft-tal növekedett.
2024. december 31-i záró állomány 14.610 ezer Ft.

Forgóeszközök aránya:

2023.	2024.
$23.953.246/253.713.191=9,44\%$	$37.586.170/290.777.995=12,93\%$

Forgóeszközök aránya 2024. évben az előző évhez képest 3,49 százalékkal nőtt.

A forgóeszközök között nyilvántartott értékpapírok könyv szerinti értéke 2024. évben 9.108.775 ezer Ft-tal nőtt

A forgóeszközök között nyilvántartott értékpapírok értékelési különbözete 629.661 ezer Ft-tal emelkedett 2023. évhez viszonyítva 2024. évben.

A nyugdíjpénztári befektetések névértékét, beszerzési értékét, az elszámolt értékelési különbözetet a 4/1. sz. függelék tartalmazza.

A nyugdíjpénztári befektetések földrajzi megoszlását a 4.2. sz. függelék, devizanemenkénti megoszlását a 4.3. sz. függelék, míg az elszámoló egységek alakulását a 4.4. sz. függelék tartalmazza.

A nyugdíjpénztári befektetésekkel kapcsolatosan elszámolt pénzügyi bevételeket és ráfordításokat tartalékonként az 5. sz. függelék tartalmazza. 2024. évben az egyéni és szolgáltatási számlákon realizált hozamként 16.857.832 ezer Ft nyereség, nem realizált hozamként az értékpapír piaci hatásaként 14.664.662 ezer Ft került jóváírásra. Az egyéni számlák befektetésének eredménye összesen 31.505.418 ezer Ft volt. A szolgáltatási számlák befektetéséből 10.558 ezer Ft realizált hozam és 6.518 ezer Ft nem realizált hozam került jóváírásra. A szolgáltatási számlák befektetéséből 17.076 ezer Ft nyereség keletkezett.

A likviditási célú portfólió befektetéséből 53.263 ezer Ft hozamot realizáltunk. A likviditási célú befektetések -2.726 ezer Ft nem realizált hozamot generáltak. A működési célú befektetés eredménye 155.470 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 2.513 ezer Ft.

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

A Pénztár 2024. évben értékpapír kölcsönbe adásából származó követeléssel nem rendelkezett.

A Pénztár tulajdonában kockázati tőkealapjegy a 2024. évben nem volt.

A Pénztár saját tulajdonú ingatlannal nem rendelkezik.

A Nyugdíjpénztár a szolgáltatási és az életjáradék portfóliót saját vagyionkezelésben tartja. A saját vagyionkezelésről, valamint az Allianz Alapkezelő által kezelt portfólió részről a 2024. 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 2024. évre vonatkozó, valamint a 2025. évre előmutató Befektetés Politika a Kiegészítő melléklet elválaszthatatlan részét képezi.

Befektetés összetételének alakulása

Ssz	Befektetés megnevezése	2024.12.31-i piaci érték (ezer Ft-ban)	Piaci érték megoszlása %-ban
1.	Bankszámlák és készpénz összesen	6 429 053	2,28
2.	Betét, hitelintézeti betétszámlán elhelyezett pénzösszeg	50 103	0,02
3.	Magyar állampapír	144 007 855	51,00
4.	Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal	11 891 743	4,21
5.	Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	2 439 698	0,86
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	27 240 477	9,65
9.	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény	23 581 147	8,35
10.	Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye	2 647 636	0,94
11.	Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	51 648 139	18,29
12.	Egyéb kollektív befektetési értékpapír	0	0,00
13.	Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	12 117 990	4,29
14.	Ingatlan	0	0,00
15.	Tagi kölcsön	50 359	0,02
16.	Munkáltatói kölcsön	17 123	0,01
17.	Követelés értékpapír ügyletekből	332 993	0,12
18.	Kötelezettségek értékpapír ügyletekből	-118 670	-0,04
19.	Üzletrész	10 315	0,00
20.	Összesen	282 345 961	100,00

1.5. Követelések

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

A követelések állománya 2 359 289 ezer Ft-tal, 38,02 %-kal növekedett az előző évhez képest, melynek záró értéke 8 565 390 ezer Ft volt.

A tagdíjkövetelések állománya 1 937 948 ezer Ft-tal, 31,44 %-kal növekedett az előző évhez képest, így a záró értéke 8 101 571 ezer Ft.

Az állomány jelentős növekedésének oka, hogy 2024. január 1-től az egységes tagdíj emelkedett. Az emelkedéssel párhuzamosan a nem fizető tagok tagdíj fizetési kötelezettsége is nőtt.

A Nyugdíjpénztár által folyósított tagi kölcsön állománya 12 149 ezer Ft-tal, 31,80 %-kal emelkedett, így a záró értéke 50 359 ezer Ft.

Követelés aránya:

2023.

$6.206.101 / 253.713.191 = 2,45\%$

2024.

$8.565.390 / 290.777.995 = 2,95\%$

A Pénztár követelés állománya az előző évhez képest 38,02 %-kal növekedett.

Egyéb követelés alakulása

Megnevezés	adatok ezer Ft-ban	
	2023.12.31	2024.12.31
Munkabér előleg	580	60
Munkabér túlfizetés miatti követelés	10	0
Dolgozóknak adott lakáscélú kölcsön egy éven belül esedékes törlesztőrésze	3 084	2 513
Munkavállalókkal szembeni egyéb követelések	247	0
Tagokkal, kedvezményezettekkel szemben fennálló egyéb követelés	345	180
Szállítóval szembeni követelés	0	721
Befektetéssel kapcsolatos követelés	0	409 984
Beolvadó pénztárak egyéb követelése	2	2
	4 268	413 460

2024. évben az egyéb követelés állománya 409 192 ezer Ft-tal emelkedett. Ez az emelkedés értékpapírhoz köthető. A tranzakció pénzügyi teljesítése 2025. évben valósult meg, ezért a könyveinkben követelésként mutatjuk ki. A jelentős változás a befektetéssel kapcsolatos változás miatt jelentkezett.

1.6 Pénzeszközök

Pénzeszközök alakulása, megoszlása 2023-2024. évben

Megnevezés	2023. évi záró (eFt-ban)	2023. évi záró megoszlás %-ban	2024. évi záró (eFt-ban)	2024 évi záró megoszlás %- ban
Pénztár	322	0,01	218	0,01
Pénztári elszámolási betétszámla	452 030	9,14	0	0
Elkülönített betétszámla	3 501 001	70,81	5 400 046	83,34
Rövid lejáratú bankbetét	0	0	50 000	0,77
Devizaszámla	962 780	19,48	1 004 525	15,50
Pénzeszközök értékelési különbözete	27 824	0,56	24 367	0,38
Pénzeszközök összesen	4 943 957	100,00	6 479 156	100,00

A pénzeszközök 1.535.199 ezer Ft-tal növekedett 2024. évben az előző időszakhoz képest.

A pénzeszközön belül egyes elemek aránya megváltozott. A Tagi befizetések kezelése a törvényi előírásoknak megfelelően történik. A pénzforgalmi számla egyenlege a nap végén automatikusan átvezetésre kerül a függő számlára.

Az elkülönített betétszámlák aránya az előzők miatt emelkedett.

A deviza számlák aránya az összes pénzeszközön belül csökkent.

1.7 Aktív időbeli elhatárolások

A Pénztárnak 2024. december 31-én nem volt aktív időbeli elhatárolása.

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 290.777.965 ezer Ft, mely 37.064.804 ezer Ft-tal növekedett.

Források fő csoport szerinti alakulása

Forrás csoport	adatok ezer Ft-ban	
	2023. évi záró	2024. évi záró
D) Saját tőke	1 845 100	2 023 811
E) Céltartalék	251 407 659	288 077 462
F) Kötelezettségek	260 564	444 771
G) Passzív időbeli elhatárolás	199 868	231 951
Források összesen	253 713 191	290 777 995

A saját tőke 178.711 ezer Ft-tal, a céltartalékok állománya 36.669.803 ezer Ft-tal, a kötelezettségek 184.207 ezer Ft-tal, a passzív időbeli elhatárolások 32.083 ezer Ft-tal növekedtek 2024. évben az előző évhez képest.

A tudatos gazdálkodásának köszönhetően a Pénztár működése stabil.

2.1. Saját tőke

	2023 (ezer Ft)	2024 (ezer Ft)	Változás ezer Ft	Változás %
I. Induló tőke	910	910	0	0
III. Tartalék tőke	1 835 501	1 845 404	9 903	0,54
IV. Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység tárgyévi eredménye	8 689	177 497	168 808	1.942,78
Saját tőke összesen	1 845 100	2 023 811	178 711	9,69

A tartalék tőke változás összetétele (9 903 ezer Ft):

- a 2023. évi működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredmény átvezetése (8.689 ezer Ft)
- függő tételek rendezése során a működési tartalékot érintő összeg (1.214 ezer Ft)

Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység tárgyévi eredménye alakulása

Megnevezés /mértékegység	2023.	2024.	Változás
	ezer Ft	ezer Ft	%
Működési célú bevétel (hozam visszairás nélkül)	1 174 929	1 336 934	13,79
Nem fizető hozam levonás	323 245	367 755	13,77
Működési célú bevételek (befektetési tevékenység, kiegészítő vállalkozási tevékenység bevétele nélkül)	1 498 174	1 704 689	13,78
Működési célú ráfordítás (befektetési tevékenység, kiegészítő vállalkozási tevékenység ráfordítása nélkül)	1 553 920	1 682 797	8,29
Befektetési tevékenység eredménye	64 231	155 470	142,05
Kiegészítő vállalkozási tevékenység eredménye	204	135	-33,82
Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység tárgyévi eredménye	8 689	177 497	1942,78

2024. évben a Tagok befizetéséből a működési tartalékba jóváírt bevétel 13,79 %-kal emelkedett.

2024. évben a nem fizető tagoktól levont hozamból a működési tartalék javára 367.755 ezer Ft került jóváírásra. Ez az összeg 44.510 ezer Ft-tal magasabb volt, mint a 2023. évben levont és jóváírt hozam.

A működési tartalék befektetéséből 155.470 ezer Ft realizált nyereséget érvényesítettünk.

A működési tartalék befektetése 2024. évben 25.331 ezer Ft virtuális veszteséget mutat. Az értékelési különbözet a céltartalékok között van kimutatva.

A 2024. évi működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység tárgyévi eredményének összetétele:

- nem fizető tagok hozam levonásából eredő működési célú bevételként történő jóváírása (367.755 ezer Ft),
- a Pénztár működési tevékenységének eredménye (-190.258 ezer Ft) nem fizető hozam levonás nélkül.

A nem fizető tagok hozam levonásával letisztított működési eredmény 2023. évben -314.556 ezer Ft, 2024. évben -190.258 ezer Ft volt. Ez a veszteség 2024. évben az előző évhez viszonyítva 39,52 % csökkenést mutat.

A működési célú bevételek egyenlege (befektetési tevékenység bevétele és a kiegészítő vállalkozási tevékenység bevételei nélkül) az előző évhez képest 13,78 %-kal növekedett.

A bevételek növekedésével szemben a költségek, ráfordítások 8,29%-kal emelkedtek.

Tárgyévi eredmény alakulása nem fizető hozam levonás kiemelése után

Megnevezés /mértékegység	2023.	2024.	Változás
	ezer Ft	ezer Ft	%
Nem fizető hozam levonás	323 245	367 755	13,77
Befektetési tevékenység eredménye	64 231	155 470	142,05
Kiegészítő vállalkozási tevékenység eredménye	204	135	-33,82
Szokásos működési tevékenység eredmény	-378 991	-345 863	8,74
	8 689	177 497	1942,78

A nem fizető tagoktól a hozam levonás nélküli működési célú bevétel 13,78%-os növekedett, a szokásos működési célú tevékenység eredmény vesztesége csökkent.

A Nyugdíjpénztár kiegészítő vállalkozási tevékenységet is folytat.

Kiegészítő vállalkozási tevékenység eredményének alakulása

Megnevezés	2023. év (adatok ezer Ft-ban)	2024. év (adatok ezer Ft-ban)	változás %- ban
Kiegészítő vállalkozási tevékenység bevétele	3 750	4 335	15,60
Kiegészítő vállalkozási tevékenység ráfordítása	3 546	4 200	18,44
Kiegészítő vállalkozási tevékenység eredménye	204	135	-33,82

A kiegészítő vállalkozási tevékenység eredménye 33,82 %-kal csökkent. Ennek oka, hogy a ráfordítások növekedése meghaladta a bevétel emelkedést.

Működéssel kapcsolatos ráfordítások 2024. évi változása 2023. évhez képest

Ráfordítások	Változás ezer Ft-ban (tárgyév- előző év)	Változás megoszlása %- ban
Anyagjellegű ráfordítások	50 994	39,57
Személyi jellegű ráfordítások	71 228	55,27
Értékcsökkenési leírás	3 680	2,86
Működéssel kapcsolatos egyéb ráfordítások	2 975	2,30
Működéssel kapcsolatos ráfordítások összesen	128 877	100

Tőke ellátottság:

Tőke ellátottság=Saját tőke/Források összesen

2023.	2024.
$1.845.100/253.713.191=0,73\%$	$2.023.811/290.777.995=0,70\%$

A tőke ellátottsági mutató 0,03 százalékponttal csökkent 2024. évben az előző évhez képest.

Tartalék tőke/saját tőke aránya

2023.	2024.
$1.835.501/1.845.100=99,48\%$	$1.845.404/2.023.811=91,18\%$

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

2023.	2024.
$8.689/1.845.100=0,47\%$	$177.497/2.023.811=8,77\%$

2024. évi tényleges működési tevékenység eredménye és 2024. évi terv összehasonlítása

	Megnevezés	2024. évi terv	2024. évi tényleges	2024. évi tervteljesítés
	Mértékegység	ezer Ft	ezer Ft	%
1.	Bevételek összesen (2+...+7)	1 395 709	1 849 923	32,54
2.	Tárgyidőszakban a működési tartalékon jóváírt, tagok által fizetett tagdíjbevételek	479 888	525 049	9,41
3.	Tárgyidőszakban a működési tartalékon jóváírt, munkáltatói tagdíj-hozzájárulás	319 926	307 414	-3,91
4.	Támogatás, adomány	2 537	3 846	51,60
5.	Átcsoportosítás más tartalékból	344 055	367 755	6,89
6.	Befektetési bevételek	192 885	140 899	-26,95
7.	Egyéb bevételek	56 418	504 960	795,03
8.	Kiadások összesen (9+13)	1 365 272	1 672 426	22,50
9.	Befektetési kiadások (10+12)	10 259	10 513	2,48
10.	ebből: vagyonkezelés költsége	9 750	9 948	2,03
11.	letétkezelés költsége	489	565	15,54
12.	egyéb befektetési ráfordítás	20	0	-100,00
13.	Működési célú kifizetések, ráfordítások (14+15+20+...33)	1 355 013	1 661 913	22,65
14.	Anyagköltség	14 323	15 844	10,62
15.	Személyi jellegű ráfordítások	697 397	694 801	-0,37
16.	Pénztári alkalmazottaknak elszámolt munkabér és a munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban állóknak elszámolt összegek	544 946	524 017	-3,84
17.	Tisztségviselőknél elszámolt tiszteletdíj	29 672	25 800	-13,05
18.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	40 674	62 556	53,80
19.	Személyi jellegű kifizetések közterhei	82 105	82 428	0,39
20.	Tagszervezéssel kapcsolatos költségek	28 960	33 660	16,23
21.	Marketing-, hirdetés-, propaganda- és reklámköltség	1 780	2 988	67,87
22.	Adminisztrációs és nyilvántartási feladatokat ellátó szervezeteknek fizetett díjak	0	1 720	né
23.	Könyvvizsgálati díj	6 600	6 721	1,83
24.	Felügyeleti díj	70 904	87 283	23,10
25.	Kis értékű eszközök beszerzése	1 200	326	-72,83
26.	Bérleti díjak	32 860	31 866	-3,02
27.	Szaktanácsadási díjak	7 823	11 649	48,91
28.	Értékcsökkenési leírás	14 000	20 913	49,38
29.	Pénzügyi szolgáltatások díja	104 218	104 244	0,02
30.	Kommunikációs költségek	58 464	64 221	9,85
31.	Informatikai szolgáltatások díja	149 949	102 107	-31,91
32.	Egyéb működési költségek, ráfordítások	164 135	479 370	192,06
33.	Kiegészítő vállalkozási tevékenység kiadásai és ráfordításai összesen	2 400	4 200	75,00
34.	Működési tevékenység eredménye (1-8)	30 437	177 497	483,16

2.2. Céltartalék alakulása

	adatok ezer Ft-ban		
	2023.	2024.	Változás
I. Működési céltartalék	142 722	117 391	-25 331
II. Fedezeti tartalék	244 752 722	279 483 392	34 730 670
III. Likviditási céltartalék	348 592	375 108	26 516
IV. Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka	6 163 623	8 101 571	1 937 948
Céltartalék összesen	251 407 659	288 077 462	36 669 803

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 36.669.803 ezer Ft-tal, 14,59%-kal növekedett az előző évhez képest, így a záró állománya 288.077.462 ezer Ft.

A céltartalékon belül a fedezeti céltartalék 34.730.670 ezer Ft-tal, 14,19 %-kal emelkedett, a fedezeti tartalék záró állománya 279.483.392. ezer Ft.

Az egyéni számlák záró állománya 279.218.788 ezer Ft volt, mely 34.754.256 ezer Ft-tal volt magasabb az előző évi záráskori értéknél (14,22 %). A szolgáltatási számlák állománya 8,18 %-kal (23.586 ezer Ft) csökkent, a záró állomány 264.604 ezer Ft.

A likviditási céltartalék állománya nyitó állománya 348.592 ezer Ft volt. 2024. évben 26.516 ezer Ft-tal növekedett, így a záró állomány 375.108 ezer Ft.

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

2024. évben a Küldött közgyűlés határozata alapján a következő tartalékok átcsoportosítása történt a likviditási tartalékból a fedezeti tartalékba:

- 23 ezer Ft téves munkáltatói téves adatszolgáltatás miatt.
- 122 ezer Ft A két Tag beérkezett utalásának nem megfelelő azonosításából az egyéni számla árfolyam változása.
- 2023. évben az életjáradékos tagok fedezeti tartaléka elfogyott. A korábbi években a likviditási tartalékon belül egyéb kockázati céltartalék képzése megtörtént. Életjáradék teljesítése (fedezeti tartalék) miatt 2024. évre vonatkozóan 16 769 ezer Ft átvezetése szükséges a likviditási tartalékból az életjáradék teljesítése miatt.

Mindezek alapján az érintett tagok egyenlegének rendezése érdekében a likviditási tartalékból a fedezeti tartalékba történt átcsoportosítás.

Fedezeti tartalék változása

Megnevezés	adatok ezer Ft-ban		
	2023. évi záró	2024. évi záró	2024. évi terv
Egyéni számla	244 464 532	279 218 788	248 395 314
Szolgáltatási számla	288 190	264 604	323 550
Fedezeti tartalék	244 752 722	279 483 392	248 718 864

2024. évben az egyéni számlák záró értéke a tervhez képest 30.823.474 ezer Ft-tal magasabb volt. A szolgáltatási számlák záró értéke a tervhez képest 58.946 ezer Ft-tal maradt el. Az egyéni számlák záró állománya 12,41 %-kal magasabb volt a tervezett záró állományhoz képest.

A szolgáltatási számlák fordulónapi záró állománya a tervhez képest 18,22%-kal elmaradt. Egyéni befizetésekhez kapcsolódó fedezeti tartalék bevétel alakulása

	adatok ezer Ft-ban	
	2023.	2024.
Tagok egyéni számláin jóváírt egyéni befizetés (egységes tagdíj)	3 387 621	4 323 411
Tagok egyéni számláira jutó egyéb bevétel, ebből	7 911 595	9 321 576
NAV-tól Tagi rendelkezés alapján jóváírás	2 144 545	2 355 626
eseti befizetés fedezeti része	5 765 030	6 950 549
MNYP-ból Tag rendelkezése alapján érkezett pénz)	2 020	15 401

Tagok befizetésének fedezeti tartalékra eső része az egységes tagdíj vonatkozásában 27,62 %-kal emelkedett. A tagok egyéni számlájára jutó egyéb bevételek 17,82 %-kal emelkedett. Ezen belül a tagok nyilatkozata alapján a NAV-tól érkezett összegek nagysága 9,84 %-kal növekedett. Tagok eseti befizetései 20,56 %-kal emelkedett.

Ráfordításként került elszámolásra a nem fizető tagoktól levont hozam 372.848 ezer Ft összegben, mely a likviditási és működési tartalékban bevételként jelent meg.

Fedezeti tartalék 2024. évi alakulása a 2024. évi tervhez képest a 10/2. számú függelék tartalmazza.

2023. évi záró fedezeti tartalék egy tagra jutó vagyon nagysága 1.574 ezer Ft.
2024. évi záró fedezeti tartalék egy tagra jutó vagyon nagysága 1.832 ezer Ft.
Az egy tagra jutó vagyon 16 %-kal emelkedett.

Likviditási tartalék

	2023. (ezer Ft)	2024. (ezer Ft)	Változás ezer Ft	Változás %
1. Likviditási portfólió értékelési különbözet	10 071	7 345	-2.726	-27,07
2. Egyéb likviditási célok	338 501	367 734	29 233	8,64
3. Azonosíthatatlan befizetések befektetési hozam	20	29	9	45
Likviditási tartalék összesen	348 592	375 108	26 516	7,61

Likviditási tartalék 2024. évi alakulása a 2024. évi tervhez képest a 10/2. számú függelék tartalmazza.

A likviditási tartalék egyéb bevétele között 5.093 ezer Ft nem fizető tagoktól hozam visszairás likviditási tartalékra eső bevétele, valamint 6.245 ezer Ft hitelezési veszteség bevételi része került kimutatásra.

2.3. Kötelezettségek

A kötelezettségek állománya 184.207 ezer Ft-tal 70,70 %-kal emelkedett az előző évhez képest, így a záró állomány 444.771 ezer Ft.

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

A Nyugdíjpénztár csak rövid lejáratú kötelezettséggel rendelkezik.

Kötelezettség aránya:

2023.

2024.

$260.564 / 253.713.191 = 0,10\%$

$444.771 / 290.777.995 = 0,15\%$

Az azonosíthatatlan függő tételek záró értéke 18.947 ezer Ft, melyből a munkáltatóhoz rendelhető függő befizetések összege 16.826 ezer Ft, a munkáltatóhoz nem rendelhető függő befizetések 2.100 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 32.083 ezer Ft-tal azaz 16,05 %-kal növekedett az előző évhez képest, így a záró állománya 231.951 ezer Ft. Ebből kiemelkedő tétel a vagyon- és letétkezelési díj elhatárolt összege, mely 118.671 ezer Ft.

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

3. Egyéb információk

A Pénztár a nyugdíj szolgáltatások folyósításakor és a tagoknak történő kifizetések esetében eljárási díjat és az utalás költségeit vonja le.

Várakozási idős kifizetés jogcímenként 7.338.476 ezer Ft, más pénztárba átlépő tagok részére 475.248 ezer Ft, nyugdíj szolgáltatás esetében 8.414.183 ezer Ft került kifizetésre. Az elhunyt tagok kedvezményezettjeinek 775.065 ezer Ft kifizetést teljesített a Pénztár.

A költségnemek összesen 1.682.797 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 52 fő. Az állományba tartozó pénztári alkalmazottak részére kifizetett bruttó bérköltsége 523.417 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.

Az Önkéntes Kölcsönös Biztosító Pénztárakról szóló 1993. évi XCVI. törvény 2024.11.29-i hatállyal módosításra került. A módosítás határozott időre szóló változásként egy új 2025. 01.01-től hatályos, ingatlancélú kiegészítő szolgáltatás nyújtását teszi lehetővé a Pénztártagok részére.

A Pénztár részben kiszervezés keretében valósítja meg a nagyobb mennyiségben, rendkívül volatilis darabszámban beérkező, új típusú szolgáltatási igények határidőn belüli, a jogszabályi előírásoknak megfelelően történő feldolgozását.

A jogszabályi előírásoknak megfelelően a Pénztár 2024. decemberében a tagi tájékoztatási kötelezettségének eleget tett, melynek költsége 25.490 ezer Ft, ami a 2024. üzleti évet érinti, és az éves beszámolóban megjelent.

Az általános – meglehetősen dinamikusán változó- üzleti és politikai környezet hatásai ellenére- infláció, árfolyamok volatilitása, nemzetközi politikai irányvonalak átstrukturálása stb.- a Pénztár mind a bevételek, hozamok, költség gazdálkodás tekintetében pozitív eredménnyel zárta a 2024. évet.

A Pénztár vezetése felmérte a fent bemutatottak miatt kialakult gazdasági hatásoknak a Pénztár vagyoni és pénzügyi helyzetére, likviditására, működésére, illetve a vállalkozás folytatásának elvére gyakorolt hatását. Véleményünk szerint a kialakult piaci körülményeknek a Pénztár éves pénztári beszámolóban bemutatott vagyoni és pénzügyi helyzetére, valamint működésére nincs közvetlen hatása, a vállalkozás folytatásának elve a Pénztárnál nem sérül, a zavartalan működés biztosított.

A mérleg fordulónapját követően olyan egyéb jelentős esemény, amely a 2024. évi beszámolóra hatással lett volna, nem történt.

Budapest, 2025. április 28.



Tóth Balázs
Igazgatótanács elnöke

Tartalomjegyzék a kiegészítő mellékletez

1.)	1. sz. függelék: A kiegészítő melléklet szöveges része.....	2-24 oldal
2.)	Kiegészítő melléklet számszaki rész.....	25-76 oldal
A/1.1.	táblázat: Önkéntes nyugdíjpénztári taglétszám változása.....	25 oldal
A/1.2.	táblázat: Önkéntes nyugdíjpénztári taglétszám alakulása korévenként	26-29 oldal
C/1.	táblázat: Önkéntes nyugdíjpénztári alkalmazotti létszám és munkabér alakulása.....	30 oldal
A/2.	táblázat: Önkéntes nyugdíjpénztári tagsági viszony megszűnésének részletezése	31 oldal
A/3.1.	táblázat: Önkéntes nyugdíjpénztári szolgáltatások igénybevételének változása.....	32 oldal
A/3.2.	táblázat: Önkéntes nyugdíjpénztári szolgáltatást igénybe vevők létszáma korévenként	33-41 oldal
A/4.1.	táblázat: Önkéntes nyugdíjpénztári szolgáltatások változás.....	42 oldal
A/4.2.	táblázat: Önkéntes nyugdíjpénztár tíz éves várakozási idő leteltét követő kifizetések, kifizetésre jogosultak számának alakulása.....	43 oldal
A/5.	táblázat: Önkéntes nyugdíjpénztár tartalékainak tervezett és tényleges bevételeinek, valamint kiadásainak összehasonlítása.....	44 oldal
A/6.	táblázat: Önkéntes nyugdíjpénztári tagdíjbevétel és átlag taglétszám alakulása.....	45 oldal
A/7.	táblázat: Önkéntes nyugdíjpénztári eszközök alakulása	46 oldal
A/8.	táblázat: Önkéntes nyugdíjpénztári eszközök megoszlása	47 oldal
2. sz. függelék:	Önkéntes nyugdíjpénztári tárgyévben elszámolt értékcsökkenési leírása	48 oldal
3. sz. függelék:	Önkéntes nyugdíjpénztári immateriális javak és tárgyi eszközök bruttó és nettó értékének, valamint az értékcsökkenési leírás összegének alakulása	49 oldal
4/1. sz. függelék:	Önkéntes nyugdíjpénztár értékpapír állománya, egyéb befektetések értékelési különbözete.....	50 oldal
4/2. sz. függelék:	Önkéntes nyugdíjpénztár befektetések (értékpapír, pénzeszköz, ingatlan, áthúzódó tételek üzletrész nélkül) főbb adatainak földrajzi megoszlása	51 oldal
4/3. sz. függelék:	Önkéntes nyugdíjpénztár befektetések (értékpapír, pénzeszköz, ingatlan, áthúzódó tételek üzletrész nélkül) főbb adatainak devizanemenkénti megoszlása	52 oldal
4/4. sz. függelék:	Önkéntes nyugdíjpénztári elszámoló egységek alakulása	53 oldal
5. sz. függelék:	Önkéntes nyugdíjpénztári pénzügyi műveletek eredményének alakulása	54 oldal
6. sz. függelék:	Önkéntes nyugdíjpénztári befektetések tartalékonként 2024. évi hozama.....	55 oldal
7. sz. függelék:	Önkéntes nyugdíjpénztári fedezeti tartalék 2024. évi hozam alakulása.....	56 oldal
8. sz. függelék:	Önkéntes nyugdíjpénztári követelések alakulása	57 oldal
9. sz. függelék:	Önkéntes nyugdíjpénztári aktív időbeli elhatárolások alakulása	58 oldal
A/9.	táblázat: Önkéntes nyugdíjpénztári források alakulása	59 oldal
A/10.	táblázat: Önkéntes nyugdíjpénztári források megoszlásának alakulása.....	60 oldal
A/11.1.	táblázat: Önkéntes nyugdíjpénztári munkáltatóhoz rendelhető függő befizetések növekedése és csökkenése havi bontásban	61 oldal
A/11.2.	táblázat: Önkéntes nyugdíjpénztári munkáltatóhoz rendelhető függő befizetések korosított listája	62 oldal
A/11.3.	táblázat: Önkéntes nyugdíjpénztári munkáltatóhoz rendelhető függő befizetések csökkenése jogcímenként	63 oldal
10/1. sz. függelék:	Önkéntes nyugdíjpénztári céltartalékok alakulása	64 oldal
10/2. sz. függelék:	Önkéntes nyugdíjpénztári fedezeti és likviditási céltartalékok alakulása a pénzügyi terv tükrében	65 oldal
11. sz. függelék:	Önkéntes nyugdíjpénztári egyéb rövid lejáratú kötelezettségek alakulása.....	66 oldal
12. sz. függelék:	Önkéntes nyugdíjpénztári passzív időbeli elhatárolások alakulása	67 oldal
13. sz. függelék:	Önkéntes nyugdíjpénztár működési eredményének alakulása	68-70 oldal
14. sz. függelék:	Önkéntes nyugdíjpénztár költségek költségnemenként	71 oldal
15. sz. függelék:	Önkéntes Nyugdíjpénztár igénybevett szolgáltatások és egyéb szolgáltatások alakulása	72 oldal
16. sz. függelék:	Önkéntes nyugdíjpénztár cash-flow kimutatás	73 oldal
17. sz. függelék:	Allianz Hungária Nyugdíjpénztár éves beszámolóját aláíró személyek adatai.	74 oldal

18. sz. függelék: Önkéntes nyugdíjpénztári befektetések negyedévenkénti záró állományának alakulása.....	75 oldal
19. sz. függelék: Önkéntes nyugdíjpénztár és a vagyonkezelő által kezelt vagyon alakulása.....	76 oldal
3) Befektetés Politika 2024.01.01.	
4) Befektetés Politika 2024.04.01.	
5) Befektetés Politika 2024.07.01.	
6) Befektetés Politika 2024.10.01.	
7) Allianz Alapkezelő Zrt. 2024. évi beszámolója	
8) Befektetési vezetői 2024. évi beszámolója	
9) Biztosítás matematikai mérleg 2024.	

Önkéntes nyugdíjpénztári taglétszám változása
2024. 12. 31.

Sorszám	Taglétszám	2023.	2024.
		Taglétszám	Taglétszám
1.	Időszak elején	160 815	155 502
2.	Időszak alatt új	2 097	2 199
3.	Időszak alatt megszűnt	7 410	5 124
4.	Időszak végén	155 502	152 577
5.	Ebből férfi	88 225	86 635
6.	Ebből nő	67 277	65 942

fő

Önkéntes nyugdíjpénztári taglétszám alakulása korévenként
2024. 12. 31.

A/1.2. sz. táblázat

Kor	Tagsági viszony évközi keletkezése			Tagsági viszony évközi megszűnése						Év végi záró
	Év eleji nyitó	Belépés	Átlépés más pénztárból	Átlépés más pénztárba	Kilépés	Elhalálozás	Tagdíj nem fizetés miatti megszűnés	Szolgáltatás igénybevétele	Egyéb megszűnés	
16	0	1	0	0	0	0	0	0	0	1
17	1	1	0	0	0	0	0	0	0	2
18	3	11	0	0	0	0	0	0	0	14
19	7	14	0	0	0	0	0	0	0	21
20	15	19	0	0	0	0	0	0	0	34
21	36	23	0	0	0	0	0	0	0	59
22	67	28	0	0	0	0	0	0	0	95
23	108	42	1	0	0	0	0	0	0	151
24	153	59	0	0	0	0	0	0	0	212
25	239	65	1	0	0	0	0	0	0	305
26	316	71	1	0	0	0	0	0	0	388
27	422	57	4	1	0	0	0	0	0	482
28	543	60	0	3	0	0	0	0	0	600
29	734	52	2	2	1	0	0	0	0	785
30	941	63	2	2	4	0	0	0	0	1 000
31	1 116	49	5	1	10	0	0	0	0	1 159
32	1 259	41	3	1	18	1	0	0	0	1 283
33	1 598	59	4	6	22	0	0	0	1	1 632
34	1 716	64	4	6	39	0	0	0	3	1 736
35	1 917	52	4	2	36	1	0	0	1	1 933
36	2 180	44	2	4	39	0	0	1	3	2 179
37	2 535	61	2	3	50	0	0	0	4	2 541
38	2 772	65	6	5	55	1	0	0	3	2 779
39	3 164	56	3	9	58	0	0	0	5	3 151
40	3 388	46	13	10	51	2	0	1	1	3 382
41	3 738	52	1	10	64	2	0	0	2	3 713
42	4 070	58	8	8	69	1	0	0	4	4 054

Önkéntes nyugdíjpénztári taglétszám alakulása korévenként
2024. 12. 31.

A/1.2. sz. táblázat

Kor	Év eleji nyitó	Tagsági viszony évközi keletkezése			Tagsági viszony évközi megszűnése						Év végi záró
		Belépés	Átlépés más pénztárból	Átlépés más pénztárba	Kilépés	Elhalálozás	Tagdíj nem fizetés miatti megszűnés	Szolgáltatás igénybevétele	Egyéb megszűnés		
43	4 598	57	7	8	62	2	0	1	1	4 588	
44	4 850	64	7	13	59	2	0	0	4	4 843	
45	5 497	63	7	11	83	1	0	1	2	5 469	
46	5 673	56	8	13	86	0	0	1	3	5 634	
47	6 334	54	11	14	92	5	0	1	3	6 284	
48	6 559	66	11	11	84	9	0	4	1	6 527	
49	6 872	54	10	14	87	10	0	0	0	6 825	
50	6 657	59	8	14	65	7	0	2	5	6 631	
51	5 566	46	7	13	67	6	0	4	1	5 528	
52	5 303	50	4	13	61	6	0	1	2	5 274	
53	4 939	35	3	9	62	5	0	3	2	4 896	
54	5 046	32	7	13	56	7	0	6	3	5 000	
55	4 988	34	8	19	51	10	0	10	1	4 939	
56	5 104	27	2	12	53	19	0	18	2	5 029	
57	4 851	20	6	9	42	15	0	64	0	4 747	
58	4 342	16	2	6	36	13	0	110	2	4 193	
59	4 058	18	1	5	46	18	0	126	3	3 879	
60	3 790	16	0	10	28	11	0	134	2	3 621	
61	3 396	13	0	4	38	17	0	114	1	3 235	
62	3 266	6	0	3	34	13	0	93	1	3 128	
63	3 241	2	0	3	16	20	0	106	3	3 095	
64	3 146	6	0	0	14	33	0	80	1	3 024	
65	3 026	5	0	1	3	17	0	936	3	2 071	
66	2 079	1	0	0	0	17	0	389	1	1 673	
67	1 487	1	0	1	0	14	0	105	3	1 365	
68	1 323	0	0	0	0	21	0	79	3	1 220	
69	1 252	3	0	1	0	11	0	68	4	1 171	

Önkéntes nyugdíjpénztári taglétszám alakulása korévenként
2024. 12. 31.

A/1.2. sz. táblázat

Kor	Év eleji nyitó	Tagsági viszony évközi keletkezése		Tagsági viszony évközi megszűnése						Év végi záró
		Belépés	Átlépés más pénztárból	Átlépés más pénztárba	Kilépés	Elhalálozás	Tagdíj nem fizetés miatti megszűnés	Szolgáltatás igénybevétele	Egyéb megszűnés	
97	2	0	0	0	0	0	0	0	0	2
98	1	0	0	0	0	0	0	0	0	1
99	1	0	0	0	0	0	0	0	0	1
100	5	0	0	0	0	0	0	0	0	1
Összesen	155 502	2 024	175	293	1 741	383	0	2 613	94	152 577

Önkéntes nyugdíjpénztári alkalmazotti létszám és munkabér alakulása
2024. 12. 31.

Sorszám	Alkalmazotti létszám és állományba tartozó pénztári alkalmazottak munkabére	2024	
		Létszám (fő)	Munkabér (ezer Ft)
1.	Időszak elején	51	472 898
2.	Időszak végén	52	523 417

Önkéntes nyugdíjpénztári tagsági viszony megszűnések részletezése
2024. 12. 31.

A/2. sz. táblázat

Tagdíjfizetés megszűnése		Összesen 2023.12.31	Összesen 2024..12.31
1.	Átlépés	307	293
2.	Elhalálozás	404	379
3.	Tagdíj nem fizetés miatti megszűnés	-	-
4.	Egyéb megszűnés	96	94
	Összesen:	807	766
Szolgáltatás igénybevételének a megszűnése			
4.	Egyszeri szolgáltatás lejár	3 547	2 601
5.	Járadékszolgáltatás lejár	18	12
6.	Lejárt szolgáltatás összesen	3 565	2 613
7.	Kilépés-várakozási idő után	3 035	1 741
8.	Elhalálozás időszaki járadék alatt	1	2
9.	Elhalálozás élejtjáradék alatt	2	2
10.	Elhalálozás összesen	3	4
	Összesen:	6 603	4 358

fő

Sorszám	Igénybevevők létszáma	2023.			2024.			fő
		Egyszeri szolgáltatást	Járadék szolgáltatást	Összesen	Egyszeri szolgáltatást	Járadék szolgáltatást	Összesen	
1.	Időszak elején	0	126	126	0	114	114	114
2.	Új igénybevétel	3 547	9	3 556	2 601	9	2 610	2 610
3.	Időszak alatt megszűnt	3 547	21	3 568	2 601	16	2 617	2 617
4.	Időszak végén	0	114	114	0	107	107	107

Önkéntes nyugdíjpénztári szolgáltatást igénybe vevők létszáma korévenként
2024. 12. 31

A/3.2. sz. táblázat

Sorszám	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Év elején	Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén
1	Mindösszesen		114	2 610	2 613	4	0	107
2	Osszesen	Járadék	92	9	Szolgáltatás évközi megszűnése 12	2	0	87
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	1	0	0	0	1
47 60			0	0	0	0	0	0
48 61			1	0	0	0	0	1
49 62			2	0	0	0	0	2
50 63			3	1	0	0	0	4
51 64			3	0	0	0	0	3
52 65			3	4	0	0	0	7
53 66			9	1	1	0	0	9
54 67			7	0	0	0	0	7
55 68			8	0	0	0	0	8
56 69			12	0	2	0	0	10
57 70			14	2	2	1	0	13
58 71			7	0	1	0	0	6
59 72			4	0	1	1	0	2
60 73			0	0	0	0	0	0
61 74			0	0	0	0	0	0
62 75			1	0	0	0	0	1
63 76			4	0	0	0	0	4
64 77			1	0	0	0	0	1
65 78			2	0	0	0	0	2
66 79			1	0	0	0	0	1

Sorszám	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Év elején	Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén
67	80		2	0	1	0	0	1
68	81		2	0	1	0	0	1
69	82		0	0	0	0	0	0
70	83		1	0	0	0	0	1
71	84		0	0	0	0	0	0
72	85		0	0	0	0	0	0
73	86		1	0	1	0	0	0
74	87		0	0	0	0	0	0
75	88		2	0	1	0	0	1
76	89		1	0	1	0	0	0
77	90		0	0	0	0	0	0
78	91		1	0	0	0	0	1
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	Életjáradék	22	0	0	2	0	20
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
120	47		0	0	0	0	0	0
121	48		0	0	0	0	0	0
122	49		0	0	0	0	0	0

Sorszám	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Év elején	Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén
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			0	0	0	0	0	0
144 71			1	0	0	0	0	0
145 72			2	0	0	0	0	1
146 73			1	0	0	0	0	2
147 74			1	0	0	0	0	1
148 75			0	0	0	0	0	1
149 76			2	0	0	0	0	0
150 77			2	0	0	1	0	1
151 78			0	0	0	0	0	2
152 79			2	0	0	0	0	0
153 80			2	0	0	0	0	2
154 81			2	0	0	0	0	2
155 82			0	0	0	0	0	2
156 83			1	0	0	0	0	0
157 84			1	0	0	0	0	1

Sorszám	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Év elején	Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén
158 85			0	0	0	0	0	0
159 86			0	0	0	0	0	0
160 87			1	0	0	0	0	1
161 88			1	0	0	1	0	0
162 89			1	0	0	0	0	1
163 90			0	0	0	0	0	0
164 91			1	0	0	0	0	1
165 92			0	0	0	0	0	0
166 93			0	0	0	0	0	0
167 94			1	0	0	0	0	1
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 szolgá	0	2 601	2 601	0	0	0
175	16		0	0	0	0	0	0
176	17		0	0	0	0	0	0
177	18		0	0	0	0	0	0
178	19		0	0	0	0	0	0
179	20		0	0	0	0	0	0
180	21		0	0	0	0	0	0
181	22		0	0	0	0	0	0
182	23		0	0	0	0	0	0
183	24		0	0	0	0	0	0
184	25		0	0	0	0	0	0
185	26		0	0	0	0	0	0
186	27		0	0	0	0	0	0
187	28		0	0	0	0	0	0
188	29		0	0	0	0	0	0
189	30		0	0	0	0	0	0
190	31		0	0	0	0	0	0
191	32		0	0	0	0	0	0
192	33		0	0	0	0	0	0
193	34		0	0	0	0	0	0
194	35		0	0	0	0	0	0
195	36		0	1	1	0	0	0
196	37		0	0	0	0	0	0
197	38		0	0	0	0	0	0
198	39		0	0	0	0	0	0
199	40		0	1	1	0	0	0
200	41		0	0	0	0	0	0
201	42		0	0	0	0	0	0
202	43		0	1	1	0	0	0
203	44		0	0	0	0	0	0
204	45		0	1	1	0	0	0
205	46		0	1	1	0	0	0
206	47		0	1	1	0	0	0
207	48		0	4	4	0	0	0

Sorszám	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Év elején	Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén
208 49			0	0	0	0	0	0
209 50			0	2	2	0	0	0
210 51			0	4	4	0	0	0
211 52			0	1	1	0	0	0
212 53			0	3	3	0	0	0
213 54			0	6	6	0	0	0
214 55			0	10	10	0	0	0
215 56			0	18	18	0	0	0
216 57			0	64	64	0	0	0
217 58			0	110	110	0	0	0
218 59			0	126	126	0	0	0
219 60			0	134	134	0	0	0
220 61			0	114	114	0	0	0
221 62			0	93	93	0	0	0
222 63			0	106	106	0	0	0
223 64			0	80	80	0	0	0
224 65			0	936	936	0	0	0
225 66			0	388	388	0	0	0
226 67			0	105	105	0	0	0
227 68			0	79	79	0	0	0
228 69			0	66	66	0	0	0
229 70			0	41	41	0	0	0
230 71			0	28	28	0	0	0
231 72			0	11	11	0	0	0
232 73			0	10	10	0	0	0
233 74			0	11	11	0	0	0
234 75			0	12	12	0	0	0
235 76			0	3	3	0	0	0
236 77			0	9	9	0	0	0
237 78			0	4	4	0	0	0
238 79			0	3	3	0	0	0
239 80			0	3	3	0	0	0
240 81			0	1	1	0	0	0
241 82			0	3	3	0	0	0
242 83			0	0	0	0	0	0

Sorszám	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Év elején	Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén
243 84			0	3	3	0	0	0
244 85			0	0	0	0	0	0
245 86			0	1	1	0	0	0
246 87			0	0	0	0	0	0
247 88			0	1	1	0	0	0
248 89			0	0	0	0	0	0
249 90			0	0	0	0	0	0
250 91			0	2	2	0	0	0
251 92			0	0	0	0	0	0
252 93			0	0	0	0	0	0
253 94			0	0	0	0	0	0
254 95			0	0	0	0	0	0
255 96			0	0	0	0	0	0
256 97			0	0	0	0	0	0
257 98			0	0	0	0	0	0
258 99			0	0	0	0	0	0
259 100			0	0	0	0	0	0

Önkéntes nyugdíjpénztári szolgáltatások változása
2024. 12. 31.

A/4.1. sz. táblázat

Sorszám	Jogcím	Összesen		ezer Ft
		2023.12.31	2024.12.31	
1.	Egyösszegű szolgáltatások értéke	9 879 709	8 326 876	
2.	Járadékszolgáltatások értéke	87 004	87 307	
3.	Pénztár szolgáltatásai értéke összesen	9 966 713	8 414 183	

Teljes összeget igénybe vevők			fő; e Ft
	Igénybe vevők száma	Igénybe vett összeg	
Megszüntette tagsági viszonyát	1 741	1 575 294	
Nem szüntette meg tagsági viszonyát	1 078	1 774 487	

Csak a hozamot igénybe vevők			fő; e Ft
Igénybe vevők száma	Igénybe vett összeg		
5 418	4 088 699		

Időszak		fő; e Ft	
Év		1 éven belül jogosulttá válók száma	1 éven belül jogosulttá válók számlaegyenlege
2023.12.31		130 336	224 156 373
2024.12.31		129 691	257 313 227

Sorszám	Bevételek	Fedezeti terv 2024.12. 31.	Fedezeti tény 2024. 12. 31.	Működési terv 2024. 12. 31.	Működési tény 2024. 12. 31.	Likviditási terv 2024. 12. 31.	Likviditási tény 2024. 12. 31.	Terv összesen 2024. 12. 31.	Tény összesen 2024. 12. 31.
1.		39 132 355	61 257 982	1 395 709	1 851 533	52 496	74 594	40 580 560	63 184 109

Sorszám	Kiadások	Fedezeti terv 2024.12. 31.	Fedezeti tény 2024. 12. 31.	Működési terv 2024. 12. 31.	Működési tény 2024. 12. 31.	Likviditási terv 2024. 12. 31.	Likviditási tény 2024. 12. 31.	Terv összesen 2024. 12. 31.	Tény összesen 2024. 12. 31.
1.		17 691 130	26 527 312	1 365 272	1 672 822	2 256	48 078	19 058 658	28 248 212
	Egyenleg	21 441 225	34 730 670	30 437	178 711	50 240	26 516	21 521 902	34 935 897

Negyedévek	Fedezeti	Működési	Likvid	Tagdíj összesen	ezer Ft		fő
					Létszám időszak elején	Létszám időszak végén	
I. negyedév	2 730 754	197 916	2 929	2 931 599	155 502	154 272	154 887
II. negyedév	2 776 806	164 646	2 942	2 944 394	154 272	153 333	153 803
III. negyedév	2 399 066	125 745	2 524	2 527 335	153 333	152 836	153 085
IV. negyedév	2 707 899	109 453	2 815	2 820 167	152 836	152 577	152 707
Éves összesen	10 614 525	597 760	11 210	11 223 495			153 620

Önkéntes nyugdíjpénztári eszközök alakulása
2024. 12. 31.

A/7. sz. táblázat

Megnevezés	2023.12.31	2024.12.31	Változás		e Ft
			mértéke	üteme (%)	
A. I) Immateriális javak	55 768	84 357	28 589		51,26
A.II) Tárgyi eszközök Befektetett ingatlan nélkül	1 274	3 720	2 446		191,99
Befektetések	206 399 281	224 900 555	18 501 274		8,96
ebből A.III.) befektetett eszközök	194 040 480	203 432 979	9 392 499		4,84
ebből B. III.) forgóeszközök	12 358 801	21 467 576	9 108 775		73,70
ebből A. II.) ingatlan befektetés	0	0	0		né.
Befektetések értékelési különbözete	36 104 755	50 744 817	14 640 062		40,55
ebből A. III/4.) befektetett eszközök ért. különbözete	35 660 368	49 670 769	14 010 401		39,29
ebből B. III/3.) forgóeszközök ért. különbözete	444 387	1 074 048	629 661		141,69
ebből A. II/6.) tárgyi eszköz értékelési különbözet (ingatlan)	0	0	0		né.
B.I.) Készletek	0	0	0		né.
B.II.) Követelések	6 206 101	8 565 390	2 359 289		38,02
B.IV.) Pénzeszközök	4 943 957	6 479 156	1 535 199		31,05
-ebből B.IV/6.) pénzeszközök értékelési különbözete	27 824	24 367	-3 457		-12,42
C) Aktív időbeli elhatárolások	2 055	0	-2 055		né.
Eszközök (aktívák) összesen	253 713 191	290 777 995	37 064 804		14,61

Önkéntes nyugdíjpénztári eszközök megoszlása
2024. 12. 31.

A/8. sz. táblázat

Megnevezés	2023.12.31	2024.12.31	Változás		%
			mértéke	üteme	
A. I) Immateriális javak					
A.II) Tárgyi eszközök Befektetett ingatlan nélkül	0,022	0,029	0,007		31,818
Befektetések	0,001	0,001	0,000		0,000
ebből A. III.) befektetett eszközök	76,480	69,962	-6,518		-8,522
ebből B. III.) forgóeszközök	4,871	7,383	2,512		51,571
ebből A. II.) ingatlan befektetés	0,000	0,000	0,000	né.	
Befektetések értékelési különbözete					
ebből A. III/4.) befektetett eszközök ért. különbözete	14,055	17,082	3,027		21,537
ebből B. III/3.) forgóeszközök ért. különbözete	0,175	0,369	0,194		110,857
ebből A. II/6.) tárgyi eszköz értékelési különbözet (ingatlan)	0,000	0,000	0,000	né.	
B.I.) Készletek	0,000	0,000	0,000	né.	
B.II.) Követelések	2,446	2,946	0,500		20,442
B.IV.) Pénzeszközök	1,949	2,228	0,279		14,315
-ebből B.IV/6.) pénzeszközök értékelési különbözete	0,011	0,008	-0,003		-27,273
C) Aktív időbeli elhatárolások	0,001	0,000	-0,001		-100,000

Megnevezés		Terv szerinti lineáris leírás	Terven felüli leírás	Használatba vételkor egy összegben leírt	Összesen
I. Immateriális javak		20 703	0	0	20 703
II. Tárgyi eszköz		470	0	65	535
1. Működt. ingatlanok és kapcs. vagyoni értékű jogok		28	0	0	28
2. Tartós befektetési célú ingatlanok		0	0	0	0
3. Gépek, berendezések, felszerelések		442	0	65	507
Mindösszesen:		21 173	0	65	21 238
Ebből 200 e Ft alatti értékű eszk.értékcökk.		0	0	65	65

Megnevezés	Bruttó érték				Értékcsökkenési leírás és értékelési különbözet				Nettó érték
	Nyitó állomány	Növekedés	Csökkenés	Záró állomány	Nyitó állomány	Növekedés	Csökkenés	Záró állomány	
I. Immateriális javak	264 546	35 323	1 934	297 935	213 253	20 829	125	233 957	84 357
1. Vagyoni értékű jogok	18 627	9 693	1 106	27 214	2 459	3 765	88	6 136	21 078
2. Szellemi termékek	245 919	25 630	828	270 721	210 794	17 064	37	227 821	42 900
3. Immateriális javakra adott előlegek	4 475	33 489	17 585	20 379	0	0	0	0	20 379
II. Tárgyi eszközök	18 225	2 980	0	21 205	16 951	534	0	17 485	3 720
1. Működt. ingatlanok és kapcs. vagyoni értékű jogok	1 385	0	0	1 385	111	28	0	139	1 246
2. Tartós bef. célú ingatlanok	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3. Gépek, berendezések, felszerelések	16 840	2 980	0	19 820	16 840	506	0	17 346	2 474
4. Beruházások	0	0	0	0	0	0	0	0	0

ék.

Ssz	Magnevezés	Könyv szerinti érték	Piaci érték	Értékelési különbözet lddárnyos kamatból	Értékelési különbözet járó osztalékból	Értékelési különbözet egyéb piaci értéktételből adódó nyereség jellegű különbözet	Értékelési különbözet devizaárfolyam változásból adódó veszteség jellegű különbözet	Értékelési különbözet devizaárfolyam változásból adódó nyereség jellegű különbözet	Értékelési különbözet
1.	Bankzámlák és készpénz összesen Lekötött betétek	6 404 789	6 429 053	689	0	0	1 635	25 210	24 264
2.	Betét, hitelintézeti betétszámán elhelyezett pénzeszköz	50 000	50 103	103	0	0	0	0	103
3.	Magyar állampapír D01	134 902 149	144 007 855	2 122 309	0	1 142 711	8 126 108	0	9 105 706
4.	Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal D02	11 354 179	11 891 743	323 937	0	157 246	370 873	0	537 564
5.	Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény D05	2 427 314	2 439 698	2 762	0	0	9 622	0	12 384
6.	Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	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
8.	A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény E01	16 671 233	27 240 477	0	0	117 767	10 681 677	0	10 569 244
9.	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény E03	16 730 678	23 581 147	0	0	63 416 201	7 007 609	13 955	6 850 469
10.	Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye ingatlan alap is F01	2 266 958	2 647 636	0	0	140 088	153 302	0	380 678
11.	Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye F02	29 126 892	51 648 139	0	45 764	205 627	17 684 281	1 132	22 567 011
12.	Egyéb kollektív befektetési értékpapír	0	0	0	0	0	0	0	0
13.	Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzálogjegy G01	11 401 773	12 117 990	207 024	0	69 060	578 253	0	716 217
14.	Ingatlan	0	0	0	0	0	0	0	0
15.	Tagi kölcsön	50 359	50 359	0	0	0	0	0	0
16.	Munkáltatói kölcsön 1 éven belüli	2 513	2 513	0	0	0	0	0	0
17.	Munkáltatói kölcsön 1 éven túli	14 610	14 610	0	0	0	0	0	0
18.	Követelés értékpapír ügyletekből	332 993	332 993	0	0	0	0	0	0
19.	Kötelezettségek értékpapír ügyletekből	-118 670	-118 670	0	0	0	0	0	0
20.	Üzlet rész	4 771	10 315	0	0	3 875	9 419	0	5 544
	Összesen	231 622 541	282 345 961	2 656 824	45 764	65 252 575	44 621 144	16 722	50 769 184

Önkéntes nyugdíjpénztári befektetések (értékpapír, pénzeszköz, ingatlan, áthúzódó tételek üzletrész nélkül)
főbb adatainak
földrajzi megoszlása
2024. 12. 31.

Sorszám	Megnevezés	Befektetések időszak végi értéke - piaci értéken (2023.12.31.)	Befektetések időszak végi értéke - piaci értéken (2024.12.31.)	e Ft
1.	Összesen (2+14)	247 367 538	282 335 646	
2.	EU tagországok összesen (7+...+13)	221 572 348	246 036 875	
3.	Ausztria	2 454 326	3 954 814	
4.	Cseh Köztársaság	2 303 061	3 195 416	
5.	Franciaország	631 351	757 580	
6.	Honvátország	261 686	412 833	
7.	Irország	4 041 956	6 648 433	
8.	Lengyelország	8 514 505	10 079 506	
9.	Luxemburg	1 011 327	1 286 699	
10.	Magyarország	190 849 527	207 106 360	
11.	Németország	7 944 124	7 943 355	
12.	Románia	2 850 034	3 576 070	
13.	Szlovénia	710 451	1 075 809	
14.	Egyéb ország (15)	25 795 190	36 298 771	
15.	Amerikai Egyesült Államok	25 795 190	36 298 771	

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

2024. 12. 31.
2024. 12. 31. kiegészítő melléklet
4/3. sz. függelék

Sorszám	Megnevezés	Befektetések időszaka végi értéke - könyv szerinti értéken ezer Ft-ban (2023.12.31.)	Befektetések időszaka végi értéke - piaci értéken ezer Ft-ban (2024.12.31.)
1.	HUF	187 328 232	203 321 761
2.	USD	25 981 044	36 531 690
3.	CZK	2 339 873	3 282 916
4.	PLN	10 256 301	11 622 843
5.	RON	2 850 433	3 924 231
6.	EUR	18 611 655	23 652 205
8.	Összesen	247 367 538	282 335 646

Sorszám	Portfólió megnevezés	Portfólió kódja	Elszámoló egységek darabszáma		Elszámoló egységek árfolyam	
			2024. év nyitó	2024.12.31. záró	2024. év nyitó	2024. 12.31. záró
1.	Klasszikus	OPALL001	4 767 433 209,42	4 705 432 898,98	1,370592	1,449178
2.	Kiegészítőlyozott	OPALL002	81 857 362 850,16	80 188 002 615,40	2,147788	2,380861
3.	Növekedési	OPALL003	15 186 526 958,64	16 023 780 978,21	2,688606	3,123922
4.	Kockázatvállaló	OPALL004	5 972 186 836,33	7 061 878 529,55	3,564431	4,450126
5.	Szolgáltatási	OPALL005	187 798 633,87	162 175 224,71	1,529670	1,624569
6.	Életjáradék portfólió	OPALL006	596 616,32	683 605,14	1,541555	1,666685
7.	Függő	OPALL009	1 409 015,10	5 441 858,36	2,457231	3,097169

Jogcím	Befektetett pénzügyi eszközök árfolyam nyeresége	Kapott kamat, kamatjellegű bevételek	Befektetési jegyek realizált nyeresége	Kapott osztalék és részesedés	Pénzügyi műveletek egyéb bevétele	Befektetési célú ingatlanokkal kapcsolatos bevételek	Értékelési különbözetben elszámolt várható hozam	Befektetési tevékenység bevételei összesen	Befektetett pénzügyi eszközök ért. árfolyam vesztesége	Ék.-ből képzett működési célú tart.	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
Fedezeti tartalék	6 054 705	9 032 952	1 574 429	3 174 086	189 530	0	14 664 662	34 690 364	1 787 872	0	0	1 327 093	42 905	0	3 167 870	31 522 494
Likviditási tartalék	5 276	49 918	0	0	0	0	-2 726	52 468	151	0	0	1 780	0	0	1 931	50 537
Működés eredménye	27 689	138 541	0	0	0	0	-25 331	140 899	247	-25 331	0	10 513	0	0	-14 571	155 470
Összesen	6 087 670	9 221 411	1 574 429	3 174 086	189 530	0	14 636 605	34 883 731	1 798 270	-25 331	0	1 339 386	42 905	0	3 155 230	31 728 501

Sorszám	Tartalék	Jóváírt hozam
1.	Fedezeti tartalék	31 522 494
2.	Működési tartalék	155 470
3.	Likviditási tartalék	50 537
4.	Összes hozam	31 728 501

Megnevezés	Portfólió megnevezése	Brttó hozamráta (%)	Nettó hozamráta (%)	Referencia hozamráta (%)	Átlagos 10 éves brttó hozamráta (%)	Átlagos 10 éves nettó hozamráta (%)	Átlagos 10 éves referencia hozamráta (%)	Átlagos 15 éves brttó hozamráta (%)	Átlagos 15 éves nettó hozamráta (%)	Átlagos 15 éves referencia hozamráta (%)	Átlagos 20 éves brttó hozamráta (%)	Átlagos 20 éves nettó hozamráta (%)	Átlagos 20 éves referencia hozamráta (%)	Vagyron záró piaci értéke (eFt)
Választható portfólió 1.	Klasszikus	6,25	5,73	5,02	2,04	1,41	1,34	3,20	2,50	2,58	4,12	3,36	3,72	6 819 010
Választható portfólió 2.	Kiegészítőlyozott	11,40	10,85	9,20	5,19	4,52	4,13	6,64	5,92	5,67	6,69	5,91	6,03	190 916 490
Választható portfólió 3.	Növekedési	16,77	16,19	14,13	8,23	7,51	6,62	8,67	7,89	7,23	8,24	7,41	7,23	50 057 041
Választható portfólió 4.	Kockázatvállaló	25,50	24,85	21,44	12,18	11,40	9,13	11,34	10,47	8,26	10,23	9,33	8,00	31 426 246
Választható portfólió 5.	Szolgáltatási	6,23	6,20	5,87	2,90	2,68	2,04	3,72	3,29	3,06	4,51	3,95	4,08	263 465
Választható portfólió 6.	Előjáradék	8,15	8,12	7,22	4,60	4,36	2,12	5,36	4,92	3,63	5,76	5,18	4,52	1 139

Sorszám	Megnevezés	2023.12.31	2024.12.31	Változás		e Ft/ %
				mértéke	üteme (%)	
1.	Tagdíjkövetelések	6 163 623	8 101 571	1 937 948		31,44
2.	Tagi kölcsön	38 210	50 359	12 149		31,80
3.	Egyéb követelések	4 268	413 460	409 192		9 587,44
4.	Követelések áruszállításból	0	0	0		né.
5.	Összesen	6 206 101	8 565 390	2 359 289		38,02

Sorszám	Jogcím	2023.12.31	2024.12.31	Változás		e Ft; %
				mértéke	üteme (%)	
1.	Bevételek elhatárolása	2 055	0	-2 055	-100	
2.	Működési költségek elhatárolása	0	0	0	né.	
3.	Összesen	2 055	0	-2 055	-100	

Önkéntes nyugdíjpénztári források alakulása
2024. 12. 31.

A/9. sz. táblázat

Megnevezés	2023.12.31	2024.12.31	Változás		e Ft; %
			mértéke	üteme (%)	
D) Saját tőke	1 845 100	2 023 811	178 711		9,69
ebből működési induló tőke (CIB, CAT beolvadás)	910	910	0		0,00
- ebből: Tartalék tőke	1 835 501	1 845 404	9 903		0,54
- ebből: Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység eredménye	8 689	177 497	168 808		1 942,78
E) Céltartalékok	251 407 659	288 077 462	36 669 803		14,59
F) Kötelezettségek	260 564	444 771	184 207		70,70
G) Passzív időbeli elhatárolások	199 868	231 951	32 083		16,05
Források (passzívák) összesen	253 713 191	290 777 995	37 064 804		14,61

Önkéntes nyugdíjpénztári források megoszlása
2024. 12. 31.

A/10. sz. táblázat

Megnevezés	2023.12.31	2024.12.31	Változás		%
			mértéke	üteme %	
D) Saját tőke					
ebből működési induló tőke (CIB beolvadás)	0,73	0,70	-0,03		-4,11
- ebből: Tartalék tőke	0,00	0,00	0,00		né.
- ebből: Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység eredménye	0,72	0,63	-0,09		-12,50
E) Céltartalékok	0,00	0,07	0,07		né.
F) Kötelezettségek	99,09	99,07	-0,02		-0,02
G) Passzív időbeli elhatárolások	0,10	0,15	0,05		50,00
Források (passzívák) összesen	100,00	100,00	0,00		0,00

Önkéntes nyugdíjpénztár munkáltatóhoz rendelhető függő befizetés
növekedése és csökkenése havi bontásban
2024. 12. 31.

A/11.1. sz. táblázat

Időszak	Csökkenés	Növekedés	ezer Ft
Nyitó			3 443
Január	863 881		944 678
Február	1 371 216		1 418 377
Március	1 520 725		1 541 900
Április	1 723 854		1 784 734
Május	2 106 717		2 038 703
Június	2 650 814		2 633 665
Július	1 508 859		1 461 965
Augusztus	1 411 213		1 407 655
Szeptember	1 399 596		1 412 843
Október	1 526 714		1 503 186
November	1 525 886		1 615 570
December	4 025 376		3 884 958
Összes forgalom	21 634 851		21 651 677
Záró egyenleg			16 826

Önkéntes nyugdíjpénztári munkáltatóhoz rendelhető
függő befizetések korosított listája
2024. 12. 31.

Időszak (nap)	Osszeg (eFt)
1 30	16 629
31 60	137
61 90	60
91 120	0
121 150	0
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	16 826

Önkéntes nyugdíjpénztári munkáltatóhoz rendelhető
függő befizetés csökkenése jogcímenként
2024. 12. 31.

Időszak	Tagdíjként könyvelt	Visszaútlalt	eFt
Nyitó			
Január	799 128		2 552
Február	1 305 449		2 480
Március	1 420 257		1 256
Április	1 365 647		3 153
Május	1 326 073		7 756
Június	1 351 734		18 382
Július	1 393 807		4 949
Augusztus	1 333 358		2 604
Szeptember	1 373 201		912
Október	1 438 883		666
November	1 478 196		1 929
December	3 944 473		3 021
Összes forgalom	18 530 206		49 660

Sorszám	Megnevezés	e Ft		
		Nyitó állomány	Tárgyévi változások	Záró állomány
		1 c	2 d	3 e
1.	Működési céltartalék	142 722	-25 331	117 391
2.	- jövőbeni kötelezettségekre	0	0	0
3.	- működési portfólió értékelési különbözetére	142 722	-25 331	117 391
4.	Fedezeti céltartalék	244 752 722	34 730 670	279 483 392
5.	- egyéni számlákon (értékelési különbözettel együtt)	244 464 532	34 754 256	279 218 788
6.	- szolgáltatási tartalékon (értékelési különbözettel együtt)	288 190	-23 586	264 604
7.	Likviditási és kockázati céltartalék	348 592	26 516	375 108
8.	- értékelési különbözetre	10 071	-2 726	7 345
9.	- egyéb likviditási célokra	338 501	29 233	367 734
10.	- azonosítatlan befizetések befektetési hozamára	20	9	29
11.	Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka	6 163 623	1 937 948	8 101 571
12.	- működési célú	396 355	113 610	509 965
13.	- fedezeti célú	5 761 105	1 822 399	7 583 504
14.	- likviditási és kockázati célú	6 163	1 939	8 102
15.	Összesen:	251 407 659	36 669 803	288 077 462

Sorszám	Fedezeti tartalék	e Ft		%	
		2024.12.31. TERV	2024.12.31. TÉNY	Eltérés	%-os vált
001	Nyitó állomány	227 277 639	244 752 722	17 475 083	7,69%
002	Bevételek összesen (003+...+009)	39 132 355	61 257 983	22 125 628	56,54%
003	Tárgyidőszakban az egyéni számlákon jóváírt, tagok által fizetett tagdíjbevételek	9 026 293	13 644 987	4 618 694	51,17%
004	Tárgyidőszakban a fedezeti tartalékon jóváírt, munkáltatói tagdíj-hozzájárulás	6 017 529	6 291 114	273 585	4,55%
005	Támogatás, adomány	55 070	110 222	55 152	100,15%
006	Más pénztárból hozott fedezet	438 324	637 174	198 850	45,37%
007	Átcsoportosítás más tartalékból	100	46 732	46 632	46632,00%
008	Befektetések hozama	21 337 780	34 690 364	13 352 584	62,58%
009	Egyéb bevételek	2 257 259	5 837 390	3 580 131	158,61%
010	Kiadások összesen (011+014+018+019+022+023+024)	17 691 130	26 527 313	8 836 183	49,95%
011	Szolgáltatási kiadások (012+013)	6 944 827	8 414 183	1 469 356	21,16%
012	Egyösszegű szolgáltatások kifizetése	6 854 734	8 326 876	1 472 142	21,48%
013	Járadékszolgáltatások kifizetése	90 093	87 307	-2 786	-3,09%
014	Befektetési kiadások (015+016+017)	1 186 068	3 167 870	1 981 802	167,09%
015	ebből: vagyonkezelés költsége	1 101 993	1 224 326	122 333	11,10%
016	ebből: letétkezelés költsége	62 609	80 259	17 650	28,19%
017	ebből: egyéb befektetési ráfordítás	21 466	1 863 285	1 841 819	8580,17%
018	Más pénztárba elvitt fedezet	458 666	475 248	16 582	3,62%
019	Várakozási idő letelte utáni kifizetések	5 445 254	5 863 182	417 928	7,68%
020	Tőkekifizetés	2 306 315	1 265 246	-1 041 069	-45,14%
021	Hozamkifizetés	3 138 939	4 597 936	1 458 997	46,48%
022	Kilépés miatti kifizetések	2 209 935	1 575 294	-634 641	-28,72%
023	Egyéb terhelő tételek	0	0	0	né.
024	Fedezeti tartalékot érintő egyéb kiadás	1 446 380	7 031 536	5 585 156	386,15%
025	Záró állomány	248 718 864	279 483 392	30 764 528	12,37%
	Likviditási tartalék	2024.12.31. TERV	2024.12.31. TÉNY	Eltérés	%-os vált
026	Nyitó állomány	335 249	348 592	13 343	3,98%
027	Bevételek összesen (028+...+033)	52 496	82 206	29 710	56,59%
028	Tárgyidőszakban a likviditási tartalékon jóváírt, tagok által fizetett tagdíjbevételek	9 514	19 986	10 472	110,07%
029	Tárgyidőszakban a likviditási tartalékon jóváírt, munkáltatói tagdíj-hozzájárulás	6 345	6 597	252	3,97%
030	Támogatás, adomány	57	0	-57	-100,00%
031	Átcsoportosítás más tartalékból	3 471	0	-3 471	-100,00%
032	Befektetések bevétele	33 109	52 468	19 359	58,47%
033	Egyéb	0	3 155	3 155	né
034	Kiadások összesen	2 256	55 690	53 434	2368,53%
035	Befektetési kiadások (036+037+038)	1 756	8 177	6 421	365,66%
036	ebből: vagyonkezelés költsége	1 673	1 588	-85	-5,08%
037	ebből: letétkezelés költsége	79	136	57	72,15%
038	ebből: egyéb és befektetési ráfordítás	4	6 453	6 449	161225,00%
039	Átcsoportosítás fedezeti tartalékba	100	46 300	46 200	46200,00%
040	Átcsoportosítás működési tartalékba	400	1 213	813	203,25%
041	Záró állomány	385 489	375 108	-10 381	-2,69%

Önkéntes nyugdíjpénztári egyéb rövid lejáratú
kötelezettségek alakulása
2024. 12. 31.

2024. 12. 31. kiegészítő melléklet
11. sz. függeléke

Sorszám	Megnevezés	2023.12.31	2024.12.31	e Ft; %	
				változás	
				mértéke	üteme (%)
1.	Jövedelemelszámolási számla	90	442	352	391,11
2.	Költségvetéssel szembeni kötelezettség (kivéve NAV)	14 625	17 114	2 489	17,02
3.	SZJA elszámolási számla	31 973	22 874	-9 099	-28,46
4.	Munkáltatói levonások /birt.díj, gyerkart.,dolg terh.nyugdijpt.td./	372	534	162	43,59
5.	Befektetés elszámolási számla (értékpapír vételhez kapcsolódó fizetési kötelezettség)	4 211	122 757	118 546	2 815,15
6.	Különbfele egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	18 745	21 180	2 435	12,99
7.	Összesen	70 016	184 901	114 885	164,08

Önkéntes pénztár passzív időbeli elhatárolások alakulása
2024. 12. 31.

2024. 12. 31. kiegészítő melléklet
12. sz. függeléke

Sorszám	Jegyzet	Jegyzet	2023.12.31	2024.12.31	változás	
					mértéke	üteme (%)
1.	Ügyfélszolgálati szolg.		3 350	3 883	533	15,91
2.	Könyvvizsgáló díj		2 934	3 437	503	17,14
3.	Bérek		44 750	86 585	41 835	93,49
4.	Vagyon-, letékezési díjak elhatárolása		106 806	118 670	11 864	11,11
5.	Allianz Hungária Zrt. áram, gáz		918	0	-918	-100,00
6.	Allianz Hungária Zrt. szolgáltatási díj		586	0	-586	-100,00
7.	Reklám-arculat		0	0	0	n.é
8.	UNIOFFICE		698	0	-698	-100,00
9.	Juventus Language Kft/ Nyelvoktatás 2023		61	0	-61	-100,00
10.	E-corrina		83	0	-83	-100,00
11.	Magyar Telekom Nyrt.		362	389	27	7,46
12.	Mascoffices Group Kft. RSM		274	254	-20	-7,30
13.	Nyomdai díj		0	0	0	n.é.
14.	Konica (nyomtatási költség)		162	185	23	14,20
15.	Iron tárolási költség		230	228	-2	-0,87
16.	Magyar Posta postaköltség OLK		4 046	0	-4 046	-100,00
17.	Magyar Posta fehér csekk		2 562	215	-2 347	-91,61
19.	Allianz Hungária Zrt. Iroda bérlet		5 205	0	-5 205	-100,00
20.	Ve-Kata Kft. Szofverkövetés		1 778	0	-1 778	-100,00
21.	Számitástechnikai szolgáltatás		10 713	11 785	1 072	10,01
22.	Médiacom		0	0	0	n.é
23.	Fogl. eü. menedzser szűrés		94	266	172	182,98
24.	Jogi szolgáltatás		705	0	-705	-100,00
25.	Trinity Consulting Zrt.		1 103	0	-1 103	-100,00
26.	OTP SimplePay		4 374	0	-4 374	-100,00
27.	Szaktanácsadás		4 043	5 126	1 083	26,79
27.	EPDP digitális szolgáltatás, nyomdai tev.		1 007	0	-1 007	-100,00
28.	Grepton		0	0	0	n.é.
29.	On Max tűz védelem		210	126	-84	-40,00
30.	Tagszervezés		0	236	236	n.é.
31.	IRF		2 735	566	-2 169	-79,31
32.	Kelet-Nyugat Egészségközpont Kft.		79	0	-79	-100,00
	Összesen		199 868	231 951	32 083	16,05

e Ft; %

Megnevezés	Előző évi beszámoló		Megállapított eltérések (+/-)	Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatai		Tárgyévi beszámoló záró adatai	Megállapított eltérések (+/-)	Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záró adatai		e Ft
	1	2		3	4			5	6	
	c	d		e	f			g	h	
Tagok által fizetett tagdíj	600 550	0	0	600 550	771 049	0	0	771 049	771 049	
Munkáltatói tagdíj-hozzájárulás	251 930	0	0	251 930	307 414	0	0	307 414	307 414	
Meg nem fizetett tagdíjak miatt tartalékképzés (-)	405 922	0	0	405 922	515 549	0	0	515 549	515 549	
Utólag befolyt tagdíjak	24 132	0	0	24 132	34 846	0	0	34 846	34 846	
Tagdíjbevételek összesen (1+2-3+4)	470 690	0	0	470 690	597 760	0	0	597 760	597 760	
Tagok egyéb befizetései	182 714	0	0	182 714	234 703	0	0	234 703	234 703	
Működési célra kapott rendszeres támogatás	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Működési célra juttatott eseti adomány	3 261	0	0	3 261	3 846	0	0	3 846	3 846	
Egyéb bevételek	841 509	0	0	841 509	868 380	0	0	868 380	868 380	
Működési célú bevételek (5+6+7+8+9)	1 498 174	0	0	1 498 174	1 704 689	0	0	1 704 689	1 704 689	
Működéssel kapcsolatos ráfordítások	1 553 920	0	0	1 553 920	1 682 797	0	0	1 682 797	1 682 797	
Anyagjellegű ráfordítások	427 163	0	0	427 163	478 157	0	0	478 157	478 157	
Anyagköltség	25 259	0	0	25 259	15 844	0	0	15 844	15 844	
Igenlye vett szolgáltatások	59 389	0	0	59 389	56 653	0	0	56 653	56 653	
Adminisztrációs és nyilvántartási feladatokat ellátó szervezetnek fizetett díj (számla alapján)	5 929	0	0	5 929	1 720	0	0	1 720	1 720	
Tagszervezéssel kapcsolatos ügynöki díj (számla alapján)	28 830	0	0	28 830	33 575	0	0	33 575	33 575	
Könyvvizsgálat díja (számla alapján)	10 954	0	0	10 954	6 721	0	0	6 721	6 721	
Aktuáriusi díj (számla alapján)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Szaktanácsadás díja (számla alapján)	12 597	0	0	12 597	11 649	0	0	11 649	11 649	
Marketing-, hirdetés-, propaganda- és reklámköltség	1 079	0	0	1 079	2 988	0	0	2 988	2 988	
Egyéb szolgáltatások költsége	342 515	0	0	342 515	405 660	0	0	405 660	405 660	
Személyi jellegű ráfordítások	623 658	0	0	623 658	694 886	0	0	694 886	694 886	
Bérek	500 024	0	0	500 024	549 902	0	0	549 902	549 902	
Állományba tartozó pénztári alkalmazottak munkabére	472 898	0	0	472 898	523 417	0	0	523 417	523 417	
Állományba nem tartozók munkadíja	27 126	0	0	27 126	26 485	0	0	26 485	26 485	
Aktuáriusi díj (megbízási díj)	600	0	0	600	600	0	0	600	600	
Szaktanácsadás díja (megbízási díj)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Tagszervezéssel kapcsolatos ügynöki díj (megbízási díj)	126	0	0	126	85	0	0	85	85	
Pénztári tisztviselők tiszteletdíja	25 800	0	0	25 800	25 800	0	0	25 800	25 800	
Egyéb, állományba nem tartozók munkadíja	600	0	0	600	0	0	0	0	0	
Személyi jellegű egyéb kifizetések	51 356	0	0	51 356	62 556	0	0	62 556	62 556	
Bérfelárulások	72 278	0	0	72 278	82 428	0	0	82 428	82 428	
Értékesítési leírás	17 558	0	0	17 558	21 238	0	0	21 238	21 238	
Működéssel kapcsolatos egyéb ráfordítások	485 541	0	0	485 541	488 516	0	0	488 516	488 516	
Felügyelettel kapcsolatos ráfordítások	67 802	0	0	67 802	87 283	0	0	87 283	87 283	
Működési céltartalékképzés jövőbeni kötelezettségekre	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Egyéb ráfordítások	417 739	0	0	417 739	401 233	0	0	401 233	401 233	

Megnevezés	Előző évi beszámoló		Megállapított eltérések (+/-)	Előző évi felülvizsgált beszámoló záró adatai		Tárgyévi beszámoló záró adatai		Megállapított eltérések (+/-)	Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záró adatai		e Ft
	záró adatai			záró adatai		záró adatai			záró adatai		
	1	2		3	4	5	6		7	8	
	c	d		e	f	g	h				
Szokásos működési tevékenység eredménye (10-11) (+/-)											
Nem befektetési célú tulajdoni részesedést jelentő befektetések értékvesztése, visszalírása (+/-)	-55 744	0	0	-55 744	21 892	0	21 892	0	0	21 892	0
Kapott (járó) kamatok, kamat jellegű bevételek	151 615	0	0	151 615	138 541	0	138 541	0	0	138 541	0
Tartósan adott kölcsönök, lakáscélú kölcsönök után kapott (járó) kamat	2 693	0	0	2 693	912	0	912	0	0	912	0
Pénzügyileg realizált kamat, kamatjellegű bevétel	172 036	0	0	172 036	139 138	0	139 138	0	0	139 138	0
Hitelviszonyt megtestesítő kamatozó értékpapír vételárában lévő kamat (-)	23 114	0	0	23 114	1 509	0	1 509	0	0	1 509	0
Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek	20 822	0	0	20 822	27 689	0	27 689	0	0	27 689	0
Befektetési jegyek realizált hozama	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapott osztalékok és részesedések	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pénzügyi műveletek egyéb realizált bevételei	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Értékelési különbözetben elszámolt várható hozam	321 247	0	0	321 247	-25 331	0	-25 331	0	0	-25 331	0
Időarányosan járó kamat	2 523	0	0	2 523	-4 354	0	-4 354	0	0	-4 354	0
Járó osztalék	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Devizaárfolyam-változásból adódó értékkülönbözet	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nyereségjellegű különbözet (árfolyamnyereség)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Veszteségjellegű különbözet (árfolyamvesztés) (-)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Egyéb piaci értéktételből adódó értékkülönbözet	318 724	0	0	318 724	-20 977	0	-20 977	0	0	-20 977	0
Nyereségjellegű különbözet (árfolyamnyereség)	118 804	0	0	118 804	-26 817	0	-26 817	0	0	-26 817	0
Veszteségjellegű különbözet (árfolyamvesztés) (-)	-199 920	0	0	-199 920	-5 840	0	-5 840	0	0	-5 840	0
Befektetési célú ingatlanok hasznosításából, eladásából származó bevételek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Befektetési tevékenység bevételei összesen (14+...+20)	493 684	0	0	493 684	140 899	0	140 899	0	0	140 899	0
Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamvesztések	98 894	0	0	98 894	247	0	247	0	0	247	0
Befektetési jegyek realizált vesztesége	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Értékelési különbözetből képzett működési céltartalék	321 247	0	0	321 247	-25 331	0	-25 331	0	0	-25 331	0
Időarányosan járó kamat	2 523	0	0	2 523	-4 354	0	-4 354	0	0	-4 354	0
Járó osztalék	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Devizaárfolyam különbözet	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Egyéb piaci értéktételből adódó értékkülönbözet	318 724	0	0	318 724	-20 977	0	-20 977	0	0	-20 977	0
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordítása	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Befektetési célú ingatlanokkal kapcsolatos ráfordítások	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordítások	9 312	0	0	9 312	10 513	0	10 513	0	0	10 513	0
Vagyonkezelői díjak	8 785	0	0	8 785	9 948	0	9 948	0	0	9 948	0
Letétkezelői díjak	506	0	0	506	565	0	565	0	0	565	0
Befektetési tevékenységgel kapcsolatos különböző egyéb ráfordítások	21	0	0	21	0	0	0	0	0	0	0

Megnevezés	e Ft					
	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 ráfordításai összesen (22+...+28)	429 453	0	429 453	-14 571	0	-14 571
Befektetési tevékenység eredménye (21-29) (+/-)	64 231	0	64 231	155 470	0	155 470
Kiegészítő vállalkozási tevékenység bevételei	3 750	0	3 750	4 335	0	4 335
Kiegészítő vállalkozási tevékenység ráfordításai	3 546	0	3 546	4 200	0	4 200
Kiegészítő vállalkozási tevékenység adózás előtti eredménye (31-32)	204	0	204	135	0	135
Adófizetési kötelezettség (-)	0	0	0	0	0	0
Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység tárgyévi eredménye (12+/-13+/-30+/-33-34) (+/-)	8 689	0	8 689	177 497	0	177 497

Önkéntes nyugdíjpénztár költségei költségnemenként
2024. 12. 31.

2024. 12. 31. kiegészítő melléklet
14. sz. függeléke

Költségcsoport	2023.12.31	2024.12.31	változás		e Ft; %
			mértéke	üteme (%)	
Anyagköltség					
Igénybevett szolg. Értéke (52. számla osztály)	25 259	15 844	-9 415		-37,27
Egyéb szolgáltatások	311 944	356 075	44 131		14,15
Anyagjellegű ráfordítások (1.+2.+3.)	89 960	106 238	16 278		18,09
Bérek	427 163	478 157	50 994		11,94
Személyi jellegű egyéb kifizetések	500 024	549 902	49 878		9,98
Bérfizetések (ehó, szja, Tb)	51 356	62 556	11 200		21,81
Személyi jellegű ráfordítások (5.+6.+7.)	72 278	82 428	10 150		14,04
Értékcsoportok leírás	623 658	694 886	71 228		11,42
Máshova nem sorolható ¹	17 558	21 238	3 680		20,96
Költségek összesen (4.+8.+9.+10.)	489 087	492 716	3 629		0,74
	1 557 466	1 686 997	129 531		8,32

¹ Máshova nem sorolható ráfordításból a Kiegészítő vállalkozási tevékenység ráfordításával

1 553 920 1 682 796
3 546 4 200

Önkéntes nyugdíjpénztár igénybevett- és egyéb
szolgáltatások alakulása
2024. 12. 31.

2024. 12. 31. kiegészítő melléklet
15. sz. függeléke

Sorszám	Megnevezés	2023.12.31	2024.12.31	Változás		e Ft; %
				mértéke	üteme (%)	
1.	Adminisztrációs és nyilvántartási feladatokat ellátó szervezetnek fizetett díj (számla alapján)	5 929	1 720	-4 209	-70,99	
2.	Tagszervezéssel kapcsolatos ügynöki díj (számla alapján)	28 830	33 575	4 745	16,46	
3.	Könyvvizsgálat díja (számla alapján)	10 954	6 721	-4 233	-38,64	
4.	Aktuáriusi díj (számla alapján)	0	0	0	né.	
5.	Szaktanácsadás díja (számla alapján)	12 597	11 649	-948	-7,53	
6.	Marketing-, hirdetés-, propaganda- és reklámköltség	1 079	2 988	1 909	176,92	
7.	Igénybevett szolgáltatások összesen (1.+...+6.)	59 389	56 653	-2 736	-4,61	
8.	Különféle egyéb szolgáltatások	254 525	301 415	46 890	18,42	
9.	Pénzügyi szolgáltatások díja	87 990	104 245	16 255	18,47	
10.	Egyéb szolgáltatások összesen (8.+9.)	342 515	405 660	63 145	18,44	

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

Önkéntes nyugdíjpénztár 2024. 12. 31. kiegészítő melléklet
cash-flow kimutatás
2024. 12. 31. 16. sz. függeléke

		e Ft	
Megnevezés	2023.12.31	2024.12.31	
Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység adózott eredménye (+/-)	8 689	177 497	
Immateriális javak nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	-11 646	-28 589	
Immateriális javakra adott előlegek állomány változása (+/-)	-4 475	0	
Tárgyi eszközök (beruházások és beruházásra, felújításra adott előlegek kivételével) nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	45	-2 446	
Beruházások, beruházásra, felújításra adott előlegek állomány változása (+/-)	0	0	
Befektetett pénzügyi eszközök (hosszú lejáratú bankbetétek kivételével) állomány változása (+/-)	-46 157 123	-23 402 900	
Készletek (készletekre adott előlegek kivételével) értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	0	0	
Készletekre adott előlegek állományváltozása (+/-)	0	0	
Tartaléktőke állomány változása (+/-)	102 898	1 214	
Követelésállomány változása (+/-)	286 066	-2 359 289	
Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (+/-)	1 249 823	-9 738 436	
Működési céltartalék állományváltozása, céltartalékok egymás közötti átcsoportosítása miatt (+/-)	321 247	-25 331	
Meg nem fizetett tagdíjak tartalék állományának változása (+/-)	-289 658	1 937 948	
Hosszú lejáratú kötelezettségek állomány változása (+/-)	0	0	
Tagokkal szembeni kötelezettségek állomány változása (+/-)	81 205	14 964	
Szállítói kötelezettség állomány változása (+/-)	-1 560	40 536	
Hitelfelvétel, kapott kölcsönök (+)	0	0	
Hitel, kölcsön visszafizetés (-)	0	0	
Azonosítatlan függő befizetés állomány változása (+/-)	-6 015	13 822	
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség állomány változása (+/-)	-1 976	114 885	
Hosszú lejáratú bankbetétek elhelyezése (-)	0	0	
Hosszú lejáratú bankbetétek megszüntetése (+)	0	0	
Aktív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	-2 055	2 055	
Passzív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	21 986	32 083	
Fedezeti céltartalékképzés (+)	62 894 278	51 195 969	
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás likviditási céltartalékból (+)	59 699	46 732	
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0	
Más pénztártól átlépő pénztártagok áthozott tagi követelése (+)	624 660	637 174	
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti tartalékból (+)	24	0	
Más pénztárba átlépő pénztártagok átvitt tagi követelése (-)	465 557	472 874	
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés fedezeti céltartalékból (-)	7 308 422	8 161 455	
Fedezeti céltartalék felhasználás szolgáltatásnyújtásra (-)	9 966 713	8 414 183	
Egyéb fedezeti céltartalék állományváltozás (+/-)	-93 320	-100 693	
Likviditási céltartalékképzés (+)	147 426	74 029	
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti céltartalékból (+)	24	0	
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0	
Likviditási céltartalékból átcsoportosítás fedezeti tartalékba (-)	59 699	46 732	
Likviditási céltartalék átcsoportosítás tartaléktőkébe (-)	102 034	1 213	
Egyéb likviditási céltartalék állományváltozás (+/-)	49	432	
Pénzeszköz változás	1 327 818	1 535 199	
Készpénz állomány változása (forint- és valutapénztár)	-66	-104	
Számlapénz (pénztári elszámolási számla, éven belüli lejáratú forint és deviza betétszámlák, egyéb elkülönített betétszámlák) állomány változása	1 327 884	1 535 303	

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

e Ft

	2023.12.31			2024.03.31			2024.06.30			2024.09.30			2024.12.31		
	Ny.É.	P. É.	É. K.	Ny.É.	P. É.	É. K.	Ny.É.	P. É.	É. K.	Ny.É.	P. É.	É. K.	Ny.É.	P. É.	É. K.
Fedezeti tartalék	208 772 936	244 752 722	35 979 786	210 476 882	251 007 584	40 530 902	217 827 215	260 949 789	43 122 574	270 259 866	279 483 391	49 484 834	228 838 944	279 483 391	50 644 447
Működési tev.	2 125 998	2 262 782	136 784	2 304 473	2 404 566	100 093	2 493 066	2 584 229	91 163	2 560 410	2 460 317	156 573	2 348 469	2 460 317	111 848
Likviditási tartalék	338 501	348 572	10 071	342 103	347 454	5 351	349 194	353 760	4 566	369 163	375 079	15 187	367 735	375 079	7 344
Azonosítatlan befiz. tart.															
(Függő)	3 462	3 462	0	152 889	152 889	0	128 863	128 863	0	91 186	16 854	0	16 854	16 854	0
Összesen	211 240 897	247 367 538	36 126 641	213 276 147	253 912 493	40 636 346	220 798 338	264 016 641	43 218 303	273 280 625	282 335 641	49 656 594	231 572 002	282 335 641	50 763 639

	2023.12.31			2024.03.31			2024.06.30			2024.09.30			2024.12.31			e Ft
	Ny.É.	P. É.	E. K.	Ny.É.	P. É.	E. K.	Ny.É.	P. É.	E. K.	Ny.É.	P. É.	E. K.	Ny.É.	P. É.	E. K.	
Pénztár által kezelt rész	2 010 985	2 034 930	23 945	1 051 096	1 075 557	24 461	1 497 976	1 522 903	24 927	741 950	772 087	30 137	1 853 600	1 884 064	30 464	
1. vagyonkezelő Allianz Alapkezelő Zrt.	209 229 912	245 332 608	36 102 696	212 225 051	252 836 936	40 611 885	219 300 362	262 493 738	43 193 376	222 882 081	272 508 538	49 626 457	229 718 402	280 451 577	50 733 175	
2. vagyonkezelő	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
n. vagyonkezelő	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Teljes vagyon	211 240 897	247 367 538	36 126 641	213 276 147	253 912 493	40 636 346	220 798 338	264 016 641	43 218 303	223 624 031	273 280 625	49 656 594	231 572 002	282 335 641	50 763 639	

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 költségta-
karékos gazdálkodási módszereket figyelembe véve szabályozza az alábbiakat:

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

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

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

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

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

1.1. A Befektetés célja

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

Általános elvárás, hogy a fedezeti portfóliók esetében a felhalmozási időszak teljes hosszát tekintve
összességében a Pénztár reálhozamot érjen (reálhozam számítás során a KSH által közzétett éves
inflációs adatokat kell alapul venni) el.

1.2. A Befektetési alapelvek

A befektetések során – az egyes portfóliók jellegzetességeire is tekintettel - az alábbiakra kell
fontossági sorrendben figyelemmel lenni:

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

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

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

1.3. A befektetési politikában érvényre jutó érdekek

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

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

1.4. A befektetési politika kapcsolódása egyéb pénztári dokumentumokhoz

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

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

1.5 Pénztári hozamok értékelése

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

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

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

II. A befektetési politika meghatározása, értékelésének és módosításának feltételei

2.1. Az Igazgatótanács legalább évente köteles döntést hozni a befektetési politika meghatározása, fenntartása, vagy módosítása tárgyában, melyről a soron következő közgyűlésen általános tájékoztatást nyújt.

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

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

2.3. A befektetésekért felelős vezető negyedéves előterjesztésének ki kell térnie az adott évi teljesítmények értékelésére ezen belül a portfóliók referencia indexektől történő eltérések okaira, mind piaci versenytársak portfólió elemzéseire. Továbbá, a fentiek alapján az egyes portfóliókra vonatkozó javaslatot kell megfogalmaznia referencia indexekre, befektetési limitekre.

2.4. Az Igazgatótanács negyedévente elfogadja az előző negyedéves befektetési eredmények beszámolóit. Az Igazgatótanács döntését abban az esetben is szükséges rögzíteni – illetve arról a soron következő közgyűlésen tájékoztatást adni – ha Befektetési politika változatlanul hagyásáról született határozat.

III. A befektetési eljárásban részt vevők, feladatmegosztás, ellenőrzés

A befektetési eljárásban az alábbi személyek, szervezetek vesznek részt:

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

3.1. A befektetésekért felelős vezetője, alkalmazottai

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.2. Belső ellenőr

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

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

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

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

3.3. Az Igazgatótanács

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

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

3.4. Vagyonkezelő

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

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

3.4.2. Vagyonkezelő alkalmazásának általános feltételei

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

a) tevékenységét a Felügyelet engedélye alapján végzi, vagy

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

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

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

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

3.4.3. Vagyonkezelővel kötendő szerződés szabályai

3.4.3.1 A vagyonkezelői szerződésnek a következőket kell tartalmaznia

a) a kezelésre átadott vagyon meghatározását,

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

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

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

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

3.4.3.2 Semmis a vagyonkezelői szerződés akkor, ha

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

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

3.4.4. Vagyonkezelő feladatai

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

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

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

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

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

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

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

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

3.5. Letétkezelő

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

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

3.5.2. Letétkezelő alkalmazásának általános feltételei:

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

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

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

e) A pénztár vagyonkezelőjénél a vagyonkezelést irányító és a vagyonkezeléssel foglalkozó személy nem lehet a pénztár letétkezelőjénél tisztségviselő, vezető állású alkalmazott vagy olyan beosztásban dolgozó személy, aki a letétkezeléssel foglalkozó szervezeti egységet irányítja, vagy annak közvetlen utasításokat adhat.

3.5.3. Letétkezelővel kötendő szerződés szabályai

A Pénztár a letétkezelő személyében történt változást a szerződés megkötését követő öt napon belül a Felügyeletnek a rendszeresített adatlapon bejelenti.

3.5.4. Letétkezelő feladatai

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

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

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

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

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

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

IV. Befektetési stratégia szabályai

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

A jelen fejezet befektetési arányait piaci értéken kell számítani.

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

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

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

1. a fegyvergyártó vagy fegyvereket előállító, vagy az előbbiekhez köthető 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.

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

A portfóliók összetétele és referencia indexei az 1. számú Mellékletben, míg a portfóliók főbb jellemzőit (részvény célarányait, optimális időtávját, kockázatait, stb.) bemutató tájékoztató a 2. számú Mellékletben található.

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

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

4.3. A pénztári referenciaindex számítási módja:

A Pénztár referenciaindex az egyes vagyonkezelők 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 összetételtől 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.

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

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

V. Kiegészítő rendelkezések

5.1. Értékpapír kölcsönzésre vonatkozó szabályok

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

5.1.1. Az értékpapír kölcsönzési ügyletek általános szabályai.

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

5.2. Egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírokra vonatkozó korlátozások

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

Betétkihelyezés a következő bankokba engedélyezett: OTP Bank, CIB Bank, MKB, Raiffeisen Bank, Erste Bank, Unicredit Bank, 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 korlátozhatják a portfóliók hatályos befektetési célját, stratégiáját, eszközallokációját, illetve a referencia index(ek) által kijelölt befektetési lehetőségeket. A fenntarthatósági kockázatok a portfóliókban lévő befektetések hozamát várhatóan nem befolyásolják számottevően.

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

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

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 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.

*Bankként 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, pénzüpiaci 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,	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:	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% MXEF+ 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 kezességet vállal, éven belüli hátralévő futamidejű	0%	0%	30%	
d2) értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért az állam készfizető kezességet vállal, éven túli hátralévő futamidejű				
d5) Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet - a hitelintézet kivételével - által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,	0%	1%	10%	
d7) Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,	0%	1%	10%	
g1) Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél,	0%	6%	20%	
f1) Magyarországon bejegyzett olyan befektetési alap vagy egyéb olyan kollektív befektetési értékpapír, amely a referencia indexe alapján magyar kötvényekbe fektet (kötvény alap, pénzügyi alap, likviditási alap)	0%	0%	10%	
d3) külföldi állampapír,	0%	0%	10%	15,68% BUX+ 27,03% CETOP+ 8,65% MXEF+ 31,35% SPX+ 17,30% SX5E
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:	30%	46,25%	65%	
e1) a Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvánosan forgalomba hozott részvény,	0%	10,25%	20%	
e2) Magyarországon kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacon történő bevezetésére, és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya, vagy olyan részvény, amelyre a vételt megelőző 30 napon belül folyamatosan legalább két befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatatlan vételi kötelezettséget jelentő árfolyamot tesz közzé,	0%	0%	10%	
e3) tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény,	0%	9,5%	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 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%	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%	
d1) magyar állampapír éven belüli hátralévő futamidejű	0%	10%	25%	100% RMAX
d1) magyar állampapír, éven túli hátralévő futamidejű				
d2) értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért az állam készfizető kezességét vállal, éven belüli hátralévő futamidejű	0%	0%	10%	
d2) értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért az állam készfizető kezességét vállal, éven túli hátralévő futamidejű				

d5) Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet - a hitelintézet kivételével - által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,	0%	0%	10%	10,00% BUX+ 44,44% CETOP+ 6,67% MXEF+ 24,45% SPX+ 14,44% SX5E
d7) Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,	0%	0%	10%	
g1) Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél,	0%	0%	15%	
f1) Magyarországon bejegyzett olyan befektetési alap vagy egyéb olyan kollektív befektetési értékpapír, amely a referencia indexe alapján magyar kötvényekbe fektet (kötvény alap, pénzüpiaci alap, likviditási alap)	0%	0%	10%	
d3) külföldi állampapír,	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, pénzüpiaci alap, likviditási alap)	0%	0%	10%	
részvények és egyéb instrumentumok:	65%	90%	100%	
e1) a Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvánosan forgalomba hozott részvény,	7%	17%	30%	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, pénzügyi 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, pénzügyi alap, likviditási alap)	0%	0%	10%	

Referencia hozam számítása: $R_{MAX}100\%$. 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 összetételtől való eltérés, a pénztár befektetésekért felelős vezetője haladéktalanul értesíti az Igazgatótanácsot, amely utasíthatja a vagyonkezelést végző szervezetet a befektetési politikában megcélzott helyzet előállítására érdekében 3 munkanapon belül intézkedések megtételére.

E. Portfólió összetétel

A pénztár által a meghatározott célidőszakban követni kívánt lehetséges portfóliószerkezet. A vagyonkezelő eltérhet a fentiekben meghatározott portfólió összetételtől jelen dokumentum, vonatkozó szabályzatok egyéb előírásainak és a jogszabályi korlátok betartásával, de az ettől való 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 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 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	hosszútávra gondolkodó pénztártagoknak ha a nyugdíjba vonulásig több mint 15 év van hátra	középtávra gondolkodó pénztártagoknak ha a nyugdíjkorhatár eléréséig, vagy a nyugdíjba vonulásig hátralévő idő 5 és 15 év között van	rövidtávra 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. április 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 vagyonkezelési irányelvek a vagyonkezelői szerződés mellékletét képezik.

1.5 Pénztári hozamok értékelése

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

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

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

II. A befektetési politika meghatározása, értékelésének és módosításának feltételei

2.1. Az Igazgatótanács legalább évente köteles döntést hozni a befektetési politika meghatározása, fenntartása, vagy módosítása tárgyában, melyről a soron következő közgyűlésen általános tájékoztatást nyújt.

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

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

2.3. A befektetésekért felelős vezető negyedéves előterjesztésének ki kell térnie az adott évi teljesítmények értékelésére ezen belül a portfóliók referencia indexektől történő eltérések okaira, mind piaci versenytársak portfólió elemzéseire. Továbbá, a fentiek alapján az egyes portfóliókra vonatkozó javaslatot kell megfogalmaznia referencia indexekre, befektetési limitekre.

2.4. Az Igazgatótanács negyedévente elfogadja az előző negyedéves befektetési eredmények beszámolóit. Az Igazgatótanács döntését abban az esetben is szükséges rögzíteni – illetve arról a soron következő közgyűlésen tájékoztatást adni – ha Befektetési politika változatlanul hagyásáról született határozat.

III. A befektetési eljárásban részt vevők, feladatmegosztás, ellenőrzés

A befektetési eljárásban az alábbi személyek, szervezetek vesznek részt:

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

3.1. A befektetésekért felelős vezetője, alkalmazottai

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.2. Belső ellenőr

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

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

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

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

3.3. Az Igazgatótanács

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

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

3.4. Vagyonkezelő

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

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

3.4.2. Vagyonkezelő alkalmazásának általános feltételei

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

a) tevékenységét a Felügyelet engedélye alapján végzi, vagy

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

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

- a) amely ellen csőd- vagy felszámolási eljárás van folyamatban, illetve az üzletmenet kihelyezését megelőző 2 évben csődeljárást folytattak le, továbbá
- b) amelynek befolyásoló részesedéssel rendelkező tulajdonosa, vezető tisztségviselője vagy ezek Öpt. 2. § (4) bekezdés a) pontja szerinti közeli hozzátartozója a pénztár alkalmazottja vagy vezető tisztségviselője, vagy ezek Öpt. 2. § (4) bekezdés a) pontja szerinti közeli hozzátartozója

3.4.3. Vagyonkezelővel kötendő szerződés szabályai

3.4.3.1 A vagyonkezelői szerződésnek a következőket kell tartalmaznia

- a) a kezelésre átadott vagyon meghatározását,
- b) a pénztár által kezelésre átadott vagyonnak a vagyonkezelő vagyonától, illetve más megbízás alapján kezelt vagyontól elkülönített kezelésének szabályait,
- c) a befektetési korlátok és a vagyonkezelési előírások betartásának biztosítékait,
- d) rendelkezést arra vonatkozóan, hogy a vagyonkezelő olyan nyilvántartásokat vezet, amelyek a pénztár jelentési és beszámolási kötelezettségéhez szükséges adatokat hitelt érdemlően tartalmazzák,
- e) rendelkezést arra vonatkozóan, hogy a vagyonkezelő a pénztár részére, illetve a pénztár nyilatkozata alapján más szolgáltatók, és a Felügyelet részére a jogszabályok szerinti formában biztosítja a jogszabályokban előírt nyilvántartási és beszámolási kötelezettségeinek teljesítéséhez szükséges, a pénztárra vonatkozó adatokat.

3.4.3.2 Semmis a vagyonkezelői szerződés akkor, ha

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

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

3.4.4. Vagyonkezelő feladatai

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

3.4.4.2. A vagyonkezelő az Igazgatótanács által elfogadott befektetési politika alapján meghatározott vagyonkezelési irányelvek alapján végzi munkáját, mely során törekednie kell a meghatározott referencia index hozam mutatók 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 vagyongazdálkodójánál a vagyongazdálkodást irányító és a vagyongazdálkodással foglalkozó személy nem lehet a pénztár letétkezelőjénél tisztségviselő, vezető állású alkalmazott vagy olyan beosztásban dolgozó személy, aki a letétkezeléssel foglalkozó szervezeti egységet irányítja, vagy annak közvetlen utasításokat adhat.

3.5.3. Letétkezelővel kötendő szerződés szabályai

A Pénztár a letétkezelő személyében történt változást a szerződés megkötését követő öt napon belül a Felügyeletnek a rendszeresített adatlapon bejelenti.

3.5.4. Letétkezelő feladatai

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

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

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

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

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

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

IV. Befektetési stratégia szabályai

4.1 Az egyes pénztári tartalékokhoz tartozó kockázattávallási 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) kockázattvállaló portfólió;
- d) fedezeti szolgáltatási számlák,
 - d/a) banktechnikai járadék portfólió;
 - d/b) életjáradék portfólió;
- e) függő.

Résznegyugdíjszolgáltatás 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 résznegyugdíjszolgáltatásként 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.

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

¹ 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).

² Olyan cégek, amelyek bevételeik 30%-át (2022. december 31-én 25%-át) vagy annál többet nyernek kőszénbányászattól; Olyan vállalatok, amelyek termelt villamos energiájuk 30%-át (2022. december 31-én 25%-át) vagy annál többet termikus szénből nyerik, és / vagy több mint 0,3 gigawatt (GW) mennyiségű termikus szén-kapacitásnövelést terveznek;

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

4.3. A pénztári referenciaindex számítási módja:

A Pénztár referenciaindex az egyes vagyonkezelők 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 vagyonkezelést végző szervezetet a befektetési politikában megcélzott helyzet előállítására érdekében 3 munkanapon belül intézkedések megtételére.

4.5. Portfólió összetételen a pénztár által a meghatározott céldőszakban követni kívánt lehetséges portfólió szerkezeteket tekintjük. A vagyonkezelő 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 vagyonkezelő értékelésében jelentkezik

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

V. Kiegészítő rendelkezések

5.1. Értékpapír kölcsönzésre vonatkozó szabályok

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

5.1.1. Az értékpapír kölcsönzési ügyletek általános szabályai.

- a) Az értékpapír kölcsönzési ügyletek összértéke nem haladhatja meg a befektetett pénztári eszközök 10 %-át.
- b) A pénztári befektetési portfóliókban csak magyar értékpapírok kölcsönadása lehetséges.
- c) A pénztári befektetési portfóliókban értékpapírok kölcsönvétele nem lehetséges.

d) Az értékpapír-kölcsönzési ügylet futamideje egy évet nem haladhatja meg.

5.1.1.2 Az értékpapír kölcsönzési ügyletek garanciális szabályai

- a) Az ügyletkez kapcsolódóan megfelelő óvadékot kell kikötni oly módon, hogy az óvadékként nyújtott értékpapír piaci értékén számolva a kölcsönbe adott értékpapír piaci értékének minimum 120%-os fedezettségét garantálja.
- b) Értékpapír-kölcsönzési ügylet esetében óvadékként csak magyar állampapírt lehet alkalmazni.
- c) Az óvadékként felajánlott értékpapírt a partner a Pénztár elkülönített számlájára 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 5/2024 (III.12.) számú határozatával, érvényes 2024. április 01-től.

1. számú melléklet: Vagyongkezelési irányelvek

(Befektetési politika tartalmi kivonata)

Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár

2024. év április 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 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 korlátozhatják a portfóliók hatályos befektetési célját, stratégiáját, eszközallokációját, illetve a referencia index(ek) által kijelölt befektetési lehetőségeket. A fenntarthatósági kockázatok a portfóliókban lévő befektetések hozamát várhatóan nem befolyásolják számottevően.

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

4 Olyan cégek, amelyek bevételeik 30%-át (2022. december 31-én 25%-át) vagy annál többet nyernek 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%	29,41% RMAX + 70,59% 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 60%, RMAX index 40%. 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%	29,41% RMAX + 70,59% 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 (kötvényv alap, pénzpiaci alap, likviditási alap)	0%	0%	10%	

Referencia hozam számítása: MAX index 60%, RMAX index 40%. 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%	29,41% RMAX + 70,59% 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 60%, RMAX index 40%. 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%	100%	

d1) magyar állampapír éven belüli hátralévő futamidejű	27%	68%	87%	19,74% RMAX + 80,26% 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%	24%	30%	
e1) a Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvánosan forgalomba hozott részvény,	0%	6,5%	12%	27,08 BUX+ 22,92% CETOP+ 12,50% Mxef+ 20,83% SPX+ 16,67% 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%	5,5%	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 CXV. 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 61%, RMAX Index 15%, CETOP Index: 5,5%, 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%	52,5%	75%	
d1) magyar állampapír éven belüli hátralévő futamidejű	12%	44,5%	62%	19,05% RMAX + 80,95% 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,				
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:	30%	47,5%	65%	
e1) a Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvánosan forgalomba hozott részvény,	0%	10,5%	20%	15,79% BUX+ 27,37% CETOP+ 8,42% MXEF+ 31,58% SPX+ 16,84% 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%	10%	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 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%	10%	
f) befektetési jegy, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír (ingatlan és abszolút hozamú kollektív befektetési értékpapír is):	15%	27%	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 42,5%, RMAX Index 10%, CETOP Index: 13%, MXEF Index 4%, SPX Index 15%, SX5E Index 8%, BUX index 7,5%. 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,	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% MEXF+ 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, pénzügyi 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, pénzügyi alap, likviditási alap)	0%	0%	10%	

Referencia hozam számítása: $R_{MAX}100\%$. 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 összetételtől való eltérés, a pénztár befektetésekért felelős vezetője haladéktalanul értesíti az Igazgatótanácsot, amely utasíthatja a vagyonkezelést végző szervezetet a befektetési politikában megcélzott helyzet előállítására érdekében 3 munkanapon belül intézkedések megtételére.

E. Portfólió összetétel

A pénztár által a meghatározott célidőszakban követni kívánt lehetséges portfóliószerkezet. A vagyonkezelő eltérhet a fentiekben meghatározott portfólió összetételtől jelen dokumentum, vonatkozó szabályzatok egyéb előírásainak és a jogszabályi korlátok betartásával, de az ettől való 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 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 47,50% maximum 65%	minimum 10% cél arány 24% 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. július 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, ezekről 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 tárgyévra vonatkozó befektetési politika az éves beszámoló kiegészítő mellékletét képezi.

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

1.5 Pénztári hozamok értékelése

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

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

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

II. A befektetési politika meghatározása, értékelésének és módosításának feltételei

2.1. Az Igazgatótanács legalább évente köteles döntést hozni a befektetési politika meghatározása, fenntartása, vagy módosítása tárgyában, melyről a soron következő közgyűlésen általános tájékoztatást nyújt.

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

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

2.3. A befektetésekért felelős vezető negyedéves előterjesztésének ki kell térnie az adott évi teljesítmények értékelésére ezen belül 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 szentelve 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, közigazgatási, pénzügyi vagy könyvvizsgálói végzettséghez kötött munkakörnek megfelelő foglalkozástól eltiltás hatálya alatt, akivel szemben nem áll fenn az Öpt. tv. 20. § (2) bekezdés a) pont ac) és ad) alpontjában meghatározott kizáró ok, valamint rendelkezik értékpapír-forgalmazói vizsgával, szakirányú felsőfokú végzettséggel és legalább 3 év pénztári vagyonkezelési, portfóliókezelési gyakorlattal.

3.2. Belső ellenőr

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

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

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

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

3.3. Az Igazgatótanács

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

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

3.4. Vagyonkezelő

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

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

3.4.2. Vagyonkezelő alkalmazásának általános feltételei

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

a) tevékenységét a Felügyelet engedélye alapján végzi, vagy

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

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

a) amely ellen csőd- vagy felszámolási eljárás van folyamatban, illetve az üzletmenet kihelyezését megelőző 2 évben 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.

3.4.7. Saját vagyonkezelésre vonatkozó eljárási szabályok

A saját vagyonkezelésben lévő portfóliók esetén a Pénztár törekszik a kockázatok minimális, alacsony szinten tartására. A saját vagyonkezelésben lévő portfóliók összetételének támogatnia kell a várható likviditási igényeket. A Pénztár saját vagyonkezelés keretében jogosult a jogszabályban és az 1. számú melléklet: Vagyonkezelési irányelvekben az adott portfóliókra meghatározott eszközcsoportok teljes körébe befektetni.

A Pénztár likviditásának tervezése és nyomon követése a Pénztár pénzügyi munkatársának a feladata. A likviditás tervezése során meg kell határozni a várható kifizetések és pénzbefolyások egyenlegét.

A Pénztár saját befektetési ügyleteit az arra felhatalmazott és a partner pénzintézet részére bejelentett munkavállaló (továbbiakban: munkavállaló) bonyolítja. A munkavállaló a saját vagyonkezelésben lévő portfóliók likviditást ellenőrzi, szükség esetén telefonon és/vagy e-mailen egyeztet a Pénztár Pénzügyi és Számviteli területével, majd ezek figyelembevételével köt befektetési ügyletet. A befektetési ügylet megkötése során a munkavállaló köteles figyelembe venni a jelen

Befektetési Politikában leírt, illetve a vonatkozó hatályos jogszabályi korlátozásokat, a Pénztár egyéb belső szabályozását, különös tekintettel a bennfentes kereskedelem tilalmára vonatkozó szabályokat.

A munkavállaló a megkötött befektetési ügyletről az ügylet kötésnapján emailben értesíti a Pénztár Pénzügyi és Számviteli területét akik az adott ügyletet a „négy szem elvnek” megfelelően ellenőrzik a tranzakcióhoz kapcsolódó teljesítési igazolás/visszaigazolás alapján. Amennyiben a Pénztár Pénzügyi és Számviteli területe mindent rendben talál, az ügylet rögzítésre kerül a Pénztár nyilvántartó rendszerében, illetve a Pénztár elszámolási instrukciót küld a letétkezelő felé. A tranzakció teljesülése a teljesítést követő másnap a letétkezelő által küldött értékpapír-és/vagy bankszámlakivonaton ellenőrizhető.

A Pénztár arra felhatalmazott és a partner pénzintézethez bejelentett munkatársa(i) saját vagyonkezelés keretében jogosult(ak) betétet elhelyezni a számlavezető banknál.

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 veszélyezteti (veszélyeztetné) a pénztár érdekeit.

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

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

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

IV. Befektetési stratégia szabályai

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

A jelen fejezet befektetési arányait piaci értéken kell számítani.

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

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

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

1. a fegyvergyártó vagy fegyvereket előállító, vagy az előbbiekhöz köthető vállalatokat¹;
2. a szénalapú üzleti modellt alkalmazó vállalatokat²;
3. olyan államok által kibocsátott kötvényeket, ahol az emberi jogok súlyosan sérülnek és az ESG kritériumrendszer teljesülésével kapcsolatban jelentős aggályok merülnek fel;

¹ A következő nemzetközi egyezmények hatálya alá tartozó fegyverek: Ottawai Egyezmény (gyalogosági 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. 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 pénztáragok 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) kockázattűrő portfólió;
- d) fedezeti szolgáltatási számlák,
 - d/a) banktechnikai járadék portfólió;
 - d/b) életjáradék portfólió;
- e) függő.

Résznegyedíj-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 résznegyedíj-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.

A Vagyonkezelő 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 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

4.3. A pénztári referenciaindex számítási módja:

A Pénztár referenciaindex az egyes vagyonkezelők 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 összetételtől való eltérés, a pénztár befektetésekért felelős vezetője haladéktalanul értesíti az Igazgatótanácsot, amely utasíthatja a vagyonkezelést végző szervezetet a befektetési politikában megcélzott helyzet előállítására érdekében 3 munkanapon belül intézkedések megtételére.

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

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

V. Kiegészítő rendelkezések

5.1. Értékpapír kölcsönzésre vonatkozó szabályok

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

5.1.1. Az értékpapír kölcsönzési ügyletek általános szabályai.

- a) Az értékpapír kölcsönzési ügyletek összértéke nem haladhatja meg a befektetett pénztári eszközök 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 befektetései között - az állampapírok kivételével - ugyanazon kibocsátó különböző értékpapírjainak együttes részaránya nem haladhatja meg az összes pénztári eszköz 10 százalékát.
- c) A bankbetétek esetében az egy bankra eső pénztári kitettség nem haladhatja meg az összes portfólió eszközértékének 3%-át.

Betétkihelyezés a következő bankokba engedélyezett: OTP Bank Nyrt., CIB Bank Zrt., MBH Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., Erste Bank Hungary Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt., K&H Bank Zrt.

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
3. sz. Melléklet	Értékelési szabályok

VII. Hatályba léptető rendelkezések

Jelen Befektetési Politika elfogadásra került az Allianz Hungária Nyugdíjpénztár Igazgatótanácsának 3/2024 (VI.28.) számú határozatával, érvényes 2024. július 01-től.

1. számú melléklet: Vagyongkezelési irányelvek

(Befektetési politika tartalmi kivonata)

Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár

2024. év július 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 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 korlátozhatják a portfóliók hatályos befektetési célját, stratégiáját, eszközallokációját, illetve a referencia index(ek) által kijelölt befektetési lehetőségeket. A fenntarthatósági kockázatok a portfóliókban lévő befektetések hozamát várhatóan nem befolyásolják számottevően.

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

⁴ Olyan cégek, amelyek bevételeik 30%-át (2022. december 31-én 25%-át) vagy annál többet nyernek 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%	
d1) magyar állampapír éven belüli hátralévő futamidejű	40%	85%	100%	35,29% RMAX + 64,71% 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 (ideértve a jegybank által kibocsátott értékpapírt),	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 55%, RMAX index 45%. 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%	35,29% RMAX + 64,71% 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 (ideértve a jegybank által kibocsátott értékpapírt),	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 55%, RMAX index 45%. 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%	35,29% RMAX + 64,71% 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 (ideértve a jegybank által kibocsátott értékpapírt);	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 55%, RMAX index 45%. 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%	75,5%	100%	

d1) magyar állampapír éven belüli hátralévő futamidejű	27%	67,5%	87%	23,18% RMAX + 76,82% 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 (ideértve a jegybank által kibocsátott értékpapírt),	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 (ideértve a jegybank által kibocsátott értékpapírt),				
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%	24,5%	35%	
e1) szabályozott piacra bevezetett Magyarországon nyilvánosan forgalomba hozott részvény,	0%	6,5%	12%	26,53% BUX+ 22,45% CETOP+ 12,24% MXEF+ 22,45% SPX+ 16,33% SX5E
e2) Magyarországon kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely szabályozott piacra 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) szabályozott piacra bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény,	0%	5,5%	10%	
e4) külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az adott értékpapír fél éven belüli, bármely szabályozott piacra 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%	12,5%	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 58%, RMAX Index 17,5%, CETOP Index: 5,5%, MXEF Index 3%, SPX Index 5,5%, 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%	51,25%	75%	
d1) magyar állampapír éven belüli hátralévő futamidejű	12%	43,25%	62%	19,51% RMAX + 80,49% 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 (ideértve a jegybank által kibocsátott értékpapírt);	0%	1%	10%	
d7) Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,	0%	1%	10%	
g1) Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél,	0%	6%	20%	
f1) Magyarországon bejegyzett olyan befektetési alap vagy egyéb olyan kollektív befektetési értékpapír, amely a referencia indexe alapján magyar kötvényekbe fektet (kötvény alap, pénzügyi alap, likviditási alap)	0%	0%	10%	
d3) külföldi állampapír,	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 (ideértve a jegybank által kibocsátott értékpapírt),				
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:	35%	48,75%	65%	
e1) szabályozott piacra bevezetett Magyarországon nyilvánosan forgalomba hozott részvény,	0%	10,5%	20%	15,38%BUX+ 29,23%CEOP+ 8,21%MXEF+ 30,77%SPX+ 16,41%SXSE
e2) Magyarországon kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely szabályozott piacra 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) szabályozott piacra bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény,	0%	11,25%	18%	
e4) külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az adott értékpapír fél éven belüli, bármely szabályozott piacra történő bevezetésére, és a bevezetésnek nincs törvényi vagy	0%	0%	10%	

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%	10%	
f) befektetési jegy, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír (ingatlan és abszolút hozamú kollektív befektetési értékpapír is):	15%	27%	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 41,25% RMAX Index 10%, CETOP Index: 14,25%, MXEF Index 4%, SPX Index 15%, SX5E Index 8%, BUX index 7,5%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és bankszámlák összességének duratione min 2 max 6 év.

3.4. A kockázattvállaló portfólió összetétele

Kockázattvállaló 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 (ideértve a jegybank által kibocsátott értékpapírt,	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 (ideértve a jegybank által kibocsátott értékpapírt),				
d8) külföldön (EGT/OECD államok) bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,				
f2) külföldön bejegyzett olyan befektetési alap vagy egyéb olyan kollektív befektetési értékpapír, amely a referencia indexe alapján kötvényekbe fektet (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap)	0%	0%	10%	
részvények és egyéb instrumentumok:	65%	90%	100%	10,00% BUX+ 44,44% CETOP+ 6,67% MXEF+ 24,45% SPX+ 14,44% SX5E
e1) szabályozott piacra bevezetett Magyarországon nyilvánosan forgalomba hozott részvény,	7%	17%	30%	
e2) Magyarországon kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely szabályozott piacra 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) szabályozott piacra bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény,	0%	32%	50%	
e4) külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az adott értékpapír fél éven belüli, bármely szabályozott piacra 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	0%	0%	10%	

forgalomba hozott értékpapírral kapcsolatos 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: 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 (ideértve a jegybank által kibocsátott értékpapírt),	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: 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, pénzpiaci alap, likviditási alap)	0%	0%	10%	

Referencia hozam számítása: RMAX100%. 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 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 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 óvadékokat kell kikötni oly módon, hogy az óvadékként nyújtott értékpapír piaci értékén számolva a kölcsönbe adott értékpapír piaci értékének minimum 120%-os fedezettségét garantálja.
- b) Értékpapír-kölcsönzési ügylet esetében óvadékként csak magyar állampapírt lehet alkalmazni.
- c) Az óvadékként felajánlott értékpapírt a partner a Pénztár elkülönített számlájára transzferálja.

G. Egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírokra vonatkozó korlátozások

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

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

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

Betétkihelyezés a következő bankokba engedélyezett: OTP Bank Nyrt., CIB Bank Zrt., MBH bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., Erste Bank Hungary Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt., K&H Bank Zrt.

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 35% cél arány 48,75% maximum 65%	minimum 10% cél arány 24,5% maximum 35%	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 pénztárgoknak ha a nyugdíjba vonulásig több mint 25 év van hátra	hosszútávra gondolkodó pénztárgoknak ha a nyugdíjba vonulásig több mint 15 év van hátra	középtávra gondolkodó pénztárgoknak ha a nyugdíjkorhatár eléréséig, vagy a nyugdíjba vonulásig hátralévő idő 5 és 15 év között van	rövidtávra gondolkodó pénztárgoknak 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.

3. számú mellékelt: Értékelési szabályok

A befektetett pénztári eszközök – napi és negyedéves – piaci értékének meghatározása

1. Pénzforgalmi számla és befektetési számla: a számlá(ko)n lévő eszközök megszolgált, de el nem számolt időarányos kamattal növelt fordulónapi záróállománya kerül beszámításra.

2. Házipénztár: a házipénztár értéke a fordulónapi pénztárjelentés záró értéke.

3. Lekötött betét: a lekötött betétek esetében a betét összegének a megszolgált, de el nem számolt időarányos kamattal növelt fordulónapi záróállománya.

4. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:

a) a pénztár tulajdonában lévő, a tőzsdén jegyzett fix és változó kamatozású kötvények, valamint a diszkont kincstárjegyek esetén – az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett államkötvényeket és diszkont kincstárjegyeket kivéve – egységesen az értékelési időszakban az utolsó tőzsdei záró nettó árfolyam felhasználásával kell értékelni oly módon, hogy a nettó árhoz a piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni a fordulónapig felhalmozott kamatokat;

b) az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett, kötelező árjegyzésű, 3 hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű fix és változó kamatozású, illetve diszkont állampapírok esetén az Államadósság Kezelő Központ (a továbbiakban: ÁKK) által a fordulónapon, illetve az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett legjobb vételi és eladási nettó árfolyamok számtani átlaga és a fordulónapig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;

c) az elsődleges forgalmazói rendszerben nem kötelező árjegyzésű, 3 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű fix kamatozású és diszkont állampapírok – ideértve az állami készfizető kezességgel rendelkező értékpapírokat is – esetén az ÁKK által a fordulónapon, illetve az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett 3 hónapos referenciahozam felhasználásával a fordulónapra számított nettó árfolyam és a fordulónapig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;

d) ha a szabályozott piacra bevezetett, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírnak – az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett állampapírokat kivéve – nincsen 30 napnál nem régebbi árfolyama, akkor a piaci érték az értékpapír jellemző szabályozott piacon árjegyzésként közzétett, 30 napon belüli utolsó, nettó vételi és eladási árfolyamának számtani átlagaként számított nettó árfolyam és a fordulónapig felhalmozott kamatok összege;

e) amennyiben a fenti értékelési módszerek nem alkalmazhatóak, akkor a piaci érték az értékpapír kibocsátója által árjegyzésként, 30 napnál nem régebben közzétett utolsó, nettó vételi és eladási árfolyam számtani átlagaként számított nettó árfolyam és a fordulónapig felhalmozott kamatok összege; ennek hiányában egyéb, szabályozott piacon kívüli árjegyzésként 30 napnál nem régebben közzétett utolsó, nettó vételi és eladási árfolyamának számtani átlagaként számított nettó árfolyam és a fordulónapig felhalmozott kamatok összege;

fa) az elsődleges forgalmazói rendszerben nem kötelező árjegyzésű, 3 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű változó kamatozású állampapírok – ideértve az állami készfizető kezességgel rendelkező értékpapírokat is – esetén az ÁKK által a fordulónapon, illetve az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett 3 hónapos referenciahozam felhasználásával a fordulónapra számított nettó árfolyam és a fordulónapig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;

fb) MNB által kibocsátott, 3 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetén az ÁKK által a fordulónapon, illetve az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett 3 hónapos referenciahozam felhasználásával a fordulónapra számított nettó árfolyam és a fordulónapig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;

fc) a még nem kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetén a súlyozott nettó beszerzési árfolyamon kell a piaci értéket meghatározni;

fd) amennyiben a fenti értékelési módszerekhez nincs elérhető vételi és eladási árjegyzés, akkor a hitelviszonyt megtestesítő értékpapír szabályozott piacon kívüli, 30 napnál nem régebben közzétett last árfolyama és a fordulónapig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;

fe) amennyiben a fenti értékelési módszerek nem használhatóak, akkor a piaci értéket a súlyozott nettó beszerzési átlagár és a fordulónapig felhalmozott kamatok összegeként kell meghatározni.

Abban az esetben, ha egy kibocsátóról olyan hírek, események (pl. csődeljárás, felszámolás) kerülnek nyilvánosságra, melyek alapján feltételezhető, hogy annak hitelviszonyt megtestesítő értékpapírai fenti értékelési módszerekkel számított piaci értéke nem a valós piaci értéket tükrözi, jelentősen eltér attól, úgy a Vagyonkezelő, a Letétkezelő és a Pénztár (valamint annak könyvvizsgálója) által közösen kialakított és elfogadott valós piaci érték alapján történik az adott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír piaci értékének meghatározása.

5. Részvények értékelése:

a) a tőzsdére bevezetett részvényeket a fordulónapi tőzsdei záróárfolyam szerint kell értékelni;

b) ha az adott napon nem történt üzletkötés, akkor a legutolsó tőzsdei záróárfolyamot kell használni, ha ez az árfolyam a fordulónaphoz képest 30 napnál nem régebbi;

c) a tőzsdére nem bevezetett részvény esetében a tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti regisztrált és a BÉT hivatalos lapjában közzétett utolsó súlyozott átlagárfolyam alapján kell meghatározni az eszköz értékelési árfolyamát, ha az nem régebbi 30 napnál;

d) ha egyik módszer sem alkalmazható, akkor függetlenül annak régiségétől, az utolsó tőzsdei, ennek hiányában tőzsdén kívüli árfolyam, illetve a beszerzési ár közül az alacsonyabbat kell figyelembe venni.

e) az 1. számú melléklet 1. pont e5) alpontjában meghatározott eszközök értékelése során bekerülésekor a beszerzési értéken, azt követően az 1. számú melléklet 8. pontnak megfelelő értékelő könyvvizsgáló által évente megállapított értéken kell figyelembe venni.

6. A befektetési jegyek (ideértve az ingatlanbefektetési alap által kibocsátott befektetési jegyet is) értékelése:

a) a nyíltvégű befektetési alap befektetési jegyét az alapkezelő által közzétett legutolsó egy jegyre jutó nettó eszközértéken kell figyelembe venni;

b) zárt végű befektetési alap befektetési jegye esetében az utolsó tőzsdei záróárfolyam és az utolsó nyilvánosságra hozott nettó eszközérték közül az alacsonyabbat kell figyelembe venni. Az utolsó tőzsdei záróárfolyam akkor alkalmazható, ha ez az árfolyam a fordulónaphoz képest 30 napnál nem régebbi. A kockázati tőkealap-jegyeket is a zárt végű befektetési alapokra vonatkozó értékelési módszer alapján kell értékelni.

7. Jelzáloglevél: a jelzáloglevelet a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokhoz hasonlóan, a 4.1. pont szerint kell értékelni.

8. Opciós ügyletek: a szabványosított tőzsdei opciók értékelése az utolsó tőzsdei záróáron történik. Ha 30 napnál nem régebbi tőzsdei záróár nem áll rendelkezésre, akkor az opció belső értékét és időértékét is figyelembe vevő módszerrel kell kiszámítani. Ennek hiányában, illetve nem tőzsdei ügyletek esetében, az opciót kizárólag a belső értéken kell értékelni, azaz az opció értéke ebben az esetben az opciós kötés kötés árfolyamának és az opciós ügylet alapjául szolgáló termék utolsó záró árának különbözete vagy nulla közül a nagyobb érték.

9. Határidős kereskedelem: a fordulónapi nyitott pozíciókból származó nyereséget és veszteséget az adott instrumentumra közzétett fordulónapi, illetve ennek hiányában a legutolsó, hivatalos közzétett elszámoló ár és kötésiár ár különbözetén kell értékelni.

10. Külföldi befektetések értékelése:

1. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:

a) a pénztár tulajdonában lévő, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat egységesen az utolsó nyilvánosságra hozott nettó árfolyam és a fordulónapi számított felhalmozott kamatok összegeként kell értékelni;

b) ha a fenti értékelési módszerek nem használhatóak, akkor a nettó beszerzési árat kell felhasználni oly módon, hogy a piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni az utolsó kamatfizetése óta a fordulónapi felhalmozott kamatok.

2. Részvények értékelése:

a) a tőzsdére és elismert értékpapírpiacon bevezetett részvényeket a fordulónapi záróárfolyam, annak hiányában a fordulónapi nyilvánosságra hozott árfolyam szerint kell értékelni;

b) ha az árfolyam keletkezésének helyén az adott napon nem történt üzletkötés, akkor a legutolsó nyilvánosságra hozott árfolyamot kell használni, ha ez az árfolyam a fordulónaphoz képest 30 napnál nem régebbi;

c) ha egyik módszer sem alkalmazható, akkor a beszerzési árat kell használni.

3. Befektetési jegyek: Befektetési jegyeket a fordulónapi vonatkozó, de legkésőbb a fordulónapot követő második munkanapon rendelkezésre álló egy jegyre jutó nettó eszközértéken kell figyelembe venni.

4. A külföldi befektetések révén keletkezett pozíciók devizában kifejezett értékét a fordulónapi közzétett, ennek hiányában a legutolsó nyilvánosságra hozott MNB középárfolyam felhasználásával kell forintban kifejezni.

11. Ingatlan: az ingatlanokat a pénztár által meghatározott fordulónapi, de legalább az üzleti év fordulónapijára, 3 hónapnál nem régebbi, a pénztártól független ingatlanértékelő által készített értékbécselés alapján kell értékelni. Az ingatlan beszerzésének évében a pénztár az ingatlant könyv szerinti értéken is értékelheti. Az ingatlanértékelő által végzett értékbécselések között végzett ingatlan beruházást könyv szerinti értéken kell értékelni.

12. Repó (fordított repó): az ügylet árkülönbözetének naptári napra számított időarányos (lineáris) része.

13. Swap: a letétkezelő belső értékelési szabályzata alapján kell értékelni.

14. Az egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon forgalmazott, fenti kategóriákba nem sorolható értékpapír esetében a piaci érték forrása azon tőzsdei, vagy más szabályozott piaci árfolyam, ahol az adott értékpapír forgalma jellemzően zajlik. Amennyiben a vonatkozó piacról 30 napnál frissebb árfolyam nem érhető el, akkor a beszerzési árat kell az értékeléshez alkalmazni.

15. Az értékelés során meg kell jelölni azokat az eszközöket, amelyekre nem áll rendelkezésre az e rendeletben meghatározott értékelési szabályok szerinti piaci érték. Ezen eszközök értékelését rendszeresen felül kell vizsgálni.

16. A felülvizsgálat során vizsgálni kell az értékesíthetetlenség és a nemfizetés kockázatát. Amennyiben ilyen kockázat felmerül, a bekövetkezés becsült valószínűségével arányosan csökkenteni kell a nyilvántartási értéket.

17. Amennyiben az értékelésben releváns információ válik nyilvánossá vagy kerül a letétkezelő birtokába, az értékelést ismételtten el kell végezni.

18. Az értékeléshez alkalmazott modelt és a felhasznált adatokat dokumentálni kell.

Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár

BEFEKTETÉSI POLITIKA 2024. október 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, ezekről való lehetséges eltérés nagyságát,
- d) továbbá egyéb kapcsolódó eljárási szabályokat.

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

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

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

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

1.1. A Befektetés célja

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

Általános elvárás, hogy a fedezeti portfóliók esetében a felhalmozási időszak teljes hosszát tekintve összességében a Pénztár reálhozamot érjen (reálhozam számítás során a KSH által közzétett éves inflációs adatokat kell alapul venni) el.

1.2. A Befektetési alapelvek

A befektetések során – az egyes portfóliók jellegzetességeire is tekintettel - az alábbiakra kell fontossági sorrendben figyelemmel lenni:

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

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

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

1.3. A befektetési politikában érvényre jutó érdekek

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

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

1.4. A befektetési politika kapcsolódása egyéb pénztári dokumentumokhoz

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

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

1.5 Pénztári hozamok értékelése

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

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

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

II. A befektetési politika meghatározása, értékelésének és módosításának feltételei

2.1. Az Igazgatótanács legalább évente köteles döntést hozni a befektetési politika meghatározása, fenntartása, vagy módosítása tárgyában, melyről a soron következő közgyűlésen általános tájékoztatást nyújt.

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

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

2.3. A befektetésekért felelős vezető negyedéves előterjesztésének ki kell térnie az adott évi teljesítmények értékelésére ezen belül 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 változtatlanul 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 szentelve a piaci árfolyamok és a vagyonkezelő által megkötött ügyletek árfolyamainak megvizsgálására.

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

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

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

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

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

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

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

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

3.2. Belső ellenőr

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

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

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

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

3.3. Az Igazgatótanács

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

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

3.4. Vagyonkezelő

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

3.4.1. A Pénztár a vagyonkezelőt meghívásos pályázat útján választja ki. A kiválasztás során elsődleges érdek a biztonság és megbízhatóság.

A vagyonkezelő kiválasztására irányuló meghívásos pályázat feltételeit a befektetésekért felelős vezető készíti elő és terjeszti az Igazgatótanács elé, és azt az Igazgatótanács hagyja jóvá.

A vagyonkezelő kiválasztásakor a Pénztár a következő szempontokat veszi figyelembe a pályázók vonatkozásában:

- Rendelkezzen a tevékenység végzéséhez szükséges hatósági engedélyekkel;
- Feleljen meg a jogszabályi előírások összeférhetetlenségi követelményeinek;
- Legyen megfelelő gyakorlata a nyugdíjpénztár befektetések kezelésben;
- Rendelkezzen megbízható referenciákkal;
- Jó hírű, tőkeerős szervezet legyen (jegyzett tőke, saját tőke, adózott eredmény), rendelkezzen a szolgáltatás nyújtásához szükséges személyi és tárgyi feltételekkel, ideértve a szervezet felépítését (működés és szabályozottság) és tulajdonosi hátterét;
- Alkalmazottai rendelkezzenek a szolgáltatás nyújtásához megfelelő szakmai képesítéssel és felkészültséggel, számítástechnikai rendszere jól illeszkedjen a Pénztáréhoz;
- Szolgáltatásának ellenértéke (díj és költség, azok mértéke és módszere) feleljen meg a pénztári és az általános piaci elvárásoknak;
- A befektetési folyamatok (szabályozottság, döntési mechanizmus, allokáció transzparenciája, kockázatkezelés fejlettsége, befektetési szolgáltatók kiválasztása, díjazása) jól átláthatóak és megfelelőek legyenek;
- A pályázó eddigi működése (korábbi teljesítmény bemutatása, kezelt portfóliók összetétele, kockázati mutatószámok bemutatása, felügyeleti eljárások, büntetések) illeszkedjen a Pénztár működéséhez és elvárásaihoz;
- Igazgatótanács által meghatározott egyéb szempontok.

A Pénztár Igazgatótanácsa kellő körültekintéssel, a pénztártagok érdekeinek figyelembevételével állapítja meg a vagyonkezelő díjazását, különösen abban az esetben, ha a vagyonkezelő és a Pénztár

azonos pénzügyi csoporthoz kapcsolódik, és a pénztári portfólióban a csoporthoz tartozó, a vagyonkezelő által kezelt alapokat, illetve egyéb, a csoport tagjai által kibocsátott pénzügyi eszközöket helyez el. A vagyonkezelő díjazásának meghatározása során a Pénztár továbbá olyan díjazás kialakítására és fenntartására törekszik, mely elvárható módon szolgálja a pénztári vagyon befektetésének célja és alapelvei teljesülését, összhangban van a pénztári vagyon méretével, összetételével és egyéb jellemzőivel, valamint a nyújtott szolgáltatásokkal.

3.4.2. Vagyonkezelő alkalmazásának általános feltételei

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

a) tevékenységét a Felügyelet engedélye alapján végzi, vagy

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

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

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

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

3.4.3. Vagyonkezelővel kötendő szerződés szabályai

3.4.3.1 A vagyonkezelői szerződésnek a következőket kell tartalmaznia

a) a kezelésre átadott vagyon meghatározását,

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

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

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

e) rendelkezést arra vonatkozóan, hogy a vagyonkezelő a pénztár részére, illetve a pénztár nyilatkozata alapján más szolgáltatók, és a Felügyelet részére a jogszabályok szerinti formában biztosítja 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.

3.4.7. Saját vagyonkezelésre vonatkozó eljárási szabályok

A saját vagyonkezelésben lévő portfóliók esetén a Pénztár törekszik a kockázatok minimális, alacsony szinten tartására. A saját vagyonkezelésben lévő portfóliók összetételének támogatnia kell a várható likviditási igényeket. A Pénztár saját vagyonkezelés keretében jogosult a jogszabályban és az 1. számú melléklet: Vagyonkezelési irányelvekben az adott portfóliókra meghatározott eszközcsoportok teljes körébe befektetni.

A Pénztár likviditásának tervezése és nyomon követése a Pénztár pénzügyi munkatársának a feladata. A likviditás tervezése során meg kell határozni a várható kifizetések és pénzbefolyások egyenlegét.

A Pénztár saját befektetési ügyleteit az arra felhatalmazott és a partner pénzintézet részére bejelentett munkavállaló (továbbiakban: munkavállaló) bonyolítja. A munkavállaló a saját vagyonkezelésben lévő portfóliók likviditást ellenőrzi, szükség esetén telefonon és/vagy e-mailen egyeztet a Pénztár Pénzügyi és Számviteli területével, majd ezek figyelembevételével köt befektetési ügyletet. A befektetési ügylet megkötése során a munkavállaló köteles figyelembe venni a jelen Befektetési Politikában leírt, illetve a vonatkozó hatályos jogszabályi korlátozásokat, a Pénztár egyéb belső szabályozását, különös tekintettel a bennfentes kereskedelem tilalmára vonatkozó szabályokat.

A munkavállaló a megkötött befektetési ügyletről az ügylet kötésnapján emailben értesíti a Pénztár Pénzügyi és Számviteli területét akik az adott ügyletet a „négy szem elvnek” megfelelően ellenőrzik a tranzakcióhoz kapcsolódó teljesítési igazolás/visszaigazolás alapján. Amennyiben a Pénztár Pénzügyi és Számviteli területe mindent rendben talál, az ügylet rögzítésre kerül a Pénztár nyilvántartó rendszerében, illetve a Pénztár elszámolási instrukciót küld a letétkezelő felé. A tranzakció teljesülése a teljesítést követő másnap a letétkezelő által küldött értékpapír-és/vagy bankszámlakivonaton ellenőrizhető.

A Pénztár arra felhatalmazott és a partner pénzintézethez bejelentett munkatársa(i) saját vagyonkezelés keretében jogosult(ak) betétet elhelyezni a számlavezető banknál.

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 meghívásos pályázat útján választja ki. A kiválasztás során elsődleges érdek a biztonság és megbízhatóság.

A letétkezelő kiválasztására irányuló meghívásos pályázat feltételeit a befektetésekért felelős vezető készíti elő és terjeszti az Igazgatótanács elé, és azt az Igazgatótanács hagyja jóvá.

A letétkezelő kiválasztásakor a Pénztár a következő szempontokat veszi figyelembe a pályázók vonatkozásában:

- Rendelkezzen a tevékenység végzéséhez szükséges hatósági engedélyekkel;
- Feleljen meg a jogszabályi előírások összeférhetetlenségi követelményeinek;
- Legyen megfelelő gyakorlata a nyugdíjpénztár letétkezelésben;
- Rendelkezzen megbízható referenciákkal;
- Jó hírű, tőkeerős szervezet legyen (jegyzett tőke, saját tőke, adózott eredmény), rendelkezzen a szolgáltatás nyújtásához szükséges személyi és tárgyi feltételekkel, ideértve a szervezet felépítését (működés és szabályozottság) és tulajdonosi hátterét;
- Alkalmazottai rendelkezzenek a szolgáltatás nyújtásához megfelelő szakmai képesítéssel és felkészültséggel, számítástechnikai rendszere jól illeszkedjen a Pénztáréhoz;
- Szolgáltatásának ellenértéke (díj és költség, azok mértéke és módszere) feleljen meg a pénztári és az általános piaci elvárásoknak;
- A letétkezelési folyamatok (szabályozottság, döntési mechanizmus, allokáció transzparenciája, kockázatkezelés fejlettsége, befektetési szolgáltatók kiválasztása, díjazása) jól átláthatóak és megfelelőek legyenek;
- A pályázó eddigi működése (korábbi teljesítmény bemutatása, kockázati mutatószámok bemutatása, felügyeleti eljárások, büntetések) illeszkedjen a Pénztár működéséhez és elvárásaihoz;
- Igazgatótanács által meghatározott egyéb szempontok.

A Pénztár Igazgatótanácsa kellő körültekintéssel a pénztártagok és a pénztár érdekeinek figyelembevételével állapítja meg a letétkezelő díjazását. A letétkezelő díjazásának meghatározása során a Pénztár továbbá olyan díjazás kialakítására és fenntartására törekszik, mely elvárható módon szolgálja a pénztári vagyon befektetésének célja és alapelvei teljesülését, összhangban van a pénztári vagyon méretével, összetételével és egyéb jellemzőivel, valamint a nyújtott szolgáltatásokkal.

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 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 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 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 köszönbányászatból;

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

5.2. Egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírokra vonatkozó korlátozások

- a) A pénztár - az állampapírok és a nyílt végű befektetési alap befektetési jegyeinek, valamint a jelzáloglevelek kivételével - nem szerezheti meg az egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírok tíz százalékot meghaladó mértékű részét.
- b) A pénztár 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 Nyrt., CIB Bank Zrt., MBH Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., Erste Bank Hungary Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt., K&H Bank Zrt.

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
3. sz. Melléklet:	Értékelési szabályok

VII. Hatályba léptető rendelkezések

Jelen Befektetési Politika elfogadásra került az Allianz Hungária Nyugdíjpénztár Igazgatótanácsának 3/2024 (VI.28.) számú határozatával, érvényes 2024. október 01-től.

1. számú melléklet: Vagyongkezelési irányelvek

(Befektetési politika tartalmi kivonata)

Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár

2024. év október hónap 1. napjától

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

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

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

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

A jelen fejezet befektetési arányait piaci értéken kell számítani.

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

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

1. a fegyvergyártó vagy fegyvereket előállító, vagy az előbbiekhöz köthető vállalatokat³;
2. a szénelapú üzleti modellt alkalmazó vállalatokat⁴;
3. olyan államok által kibocsátott kötvényeket, ahol az emberi jogok súlyosan sérülnek és az ESG kritériumrendszer teljesülésével kapcsolatban jelentős aggályok merülnek fel;
4. azokat a kibocsátókat, amelyeknek magas az ESG kockázata.

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

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

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

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

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

Allianz Alapkezelő Zrt. részére átadott portfóliók:

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

1. Likviditási portfólió

Likviditási portfólió	Min.	Cél	Max.	Referencia index
b) pénzforgalmi számla és befektetési számla;	0%	15%	30%	100% 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%	41,18% RMAX + 58,82% 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 (ideértve a jegybank által kibocsátott értékpapírt),	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 50%, RMAX index 50%. 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%	41,18% RMAX + 58,82% 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 (ideértve a jegybank által kibocsátott értékpapírt),	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 50%, RMAX index 50%. 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%	41,18% RMAX + 58,82% 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 (ideértve a jegybank által kibocsátott értékpapírt);	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 50%, RMAX index 50%. 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%	75%	100%	

d1) magyar állampapír éven belüli hátralévő futamidejű	27%	67%	87%	26,67% RMAX + 73,33% 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 (ideértve a jegybank által kibocsátott értékpapírt),	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 (ideértve a jegybank által kibocsátott értékpapírt),				
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%	25%	35%	
e1) szabályozott piacra bevezetett Magyarországon nyilvánosan forgalomba hozott részvény,	0%	6,5%	12%	26% BUX+ 22% CETOP+ 12% MXEF+ 24% SPX+ 16% SX5E
e2) Magyarországon kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely szabályozott piacra 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) szabályozott piacra bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény,	0%	5,5%	10%	
e4) külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az adott értékpapír fél éven belüli, bármely szabályozott piacra 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%	13%	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 55%, RMAX Index 20%, CETOP Index: 5,5%, MXEF Index 3%, SPX Index 6%, 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%	50%	75%	
d1) magyar állampapír éven belüli hátralévő futamidejű	12%	42%	62%	20% RMAX + 80% 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 (ideértve a jegybank által kibocsátott értékpapírt);	0%	1%	10%	
d7) Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,	0%	1%	10%	
g1) Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél,	0%	6%	20%	
f1) Magyarországon bejegyzett olyan befektetési alap vagy egyéb olyan kollektív befektetési értékpapír, amely a referencia indexe alapján magyar kötvényekbe fektet (kötvény alap, pénzügyi alap, likviditási alap)	0%	0%	10%	
d3) külföldi állampapír,	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 (ideértve a jegybank által kibocsátott értékpapírt),				
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:	35%	50%	65%	
e1) szabályozott piacra bevezetett Magyarországon nyilvánosan forgalomba hozott részvény,	0%	10,5%	20%	15% BUX+ 31% CETOP+ 8% MXEF+ 30% SPX+ 16% SX5E
e2) Magyarországon kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely szabályozott piacra 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) szabályozott piacra bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény,	0%	12,50%	20%	
e4) külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az adott értékpapír fél éven belüli, bármely szabályozott piacra történő bevezetésére, és a bevezetésnek nincs törvényi vagy	0%	0%	10%	

egyéb akadály, 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%	10%	
f) befektetési jegy, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír (ingatlan és abszolút hozamú kollektív befektetési értékpapír is):	15%	27%	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 40%, RMAX Index 10%, CETOP Index: 15,5%, MXEF Index 4%, SPX Index 15%, SX5E Index 8%, BUX index 7,5%. 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 (ideértve a jegybank által kibocsátott értékpapírt,	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 kezességét vállal, (EGT/OECD államok)				
d6) külföldön (EGT/OECD államok) bejegyzett gazdálkodó szervezet - a hitelintézet kivételével - által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (ideértve a jegybank által kibocsátott értékpapírt),				
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) szabályozott piacra 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 szabályozott piacra 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) szabályozott piacra bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény,	0%	32%	50%	
e4) külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az adott értékpapír fél éven belüli, bármely szabályozott piacra 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	0%	0%	10%	

forgalomba hozott értékpapírral kapcsolatos 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: 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 (ideértve a jegybank által kibocsátott értékpapírt),	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: 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, pénzpiaci alap, likviditási alap)	0%	0%	10%	

Referencia hozam számítása: RMAX100%. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és bankszámlák összességének duratione min 0 max-5 év.

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

Amennyiben az előző és a lentebbi pontokban meghatározott befektetési arányoktól a pénztár vagyonkezelője eltér, akkor a rögzített limiteknek megfelelő portfólió arányokkal való megfelelés érdekében a lehető leghamarabb, de nem később, mint 5 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 összetételtől való eltérés, a pénztár befektetésekért felelős vezetője haladéktalanul értesíti az Igazgatótanácsot, amely utasíthatja a vagyonkezelést végző szervezetet a befektetési politikában megcélzott helyzet előállítására érdekében 3 munkanapon belül intézkedések megtételére.

E. Portfólió összetétel

A pénztár által a meghatározott célidőszakban követni kívánt lehetséges portfóliószerkezet. A vagyonkezelő eltérhet a fentiekben meghatározott portfólió összetételtől jelen dokumentum, vonatkozó szabályzatok egyéb előírásainak és a jogszabályi korlátok betartásával, de az ettől való 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 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 Nyrt., CIB Bank Zrt., MBH bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., Erste Bank Hungary Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt., K&H Bank Zrt.

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 35% cél arány 50% maximum 65%	minimum 10% cél arány 25% maximum 35%	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.

3. számú mellékelt: Értékelési szabályok

A befektetett pénztári eszközök – napi és negyedéves – piaci értékének meghatározása

1. Pénzforgalmi számla és befektetési számla: a számlá(ko)n lévő eszközök megszolgált, de el nem számolt időarányos kamattal növelt fordulónapi záróállománya kerül beszámításra.

2. Házipénztár: a házipénztár értéke a fordulónapi pénztárjelentés záró értéke.

3. Lekötött betét: a lekötött betétek esetében a betét összegének a megszolgált, de el nem számolt időarányos kamattal növelt fordulónapi záróállománya.

4. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:

a) a pénztár tulajdonában lévő, a tőzsdén jegyzett fix és változó kamatozású kötvények, valamint a diszkont kincstárjegyek esetén – az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett állampapírokat és diszkont kincstárjegyeket kivéve – egységesen az értékelési időszakban az utolsó tőzsdei záró nettó árfolyam felhasználásával kell értékelni oly módon, hogy a nettó árhoz a piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni a fordulónapig felhalmozott kamatokat;

b) az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett, kötelező árjegyzésű, 3 hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű fix és változó kamatozású, illetve diszkont állampapírok esetén az Államadósság Kezelő Központ (a továbbiakban: ÁKK) által a fordulónapon, illetve az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett legjobb vételi és eladási nettó árfolyamok számtani átlaga és a fordulónapig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;

c) az elsődleges forgalmazói rendszerben nem kötelező árjegyzésű, 3 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű fix kamatozású és diszkont állampapírok – ideértve az állami készfizető kezességgel rendelkező értékpapírokat is – esetén az ÁKK által a fordulónapon, illetve az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett 3 hónapos referenciahozam felhasználásával a fordulónapra számított nettó árfolyam és a fordulónapig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;

d) ha a szabályozott piacra bevezetett, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírnak – az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett állampapírokat kivéve – nincsen 30 napnál nem régebbi árfolyama, akkor a piaci érték az értékpapír jellemző szabályozott piacon árjegyzésként közzétett, 30 napon belüli utolsó, nettó vételi és eladási árfolyamának számtani átlagaként számított nettó árfolyam és a fordulónapig felhalmozott kamatok összege;

e) amennyiben a fenti értékelési módszerek nem alkalmazhatóak, akkor a piaci érték az értékpapír kibocsátója által árjegyzésként, 30 napnál nem régebben közzétett utolsó, nettó vételi és eladási árfolyam számtani átlagaként számított nettó árfolyam és a fordulónapig felhalmozott kamatok összege; ennek hiányában egyéb, szabályozott piacon kívüli árjegyzésként 30 napnál nem régebben közzétett utolsó, nettó vételi és eladási árfolyamának számtani átlagaként számított nettó árfolyam és a fordulónapig felhalmozott kamatok összege;

fa) az elsődleges forgalmazói rendszerben nem kötelező árjegyzésű, 3 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű változó kamatozású állampapírok – ideértve az állami készfizető kezességgel rendelkező értékpapírokat is – esetén az ÁKK által a fordulónapon, illetve az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett 3 hónapos referenciahozam felhasználásával a fordulónapra számított nettó árfolyam és a fordulónapig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;

fb) MNB által kibocsátott, 3 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetén az ÁKK által a fordulónapon, illetve az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett 3 hónapos referenciahozam felhasználásával a fordulónapra számított nettó árfolyam és a fordulónapig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;

fc) a még nem kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetén a súlyozott nettó beszerzési árfolyamon kell a piaci értéket meghatározni;

fd) amennyiben a fenti értékelési módszerekhez nincs elérhető vételi és eladási árjegyzés, akkor a hitelviszonyt megtestesítő értékpapír szabályozott piacon kívüli, 30 napnál nem régebben közzétett last árfolyama és a fordulónapig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;

fe) amennyiben a fenti értékelési módszerek nem használhatóak, akkor a piaci értéket a súlyozott nettó beszerzési átlagár és a fordulónapig felhalmozott kamatok összegeként kell meghatározni.

Abban az esetben, ha egy kibocsátóról olyan hírek, események (pl. csődeljárás, felszámolás) kerülnek nyilvánosságra, melyek alapján feltételezhető, hogy annak hitelviszonyt megtestesítő értékpapírai fenti értékelési módszerekkel számított piaci értéke nem a valós piaci értéket tükrözi, jelentősen eltér attól, úgy a Vagyonkezelő, a Letétkezelő és a Pénztár (valamint annak könyvvizsgálója) által közösen kialakított és elfogadott valós piaci érték alapján történik az adott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír piaci értékének meghatározása.

5. Részvények értékelése:

a) a tőzsdére bevezetett részvényeket a fordulónapi tőzsdei záróárfolyam szerint kell értékelni;

b) ha az adott napon nem történt üzletkötés, akkor a legutolsó tőzsdei záróárfolyamot kell használni, ha ez az árfolyam a fordulónaphoz képest 30 napnál nem régebbi;

c) a tőzsdére nem bevezetett részvény esetében a tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti regisztrált és a BÉT hivatalos lapjában közzétett utolsó súlyozott átlagárfolyam alapján kell meghatározni az eszköz értékelési árfolyamát, ha az nem régebbi 30 napnál;

d) ha egyik módszer sem alkalmazható, akkor függetlenül annak régiségétől, az utolsó tőzsdei, ennek hiányában tőzsdén kívüli árfolyam, illetve a beszerzési ár közül az alacsonyabbat kell figyelembe venni.

e) az 1. számú melléklet 1. pont e5) alpontjában meghatározott eszközök értékelése során bekerülésekor a beszerzési értéken, azt követően az 1. számú melléklet 8. pontnak megfelelő értékelő könyvvizsgáló által évente megállapított értéken kell figyelembe venni.

6. A befektetési jegyek (ideértve az ingatlanbefektetési alap által kibocsátott befektetési jegyet is) értékelése:

a) a nyíltvégű befektetési alap befektetési jegyét az alapkezelő által közzétett legutolsó egy jegyre jutó nettó eszközértéken kell figyelembe venni;

b) zárt végű befektetési alap befektetési jegye esetében az utolsó tőzsdei záróárfolyam és az utolsó nyilvánosságra hozott nettó eszközérték közül az alacsonyabbat kell figyelembe venni. Az utolsó tőzsdei záróárfolyam akkor alkalmazható, ha ez az árfolyam a fordulónaphoz képest 30 napnál nem régebbi. A kockázati tőkealap-jegyeket is a zárt végű befektetési alapokra vonatkozó értékelési módszer alapján kell értékelni.

7. Jelzáloglevél: a jelzáloglevelet a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokhoz hasonlóan, a 4.1. pont szerint kell értékelni.

8. Opciós ügyletek: a szabványosított tőzsdei opciók értékelése az utolsó tőzsdei záróáron történik. Ha 30 napnál nem régebbi tőzsdei záróár nem áll rendelkezésre, akkor az opció belső értékét és időértékét is figyelembe vevő módszerrel kell kiszámítani. Ennek hiányában, illetve nem tőzsdei ügyletek esetében, az opciót kizárólag a belső értéken kell értékelni, azaz az opció értéke ebben az esetben az opciós kötés kötési árfolyamának és az opciós ügylet alapjául szolgáló termék utolsó záró árának különbözete vagy nulla közül a nagyobb érték.

9. Határidős kereskedelem: a fordulónapi nyitott pozíciókból származó nyereséget és veszteséget az adott instrumentumra közzétett fordulónapi, illetve ennek hiányában a legutolsó, hivatalos közzétett elszámoló ár és kötésiár ár különbözetén kell értékelni.

10. Külföldi befektetések értékelése:

1. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:

a) a pénztár tulajdonában lévő, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat egységesen az utolsó nyilvánosságra hozott nettó árfolyam és a fordulónapi számított felhalmozott kamatok összegeként kell értékelni;

b) ha a fenti értékelési módszerek nem használhatóak, akkor a nettó beszerzési árat kell felhasználni oly módon, hogy a piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni az utolsó kamatfizetése óta a fordulónapi felhalmozott kamatokat.

2. Részvények értékelése:

a) a tőzsdére és elismert értékpapírpiacon bevezetett részvényeket a fordulónapi záróárfolyam, annak hiányában a fordulónapi nyilvánosságra hozott árfolyam szerint kell értékelni;

b) ha az árfolyam keletkezésének helyén az adott napon nem történt üzletkötés, akkor a legutolsó nyilvánosságra hozott árfolyamot kell használni, ha ez az árfolyam a fordulónaphoz képest 30 napnál nem régebbi;

c) ha egyik módszer sem alkalmazható, akkor a beszerzési árat kell használni.

3. Befektetési jegyek: Befektetési jegyeket a fordulónapi vonatkozó, de legkésőbb a fordulónapot követő második munkanapon rendelkezésre álló egy jegyre jutó nettó eszközértéken kell figyelembe venni.

4. A külföldi befektetések révén keletkezett pozíciók devizában kifejezett értékét a fordulónapi közzétett, ennek hiányában a legutolsó nyilvánosságra hozott MNB középárfolyam felhasználásával kell forintban kifejezni.

11. Ingatlan: az ingatlanokat a pénztár által meghatározott fordulónapi, de legalább az üzleti év fordulónapijára, 3 hónapnál nem régebbi, a pénztártól független ingatlanértékelő által készített értékbecslés alapján kell értékelni. Az ingatlan beszerzésének évében a pénztár az ingatlant könyv szerinti értéken is értékelheti. Az ingatlanértékelő által végzett értékbecslések között végzett ingatlan beruházást könyv szerinti értéken kell értékelni.

12. Repó (fordított repó): az ügylet árkülönbözetének naptári napra számított időarányos (lineáris) része.

13. Swap: a letétkezelő belső értékelési szabályzata alapján kell értékelni.

14. Az egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon forgalmazott, fenti kategóriákba nem sorolható értékpapír esetében a piaci érték forrása azon tőzsdei, vagy más szabályozott piaci árfolyam, ahol az adott értékpapír forgalma jellemzően zajlik. Amennyiben a vonatkozó piacról 30 napnál frissebb árfolyam nem érhető el, akkor a beszerzési árat kell az értékeléshez alkalmazni.

15. Az értékelés során meg kell jelölni azokat az eszközöket, amelyekre nem áll rendelkezésre az e rendeletben meghatározott értékelési szabályok szerinti piaci érték. Ezen eszközök értékelését rendszeresen felül kell vizsgálni.

16. A felülvizsgálat során vizsgálni kell az értékesíthetetlenség és a nemfizetés kockázatát. Amennyiben ilyen kockázat felmerül, a bekövetkezés becsült valószínűségével arányosan csökkenteni kell a nyilvántartási értéket.

17. Amennyiben az értékelésben releváns információ válik nyilvánossá vagy kerül a letétkezelő birtokába, az értékelést ismételtten el kell végezni.

18. Az értékeléshez alkalmazott modellt és a felhasznált adatokat dokumentálni kell.

Rövidített, szöveges piaci összefoglaló az Allianz Nyugdíjpénztár Igazgatótanácsa részére

2024

Makrogazdaság és kötvénypiac

Egyesült Államok

A harmadik negyedévben az év/év módon számolt GDP-bővülés csak enyhén csökkent, 2,7% lett. A munkanélküliségi ráta 2024 elején még emelkedett kissé, de nyár óta nem mozdult el lényegesen, decemberben is historikusan erős szinten, 4,1%-on állt. A bérnövekedés az inflációs célhoz képest továbbra is magas, 4% körüli. Az infláció tavaly az első félévben 3-3,5% körül ingadozott, majd júliusban került 3% alá, azóta 2,5-3%-os adatok jöttek ki. A szolgáltatások áremelkedése továbbra is magas szinten ragadt, itt a munkaerőpiac feszítettsége az egyik fő ok.

A Fed egy évig 5,25-5,5% szinten tartotta a rövid kamatokat. A júliusi ülésen már a piaci szereplők egy része várt egy 25 bázispontos kamatvágást, azonban a Fed óvatosabb volt. Augusztusban érkezett egy vártnál lényegesen rosszabb munkaerőpiaci és kedvezőbb inflációs adatsor, ami nem csak meggyőzte a döntéshozókat szeptemberben a kamatvágás szükségességéről, hanem egyenesen nagyobb, 50 bázispontos lépés mellett döntöttek. Azóta 25 bázispontos ütemben folytatódott a lazítás, decemberre 4,25-4,5% szintre értünk. A mérlegleépítés (QT) üteme júniusig havi 95 milliárd dollár volt, azóta ez 60 milliárdra csökkent.

A 2024. év eleji makroadatok nem igazolták vissza az optimista kamatvágási várakozásokat, így az első félévben inkább hozamemelkedést láttunk. A gyengülés megállását, majd a lassú fordulatot támogathatta a Fed QT mérséklése is, illetve az is, hogy áprilistól az infláció ereszkedésbe kezdett. Ezt követően július közepén a vártnál alacsonyabb, 3%-ra mérséklődő inflációhoz köthetően egy kötvénypiaci erősödés bontakozott ki, amit újabb adatok erősítettek. Az október elején megjelent gazdasági mutatók azonban gyors gyengülést hoztak, és év végéig a Fed kamatpályára vonatkozó optimista előrejelzések kiárazódásával egy folyamatos eladói nyomás érvényesült a kötvénypiacon.

Eurózána

Az eurózána harmadik negyedéves GDP növekedése év/év alapon kissé emelkedett, 1% közelébe ért. A fogyasztói bizalmi index továbbra is igen nyomott szinteken áll, az ipari termelés kapcsán sem látni még fordulatot. A munkanélküliségi ráta 2024-ben keveset változott, de azért minimálisan csökkent. Az eurózána is igaz, hogy az infláció a nyári hónapokig inkább csak stagnált. Az augusztusi érték már az EKB céljának közelébe ért, és azóta is 2% körüli értékeket láthattunk. A maginfláció csökkenése a szolgáltatások alindexe miatt a régióban is egy lassabb folyamat, de már 3% alá ért ez a mutató is.

Az EKB 2024. júniusig tartotta 4%-on az irányadónak tekintett betéti kamatát. Ekkor indította meg a kamatcsökkentéseket egy piac által is várt, 25 bázispontos vágással. A júliusi ülés nem hozott elmozdulást. Azóta azonban 25 bázispontos lépésközökkel folytatódott a lazítás, decemberben 3%-ra értünk. A korábbi években végrehajtott általános célú értékpapír-vásárlások (APP program) fennálló állományát az EKB már 2023. márciustól nem fektetette be újra, az összmenyiség így a lejáratokkal megegyező ütemben csökken. A pandémiás eszközvásárlási program (PEPP) lejáratait az EKB még 2024. első félévben teljesen megújította. A második félévben már csak részlegesen, havi 7,5 milliárd euró állománycsökkenést megcélózva fektettek be, 2025-ben pedig a tervek szerint már egyáltalán nem lesznek vásárlások.

Az USA állampapírpiacon látott mozgások az eurózónában is hasonló mintázatot mutattak, a negyedik negyedévben kicsit elváltak a tengerentúltól, mert a gazdasági és inflációs adatok az EKB kamatvágások felé mutattak továbbra is, így itt nem volt olyan drasztikus kamatvágás-kiárazódás, mint amit az USA esetében említettünk.

Magyarország

A KSH a harmadik negyedévre csalódást keltő GDP adatokat közölt, az év/év növekedés is negatív lett (-0,8%). A kiskereskedelmi forgalmi adatok 2024. januártól már pozitív tartományban voltak, márciustól érzékelhető, de azért visszafogottnak nevezhető 3-4% körüli növekedést publikáltak. Az ipari termelési adatok sem kedvezők, lényegében két éve negatív közléseket láttunk csak. A munkanélküliségi rátában 2022 második felétől látszott egy gyengülő tendencia, 2024-ben viszont ez megállni látszott, 4-4,5% körül szóródtak az adatok. Az infláció 2024-ben már nagyrészt a toleranciasávon belül tartózkodott. Az utolsó negyedévben trendszerűen gyengülő forint és adóhatások miatt a következő hónapokra az MNB emelkedő, időlegesen 4% fölé növekvő pénzromlásra számít.

Az első negyedévben lezárult a gyors kamatvágások (alkalmanként 75-100 bázispont) időszaka. A második negyedévben még összesen 125 bázispontra volt mozgástér, a harmadikban már csak két alkalommal, összesen 50 bázispontot vágott az MNB. Az utolsó három hónapban 6,5%-on tartották az alapkamatot.

A magyar kötvénypiaci alapvetően követte a fejlett piacokat. A novemberben jelentősen beerősödő német kötvénypiaccaal is együtt tudtunk mozogni, amiben szerepet játszhattak szabályozói hatások (extraprofit adó csökkentés miatt banki és ezúttal már biztosítói vásárlások is) és technikai elemek (kamatfizetések, lejáratok, MAX index változása, év végével csökkenő állampapír-kibocsátási aktivitás és növekvő befektetői pénzköltési hajlandóság) is. December első hetében negatívan hatott, hogy a Moody's hitelminősítő Magyarország minősítésének kilátását negatívra változtatta, de az ezt követő Fitch lépés (kilátás stabilra javítása) ezt ellensúlyozta.

A fix államkötvények aukciója az év során jellemzően magas kereslet mellett zajlott, az öt éves futamidő volt sokszor a legkeresettebb, mivel a banki vásárlásoknak az a legkedvezőbb szegmens. A másodpiacon erős volt még az érdeklődés év végén a 2030-2034-es lejáratokra is. A hozamgörbén jelentős elárazások alakultak ki ennek hatására, amelyek jó eséllyel megszűnnek 2025 elején, mivel az ÁKK hangsúlyt fektet a nem benchmark papírok

kibocsátására is a forgalmazói igények szerint. A 2025-ös kibocsátási terv amúgy is nagyobb összegben tartalmaz forint intézményi aukciókat.

A DKJ-k piacán októberben volt egy kis visszarendeződés, de decemberben a vártnak megfelelően jelentős rali bontakozott ki. A változó kamatozású állampapírok piacán is erős volt a kereslet, mivel ezek a rendszeres átárazódás miatt jól illeszkednek a bankok és biztosítók eszköz-forrásmenedzsmentjébe.

Részvénypiaci összefoglaló

Az első félévben még főként az infláció alakulása és az AI sztori foglalkoztatta a részvénypiaci befektetőket. Az áprilisi korrekció is főként a (3,5%-ig év/év) megugró inflációnak volt betudható. Ezt követően azonban ismét süllyedésnek indult a pénzromlás üteme, ami a kedvező Q1-es profitszámokkal jó táptalajt adott az ismételt erősödésnek. Ez július közepéig kitartott a „Magnificent 7” cégek vezetésével. Ezek bár Q2-ben is nagyrészt hozták az egyre magasabbra ugró várakozásokat, a piac mégis óvatosabbá kezdett válni. Ezt közben tovább tetézték a beérkező gyengébb USA gazdasági adatok (pl. ISM manufacturing, munkaerőpiaci adatok). Végül a jénből finanszírozott carry trade pozíciók egy részének likvidálása (jelentős jén erősödés, BOJ kamatemelés hatására) minipánikban csúcsosodott ki a nemzetközi részvénypiacokon augusztus 5-én. A BOJ ezt követően, látva a heves reakciókat, elkezdte megnyugtani a piacokat, óvatosabb szigorítást ígérve a jövőben. Jackson Hole után pedig nyilvánvalóvá vált, hogy szeptemberben a FED kamatvágási ciklus is elindulhat. Ráadásul ez egyből 50 bázispontos csökkentéssel történt annak ellenére, hogy az USA növekedésben továbbra is csak enyhébb mérséklődés látszott. Ezt további kétszer (szeptember, december) 25 bázispontos mérséklés követte. Trump választási győzelme újabb lökést adott az USA részvényeknek, igaz év végére itt is elfogyott a lendület. Az ígért büntetővámok és a Trump-trade (erősödő dollár és emelkedő USA hozamok) hatására a többi régióban mérsékeltebb volt a hangulat. A sokasodó geopolitikai feszültségek továbbra is fokozott kockázatot jelentenek.

Az S&P 500 Q4-ben is tovább tudott erősödni, járt új historikus csúcson is (6.100 pont környékén). A teljes évet ezzel 23,3%-os pluszban zárta. Az USA elnökválasztást megelőzően ugyan látszott egy kis elbizonytalanodás, de Trump és a republikánusok magabiztos győzelmét követően szárnyalni kezdett az amerikai részvénypiac. Év végéhez közeledve azonban elromlott a hangulat, miután lejjebb jöttek a FED kamatcsökkentési várakozások 2025-re. Emellett az adósságplafon körüli szokásos politikai hercehurca sem javította a hangulatot. Mindemellett a Q3-as jelentési szezon most valamivel kisebb figyelmet kapott. A számok összességében kedvezően alakultak. A 12 havi eredményvárakozás is tovább növekedett, ennek ellenére a P/E alapú árazás 21,6 körül jár. Ez kb. 17%-kal a 10 éves historikus átlag feletti. Ennél is beszédesebb, hogy az MSCI World ex USA indexhez képest 55%-os a prémium. A választási ígérek (vámok kivétele, adócsökkentés, dereguláció) a technológiai, a pénzügyi és a tartós fogyasztási cikkek szektorainak adták a legnagyobb löketet. Utóbbi esetében jelentősen hozzájárulást nyújtott a Tesla szárnyalása (Q4-ben 54,4%). Ez nagyrészt Elon Musk kampányban mutatott aktivitásának és kormányzati szerepvállalásának köszönhető. Az olajszektor esetében mérsékeltebb volt az optimizmus. Itt a gyenge keresleti várakozások mellett attól félhettek a befektetők, hogy szabályozás enyhítése, a kitermelés drasztikus

felfuttatása és a geopolitikai feszültségek esetleges enyhülése jóval alacsonyabb árfolyamot eredményezhet. A zöldenergia sosem volt Trump szívügye, az egészségügyi szektor esetében a beígért árcsökkentések aggasztják a piaci szereplőket. Scott Bessent (korábbi hedge fund manager) pénzügyminiszteri jelölését ellenben pozitívan fogadták. A piacokat jól ismerő szakember bár támogatja az adócsökkentési és vámkivetési terveket, de a gazdasági és piaci stabilitást helyezné előtérbe.

A Trump megválasztását követő gyengélkedést ugyan még november végétől követte egy felpattanás az eurózónás részvénytőzsián, ám év végéhez közeledve itt is mérséklődtek a teljesítmények. A DAX járt új historikus csúcson is, de végül nem sikerült 20.000 pont felett zárnia az évet. Ezzel rendre 18,9 és 8,3% lett a teljesítményük 2024-ben.

A gazdasági teljesítmény még mindig jóval gyengébb, mint az USA-ban. A régió továbbra sem képes kikecmeregni a recesszió közeli állapotból. Az S&P kompozit PMI indexe május óta süllyedő trendben, továbbra is az 50-es határérték alatt (49,5) tanyázik. A magas energiaárak hátráltatják az ipart, a reálbér növekedés ellenére gyenge a fogyasztás, az exportpiacokat pedig a kínai lassulás sújtja. A vámháború tovább ronthat ezen. Az EKB kamatvágásai segíthetnek, de egy német költségvetési stimulus vélhetően hatásosabb lenne. Erre talán a februári előrehozott választást követően sor kerülhet. Hosszabb távon a Draghi-jelentésben foglaltak alkalmazása javíthatná a versenyképességi problémákat.

A német mellett a francia belpolitikai viszályok is tovább borzolták a kedélyeket. A bizalmatlansági szavazást követően kinevezett miniszterelnöktől (Francois Bayrou) várják a helyzet rendezését és a költségvetési megállapodást. A probléma súlyát jól szemlélteti, hogy november végétől „összeért” a görög és a francia 10 éves állampapírok hozama. Persze a részvénytőzsiákra is nyomást gyakorolt mindez főként, hogy a francia indexben jelentős súllyal szereplő bankszektor megítélésére is rendkívül negatívan hatott. Emellett a másik jelentős szektornak számító luxuscikkgyártás is szenved a kínai kereslet lassulása miatt. Persze az ezer sebből vérző eurózónás autószerkezet sem rakja ki a polcra a 2024-es évet. A kínai gyárakkal vívott háborút tovább súlyosbíthatja, ha az amerikai vámok hatására még jobban elárasszák az európai autópiacon. Eddig a volumengyártók (Volkswagen, Stellantis) szenvedték meg legjobban a helyzetet.

A globális feltörekvőpiaci (MXEF) index Q3-at még éves csúcsponton zárta, főként a kínai gazdaságélénkítő csomag bejelentésének köszönhetően. Q4-ben azonban 8,2%-kal süllyedt az értéke, 2024-et mindössze 5,1%-os erősödéssel zárta. A hangulatromlás több tényezőnek tudható be. A kínai stimulussal kapcsolatos kiábrándulás (mértéke elmarad a befektetők által várt 2.000-3.000 milliárd jüanos mértéktől) mellett Trump megválasztása is negatívum. További 10%-kal növelné a vámokat a kínai termékekre (Mexikóra 25%-os vámot vetne ki). Ráadásul a „Trump-trade” miatti heves dollárerősödés is jelentős ellenszéllel jelentett. A kínai vezetés további stimulusokkal próbálhatja a jövőben élénkíteni a defláció közeli gazdaságot. Elemzői várakozások szerint a kínai költségvetési hiány 2025-ben 4%-ig emelkedhet.

Q4-ben nem teljesített túl acélosan a régiós CETOP index, a teljes évet így végül 7,5%-os teljesítménnyel zárta. Bár a cseh és magyar index jelentősen emelkedett, ez kevés volt az üdvösséghez. A drágának számító román piac az egyre mélyülő politikai válság

(érvénytelenített elnökválasztás és szélsőjobb előretörése) következtében gyengült. A régióban legnagyobbnak számító lengyel börze sem brillírozott. A Donald Tusk vezette kormányváltást követő rali május végén kifulladt. Az ezt követő alulteljesítésben több tényező is közrejátszhatott. Nem segített, hogy bár ért el sikereket az új vezetés (pl. hozzáférnek az EU helyreállítási alaphoz), Andrzej Duda köztársasági elnök továbbra keresztbe tesz, ahol tud. Ráadásul Trump csapata is a korábban kormányzó Jog és Igazságosság pártjával (PIS) ápol erősebb kapcsolatokat. Az orosz-ukrán háborúval kapcsolatos Q4-es eskaláció is éreztette hatását a lengyel eszközárakon. Előre tekintve talán kedvezőbb a kép. Az árazás továbbra is rendkívül vonzó, főként, hogy a választásokat követően a jelentős állami szerepvállalással rendelkező lengyel cégek menedzsmentjeibe piacbarát szakemberek kerülhetnek. Ha Trump tényleg legalább mérsékelni tudná az orosz-ukrán konfliktust, az is jelentős felértékelődést hozhatna.

A BUX index Q4-ben ismét begyűjtötte a rakétákat. A teljes évet nézve (30,9%) is impozáns a teljesítmény. Mindez sajnos nem a magyar gazdaság remeklésének tudható be, hiszen hazánk ismét technikai recesszióba süllyedt. A belföldi fogyasztás felpörgése és EU-s pénzek nélkül továbbra is szorított lehet a költségvetés helyzete a 2026-os választás közeledtével. A kockázatokat az árazási diszkont továbbra is hűen tükrözi.

Allianz Alapkezelő Zrt.

1087 Budapest Könyves Kálmán krt. 48-52.

2025.01.17.

VAGYONKEZELŐI BESZÁMOLÓ

ALLIANZ ÖNKÉNTES NYUGDÍJPÉNZTÁR IGAZGATÓTANÁRSÁG SZÉKE

2024

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

2025.01.10.





TARTALOM	1	BENCHMARK HOZAMOK ÉS TELJESÍTMÉNYEK
	2	MAKROGAZDASÁGI ÖSSZEFOGLALÓ
	3	RÉSZVÉNYPIACOK



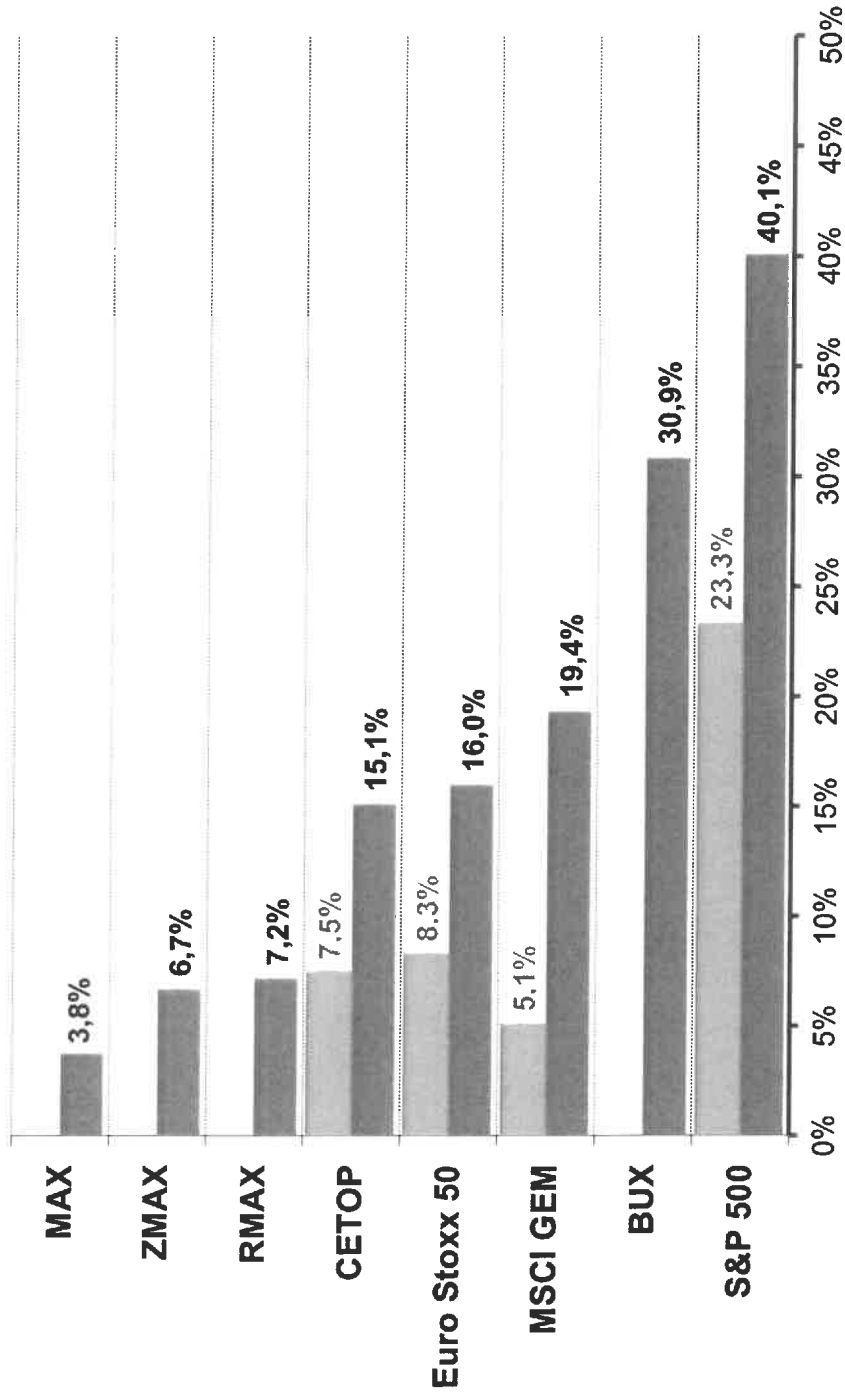
PORTFÓLIÓK TELJESÍTMÉNYE 2023.12.31-TŐL 2024.12.31-IG

Portfóliókezelte állomány	Portfóliókezelői bruttó hozam	Benchmark hozam	Alul / Felül teljesítés	Kezdő dátum	Kezdő vagyon	Záró dátum	Záró vagyon
Allianz Önk. Klassz.	6,24%	5,02%	1,22%	2023.12.31	6 469 894 031	2024.12.31	6 750 689 148
Allianz Önk. Kiegyen	11,39%	9,20%	2,19%	2023.12.31	175 003 237 869	2024.12.31	190 245 158 007
Allianz Önk. Növek.	16,79%	14,13%	2,65%	2023.12.31	40 555 226 528	2024.12.31	49 828 632 865
Allianz Önk. Kockáz.	25,53%	21,44%	4,09%	2023.12.31	21 094 053 894	2024.12.31	31 205 701 246
Allianz Önk. Likvid	5,96%	5,02%	0,94%	2023.12.31	326 940 029	2024.12.31	351 644 264
Allianz Önk. Működ.	6,12%	5,02%	1,10%	2023.12.31	1 989 151 099	2024.12.31	2 188 394 235

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



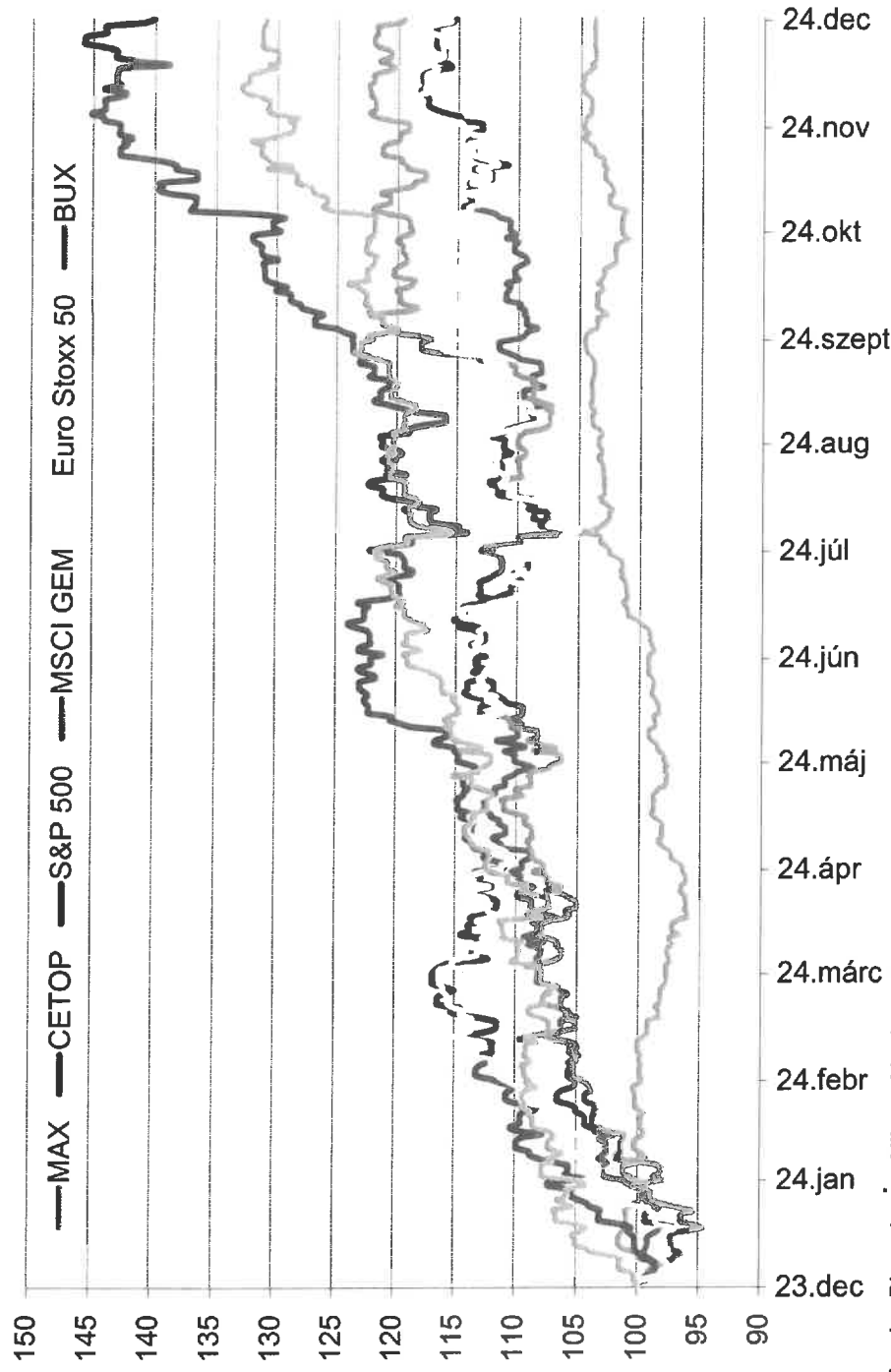
FŐBB INDEXEK TELJESÍTMÉNYE 2024 (HUF ÉS SAJÁT DEVIZA)



Forrás: Bloomberg, Allianz Alapkezelő



FŐBB INDEXEK ALAKULÁSA 2024 (HUF)



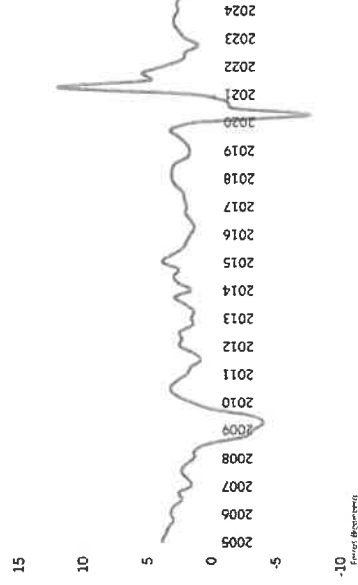
Forrás: Bloomberg, Allianz Alapkezelő



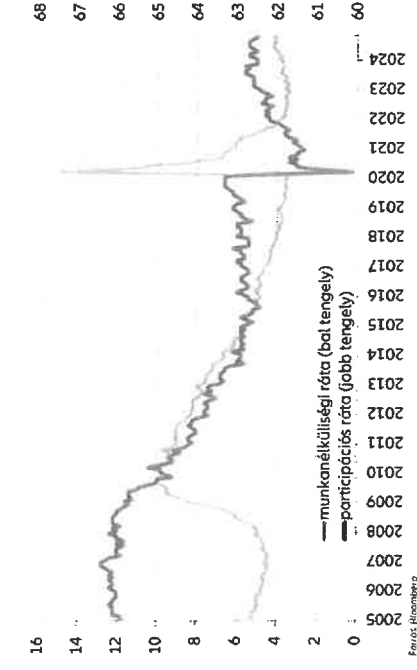
USA GAZDASÁGI ADATOK

- A harmadik negyedévben a másodikhoz hasonló ütemben, közelítőleg 0,8%-kal nőtt az Egyesült Államok gazdasága az előző negyedévhez képest. Az év/év módon számolt bővülés csak enyhén csökkent (2,7%). A Bloombergnek leadott előrejelzések jelenleg (01.09-én) 2,7% körüli növekedést prognosztizálnak 2024-re, míg az idei évre 2,1%-ot, ami némileg meghaladja az előző negyedévben látottakat. A kiskereskedelmi forgalom bővülése is kedvezően mutat, már 4% közelében volt novemberben az év/év adat.
- A munkanélküliségi ráta 2024 elején még emelkedett kissé, de nyár óta nem mozdult el lényegesen, novemberben is historikusan erős szinten, 4,2%-on állt. Az aktivitási ráta az elmúlt két évben inkább csak stagnált. A bérnövekedés az inflációs célhoz képest továbbra is magas, 4% körüli.
- Az infláció tavaly az első félévben 3-3,5% körül ingadozott, majd júliusban került 3% alá, azóta 2,5% közelében jöttek ki az adatok. A komponenseket elemezve azt látjuk, a tartós fogyasztási cikkeknek már az év nagy részében enyhén negatív volt a hozzájárulása az árindexhez. Az energiaárak hatása most szintén kissé lefelé húzza az inflációt. Az élelmiszerek részindexe csak minimális növekedést mutat. A szolgáltatások áremelkedése továbbra is magas szinten ragadt, itt a munkaerőpiac feszítettsége az egyik fő ok.

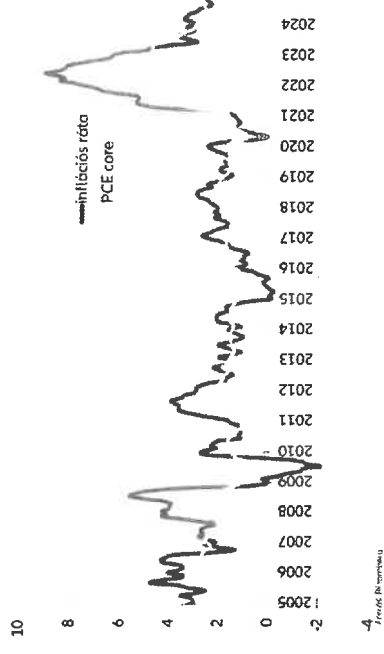
USA reál GDP növekedése (év/év)



USA munkaerőpiac



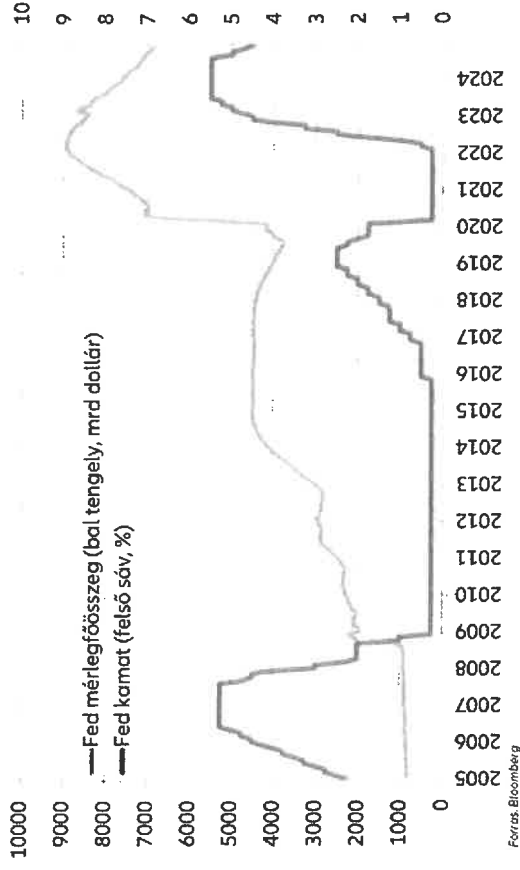
USA infláció





USA – MONETÁRIS POLITIKA

USA monetáris kondíciók



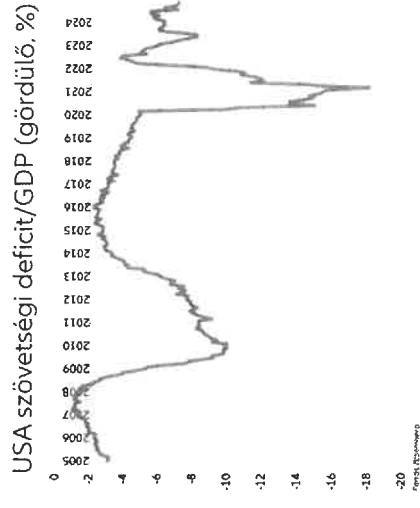
- A Fed egy évig 5,25-5,5%-szinten tartotta a rövid kamatokat. A júliusi ülésen már a piaci szereplők egy része várt egy 25 bázispontos kamatvágást, azonban a Fed óvatosabb volt. Augusztusban érkezett egy vártnál lényegesen rosszabb munkaerőpiaci és kedvezőbb inflációs adatsor, ami nem csak meggyőzte a döntéshozókat szeptemberben a kamatvágás szükségességéről, hanem egyenesen nagyobb, 50 bázispontos lépés mellett döntöttek. Azóta 25 bázispontos ütemben folytatódott a lazítás, decemberre 4,25-4,5%-szintre értünk.
- Az alapvetően folyamatosan jól teljesítő gazdaság, a magas bérnövekedés és a cél feletti infláció miatt a piaci várakozások a jövőbeli kamatszintekre vonatkozóan a negyedik negyedévben ismét pesszimistábbak lettek. Jelenleg 2025-re csupán egy-két 25 bázispontos lépést valószínűsítene a piaci szereplők, ami a negyedével ezelőtti állapothoz képest majdnem egy teljes százalékpontos felfelé tolódást jelent.

- A mérlegleépítés (QT) üteme júniusig havi 95 milliárd dollár volt, azóta ez 60 milliárdra csökkent. Ezen belül az állampapír részt vágták erőteljesebben, azaz a jelzálogkötvények piacát arányailban jobban támogatja a Fed. A QT további mérséklése egyelőre nincs napirenden, mivel a banki tartalékok továbbra is bőségesek, és ahogy a fenti ábrán is láthatjuk, a Fed nem konvencionális eszközökkel megvalósuló piactámogatása még historikusan igen magas szinten áll, a COVID előtti időszak mérlegfőösszegéhez még közel sem értünk vissza.
- A Fed döntéshozók a GDP növekedésre vonatkozó előrejelzésüket decemberben csak 2024-re vonatkozóan emelték érzékelhetően (2%-ról 2,5%-ra), a következő évekre továbbra is 2% körüli növekedést várnak. A munkanélküliség becslése a szeptemberi várakozásoknál alacsonyabb lett pár tizeddel 2024-re és 2025-re. A PCE infláció és maginfláció tekintetében a korábbi 2,1% illetve 2,2%-nál magasabb értékre számítanak 2025-re: 2,5% mindkét szám az előrejelzési dokumentumban. A kamatpályát illetően a fentiekkel összhangban jelentős volt felfelé tolódás, mind az idei mind a jövő évre vonatkozóan 50bp-tal került feljebb a várakozás (2025-re 3,9% a medián).

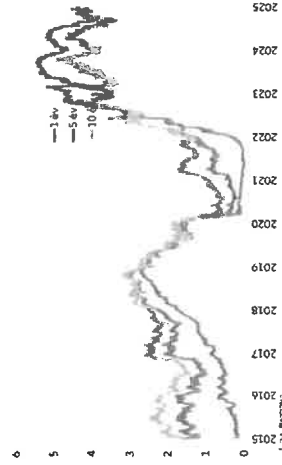


USA ÁLLAMPAPÍRPIAC

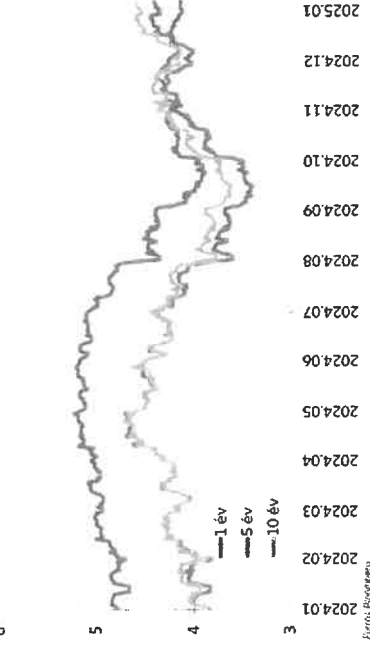
- A 2023. év végi makroadatok a kamatpálya szempontjából igen kedvezőek voltak, és a decemberi ülésen a Fed döntéshozók már vizsgálták a kamatsökkentés lehetőségét. Ez a hosszú állampapírok piacán jelentős rallyt indított el. A 2024. év eleji adatok ezt nem igazolták vissza, így az év első felében egy markáns korrekciót láttunk. A gyengülés megállását, majd a lassú fordulatot támogathatta a Fed QT mérséklése is, illetve az is, hogy áprilistól az infláció lassú ereszkedésbe kezdett.
- Ezt követően július közepén a vártnál alacsonyabb, 3%-ra mérséklődő inflációhoz köthetően egy kötvénypiaci erősödés bontakozott ki. Július végén érkezett egy szintén kedvező irányban meglepetést hozó GDP árindex, majd egy meglehetősen borús munkaerőpiaci adatsor. Ekkor a hozamcsökkenés különösen erősen hevesült. Az augusztusi foglalkoztatási adatok erősítették a trendet.
- Az október elején megjelent gazdasági mutatók gyors gyengülést hoztak, és év végéig a Fed kamatpályára vonatkozó optimista előrejelzések kiárazódásával egy folyamatos eladói nyomás érvényesült a kötvénypiacon. Az elnökválasztás is tovább hajtotta a trendet, mivel az elemzők úgy értékelték, hogy mindkét jelölt esetében maradhat/növekedhet a szövetségi költségvetés amúgy is masszív hiánya, csak legfeljebb más okból (Donald Trumpnál az adócsökkentések, míg Kamala Harrisnél a juttatások miatt).
- A hozamgörbe alakja az év folyamán inverzből normállá változott, azaz a hosszabb lejáratú kötvények sok idő után ismét hozamprémiummal forognak.



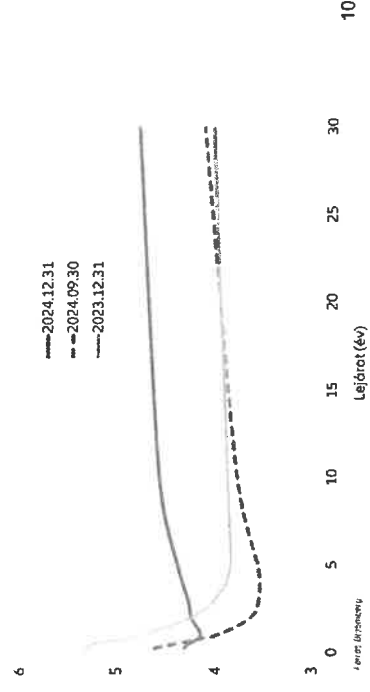
Állampapír hozammozgások



Állampapírpia az elmúlt évben



Hozamgörbe

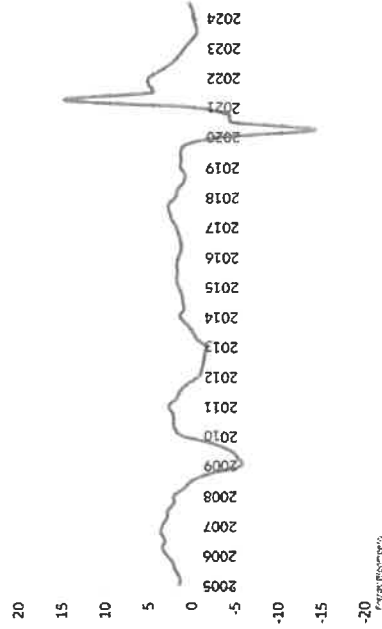




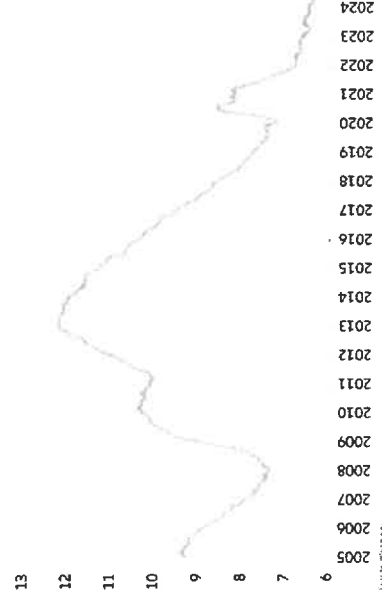
EURÓZÓNÁS GAZDASÁGI ADATOK

- Az eurózána negyedéves GDP növekedése a harmadik negyedévben enyhe javulást mutatott, 0,4% lett. Az év/év index is ismét emelkedni tudott, közel 1% lett. A Bloombergnek küldött előrejelzések középértéke 2024-re 0,8%, az idei évre 1% (kissé csökkent). A kiskereskedelmi adatok augusztustól már inkább bővülést jeleznek (októberre 1,9%-ot közöltek). A fogyasztói bizalmi index viszont továbbra is igen nyomott szinteken áll. Az ipari termelés kapcsán sem látni még fordulatot, továbbra is enyhe szűkülést látunk. A gyenge realgazdaság támogatja a dezinflációs folyamatot és a további kamatcsökkentéseket.
- A munkanélküliségi ráta 2024-ben keveset változott, de azért minimálisan csökkent, kicsivel 6% felett áll. A munkaerőpiac feszességének bérnövelő hatását az EKB szerint a vállalatok profitjukból nagyrészt kompenzálják, így bér oldalról egyelőre nem azonosítható nagyobb árfelhajtó hatás. Ettől függetlenül ez mindenképpen egy felfelé mutató inflációs kockázatot jelent.
- Az eurózáónára is igaz, hogy az infláció a nyári hónapokig inkább csak stagnált. Az augusztusi érték már az EKB céljának közelébe ért, és azóta is 2% körüli értékeket láthatunk. A maginfláció csökkenése a szolgáltatások alindexe miatt a régióban is egy lassabb folyamat, de már 3% alá ért ez a mutató is. Az inflációs várakozások a 3 éves időhorizonton már szeptemberben és októberben lényegében az inflációs céllal megegyezők voltak.

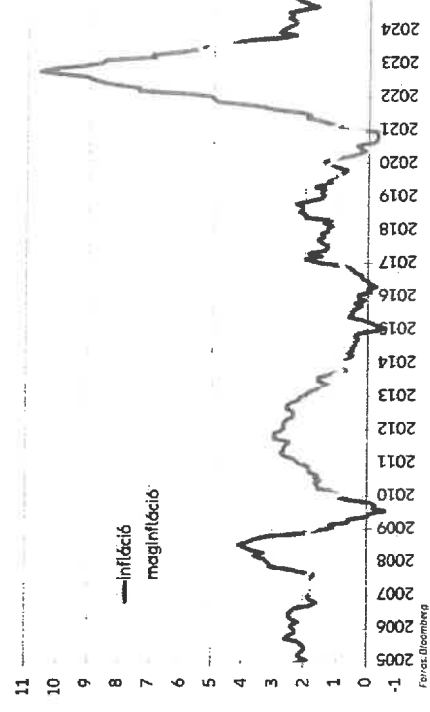
Eurózána real GDP növekedés (év/év)



Eurózána munkanélküliségi ráta



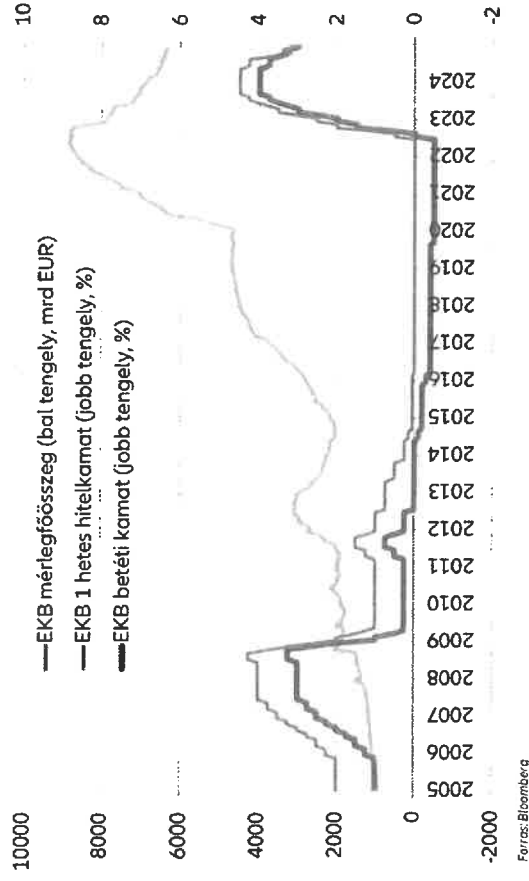
Eurózána infláció





EKB – MONETÁRIS POLITIKA

EKB monetáris kondíciók



- Az EKB 2024. júniusig tartotta 4%-on az irányadónak tekintett betéti kamatát. Ekkor indította meg a kamatcsökkentéseket egy piac által is várt, 25 bázispontos vágással.
- A júliusi ülés nem hozott elmozdulást. Azóta azonban 25 bázispontos lépésközzel folytatódott a lazítás. A decemberben 3%-ra értünk.
- Szeptemberben a betéti kamatnál nagyobb mértékben, 60 bázisponttal csökkentették az egynapos hitelfelvétel (MLF) és az egyhetes hitel (MRO) kamatát. Ez nem okozott piaci reakciót, részben azért, mert a kamatfolyosó szűkítése egy hónappal korábban bejelentett lépés volt, másrészt azért, mert ezekben az eszközökben jelenleg igen kis állomány van. Jelentőségük inkább a mérleg további leépítése esetén nőhet meg. Azóta ezek a kamatszintek is ismét a betéti kamatvágásokkal azonos mértékben változtak.

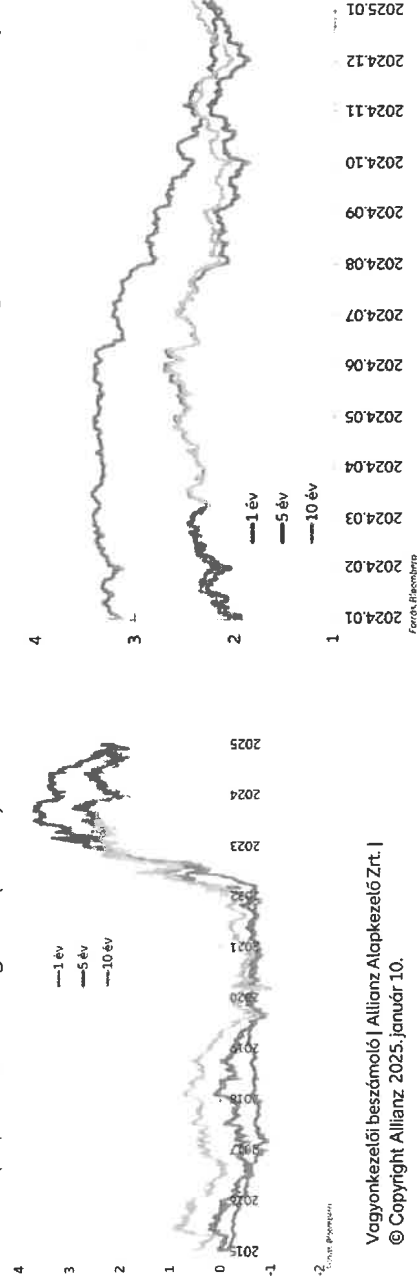
- Az EKB elemzői stáb a decemberi előrejelzéseket csak kismértékben módosította a szeptemberi állapothoz képest. 2025-re az inflációt 2,1%-ra várják, a maginfláció tekintetében nem történt változás, továbbra is 2,3% szerepel az anyagban. A GDP idén 1,1%-kal nőhet, ami kisebb lefelé módosítás a szeptemberi állapothoz képest.
- A negyedik negyedévben az eszközvásárlások ütemezését érintő új döntés nem született. A korábbi években végrehajtott általános célú értékpapír-vásárlások (APP program) fennálló állományát az EKB már 2023. márciustól nem fektette be újra, az összmenyiség így a lejáratokkal megegyező ütemben csökken. A pandémiás eszközvásárlási program (PEPP) lejáratait az EKB még 2024. első félévben teljesen megújította. A második félévben már csak részlegesen, havi 7,5 milliárd euró állománycsökkenést megcélózva fektettek be. Idén a tervek szerint már egyáltalán nem lesznek vásárlások. A bankoknak nyújtott kedvezményes, hosszabb lejáratú refinanszírozási hitelek (TLTRO-k) 2024. év végéig kifutottak, így a mérlegszűkítés ennél a tételnél lezárult.



EURÓZÓNÁS ÁLLAMPAPÍRPIAC

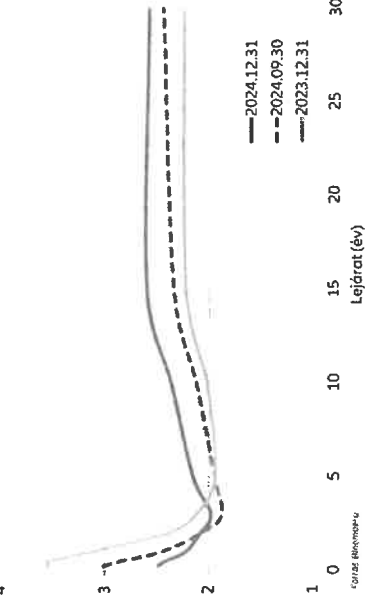
- Az USA állampapírcsúcsánál látott mozgások az eurózónában is hasonló mintázatot mutattak: 2023. utolsó két hónapjában meredek hozamesést, majd az ezt követő félév nagyobb részében trendszerű köténypiaci gyengülést figyelhettünk meg. A júniusi EKB kamatvágás és az európai parlamenti választások körüli bizonytalanság segítette a német hozamok csökkenését. Az USA és eurózónás inflációs adatok javulása és a növekedési kilátások romlása miatt a német hozamok tovább estek a harmadik negyedévben. A negyedik negyedévben kicsit elváltak a mozgások a tengerentúltról, mert a gazdasági és inflációs adatok az EKB kamatvágások felé mutattak továbbra is, itt nem volt olyan drasztikus kamatvágás-kirázódás, mint amit az USA esetében említettünk.
- A hozamgörbe alakja az elmúlt időszakban nem változott jelentősen.
- A perifériaként emlegetett országok német hozamokhoz képest számolt kötényfelára a 2022-es kiugró értékekhez képest fokozatosan mérséklődtek. Az eszközvásárlások csökkenése ezt a folyamatot tartósan nem írta felül. Azonban 2024 végével a PEPP megújítás is leáll, így ezen piacok sérülékenysége növekszik. Az európai parlamenti választások után Macron elnök új választásokat írt ki, azóta kormányváltások sorát látjuk az országban, ami a francia felárakra is rányomta a bélyegét.

Állampapír hozammozgások (német)

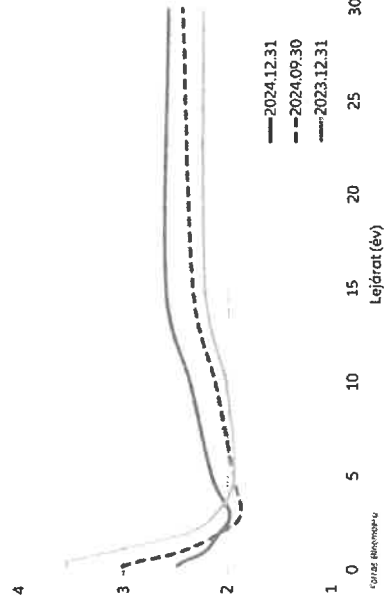


Vagyontkezelői beszámoló | Allianz Alapkezelő Zrt. |
© Copyright Allianz 2025. január 10.

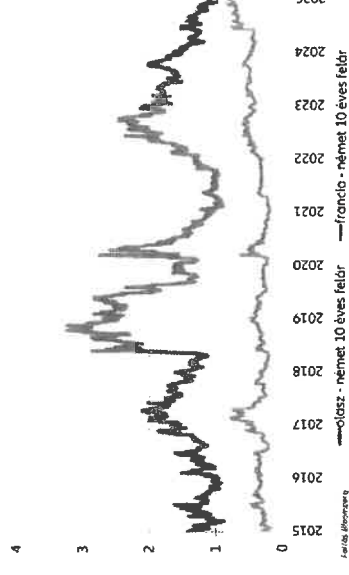
Állampapír hozammozgások az elmúlt évben (német)



Állampapír hozamgörbe (német)



A 10 éves állampapír hozamkülönbségek

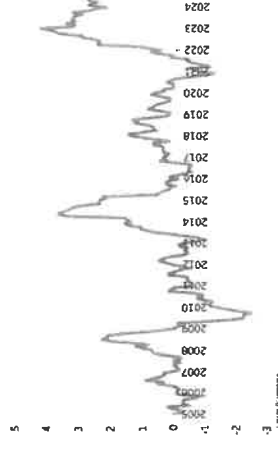




JAPÁN, KÍNA

- Míg a Fed és az EKB az ereszkedő infláció mellett már kamatvágási ciklusba kezdett, a japán jegybank inkább a kamatemeléseket fontolgatja. Az infláció utoljára egy évtizede volt ugyan hasonló szinten, de akkor a kiugró érték után hamar ismét esett az árindex. A bérnövekedés ugyan a júniusi 4,6%-os értékről némileg szelődött, de a legutóbbi 3%-os adat historikusan még mindig magasnak számít. A kiskereskedelmi forgalom is mérséklődött az elmúlt hónapokban, de japán mércével ez sem csekély, és inkább az áremelkedés irányába hat még. Márciusban már az alapkamatot óvatosan, pozitív tartományba emelte a jegybank. A júniusi kamatdöntés kapcsán pedig bejelentették, hogy az állampapír-vásárlások jelentős visszafogása következik. Az irányadó kamatot júliusban ismét emelték (0,25%-ra). Azóta tartás mellett döntöttek, részben a makroadatok előbb említett kisebb normalizálódása, részben az USA választások eredményének kivárása miatt (a világgazdasági irány esetleges változása okán). Szintén óvatosság irányába hatnak a befektetők jelentős tőkeáttételes pozíciói, ugyanis ezek gyors leépítése növelheti a volatilitást a jén piacán és a részvényekre is negatív hatást gyakorolhat.

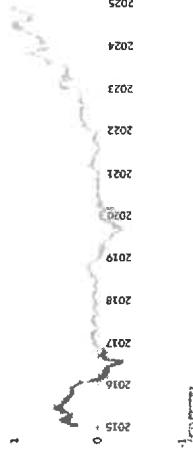
Japán infláció



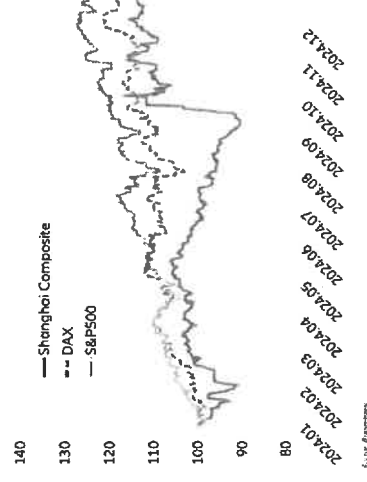
A 10 éves japán állampapír hozama

2

1



Relatív tőzszeindexek



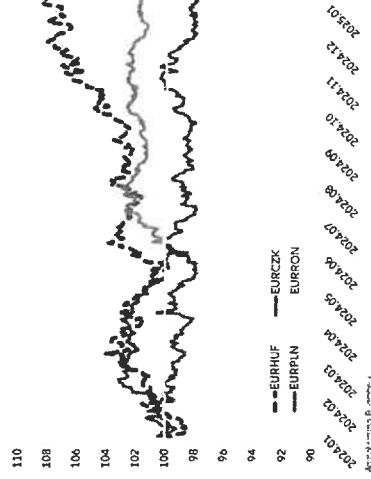
- Az ingatlanpiac, az exportpiaci kilátások és a csökkenő fogyasztás szükségessé, az alacsony infláció pedig lehetőségé tette egy nagyszabású élénkítőcsomag bejelentését Kínában. Az intézkedések során többek közt fél százalékponttal csökkent a nagybankok jegybanki tatalékkötelezettsége, 20 bázisponttal az egyhetes repo ráta, valamint mérsékeltek egyes jelzáloghitelek önrészenek minimumát. Ennek hatására jelentősen megugrott a korábban fejlett piacokhoz képest elmaradásban lévő kínai részvénytőke, és e mellett általánosan javult a globális befektetői hangulat is. Azóta újabb fiskális és monetáris bejelentések érkeztek, amik támasztották a részvénytőkepiacot.



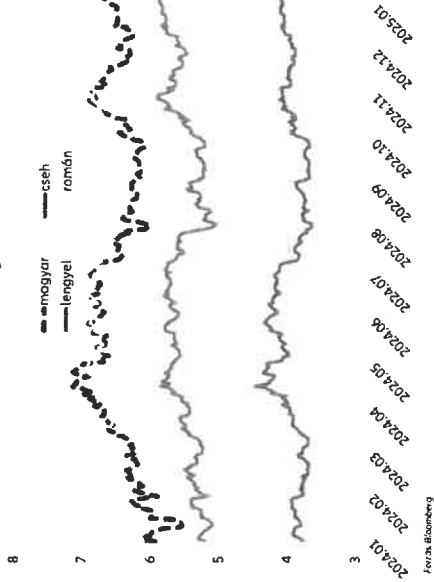
RÉGIÓS PIACOK

- A lengyel infláció a márciusi 2% után fokozatosan emelkedett, s szeptembertől 5% közeli adatközléseket láttunk. A maginfláció év elején még csökkenni tudott, de onnantól 4% körül ragadt. A cseh pénzromlás 2%-os év eleji értéktől szintén emelkedett, de év vége felé is még 3% alatt volt. Romániában az infláció kicsit más pályán mozgott, májusig kitarzott még a defláció, utána 5% körül stagnált.
- A lengyel jegybank 2024-ben nem változtatott az alapkamaton (5,75%). Ha az 5% körül ragadt inflációs szintet nézzük, ez nem is meglepő. A zloty részben a szoros EU-s kapcsolatok következtében nem gyengült. A cseh jegybank a kedvező inflációs dinamikát kihasználva egész évben folytathatta a monetáris lazítást, év végére az alapkamat 4%-ra ért. A korona gyengülése leginkább a februári és a júniusi határozottabb kamatvágások környékén volt erőteljesebb, egyébként stabil volt az árfolyam. Romániában júliusban és augusztusban 25-25 bázispontos kamatvágásokkal, 6,5%-ra csökkentet az alapkamat, a magas költségvetési hiány és az 5% körüli infláció korlátozta a további lazítást.
- A régiós állandópirok mozgása nagy vonalakban a fejlett kötvénypiaci folyamatokat követte le. Az év első négy hónapjában gyengülést, a harmadik negyedévben jelentősebb hozamcsökkenést, onnan ismét gyengülést láttunk.

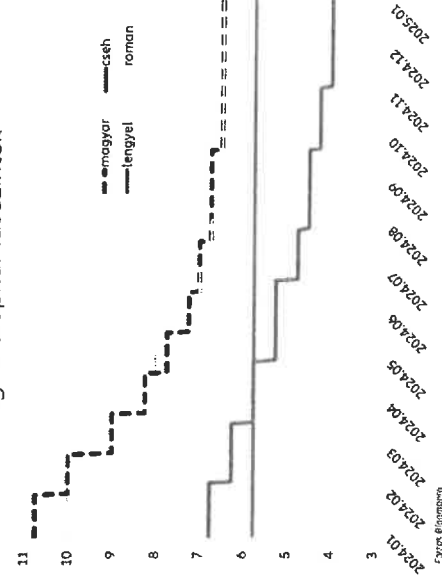
A régiós devizák relatív teljesítménye



10 éves kötvényhozamok



A régiós alapkamat szintek

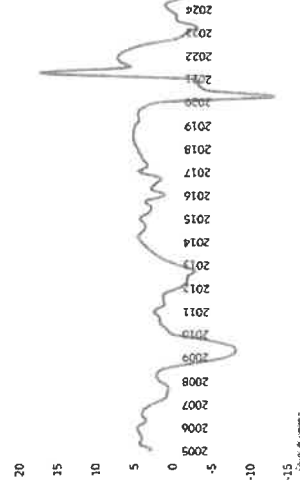




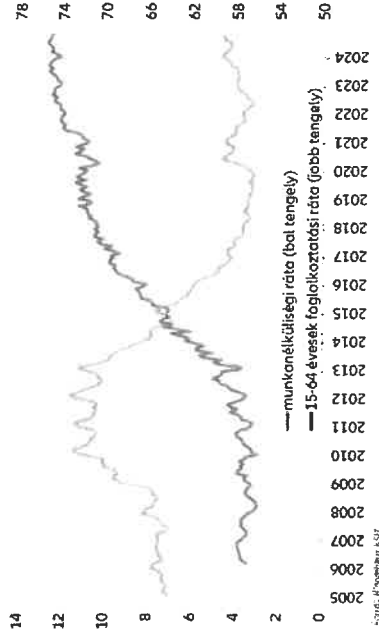
HAZAI GAZDASÁGI ADATOK

- A KSH a harmadik negyedévre csalódást keltő GDP adatokat közölt. Negyedéves alapon a várt 0 körüli érték helyett -0,7%-os változást láttunk. Az év/év növekedés is negatív lett (-0,8%). A Bloombergnek nyilatkozó elemzők 2024-re már csak 0,7%-os becslést adnak, 2025-re szintén jelentősen csökkent az előrejelzés, 2,5%-ot várnak. Az MNB a decemberi inflációs jelentésében 2024-re 0,3-0,7, míg az idei évre 2,6-3,6%-ot valószínűsít. A kiskereskedelmi forgalmi adatok 2024. januártól már pozitív tartományban voltak, márciustól érzékelhető, de azért visszafogottnak nevezhető 3-4% körüli növekedést publikáltak. Az ipari termelési adatok sem kedvezők, lényegében két éve negatív adatközléseket láttunk csak. A fogyasztást a magas bérnövekedés és kormányzati intézkedések segíthetik, az iparnak reményt adhatnak 2024-ben termelésbe álló nagy külföldi beruházások.
- A munkanélküliségi rátában 2022 második felétől látszott egy gyengülő tendencia, 2024-ben ez megállni látszott, 4-4,5% körül szóródtak az adatok. A foglalkoztatottság enyhén növekvő trendje egyelőre még nem tört meg. A bérnövekedés bőven két számjegyű tartományban maradt. A jövő évi béremelkedést támogatja az új minimálbér megállapodás is. A bérkirámlás a szolgáltatások árára azon keresztül pedig az inflációra jelent kockázatot.
- Az infláció 2024-ben már nagyrészt a toleranciasávon belül tartózkodott. Az utolsó negyedévben trendszerűen gyengülő forint és adóhatások miatt a következő hónapokra az MNB emelkedő, 4% fölé növekvő pénzromlásra számít. Azt követően valószínűleg a dezinfláció ismét érzékelhető lesz, és az év nagyobb részében várhatóan a toleranciasávon belül tartózkodik majd. Az inflációs cél tartós elérését ugyanakkor az MNB már inkább csak 2026-ra várja.

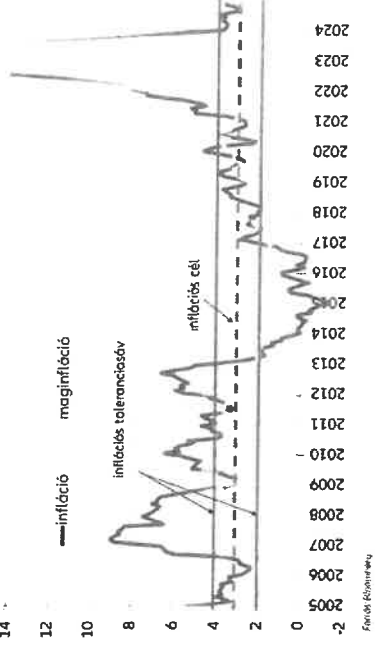
Magyar real GDP növekedése (év/év)



Hazai munkanélküliségi ráta



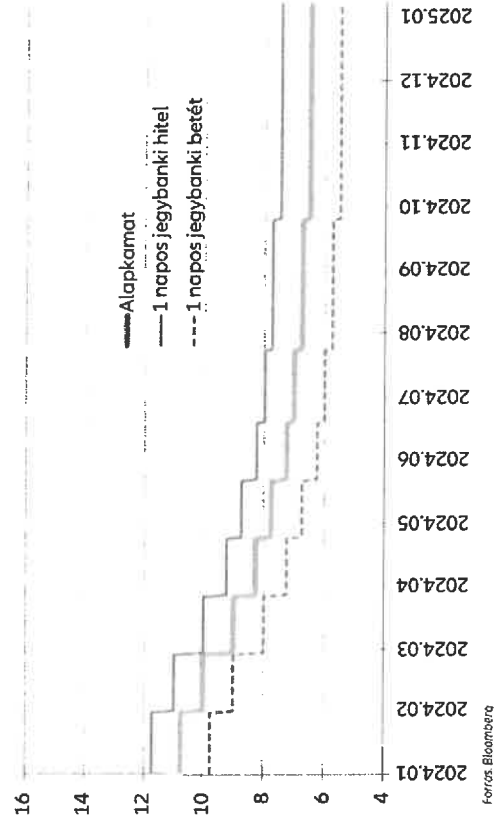
Infláció



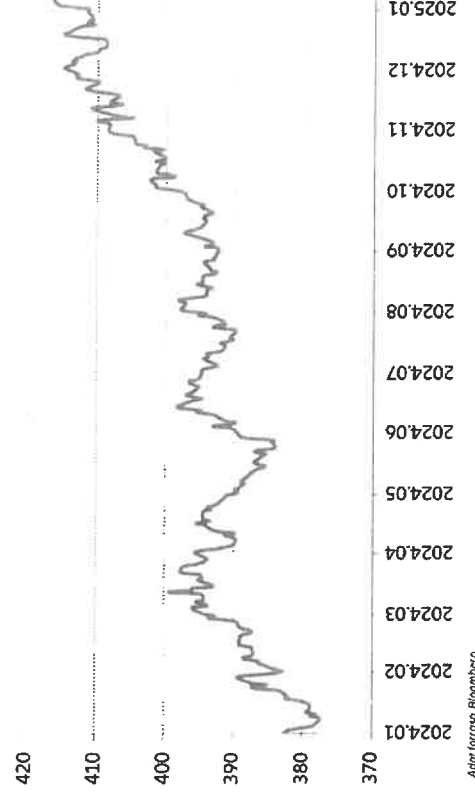


HAZAI MONETÁRIS POLITIKA

MNB kamatkondíciók



EURHUF árfolyam



- Az első negyedévben lezárult a gyors kamatvágások (alkalmanként 75-100 bázispont) időszaka. A második negyedévben még összesen 125 bázispontra volt mozgástér, a harmadikban már csak két alkalommal, összesen 50 bázispontot vágott az MNB. Az utolsó három hónapban 6,5%-on tartották az alapkamatot, de a Fed és EKB kamatvágásokkal hiába nőtt fejlett piacokhoz számolt kamatkülönbözet, a forint gyengülő trendbe került. Ez inflációs szempontból is kedvezőtlen hír, és a további lazításokat korlátozza. A jelenlegi jegybanki iránymutatás ki is árazta a rövid távú kamatvágásokra vonatkozó várakozásokat.
- Az MNB a decemberi Inflációs jelentés szerint az inflációt 2024-re 3,6-3,7%-ra, 2025-re 3,3-4,1%-ra várja. A szeptemberi dokumentumhoz képest látható, 2025-re vonatkozó, fél százalékpontnyi emelkedést jórészt adóhatások és a forint gyengülésének importtermékekre kifejtett hatása indokolják. A gazdasági növekedés (reál GDP) az elemzői stáb szerint 2024-re már csak a 0,3-0,7%, jövőre már azonban a 2,6-3,6%-os sávba eshet. A 2025-ös várakozás csak árnyalatnyit romlott a negyedéve látottakhoz képest. Kihívást jelent az exportpiacaink gyengélkedése (pl. Németország). Támogatólag hat ugyanakkor a stabil munkaerőpiac és a jelentős bérnövekedés.



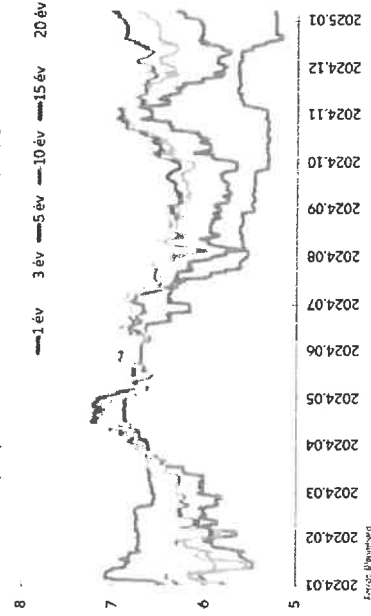
HAZAI KÖTVÉNYPIAC

- A negyedik negyedévben a magyar kötvénypiac meglehetősen változatosan alakult, összességében inkább gyengülésről beszélhetünk. A dollár és az amerikai kötvénypiac gyengülése egyértelműen ellenszemet jelentett. A novemberben jelentősen beerősödő német kötvénypiacot ugyanakkor a hazai követni tudta, amiben szerepet játszhattak szabályozói hatások (extraprofit adó csökkentés miatt banki és ezúttal már biztosítói vásárlások is) és technikai elemek (kamatfizetések, lejáratok, MAX index változása, év végével csökkenő állampapír-kibocsátási aktivitás és növekvő befektetői pénzköltési hajlandóság). December első hetében negatívan hatott, hogy a Moody's hitelminősítő Magyarország minősítésének kilátását negatívra változtatta, de az ezt követő Fitch lépés (kilátás stabilra javítása) ezt ellensúlyozta.
- A **fix államkötvények aukciója** a negyedévben jellemzően magas kereslet mellett zajlott, továbbra is az öt éves futamidő volt a legkeresettebb, mivel a banki vásárlásoknak az a legkedvezőbb szegmens. A másodpiacon erős volt az érdeklődés még a 2030-2034-es lejáratokra. A hozamgörbén jelentős elárazások alakultak ki ennek hatására, amelyek jó eséllyel megszűnnek 2025 elején, mivel az ÁKK hangsúlyt fektet a nem benchmark papírok kibocsátására is a forgalmazói igények szerint. A 2025-ös kibocsátási terv amúgy is nagyobb összegben tartalmaz forint intézményi aukciókat. Megfigyelhető még a terven az ÁKK hosszítási szándéka is, több 10 éves és hosszabb kibocsátás várható. A negyedik negyedévben a három éves benchmark papír változott, a 2027/A-t a már meglévő 2028/B váltotta. 2025 elején az öt éves 2029/A helyett 2030/A jön. Erre az évre is jellemző lesz, hogy a benchmark váltásoknál már meglévő papírra bocsátanak rá, hogy a piaci likviditást növeljék.
- A **zöld kibocsátások** tekintetében csupán egy 2032/G és egy 2051/G aukcióról tudunk beszámolni, azonban 2025-ben némileg több forint zöld kötvény jöhet a piacra.
- A **DKJ-k** piacán októberben volt egy kis visszarendeződés, de decemberben a vártnak megfelelően jelentős rali bontakozott ki. Egyedül a csereaukciókon maradt szerényebb az érdeklődés. A **változó kamatozású állampapírok** piacán is jelentős volt a kereslet, mivel ezek a rendszeres átárazódás miatt jól illeszkednek a bankok és biztosítók eszköz-forrásmenedzsmentjébe.
- Az előző évekhez hasonlóan 2025-ben is kihasználta a piaci lehetőséget az ÁKK a **nemzetközi kötvénykibocsátásra**. A tranzakció keretében 1,5 milliárd euró 10 éves és 1 milliárd eurónyi zöld 15 éves kötvény került a piacra, jelentős túlkereslet mellett. Az év hátralevő részében, 2024-hez hasonlóan már csak korlátozott devizás volumenre lehet számítani, mivel az ÁKK a 30%-os maximális devizaarány limitének közelében van (bár ez nem törvényi korlát, módosítható).
- Az **államilag garantált** forint aukcióból a negyedik negyedévben kevesebb volt, a volumen 100 milliárd alatt maradt. A befektetői érdeklődés fókuszát is elvitték az állampapírok, így csökkent az ajánlatok volumene és a felárak is kissé felfelé mozdultak. A **jelzáloglevél-piac** sem tartogatott sok izgalmat az utolsó hónapokban, egy Erste fix és egy MBH változó kibocsátást érdemes említeni.

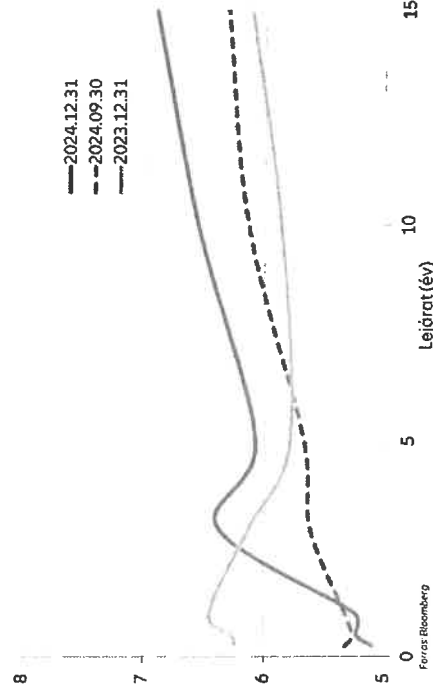


HAZAI ÁLLAMPAPÍRPIAC - GRAFIKONOK

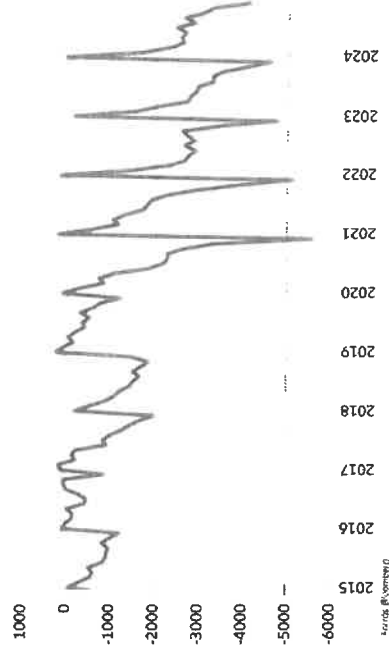
Állampapír hozamok az elmúlt évben



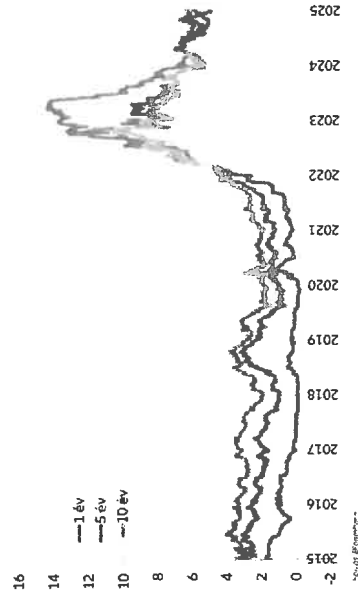
Hozamgörbe



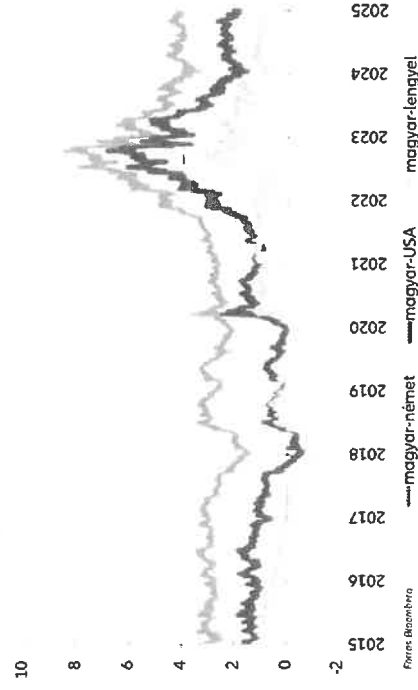
Kumulált államháztartási hiány (mrd)



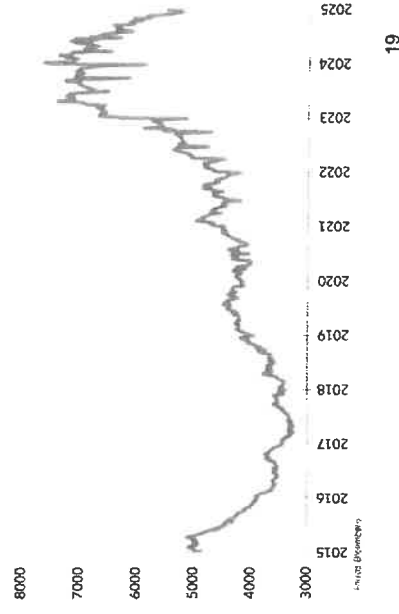
Állampapír hozammozgások



Nemzetközi összehasonlítás (10 éves futamidő)



Külföldiek HUF állampapír állománya (mrd)



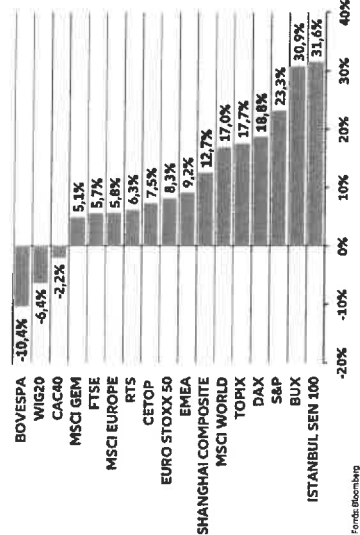


NEMZETKÖZI RÉSZVÉNYPIACOK

Az első félévben még főként az infláció alakulása és az AI sztori foglalkoztatta a részvénytőzsi befektetőket. Az áprilisi korrekció is főként a (3,5%-ig év/év) megugró inflációnak volt betudható. Ezt követően azonban ismét süllyedésnek indult a pénzszomszolás útjára, ami a kedvező Q1-es profitszámokkal jó táptalajt adott az ismételt erősödésnek. Ez július közepéig kitartott a „Magnificent 7” cégek vezetésével. Ezek bár Q2-ben is nagyrészt hozták az egyre magasabbra ugró várakozásokat, a piac mégis óvatosabbá kezdett válni. Ezt közben tovább tetézték a beérkező gyengébb USA gazdasági adatok (pl. ISM manufacturing, munkaerőpiaci adatok). Végül a jeből finanszírozott carry trade pozíciók egy részének likvidálása (jelentős jeb erősödés, BOJ kamatemelés hatására) minipánikban csúcsosodott ki a nemzetközi részvénytőzsi augusztus 5-én.

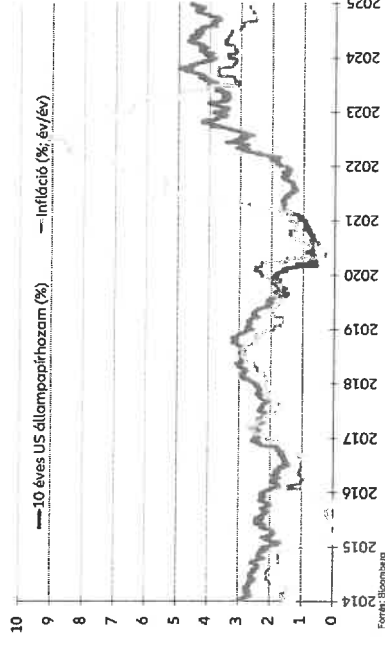
A BOJ ezt követően (látva a heves reakciókat) elkezdte megnyugtani a piacokat, óvatosabb szigorítást ígérve a jövőben. Jackson Hole után pedig nyilvánvalóvá vált, hogy szeptemberben a FED kamatváltási ciklus is elindulhat. Ráadásul ez egyből 50 bázispontos csökkentéssel történt annak ellenére, hogy az USA növekedésben továbbra is csak enyhébb mérséklődés látszott. Ezt további kétszer (szeptember, december) 25 bázispontos mérséklés követte. Trump választási győzelme újabb lökést adott az USA részvénytőznek, igaz év végére itt is elfogyott a lendület. Az ígért büntetővámok és a Trump-trade (erősödő dollár és emelkedő USA hozamok) hatására a többi régióban mérsékeltebb volt a hangulat. A sokasodó geopolitikai feszültségek (orosz-ukrán, a kínai-tajvani, izraeli-iráni konfliktus) továbbra is fokozott kockázatot jelentenek.

Részvénytőzsiindexek teljesítménye 2024



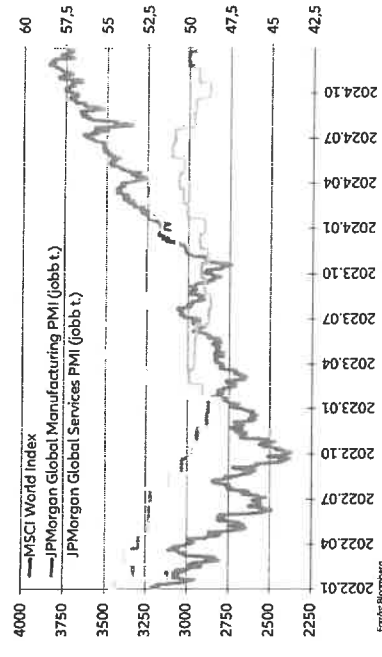
Forrás: Bloomberg

USA infláció és 10 éves állampapírhozam



Forrás: Bloomberg

MSCI World index és a globális PMI-k



Forrás: Bloomberg

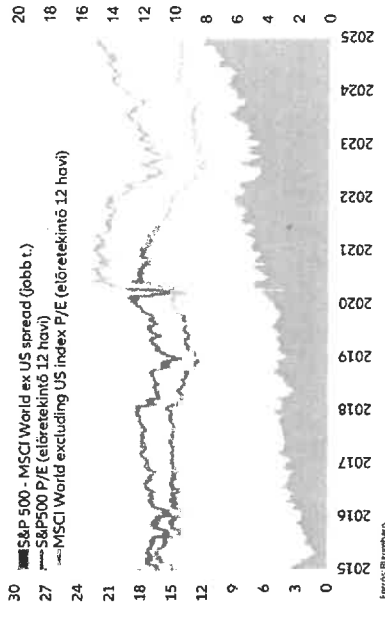


NEMZETKÖZI RÉSZVÉNYPIACOK - USA

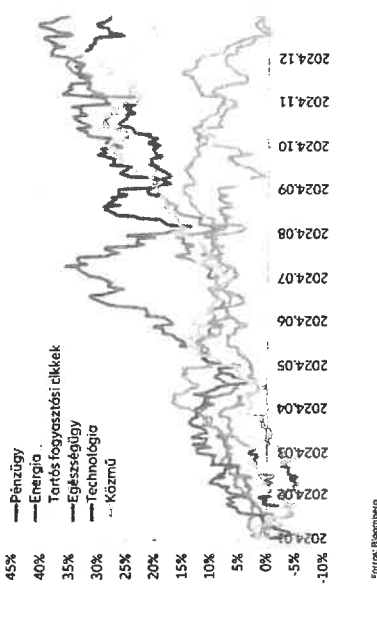
Az S&P 500 Q4-ben is tovább tudott erősödni(+2,1%), járt új historikus csúcson is (6.100 pont környékén). A teljes évet ezzel 23,3%-os pluszban zárta. Az USA elnökválasztást megelőzően ugyan látszott egy kis elbizonytalanodás, de Trump és a republikánusok magabiztos győzelmet követően szárnyalni kezdett az amerikai részvénytőzcs. Év végéhez közeledve azonban elromlott a hangulat, miután lejjebb jöttek a FED kamatcsökkentési várakozások 2025-re. Emellett az adósságtőzcsplafon körüli szokásos politikai hercehurca sem javította a hangulatot. Mindemellett a Q3-as jelentési szezon most valamivel kisebb figyelmet kapott. A számok összességében kedvezően alakultak, az aggregált eredmény 6,8%-kal meghaladta a várakozásokat. A 12 havi eredményvárakozás is tovább növekedett, ennek ellenére a P/E alapú árazás 21,6 körül jár. Ez kb. 17%-kal a 10 éves historikus átlag feletti. Ennél is beszédesebb, hogy az MSCI World ex USA indexhez képest 55%-os a prémium.

A választási ígéretek (vámok kivetése, adócsökkentés, dereguláció) a technológiai, a pénzügyi és a tartós fogyasztási cikkek szektorainak adták a legnagyobb löketet. Utóbbi esetében jelentős hozzájárulást nyújtott a Tesla szárnyalása (Q4-ben 54,4%). Ez nagyrészt Elon Musk kampányban mutatott aktivitásának és kormányzati szerepvállalásának köszönhető, hiszen lényegében az állami hatékonyság javításáért lesz felelős. Az olajszektor esetében mérsékeltebb volt az optimizmus. Itt a gyenge keresleti várakozások mellett attól félhetnek a befektetők, hogy szabályozás enyhítése, a kitermelés drasztikus felfuttatása és a geopolitikai feszültségek esetleges enyhülése jóval alacsonyabb árfolyamot eredményezhet. A zöldenergia sosem volt Trump szívébe, az egészségügyi szektor esetében a beígért árcsökkentések aggasztják a piaci szereplőket. Scott Bessent (korábbi hedge fund manager) pénzügyminiszteri jelölését ellenben pozitívan fogadták. A piacokat jól ismerő szakember bár támogatja az adócsökkentési és vámkivetési terveket, de a gazdasági és piaci stabilitást helyezné előtérbe.

S&P 500 P/E és MSCI World USA nélkül P/E



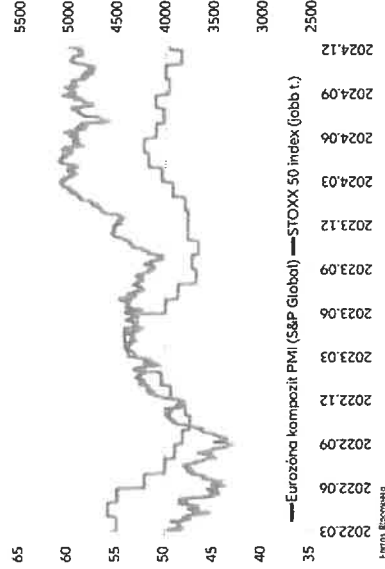
S&P 500 szektorok teljesítménye 2024



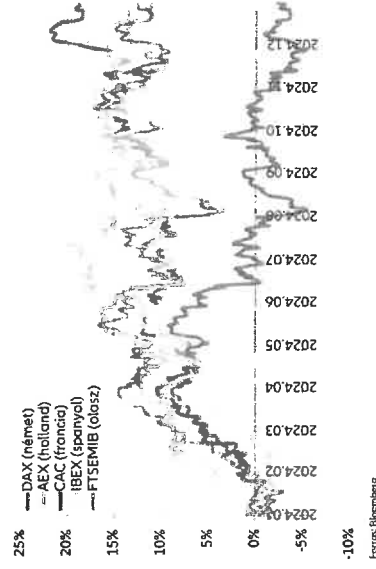


NEMZETKÖZI RÉSZVÉNYPIACOK - EURÓPA

Eurozóna kompozit PMI és a Stoxx 50 alakulása



Főbb eurozónás indexek teljesítménye 2024



A Trump megválasztását követő gyengélkedést ugyan még november végétől követte egy felpattanás az eurózónás részvénytőzcsokon, ám év végéhez közeledve itt is mérséklődtek a teljesítmények. A DAX járt új historikus csúcson is, de végül nem sikerült 20.000 pont felett zárnia az évet. Összességében 3%-kal erősödött Q4-ben, miközben a Stoxx 50 (-2,6%) jóval gyengébb teljesítményt nyújtott. Ezzel rendre 18,9 és 8,3% lett a teljesítményük 2024-ben.

A gazdasági teljesítmény még mindig jóval gyengébb mint az USA-ban. A régió továbbra sem képes kikecmeregni a recesszió közeli állapotból. Az S&P kompozit PMI indexe május óta süllyedő trendben, továbbra is az 50-es határérték alatt (49,5) tanyázik. A magas energiaárak hátráltatják az ipart, a realbér növekedés ellenére gyenge a fogyasztás, az exportpiacokat pedig a kínai lassulás sújítja. A vámháború tovább ronthat ezen. Az EKB kamatvágásai segíthetnek, de egy német költségvetési stimulus vélhetően hatásosabb lenne. Erre talán a februári előrehozott választást követően sor kerülhet. Hosszabb távon a Draghi-jelentésben foglaltak alkalmazása javíthatná a versenyképességi problémákat.

A német mellett a francia belpolitikai viszályok is tovább borzolták a kedélyeket. A bizalmatlansági szavazást követően kinevezett miniszterelnöktől (Francois Bayrou) várják a helyzet rendezését és a költségvetési megállapodást. A probléma súlyát jól szemlélteti, hogy november végétől „összeért” a görög és a francia 10 éves állampapírok hozama. Persze a részvénytőzcsokra is nyomást gyakorolt mindez, főként, hogy a francia indexben jelentős súllyal szereplő bankszektor megítélésére is rendkívül negatívan hatott. Emellett a másik jelentős szektornak számító luxuscikkgyártás is szenved a kínai kereslet lassulása miatt. Persze az ezer sebből vérző eurozónás autószektor sem rakja ki a polcra a 2024-es évet. A kínai gyárakkal vívott háborút tovább súlyosbíthatja, ha az amerikai vámok hatására még jobban elárasszják az európai autótőzcsot. Eddig a volumengyártók (Volkswagen, Stellantis) szenvedték meg legjobban a helyzetet. A Stoxx 50 index P/E alapú árázása továbbra is a 10 éves átlag környékén van, a DAX index kisebb mértékben (3,4%-kal) elrugaskodott ettől. Az S&P 500-hoz mért diszkont egyik esetében sem változott jelentősen Q4 során.

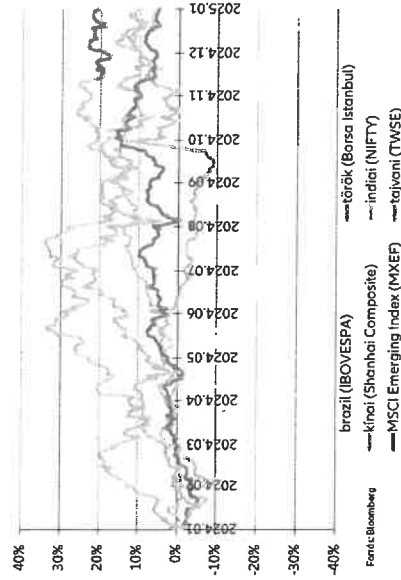


NEMZETKÖZI RÉSZVÉNYPIACOK - FELTÖREKVŐ

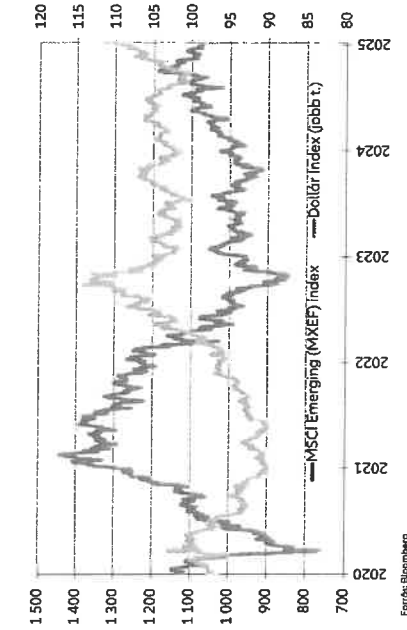
A globális feltörekvőpiaci index Q3-at még éves csúcspontra zárta, főként a kínai gazdaságélénkítő csomag bejelentésének köszönhetően. Q4-ben azonban 8,2%-kal süllyedt az értéke, 2024-et mindössze 5,1%-os erősödéssel zárta. A hangulatromlás több tényezőnek tudható be. A kínai stimulussal kapcsolatos kiábrándulás (mértéke elmarad a befektetők által várt 2.000-3.000 milliárd jüan mértéktől) mellett Trump megválasztása is negatívum. További 10%-kal növelné a vámokat a kínai termékekre, míg Mexikóra 25%-os vámot vetne ki. Ráadásul a „Trump-trade” miatti heves dollárerősödés is jelentős ellenszemet jelentett. A kínai vezetés további stimulusokkal próbálhatja a jövőben élni a defláció közeli gazdaságot. Elemzői várakozások szerint a kínai költségvetési hiány 2025-ben 4%-ig emelkedhet.

Q4-ben kezdetben a kínai gazdaságélénkítéssel kapcsolatos hírek és az Irán-Izrael konfliktus eskalációja támogatták az olajárfolyamat. Felmerült, hogy Biden iráni olajleltésmények elleni légitámadásokat engedélyezne. Ez az iráni olajexport mellett a Hormuzi-szoros is veszélyeztette. Erre 77 dollár szórnyalt a WTI olaj hordónkénti ára. Később oldódott a geopolitikai feszültség (Izrael-Hezbollah tűzszünet). Emellett az olajkereslettel kapcsolatos gyenge várakozások és a felpörgő kínai (pl. Líbia), valamint a dollár erősödése is az árak süllyedésének irányába hatott. Ezek hatására az OPEC+ 3 hónappal elhalasztotta az olajtermelés növelésére vonatkozó döntését.

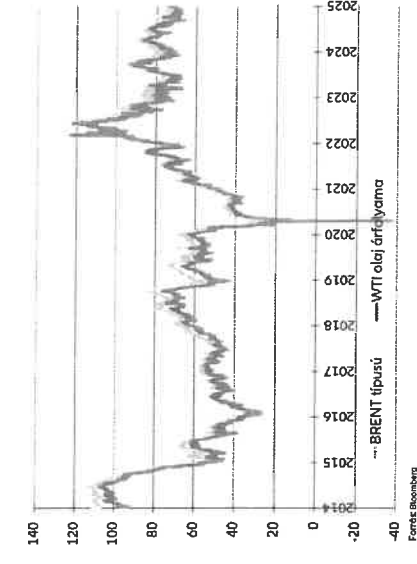
Feltörekvő piacok teljesítménye dollárban 2024



MXEF index és a dollár index alakulása



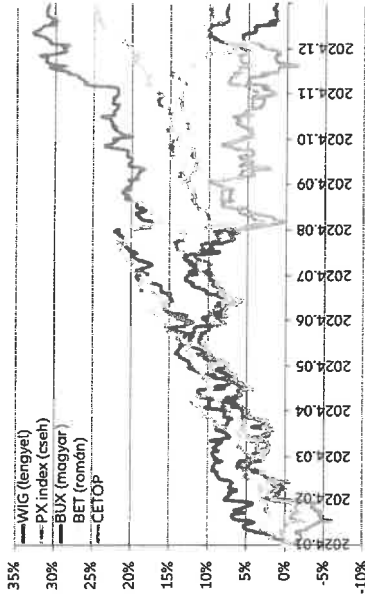
Olajárak alakulása (dollár/hordó)





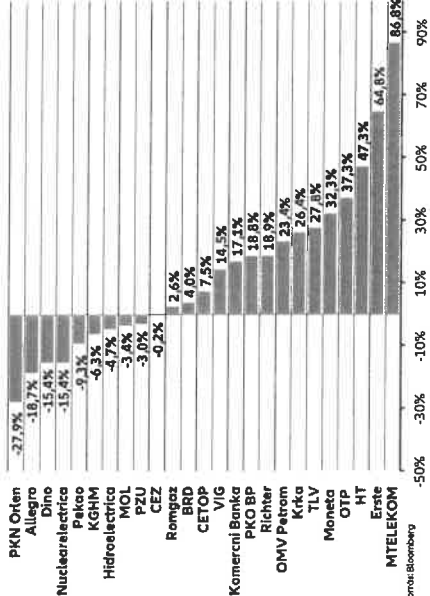
RÉGIÓS RÉSZVÉNYPIACOK

Régiós részvényindexek teljesítménye 2024



Forrás: Bloomberg

CETOP részvények teljesítménye 2024



Forrás: Bloomberg

Q4-ben nem teljesített túl acélosan a régiós CETOP index (1,5%), a teljes évet így végül 7,5%-os teljesítménnyel zárta. Bár a cseh és magyar index jelentősen emelkedett, ez kevés volt az üdvösséghez. A drágának számító román piac az egyre mélyülő politikai válság (érvénytelenített elnökválasztás és szélsőjobb előretörése) következtében gyengült. A régióban legnagyobb számító lengyel börze sem brilirozott. A Donald Tusk vezette kormányváltást követő rali május végén kifulladt. Az ezt követő aluteljesítésben több tényező is közrejátszhatott. Nem segített, hogy bár ért el sikereket az új vezetés (pl. hozzáférnek az EU helyreállítási alaphoz), Andrzej Duda köztársasági elnök továbbra is keresztbe tesz ahol tud. Róadásul Trump csapata is a korábban kormányzó Jog és Igazságosság pártjával (PIS) ápol erősebb kapcsolatokat. Az orosz-ukrán háborúval kapcsolatos Q4-es eskaláció (nagy hatótávolságú amerikai rakéták bevetése, orosz nukleáris doktrína módosítása) is éreztette hatását a lengyel eszközárakon.

Előre tekintve talán kedvezőbb a kép. Az árazás továbbra is rendkívül vonzó, főként, hogy a választásokat követően a jelentős állami szerepvállalással rendelkező lengyel cégek menedzsmentjeibe piacbarát szakemberek kerülhetnek. Ha Trump tényleg legalább mérsékelni tudná az orosz-ukrán konfliktust, az is jelentős felértékelődést hozhatna. Hosszabb távon az újjáépítésből is profitálhatnának a régiós cégek. A CETOP historikus és relatív árazása is vonzó továbbra is. A 10 éves átlaghoz és a fejlett piacokhoz mért diszkont is hatalmas.

Kiemelkedően teljesített Q4-ben a pénzügyi szektor. A hitelállományok növekedése és a magas kamatszintek segítették ezt. A lengyel devizahiteles problémák peren kívüli kezeléséről jövőre talán végre tényleg megszülethet a végső megállapodás. A biztosítók esetében az árvizeket követően indokolatlanul nagyot estek az árfolyamok, később kiderült sok kockázat viszontbiztosításokkal fedezve volt. A lengyel retail szektor is elkezdett magára találni, miután a szereplők jól reagáltak a jelentős élelmiszerinfláció okán visszaeső kiskereskedelmi forgalomra. Az energiaszektor a növekvő költségek és szabályozói változások miatt került nyomás alá.



HAZAI RÉSZVÉNYPIAC

A BUX index Q4-ben ismét begyújtotta a rakétákat (7,4%). A teljes évet nézve (30,9%) is imponáns a teljesítmény. Mindez sajnos nem a magyar gazdaság remeklésének tudható be, hiszen hazánk ismét technikai recesszióba süllyedt. A belföldi fogyasztás felpörgése és EU-s pénzek nélkül továbbra is szorított lehet a költségvetés helyzete a 2026-os választás közeledtével. A kockázatok az árazási diszkont továbbra is hűen tükrözi.

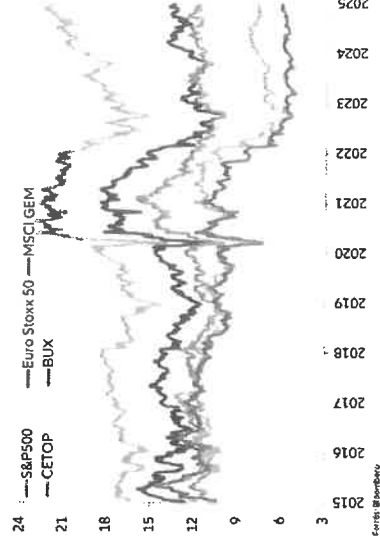
Az OTP (16,2%) Q4-ben is jelentősen hozzájárult a kiváló teljesítményhez. A Q3-as profit ismét várt felett alakult. Ez főként a hitelvolumen bővülésének és az egyéb bevételek megugrásának köszönhető. Ezzel már 826 mrd-nál jár a profit (Q1-Q3), a teljes évre várt 1.000 mrd felülteljesülhet. Kevésbé pozitív, hogy az extraprofitadó-terhelés mintegy 40 Mrd forinttal emelkedik jövőre.

A MOL (2,3%) is emelkedni tudott, de a teljes évben (még osztalékkal is) lemaradó volt. Q3-ban a kedvezőtlen fundamentumok ellenére (csökkenő olajár, Brent-ural különbözőzet, finomítói marzs) várt felett alakult a tisztított EBITDA. Ez a magas kitermelési volumennek és finomított termékértékesítésnek volt köszönhető. Év/év alapon azonban továbbra is visszaesés látszik. Az árbevétel arányos különadó és a bányajáradék is megszűnik 2025-től. Szlovákia ellenben új szolidaritási adót vetne ki 150-200 m dollár közötti értékben. Az orosz olajjal kapcsolatos ellátási aggodalmak sem csitulnak, várhatóan csak 2026 végére tudnak erről leválni.

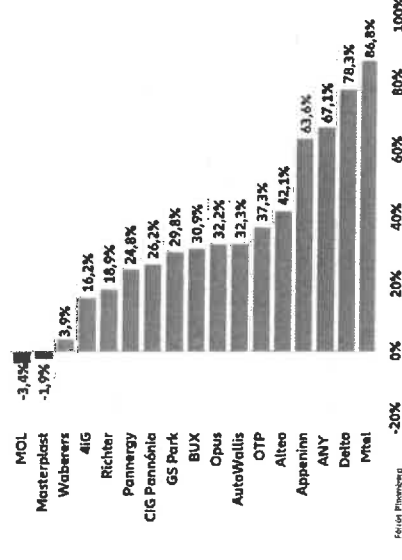
A Richter (-5,4%) is némileg elgyengült a 11.420 forintos historikus csúcs elérését követően. Ez inkább csak átmeneti megtorpanás lehet, hiszen a fundamentumok továbbra is erősek. A bevétel és a tisztított EBIT is várt felett alakult Q3-ban. A lentebbi sorokat egyszeri tételek húzták le, amit a Q4-es forintgyengülés ellensúlyozhat.

Az Mtel (21,3%) töretlenül tör előre. Folytatódott a jelentős bevételnövekedés (inflációkövető díjkorrekció), miközben a költségek csak mérsékeltebben növekedtek. Ezzel a profit 45,9 mrd (+86,4%-kal év/év) forintra ugrott. A menedzsment 150 mrd forintos eredményt vár 2024-re.

Részvényindexek előretekintő 12 havi P/E árazása



BUX részvények teljesítménye 2024 YTD



BEFEKTETÉSI VEZETŐI BESZÁMOLÓ
ALLIANZ ÖNKÉNTES
NYUGDÍJPÉNZTÁR

2024. ÉV

2025.03.31.

VAGYON ALAKULÁSA



2024.	Kezdő vagyon 2024.12.31	Vagyon 2024.03.31	Vagyon 2024.06.30	Vagyon 2024.09.30	Záró vagyon 2024.12.31
Készlet	6 469 894 031 Ft	6 389 887 961 Ft	6 394 829 761 Ft	6 708 437 659 Ft	6 750 689 148 Ft
Készletmennyiség	175 003 237 869 Ft	176 265 487 669 Ft	181 006 532 824 Ft	187 775 572 289 Ft	190 245 158 007 Ft
Hitelintézkedés	40 555 226 528 Ft	43 379 624 034 Ft	45 769 704 187 Ft	47 663 937 556 Ft	49 828 632 865 Ft
Közfoglalkoztatás	21 094 053 894 Ft	24 564 591 854 Ft	27 035 448 052 Ft	27 924 774 190 Ft	31 205 701 246 Ft
Likviditási	326 940 029 Ft	326 241 637 Ft	332 734 231 Ft	348 243 815 Ft	351 644 264 Ft
Működési	1 989 151 099 Ft	2 017 609 554 Ft	2 060 345 141 Ft	2 197 579 309 Ft	2 188 394 235 Ft

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



PORTFÓLIÓK TELJESÍTMÉNYE

		2024 Q1	2024 Q2	2024 Q3	2024 Q4	2024
Készlet	Hozam	-0,40%	1,63%	4,38%	0,56%	6,24%
	Benchmark hozam	-0,92%	1,71%	3,92%	0,29%	5,02%
	Alulteljesítés	0,52%	-0,08%	0,46%	0,27%	1,22%
Készlet + kötvény	Hozam	2,13%	2,95%	4,08%	1,79%	11,39%
	Benchmark hozam	1,28%	2,40%	3,76%	1,47%	9,20%
	Alulteljesítés	0,85%	0,55%	0,32%	0,31%	2,19%
Növekedési	Hozam	5,42%	3,76%	3,10%	3,56%	16,79%
	Benchmark hozam	4,65%	2,83%	2,74%	3,24%	14,13%
	Alulteljesítés	0,77%	0,93%	0,36%	0,32%	2,65%
Kockázatmentes	Hozam	10,95%	5,75%	0,70%	6,24%	25,53%
	Benchmark hozam	10,38%	3,81%	0,13%	5,84%	21,44%
	Alulteljesítés	0,58%	1,94%	0,57%	0,39%	4,09%
Likviditási	Hozam	-0,56%	1,62%	4,25%	0,58%	5,96%
	Benchmark hozam	-0,92%	1,71%	3,92%	0,29%	5,02%
	Alulteljesítés	0,36%	-0,09%	0,33%	0,29%	0,94%
Működési	Hozam	-0,35%	1,58%	4,23%	0,58%	6,12%
	Benchmark hozam	-0,92%	1,71%	3,92%	0,29%	5,02%
	Alulteljesítés	0,58%	-0,13%	0,31%	0,29%	1,10%

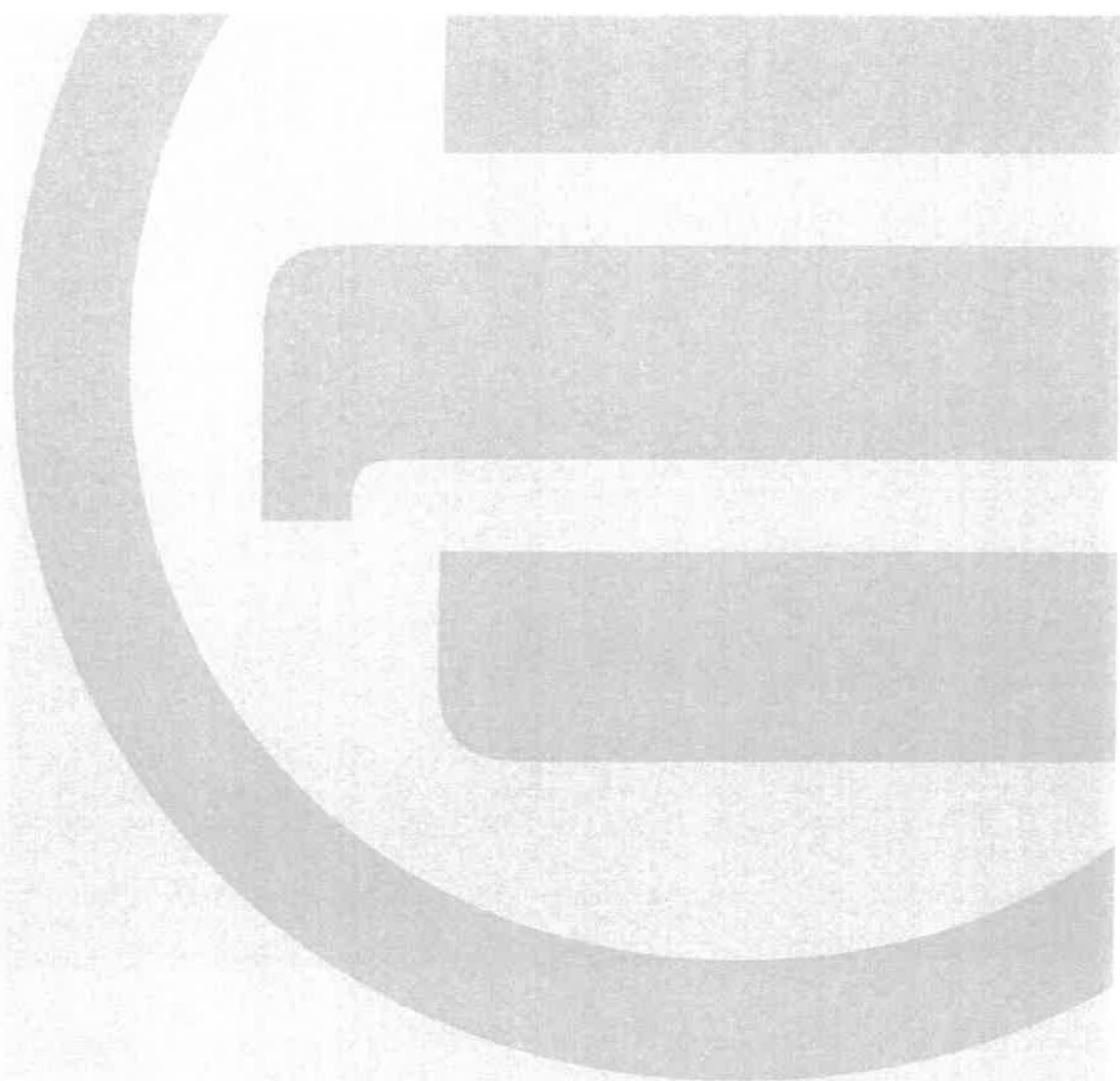
A portfóliókezelői bruttó hozam a portfóliókezelő teljesítményét hivatott mérni, mely nem feltétlenül egyezik meg a jogszabályban előírt bruttó és nettó hozammal metodikai különbség miatt.



PORTFÓLIÓK PÉNZTÁRI TELJESÍTMÉNYE

2024	Portfólió	Záró nettó eszközérték	Benchmark hozam (vagylkez)	Benchmark hozam (pénztári)	Nettó hozam (pénztári)	Vagyonkezelői hozam (bruttó)	Pénztári hozam (bruttó)	Vagyon megoszlás (portfólió)	Átlag vagyon (tárgy és előző n.év)	Vagyonkezelői hozzáadott érték*
	Klasszikus	6 819 010	5,02%	5,02%	5,73%	6,24%	6,25%	2,44%	6 548 189	79 850
	Kiegészítőszított	190 916 490	9,20%	9,20%	10,85%	11,39%	11,40%	68,31%	181 772 494	3 978 955
	Növekedési	50 057 041	14,13%	14,13%	16,19%	16,79%	16,77%	17,91%	45 421 087	1 204 027
	Kockázathálaló	31 426 246	21,44%	21,44%	24,85%	25,53%	25,50%	11,24%	26 358 322	1 079 360
	Szolgáltatási	263 465	0	5,87%	6,20%	0	6,23%	0,09%	279 779	993
	Éleljáradékos	1 139	0	7,22%	8,12%	0	8,15%	0,00%	2 456	23
	*Felüteljesítés szorozva az átlagvagyonnal									Összesen:
										6 343 208

2024 év során a 6 portfólión az átlagvagyonnal súlyozott teljesítés eredményeként a hozzáadott érték 6.343.208 eFt volt.





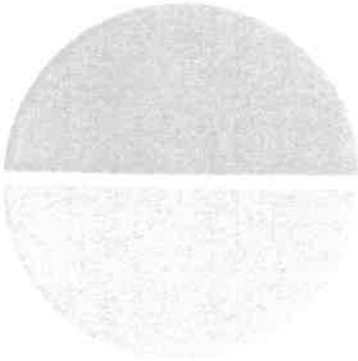
KLASSZIKUS PORTFÓLIÓ TELJESÍTMÉNYE

Klasszikus portfólió összetétele befektetési politika szerint



Benchmark	Átlag portfólió súly	Hozam	BM súly	BM hozam	Alul/felül- teljesítés	Eszközcsoporthozjárulás	Eszközallokáció hozzjárulás	Eszközcsoporthozjárulás	0,0 < duration < 5,0 Interakció	Összesen
RMAX / MAX	100,00%	6,24%	100,00%	5,02%	1,22%	1,22%	2,51	1,22%		1,22%

Klasszikus portfólió összetétele



1 évnél rövidebb * 1 évnél hosszabb

A portfólió 2024. évben felüteljesítette a referenciaindexet.
2024. év során negyedévente változott a portfólió benchmark összetétele:
A benchmarkon belül módosult a RMAX/MAX arány és a max. duration célérték.
(Az ábra a hatályos befektetési politika szerinti összetételt mutatja)



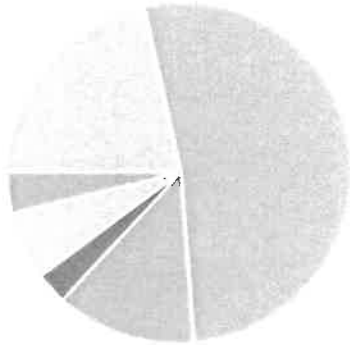
KIEGYENSÚLYOZOTT PORTFÓLIÓ TELJESÍTMÉNYE

Kiegyensúlyozott portfólió összetétele befektetési politika szerint



Benchmark	Átlag portfólió súly	Hozam	BM súly	BM hozam	Átl./felüli- teljesítés	Duration: 3.64			
						Eszközport hozajárulás	Eszközallokáció hozajárulás	Eszközport hozajárulás	Interakció Összesen
RMAX	21.25%	8.97%	20.00%	7.22%	1.75%	1.91%	0.09%	0.35%	0.022%
MAX	52.28%	4.77%	55.00%	3.77%	1.00%	2.50%	-0.10%	0.55%	-0.027%
CETOP (incl BUX)	13.06%	30.22%	12.00%	23.52%	6.70%	3.95%	0.25%	0.80%	0.071%
MXEF	3.00%	21.03%	3.00%	19.35%	1.68%	0.63%	0.00%	0.05%	0.000%
SPX	6.40%	40.63%	6.00%	40.09%	0.54%	2.60%	0.16%	0.03%	0.002%
SXSE	4.00%	18.94%	4.00%	16.00%	2.94%	0.76%	0.00%	0.12%	0.000%
Total	100.00%	11.39%	100.00%	9.20%	2.19%	11.39%	0.30%	1.88%	0.088%
									2.19%

Kiegyensúlyozott portfólió összetétele



RMAX MAX CETOP (incl BUX) MXEF SPX SXSE

A portfólió 2024. évben felüteljesítette a referenciaindexet.
2024. évben negyedévente változott a portfólió benchmark összetétele:
a részvényarány 25%-ra, a kötvényarány 75%-ra.
(Az ábra a hatályos befektetési politika szerinti összetételt mutatja)



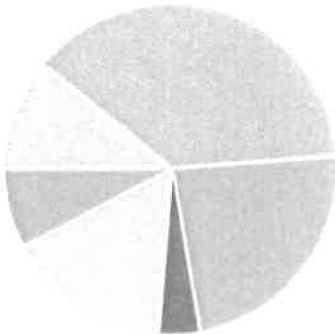
NÖVEKEDÉSI PORTFÓLIÓ TELJESÍTMÉNYE

Növekedési portfólió összetétele befektetési politika szerint



Benchmark	Átlag portfólió súly	Hozam	BM súly	BM hozam	Alulteljesítés	Duráció: 3,80			
						Eszközcsoporthozam hozzájárulás	Eszközallokáció hozzájárulás	Eszközcsoporthozam hozzájárulás	Interakció Összesen
RMAX	10,90%	9,09%	10,00%	7,22%	1,87%	0,99%	0,08%	0,19%	0,0169%
MAX	37,93%	4,73%	40,00%	3,77%	0,96%	1,79%	-0,08%	0,38%	-0,0198%
CETOP (incl BUX)	23,36%	27,31%	23,00%	20,51%	6,80%	6,38%	0,05%	1,56%	0,0247%
MXEF	3,99%	20,92%	4,00%	19,35%	1,57%	0,83%	0,00%	0,06%	-0,0002%
SPX	16,01%	41,06%	15,00%	40,09%	0,97%	6,58%	0,05%	0,14%	0,0098%
SXSE	7,81%	19,05%	8,00%	16,00%	3,04%	1,49%	-0,03%	0,24%	-0,0058%
Total	100,00%	13,75%	100,00%	14,13%	2,65%	16,79%	0,25%	2,58%	0,0255%

Növekedési portfólió összetétele



A portfólió 2024. évben feltöltesítette a referenciaindexet.
2024. évben negyedévente változott a portfólió benchmark összetétele:
a részvényarány 50%-ra, a kötvényarány 50%-ra.
(Az ábra a hatályos befektetési politika szerinti összetételt mutatja)



KOCKÁZATVÁLLALÓ PORTFÓLIÓ TELJESÍTMÉNYE

Kockázatvállaló portfólió összetétele befektetési politika szerint



Benchmark	Átlag portfólió súly	Hozam	BM súly	BM hozam	Alul/felet- teljesítés	Duration: 0,06		0,0 < duration < 1,0	
						Eszközcsoporthozam hozzájárulás	Eszközallokáció hozzájárulás	Eszközcsoporthozzájárulás	Interakció
RMAX	11,13%	7,66%	10,00%	7,22%	0,44%	0,85%	0,00%	0,04%	0,050%
CETOP (incl BUX)	48,27%	25,07%	49,00%	17,95%	7,12%	12,10%	-0,01%	3,49%	-0,0520%
MXEF	5,63%	20,70%	6,00%	19,35%	1,34%	1,17%	-0,07%	0,08%	-0,0050%
SPX	22,16%	40,93%	22,00%	40,09%	0,84%	9,07%	0,02%	0,18%	0,0014%
SXSE	12,81%	19,24%	13,00%	16,00%	3,24%	2,47%	-0,03%	0,42%	-0,0061%
Total	100,00%	25,53%	100,00%	21,44%	4,09%	25,53%	-0,04%	4,22%	0,0567%
									0,38%
									4,09%

Kockázatvállaló portfólió összetétele



A portfólió 2024. évben felültejesítette a referenciaindexet.
2024.01.01-vel megváltozott a portfólió benchmarkja:
10% ZMAX helyett 10% RMAX -ra



BEFEKTETÉS KÖLTSÉGEI

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

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

Az egyéb költségek tekintetében az előző évi értékekhez képest jelentős változás nem történt.
A költségek abszolút értelemben nem magasak, de hozamban kifejezve már észrevehetőek

Portfóliók évesített költsége (bps)

Portfólió	2024Q1	2024Q2	2024Q3	2024Q4
Klasszikus	2,19	2,19	2,21	2,21
Kiegyensúlyozott	3,31	2,98	3,17	3,40
Növekedési	5,13	3,67	4,99	5,57
Kockázatvállaló	8,47	5,27	8,42	9,10
Szolgáltatási	2,21	2,21	2,24	2,24
Függő	4,62	3,30	4,44	5,51
Működési	2,19	2,19	2,21	2,21
Likvid	2,19	2,19	2,21	2,21
Életjáradék	4,61	3,31	3,42	2,85

* vagyonkezelési díj nélkül



ÁRFOLYAMOK ELLENŐRZÉSE, PIACSZERŰSÉG

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

Az év során 103 alkalommal történt vagyon beadás vagy kikerés.

2024

Portfólió	Vagyon beadás db	Vagyon beadás mFt	Vagyon kikerés db	Vagyon kikerés mFt
Klasszikus	1	20	7	138
Kiegészítő	11	2 680	33	3 472
Növekedési	20	2 105	9	181
Kockázathatároló	19	1 750	3	29

Értékpapír tranzakció vizsgálata

A negyedév során megkötött ügyletek közül véletlenszerű mintavételezéssel ellenőrzésre kerültek állampapír és részvény vételi/eladási ügyletek piacszerűsége. Az ÁKK és BÉT oldaláról letöltésre kerültek a legjobb vételi- és eladási árfolyamok, valamint a nyilvántartó rendszerből a tranzakciók adatai.

A vizsgált adás/vételek piacszerűségének tekinthető, azok jellemzően a napi átlagár körül történtek.

Biztosításmatematikai mérleg 2024

/önkéntes nyugdíjpénztárak vonatkozásában/

Pénztár neve: Allianz Hungária Nyugdíjpénztár
Pénztár kód: 240
Vonatkozási időszak: 2024. év

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

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

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

Megállapítom, hogy a banktechnikai 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 263.464.840 Ft.

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

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

A 3.sz. mellékletben foglalt tartalék, és indexálási számítások alapján megállapítom, hogy az életjáradékokra jogosultaknak a mérleg fordulónapjára vetített – **3,7%-kal illetve 0,0%-kal indexált járadékfolyósítás esetén** – szolgáltatási fedezetszükséglete **167.542.131,- Ft**, míg a mérlegkészítés időpontjára meghatározott Járadékszámra értéke 1.139.354,- Ft illetve a likviditási alapon belüli demográfiai tartalék értéke 161.397.644,- Ft, melyek együttesen alkotják a **járadék fedezetet 167.542.131,- Ft** értékben. Ebből kifolyólag a Likviditási tartalék számlán további **5.005.131,- Ft** tartalék elkülönítés szükséges.

A Pénztár indexálási és tartalékolási irányelveinek figyelembe vételével az indexálás mértéke az adott évi átlagos infláció értékével egyezik meg a 2014.06.01 előtt indított járadékszolgáltatások esetében. A 2014.06.01 naptól indított járadékszolgáltatások esetében az indexálás az elért nettó hozam arányában történik.

A tényleges/szükséges fedezet kedvezőtlen alakulása elsősorban abból származik, hogy a Pénztár a járadékok tartalékának számítása során áttért a 2010-es magyar halandósági tábláról, az 1994-es német, járadéktartalék számításhoz készített halandósági táblára (DAV 1994 R), mely a korábbiakhoz képest alacsonyabb halandósági értékeket feltételez, így nagyobb tartalék képzése vált szükségessé. Ezzel a Pénztár a halandóságból eredő kockázatokat szeretné időben kezelni és megfelelő tartalékot képezni. Ezeken túlmenően a kedvezőtlen tényleges/szükséges fedezetarány a demográfiai deficitből is ered. (Az elmúlt 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 **3,7%-os, illetve 0,0%-os járadékindexálás és 5.005.131,- Ft likviditási tartalékban történő elkülönítés** mellett valósítja meg.

Budapest, 2025. január 31.



Kecskés Gábor
aktuárius

Biztosításmatematikai mérleg 2024

Allianz Hungária Nyugdíjpénztár /önkéntes pénztári ág/

1. sz. melléklet

Díjtartalék

x : a járadékos belépési kora,
 l_x : az x éves kort elérők száma az 1994-es német, járadéktartalék számításhoz készített halandósági tábla (DAV 1994 R) alapján,
 k : technikai kamat mértéke=0% a 2014.06.01 előtt indult járadékoknál, technikai kamat mértéke=1,5% a 2014.06.01 után indult járadékoknál
 v : diszkonttényező, $v=1/(1+k)$
 n : a járadékbiztosítás tartama (élethosszig tartó járadék esetén $n = 110$),
 i : a járadékbiztosításból eltelt évek száma,
 J : évente előre fizetendő éves járadékösszeg,
 t : garanciaidő, ahol t értéke
 s : a járadék évenkénti indexe, ahol $s=1$.
 δ : a járadék folyósításával kapcsolatos költségek, $\delta=0,00$

$V_{x\text{-indexált}}$: az indexálással növelt járadék folyósításához szükséges díjtartalék
 j : a járadékra váltás óta eltelt évek száma,
A járadék díjtartaléka:

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

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

Indexálás (2014.06.01 előtt indult járadékok)

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

Indexálás (2014.06.01 után indult járadékok)

A Pénztár abban az esetben hajt végre indexálást, ha

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

A kockázat közösség tagjaira összesítve az egyes járadékosok díjtartalékait

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

V_0 : a díjtartalék tárgy évi nyitó egyenlege

h : az életjáradékos portfólió bázis évi nettó hozama

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

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

Biztosításmatematikai mérleg 2024

Allianz Hungária Nyugdíjpénztár /önkéntes pénztári ág/

2. sz. melléklet

Életjáradék indexálási irányelvek

Előzmények:

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

Irányelv célja:

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

Feladat leírás:

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

Indexálási irányelvek:

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

Biztosításmatematikai mérleg 2024

Allianz Hungária Nyugdíjpénztár /önkéntes pénztári ág/

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

Név	Tagi azonosító	Fedezet szükséglet (2025.01.01) új F/N
***	600842843	3 245 489 Ft
***	600038038	5 599 749 Ft
***	603542002	10 984 729 Ft
***	600041123	6 303 611 Ft
***	603730995	27 144 074 Ft
***	603978198	15 941 733 Ft
***	602905457	2 467 350 Ft
***	602959504	13 627 365 Ft
***	600375687	1 526 528 Ft
***	600418693	1 418 186 Ft
***	605182039	11 570 321 Ft
***	602926891	928 655 Ft
***	600380273	4 328 301 Ft
***	603501065	1 983 955 Ft
***	603210253	5 119 690 Ft
***	605073717	14 665 519 Ft
***	604700526	15 685 691 Ft
***	600448195	1 566 760 Ft
***	600516017	17 141 779 Ft
***	602941940	6 292 647 Ft
Egyéb követelés		0 Ft
összesen:		167 542 131 Ft
Kockázat 1		1 139 354 Ft
Kockázat 2		0 Ft
Járadékszámra záró egyenlege		1 139 354 Ft
Fedezet hiány		166 402 777 Ft
Könyvelt 2024-ről		161 397 644 Ft
Könyvelendő (2024.12.31)		5 005 133 Ft

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			
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	z			
a	b	c	d	e	f	g	h	i	j					
001	740A01	16	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	1	
002	740A02	17	1	1	0	0	0	0	0	0	0	0	2	
003	740A03	18	3	11	0	0	0	0	0	0	0	0	14	
004	740A04	19	7	14	0	0	0	0	0	0	0	0	21	
005	740A05	20	15	19	0	0	0	0	0	0	0	0	34	
006	740A06	21	36	23	0	0	0	0	0	0	0	0	59	
007	740A07	22	67	28	0	0	0	0	0	0	0	0	95	
008	740A08	23	108	42	1	0	0	0	0	0	0	0	151	
009	740A09	24	153	59	0	0	0	0	0	0	0	0	212	
010	740A10	25	239	65	1	0	0	0	0	0	0	0	305	
011	740A11	26	316	71	1	0	0	0	0	0	0	0	388	
012	740A12	27	422	57	4	1	0	0	0	0	0	0	482	
013	740A13	28	543	60	0	3	0	0	0	0	0	0	600	
014	740A14	29	734	52	2	2	1	0	0	0	0	0	785	
015	740A15	30	941	63	2	2	4	0	0	0	0	0	1 000	
016	740A16	31	1 116	49	5	1	10	0	0	0	0	0	1 159	
017	740A17	32	1 259	41	3	1	18	1	0	0	0	0	1 283	
018	740A18	33	1 598	59	4	6	22	0	0	0	1	1 632	1 736	
019	740A19	34	1 716	64	4	6	39	0	0	0	3	1 933	2 179	
020	740A20	35	1 917	52	4	2	36	1	0	0	4	2 541	2 779	
021	740A21	36	2 180	44	2	4	39	0	0	0	5	3 151	3 382	
022	740A22	37	2 535	61	2	3	50	0	0	0	1	4 054	4 588	
023	740A23	38	2 772	65	6	5	55	1	0	0	3	5 469	5 634	
024	740A24	39	3 164	56	3	9	58	0	0	0	5			
025	740A25	40	3 388	46	13	10	51	2	0	0	1			
026	740A26	41	3 738	52	1	10	64	2	0	0	2			
027	740A27	42	4 070	58	8	8	69	1	0	0	4			
028	740A28	43	4 598	57	7	8	62	2	0	0	1			
029	740A29	44	4 850	64	7	13	59	2	0	0	4			
030	740A30	45	5 497	63	7	11	83	1	0	0	2			
031	740A31	46	5 673	56	8	13	86	0	0	0	3			

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				
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11		
			a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	z		
032	740A32	47	6 334	54	11	14	92	5	0	1	3	6 284			
033	740A33	48	6 559	66	11	11	84	9	0	4	1	6 527			
034	740A34	49	6 872	54	10	14	87	10	0	0	0	6 825			
035	740A35	50	6 657	59	8	14	65	7	0	2	5	6 631			
036	740A36	51	5 566	46	7	13	67	6	0	4	1	5 528			
037	740A37	52	5 303	50	4	13	61	6	0	1	2	5 274			
038	740A38	53	4 939	35	3	9	62	5	0	3	2	4 896			
039	740A39	54	5 046	32	7	13	56	7	0	6	3	5 000			
040	740A40	55	4 988	34	8	19	51	10	0	10	1	4 939			
041	740A41	56	5 104	27	2	12	53	19	0	18	2	5 029			
042	740A42	57	4 851	20	6	9	42	15	0	64	0	4 747			
043	740A43	58	4 342	16	2	6	36	13	0	110	2	4 193			
044	740A44	59	4 058	18	1	5	46	18	0	126	3	3 879			
045	740A45	60	3 790	16	0	10	28	11	0	134	2	3 621			
046	740A46	61	3 396	13	0	4	38	17	0	114	1	3 235			
047	740A47	62	3 266	6	0	3	34	13	0	93	1	3 128			
048	740A48	63	3 241	2	0	3	16	20	0	106	3	3 095			
049	740A49	64	3 146	6	0	0	14	33	0	80	1	3 024			
050	740A50	65	3 026	5	0	1	3	17	0	936	3	2 071			
051	740A51	66	2 079	1	0	0	0	17	0	389	1	1 673			
052	740A52	67	1 487	1	0	1	0	14	0	105	3	1 365			
053	740A53	68	1 323	0	0	0	0	21	0	79	3	1 220			
054	740A54	69	1 252	3	0	1	0	11	0	68	4	1 171			
055	740A55	70	1 201	3	0	0	0	12	0	43	1	1 148			
056	740A56	71	847	1	0	0	0	9	0	29	1	809			
057	740A57	72	593	1	0	0	0	7	0	11	1	575			
058	740A58	73	435	2	0	0	0	3	0	11	0	423			
059	740A59	74	409	0	0	0	0	5	0	11	2	391			
060	740A60	75	315	0	0	0	0	4	0	12	2	297			
061	740A61	76	268	0	0	0	0	4	0	3	0	261			
062	740A62	77	213	0	0	0	0	2	0	9	0	202			

740A

Taglétszám alakulása korévenként

1 agletszám 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		
a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	z			
063	740A63	78	164	0	0	0	0	2	0	4	0	158	
064	740A64	79	122	0	0	0	0	2	0	3	1	116	
065	740A65	80	117	0	0	0	0	3	0	4	2	108	
066	740A66	81	112	0	0	0	0	1	0	2	0	109	
067	740A67	82	80	0	0	0	0	2	0	3	0	75	
068	740A68	83	68	0	0	0	0	2	0	0	0	66	
069	740A69	84	70	0	0	0	0	0	0	3	0	67	
070	740A70	85	40	0	0	0	0	2	0	0	0	38	
071	740A71	86	37	0	0	0	0	0	0	2	0	35	
072	740A72	87	33	0	0	0	0	1	0	0	0	32	
073	740A73	88	23	0	0	0	0	3	0	2	0	18	
074	740A74	89	19	0	0	0	0	0	0	1	0	18	
075	740A75	90	11	0	0	0	0	0	0	0	0	10	
076	740A76	91	9	0	0	0	0	1	0	0	0	6	
077	740A77	92	5	0	0	0	0	0	0	2	0	5	
078	740A78	93	6	0	0	0	0	0	0	0	0	6	
079	740A79	94	9	0	0	0	0	0	0	0	0	9	
080	740A80	95	2	0	0	0	0	0	0	0	0	2	
081	740A81	96	4	0	0	0	0	0	0	0	0	4	
082	740A82	97	2	0	0	0	0	0	0	0	0	2	
083	740A83	98	1	0	0	0	0	0	0	0	0	1	
084	740A84	99	1	0	0	0	0	0	0	0	0	1	
085	740A85	100	5	0	0	0	0	0	0	0	0	5	
086	740A86	Összesen	155 502	2 024	175	293	1 741	383	0	2 613	94	152 577	

74OB

A tagok követelesét, a tagdíjbevételeket, az adóhatóságotól átvett összegeket, valamint a tagdíjat nem fizet

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Tagok száma december 31-én					Tagi követelek összege december 31-én					Tárgyévben az egyéni számlán jóváírt egyéni tagdíjbevételek					Tárgyévben az egyéni számlán jóváírt munkáltatói tagdíj-hozzájárulás					A tag nyilatkozata alapján az átvett összeg					Tárgyévben Vona-közön az egyéni mérlezes tagok szám					Tárgyévbe meg nem fizetett tagok száma																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																														
			Tagok száma december 31-én					Tagi követelek összege december 31-én					Tárgyévben az egyéni számlán jóváírt egyéni tagdíjbevételek					Tárgyévben az egyéni számlán jóváírt munkáltatói tagdíj-hozzájárulás					A tag nyilatkozata alapján az átvett összeg					Tárgyévben Vona-közön az egyéni mérlezes tagok szám																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																			
			Osszesen	Férfi	Nő	Osszesen	Férfi	Nő	Osszesen	Férfi	Nő	Osszesen	Férfi	Nő	Osszesen	Férfi	Nő	Osszesen	Férfi	Nő	Osszesen	Férfi	Nő	Osszesen	Férfi	Nő	Osszesen	Férfi	Nő	Osszesen	Férfi	Nő		Osszesen																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
			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	368	369	370	371	372	373	374	375	376	377	378	379	380	381	382	383	384	385	386	387	388	389	390	391	392	393	394	395	396	397	398	399	400	401	402	403	404	405	406	407	408	409	410	411	412	413	414	415	416	417	418	419	420	421	422	423	424	425	426	427	428	429	430	431	432	433	434	435	436	437	438	439	440	441	442	443	444	445	446	447	448	449	450	451	452	453	454	455	456	457	458	459	460	461	462	463	464	465	466	467	468	469	470	471	472	473	474	475	476	477	478	479	480	481	482	483	484	485	486	487	488	489	490	491	492	493	494	495	496	497	498	499	500	501	502	503	504	505	506	507	508	509	510	511	512	513	514	515	516	517	518	519	520	521	522	523	524	525	526	527	528	529	530	531	532	533	534	535	536	537	538	539	540	541	542	543	544	545	546	547	548	549	550	551	552	553	554	555	556	557	558	559	560	561	562	563	564	565	566	567	568	569	570	571	572	573	574	575	576	577	578	579	580	581	582	583	584	585	586	587	588	589	590	591	592	593	594	595	596	597	598	599	600	601	602	603	604	605	606	607	608	609	610	611	612	613	614	615	616	617	618	619	620	621	622	623	624	625	626	627	628	629	630	631	632	633	634	635	636	637	638	639	640	641	642	643	644	645	646	647	648	649	650	651	652	653	654	655	656	657	658	659	660	661	662	663	664	665	666	667	668	669	670	671	672	673	674	675	676	677	678	679	680	681	682	683	684	685	686	687	688	689	690	691	692	693	694	695	696	697	698	699	700	701	702	703	704	705	706	707	708	709	710	711	712	713	714	715	716	717	718	719	720	721	722	723	724	725	726	727	728	729	730	731	732	733	734	735	736	737	738	739	740	741	742	743	744	745	746	747	748	749	750	751	752	753	754	755	756	757	758	759	760	761	762	763	764	765	766	767	768	769	770	771	772	773	774	775	776	777	778	779	780	781	782	783	784	785	786	787	788	789	790	791	792	793	794	795	796	797	798	799	800	801	802	803	804	805	806	807	808	809	810	811	812	813	814	815	816	817	818	819	820	821	822	823	824	825	826	827	828	829	830	831	832	833	834	835	836	837	838	839	840	841	842	843	844	845	846	847	848	849	850	851	852	853	854	855	856	857	858	859	860	861	862	863	864	865	866	867	868	869	870	871	872	873	874	875	876	877	878	879	880	881	882	883	884	885	886	887	888	889	890	891	892	893	894	895	896	897	898	899	900	901	902	903	904	905	906	907	908	909	910	911	912	913	914	915	916	917	918	919	920	921	922	923	924	925	926	927	928	929	930	931	932	933	934	935	936	937	938	939	940	941	942	943	944	945	946	947	948	949	950	951	952	953	954	955	956	957	958	959	960	961	962	963	964	965	966	967	968	969	970	971	972	973	974	975	976	977	978	979	980	981	982	983	984	985	986	987	988	989	990	991	992	993	994	995	996	997	998	999	1000	1001	1002	1003	1004	1005	1006	1007	1008	1009	1010	1011	1012	1013	1014	1015	1016	1017	1018	1019	1020	1021	1022	1023	1024	1025	1026	1027	1028	1029	1030	1031	1032	1033	1034	1035	1036	1037	1038	1039	1040	1041	1042	1043	1044	1045	1046	1047	1048	1049	1050	1051	1052	1053	1054	1055	1056	1057	1058	1059	1060	1061	1062	1063	1064	1065	1066	1067	1068	1069	1070	1071	1072	1073	1074	1075	1076	1077	1078	1079	1080	1081	1082	1083	1084	1085	1086	1087	1088	1089	1090	1091	1092	1093	1094	1095	1096	1097	1098	1099	1100	1101	1102	1103	1104	1105	1106	1107	1108	1109	1110	1111	1112	1113	1114	1115	1116	1117	1118	1119	1120	1121	1122	1123	1124	1125	1126	1127	1128	1129	1130	1131	1132	1133	1134	1135	1136	1137	1138	1139	1140	1141	1142	1143	1144	1145	1146	1147	1148	1149	1150	1151	1152	1153	1154	1155	1156	1157	1158	1159	1160	1161	1162	1163	1164	1165	1166	1167	1168	1169	1170	1171	1172	1173	1174	1175	1176	1177	1178	1179	1180	1181	1182	1183	1184	1185	1186	1187	1188	1189	1190	1191	1192	1193	1194	1195	1196	1197	1198	1199	1200	1201	1202	1203	1204	1205	1206	1207	1208	1209	1210	1211	1212	1213	1214	1215	1216	1217	1218	1219	1220	1221	1222	1223	1224	1225	1226	1227	1228	1229	1230	1231	1232	1233	1234	1235	1236	1237	1238	1239	1240	1241	1242	1243	1244	1245	1246	1247	1248	1249	1250	1251	1252	1253	1254	1255	1256	1257	1258	1259	1260	1261	1262	1263	1264	1265	1266	1267	1268	1269	1270	1271	1272	1273	1274	1275	1276	1277	1278	1279	1280	1281	1282	1283	1284	1285	1286	1287	1288	1289	1290	1291	1292

74OB

A tagok követelései, a tagdíjbevételek, az adóhatóságotól átvett összegek, valamint a tagdíjat nem fizet

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Tagok száma december 31-én				Tagi követelések összege december 31-én				Tárgyévben az egyéni számlán lévő egyéni tagdíjbeírás				Tárgyévben az egyéni számlán lévő munkáltatói tagdíj-hozzájárulás				A tag nyilatkozata alapján az adóhatóság által átutalt összeg				Tárgyévbe vonatközön az egységes tagdíjat teljes mértékben meg nem fizető tagok száma				Tárgyévbe
			Férfi		Nő		Férfi		Nő		Férfi		Nő		Férfi		Nő		Férfi		Nő		Férfi		Nő		
			Osszesen	1	2	3	Osszesen	4	5	6	Osszesen	7	8	9	10	Osszesen	11	12	13	14	15	16	17	18	19		
048	74OB48	63	3 095	1 918	1 177	8 705 321	5 995 526	2 709 795	391 040	226 269	164 771	87 780	81 395	61 160	43 075	18 085	1 833	1 059	774	1 587							
049	74OB49	64	3 024	1 968	1 056	8 265 801	5 873 666	2 392 135	374 006	261 923	112 083	69 923	62 447	59 626	42 975	16 651	1 730	1 047	683	1 501							
050	74OB50	65	2 071	1 210	861	5 442 404	3 617 078	1 925 326	230 014	161 056	68 958	32 531	26 112	6 419	38 510	11 759	1 452	809	643	1 276							
051	74OB51	66	1 673	899	774	4 174 658	2 430 700	1 743 958	183 529	103 435	80 094	8 667	7 523	1 144	25 988	17 071	8 941	1 304	704	600	1 222						
052	74OB52	67	1 365	733	632	2 921 068	1 529 434	1 391 634	81 249	42 925	38 324	4 073	2 548	1 525	10 313	6 159	4 154	1 128	616	512	1 090						
053	74OB53	68	1 220	656	564	3 174 841	1 698 932	1 475 909	201 165	140 089	61 076	6 997	4 036	2 961	10 865	6 736	4 129	1 023	545	478	976						
054	74OB54	69	1 171	551	620	2 949 408	1 621 066	1 328 342	100 150	64 185	35 965	3 192	1 610	1 582	9 976	5 296	4 681	973	458	515	940						
055	74OB55	70	1 148	597	551	3 391 569	1 898 555	1 493 014	109 619	44 561	65 058	3 331	3 060	2 271	10 111	6 304	3 807	923	495	438	876						
056	74OB56	71	809	436	373	2 335 285	1 476 232	859 053	77 199	53 428	23 771	7 089	5 833	1 256	9 052	5 688	3 364	866	350	316	645						
057	74OB57	72	575	293	282	1 373 021	654 569	718 452	41 442	19 554	21 888	424	0	424	3 735	1 934	1 801	496	258	238	486						
058	74OB58	73	423	216	207	957 276	650 570	306 706	23 603	17 379	6 224	1 771	1 255	516	2 589	1 220	1 369	340	173	167	332						
059	74OB59	74	391	190	201	1 107 158	563 286	543 872	17 726	6 866	10 860	0	0	0	1 661	1 299	362	262	121	141	256						
060	74OB60	75	297	142	155	856 899	429 562	427 337	18 229	11 176	7 053	589	0	0	621	399	222	178	100	78	176						
061	74OB61	76	261	120	141	663 256	359 525	303 731	12 554	6 522	6 032	1 031	971	60	1 686	844	842	212	98	114	204						
062	74OB62	77	202	112	90	492 490	297 939	194 551	6 685	3 540	3 145	0	0	0	1 184	770	414	137	58	79	128						
063	74OB63	78	158	71	87	509 525	283 527	225 998	4 274	2 028	2 246	1 628	1 115	513	784	484	300	107	59	48	99						
064	74OB64	79	116	63	53	279 269	157 905	121 364	4 274	2 028	2 246	1 628	1 115	513	784	484	300	107	59	48	99						
065	74OB65	80	108	52	56	264 859	153 564	111 295	3 772	2 330	1 442	90	90	0	334	179	155	96	48	50	93						
066	74OB66	81	109	48	61	408 228	171 467	236 761	9 460	4 162	5 298	143	143	0	1 149	667	482	90	39	51	86						
067	74OB67	82	75	45	30	268 241	164 691	103 550	1 968	1 243	725	0	0	0	273	173	100	67	40	27	63						
068	74OB68	83	66	39	27	114 976	76 599	38 377	1 525	859	666	0	0	0	184	156	28	61	36	25	60						
069	74OB69	84	67	36	31	263 080	151 605	111 475	3 015	1 635	1 380	0	0	0	324	174	150	59	32	27	55						
070	74OB70	85	38	18	20	76 363	32 914	43 449	3 453	1 615	1 838	0	0	0	450	300	150	31	15	16	29						
071	74OB71	86	35	17	18	87 721	72 242	15 479	1 527	1 437	90	0	0	0	347	197	150	32	15	17	31						
072	74OB72	87	32	10	22	32 490	26 825	5 665	1 114	963	151	0	0	0	187	187	0	29	8	21	26						
073	74OB73	88	18	10	8	104 980	76 984	27 996	836	791	45	0	0	0	145	145	0	17	9	8	15						
074	74OB74	89	18	10	8	83 946	55 564	28 382	724	724	0	0	0	0	150	150	0	17	7	10	17						
075	74OB75	90	10	4	6	22 590	16 527	6 063	157	90	67	0	0	0	12	12	0	9	3	6	8						
076	74OB76	91	6	3	3	9 696	0	9 696	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0						
077	74OB77	92	5	3	2	18 734	18 726	8	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0						
078	74OB78	93	6	2	4	3 588	3 417	171	112	112	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0						
079	74OB79	94	9	5	4	8 031	48	7 983	141	0	141	0	0	0	30	0	30	8	5	3	8						
080	74OB80	95	2	2	0	3 583	3 583	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0						
081	74OB81	96	4	4	0	151	151	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0						
082	74OB82	97	2	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0						
083	74OB83	98	1	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0						
084	74OB84	99	1	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0						
085	74OB85	100	5	4	1	210	210	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0						
086	74OB86	Osszesen	152 577	86 635	65 942	279 483 392	173 182 783	106 300 609	11 157 941	6 361 138	4 796 803	6 265 193	4 818 690	1 446 503	2 317 063	1 470 727	846 336	94 189	51 432	42 757	81 434						

ők száma körébenként

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	tagjait egyáltalán nem fizető tagok száma		Az egyesítés tagjait teljes mértékben meg nem fizető tagok köréhez december 31-én								Tagjait egyáltalán nem fizető tagok köréhez december 31-én								Tárgyban az egyesítés tagjait meg nem fizető tagjait befizetése								Tárgyban az egyesítés tagjait teljes mértékben meg nem fizető tagok munkáltatói hozzájárulása							
			nem fizető tagok		összesen		férfi		nő		összesen		férfi		nő		összesen		férfi		nő		összesen		férfi		nő		összesen		férfi		nő			
			férfi	nő	összesen	ha	22	23	24	nő	összesen	la	25	fb	26	nő	összesen	ja	28	29	30	31	összesen	ka	32	33	kb	34	kc	35	z					
			gb	pc						hc																										
001	740B01	16	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					
002	740B02	17	0	1	10	0	10	10	0	10	0	10	0	10	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
003	740B03	18	3	0	7	7	0	0	7	0	0	7	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
004	740B04	19	1	1	305	114	191	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
005	740B05	20	1	4	615	384	231	107	9	98	9	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
006	740B06	21	9	3	2 103	1 599	504	689	561	128	164	147	17	550	316	234	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
007	740B07	22	21	3	6 404	3 915	2 489	3 248	3 051	197	363	68	295	522	237	285	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
008	740B08	23	36	12	9 363	6 914	2 449	4 342	3 950	392	254	224	30	935	614	321	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
009	740B09	24	40	25	12 098	6 780	5 318	7 619	4 771	2 848	398	97	301	865	513	352	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
010	740B10	25	68	24	22 828	17 300	5 528	16 296	13 228	3 068	484	214	270	689	422	267	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
011	740B11	26	95	31	28 528	22 896	5 632	20 379	16 447	3 932	527	421	106	991	730	261	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
012	740B12	27	133	49	61 087	42 720	18 357	38 420	29 072	7 348	1 187	711	476	1 121	686	435	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
013	740B13	28	145	86	63 979	37 227	26 752	44 304	32 131	12 173	915	291	624	1 159	611	548	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
014	740B14	29	210	99	109 985	78 976	31 009	76 648	62 509	14 139	1 691	674	1 017	1 232	706	526	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
015	740B15	30	275	129	130 155	83 870	46 285	82 709	54 859	27 850	3 126	1 715	1 411	1 703	1 115	588	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
016	740B16	31	329	158	159 830	116 462	43 368	114 136	84 877	29 259	2 351	1 429	922	1 706	1 283	423	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
017	740B17	32	373	201	221 761	142 642	79 119	143 495	101 722	41 773	4 083	1 515	2 568	2 232	1 576	656	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
018	740B18	33	461	296	274 707	171 059	103 648	191 917	126 519	65 398	3 628	1 672	1 956	1 873	1 324	549	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
019	740B19	34	510	286	301 537	194 701	106 836	189 720	131 446	58 274	5 021	2 021	2 994	2 234	1 121	1 113	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
020	740B20	35	587	368	366 921	220 653	146 268	263 401	174 770	88 631	4 790	2 328	2 462	2 142	1 211	931	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
021	740B21	36	665	437	470 431	289 746	180 685	300 035	173 885	126 150	7 660	4 418	3 242	2 284	1 401	883	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
022	740B22	37	803	547	581 041	344 935	236 106	379 837	230 443	149 394	9 682	5 447	4 235	1 662	999	663	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
023	740B23	38	861	591	670 573	362 296	308 277	393 484	225 687	167 797	11 556	6 160	5 396	2 084	1 214	870	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
024	740B24	39	975	678	801 178	489 689	311 489	533 484	323 933	209 707	12 468	6 438	6 030	2 224	1 600	624	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
025	740B25	40	936	841	906 200	471 874	434 326	574 982	305 601	269 381	14 779	7 128	7 651	2 404	1 458	946	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
026	740B26	41	1 053	954	1 121 032	565 025	556 007	732 678	368 497	364 181	16 646	7 458	9 188	3 302	2 225	1 077	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
027	740B27	42	1 146	1 011	1 334 875	681 206	653 689	866 079	433 970	432 109	17 770	8 610	9 160	2 894	1 782	1 112	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
028	740B28	43	1 319	1 163	1 612 673	873 931	738 682	1 024 090	551 589	472 501	19 158	9 406	9 752	2 733	1 889	844	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
029	740B29	44	1 413	1 230	1 852 168	977 989	874 179	1 267 628	680 987	586 641	21 095	9 765	11 330	2 669	1 478	1 191	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
030	740B30	45	1 588	1 386	2 013 295	1 187 437	983 900	1 467 206	788 950	678 256	23 034	11 793	11 241	3 989	2 392	1 597	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
031	740B31	46	1 608	1 467	2 171 337	1 134 773	878 522	1 367 728	769 525	598 203	24 946	12 220	12 226	3 302	2 119	1 183	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
032	740B32	47	1 899	1 480	2 538 033	1 463 139	1 074 894	1 781 718	1 080 923	700 785	25 346	11 527	13 819	4 670	2 533	2 137	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
033	740B33	48	1 908	1 615	2 747 520	1 555 741	1 191 779	1 934 181	1 165 789	768 392	26 504	12 957	13 547	3 387	2 210	1 177	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
034	740B34	49	1 974	1 666	2 751 083	1 503 389	1 247 694	1 910 974	1 097 579	813 395	26 903	11 908	14 995	4 034	2 397	1 637	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
035	740B35	50	1 944	1 635	3 070 474	1 791 920	1 278 554	2 135 090	1 282 365	852 725	25 561	12 379	13 182	4 007	2 696	1 311	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
036	740B36	51	1 641	1 308	2 469 410	1 363 436	1 105 974	1 764 816	1 015 454	749 362	22 527	9 999	12 528	3 918	2 465	1 453	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
037	740B37	52	1 527	1 249	2 290 529	1 328 126	962 403	1 529 756	902 922	626 834	21 070	10 533	10 537	3 312	2 279	1 033	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
038	740B38	53	1 368	1 146	2 462 222	1 389 704	1 072 518	1 692 389	998 637	693 752	21 926	9 642	12 284	3 818	2 554	1 264	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
039	740B39	54	1 348	1 167	2 223 644	1 315 594	908 050	1 525 089	980 098	544 991	21 946	9 465	12 481	3 412	2 301	1 111	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
040	740B40	55	1 392	1 161	2 249 514	1 330 891	918 623	1 535 327	971 498	563 829	20 805	9 226	11 579	3 871	2 601	1 270	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
041	740B41	56	1 292	1 143	2 140 207	1 198 206	942 001	1 388 156	799 353	588 803	22 452	9 525	12 927	3 208	2 130	1 078	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
042	740B42	57	1 227	1 075	2 081 575	1 157 400	924 175	1 360 521	838 260	522 261	20 273	8 306	11 967	3 753	2 755	998	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
043	740B43	58	1 081	925	1 962 224	1 140 513	821 711	1 217 598	757 936	459 662	20 235	8 992	11 243	2 403	1 875	528	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
044	740B44	59	1 025	864	1 898 714	1 138 124	760 590	1 254 485	775 680	478 805	18 153	9 311	8 842	2 441	1 841	600	0	0	0	0	0	0	0													

Nagyvánd: ezer forint

ők száma körévenként

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	tagdíjat egyáltalán nem fizető tagok száma		Az egyéves tagdíjat teljes mértékben meg nem fizető tagok összege december 31-én				Tagdíjat egyáltalán nem fizető tagok összege december 31-én				Tártyében az egyéves tagdíjat teljes mértékben meg nem fizető tagdíjbeírás				Tártyében az egyéves tagdíjat teljes mértékben meg nem fizető tagok hozzájárulása						
			tagdíjat egyáltalán nem fizető tagok száma		összesen		Férfi		Nő		összesen		Férfi		Nő		összesen		Férfi		Nő		
			Férfi	Nő	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32	33	34	35	36	37	38
048	740B48	63	890	697	1 899 222	1 307 075	592 147	1 385 621	981 620	404 001	11 573	7 526	4 047	2 249	1 961	288							
049	740B49	64	891	610	1 657 280	1 099 855	557 425	1 165 506	766 397	399 109	11 513	7 766	3 747	1 612	1 372	240							
050	740B50	65	710	566	1 644 007	953 193	690 814	1 088 990	582 583	506 407	7 589	3 827	3 762	1 281	1 130	151							
051	740B51	66	652	570	1 619 291	944 465	674 826	1 316 487	707 037	609 450	3 300	1 958	1 342	655	655	0							
052	740B52	67	601	489	1 366 372	721 033	645 339	1 256 861	663 234	593 627	1 551	694	857	94	94	0							
053	740B53	68	524	452	1 560 341	891 706	668 635	1 399 524	791 863	607 661	2 471	947	1 524	105	91	14							
054	740B54	69	445	495	1 193 709	596 735	596 974	1 049 906	547 891	502 015	1 800	646	1 154	127	127	0							
055	740B55	70	465	411	1 497 328	858 293	639 035	1 327 957	778 603	549 354	2 326	817	1 509	229	199	30							
056	740B56	71	341	304	787 445	481 706	305 739	734 345	457 139	277 206	898	308	590	185	104	81							
057	740B57	72	254	232	724 536	374 175	350 361	667 114	370 723	296 391	613	202	411	0	0	0							
058	740B58	73	181	178	403 933	242 844	161 089	386 842	229 641	157 201	409	142	267	0	0	0							
059	740B59	74	170	162	580 061	377 683	202 378	523 174	359 745	163 429	396	154	242	0	0	0							
060	740B60	75	120	136	486 873	164 869	322 004	438 602	162 307	276 295	292	15	277	0	0	0							
061	740B61	76	97	107	227 557	102 760	124 797	217 125	101 937	115 188	424	11	413	0	0	0							
062	740B62	77	99	77	275 208	167 802	107 406	248 975	148 677	100 298	173	87	86	0	0	0							
063	740B63	78	53	75	255 668	131 243	124 425	170 564	64 588	105 976	504	318	186	0	0	0							
064	740B64	79	56	43	115 461	55 607	59 854	94 633	43 690	50 943	287	90	197	90	90	0							
065	740B65	80	45	48	100 622	45 861	54 761	93 690	41 459	52 231	204	56	148	0	0	0							
066	740B66	81	39	47	181 729	70 363	111 366	155 064	70 363	84 701	218	0	218	0	0	0							
067	740B67	82	39	24	108 829	50 169	58 680	83 740	39 194	44 546	224	56	168	0	0	0							
068	740B68	83	35	25	51 735	31 681	20 054	48 983	28 929	20 054	28	28	0	0	0	0							
069	740B69	84	31	24	96 574	41 209	55 365	73 577	40 277	33 300	175	22	153	0	0	0							
070	740B70	85	15	14	26 900	8 292	18 608	21 565	8 292	13 273	160	0	160	0	0	0							
071	740B71	86	14	17	43 886	30 993	12 893	41 137	28 243	12 894	79	79	0	0	0	0							
072	740B72	87	7	19	24 746	20 096	4 650	16 821	13 225	3 596	117	56	61	0	0	0							
073	740B73	88	8	7	83 335	55 339	27 996	66 778	40 164	26 614	112	67	45	0	0	0							
074	740B74	89	7	10	53 253	24 870	28 383	53 253	24 870	28 383	0	0	0	0	0	0							
075	740B75	90	3	5	7 550	1 487	6 063	1 694	1 487	207	67	0	67	0	0	0							
076	740B76	91	3	3	9 696	0	9 696	9 696	0	9 696	0	0	0	0	0	0							
077	740B77	92	3	2	18 734	18 726	8	18 734	18 726	8	0	0	0	0	0	0							
078	740B78	93	1	4	543	372	171	543	372	171	0	0	0	0	0	0							
079	740B79	94	5	3	49	48	1	49	48	1	0	0	0	0	0	0							
080	740B80	95	2	0	3 583	3 583	0	3 583	3 583	0	0	0	0	0	0	0							
081	740B81	96	4	0	151	151	0	151	151	0	0	0	0	0	0	0							
082	740B82	97	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0							
083	740B83	98	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0							
084	740B84	99	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0							
085	740B85	100	4	1	210	210	0	210	210	0	0	0	0	0	0	0							
086	740B86		44 826	36 608	68 424 395	39 203 767	29 220 628	48 914 171	28 784 789	20 129 388	588 168	282 349	305 819	108 080	71 287	36 793							

Nagyságmérték: ezer forint

740C

Szolgáltatást igénybevevők létszáma korévenként

Szolgáltatási igénybevevők leírása

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése										Év elején	Uj igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén		Mód
			1															7	8	
			a	b	c	d	e	f	g	z										
001	74OC001	Mindösszesen		114	2610	2613	4	0	107											
002	74OC01	Összesen	Járadék	92	9	12	2	0	87											
003	74OC0101	16		0	0	0	0	0	0											
004	74OC0102	17		0	0	0	0	0	0											
005	74OC0103	18		0	0	0	0	0	0											
006	74OC0104	19		0	0	0	0	0	0											
007	74OC0105	20		0	0	0	0	0	0											
008	74OC0106	21		0	0	0	0	0	0											
009	74OC0107	22		0	0	0	0	0	0											
010	74OC0108	23		0	0	0	0	0	0											
011	74OC0109	24		0	0	0	0	0	0											
012	74OC0110	25		0	0	0	0	0	0											
013	74OC0111	26		0	0	0	0	0	0											
014	74OC0112	27		0	0	0	0	0	0											
015	74OC0113	28		0	0	0	0	0	0											
016	74OC0114	29		0	0	0	0	0	0											
017	74OC0115	30		0	0	0	0	0	0											
018	74OC0116	31		0	0	0	0	0	0											
019	74OC0117	32		0	0	0	0	0	0											
020	74OC0118	33		0	0	0	0	0	0											
021	74OC0119	34		0	0	0	0	0	0											
022	74OC0120	35		0	0	0	0	0	0											
023	74OC0121	36		0	0	0	0	0	0											
024	74OC0122	37		0	0	0	0	0	0											
025	74OC0123	38		0	0	0	0	0	0											
026	74OC0124	39		0	0	0	0	0	0											
027	74OC0125	40		0	0	0	0	0	0											
028	74OC0126	41		0	0	0	0	0	0											
029	74OC0127	42		0	0	0	0	0	0											
030	74OC0128	43		0	0	0	0	0	0											
031	74OC0129	44		0	0	0	0	0	0											
032	74OC0130	45		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	a		2	b	3	4	5	6	7	8
					c	d	e	f	g	z
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	
038	740C0136	51		0	0	0	0	0	0	
039	740C0137	52		0	0	0	0	0	0	
040	740C0138	53		0	0	0	0	0	0	
041	740C0139	54		0	0	0	0	0	0	
042	740C0140	55		0	0	0	0	0	0	
043	740C0141	56		0	0	0	0	0	0	
044	740C0142	57		0	0	0	0	0	0	
045	740C0143	58		0	0	0	0	0	0	
046	740C0144	59		0	0	0	0	0	0	
047	740C0145	60		0	1	0	0	0	1	
048	740C0146	61		0	0	0	0	0	0	
049	740C0147	62		1	0	0	0	0	1	
050	740C0148	63		2	0	0	0	0	2	
051	740C0149	64		3	1	0	0	0	4	
052	740C0150	65		3	0	0	0	0	3	
053	740C0151	66		3	4	0	0	0	7	
054	740C0152	67		9	1	1	0	0	9	
055	740C0153	68		7	0	0	0	0	7	
056	740C0154	69		8	0	0	0	0	8	
057	740C0155	70		12	0	2	0	0	10	
058	740C0156	71		14	2	2	1	0	13	
059	740C0157	72		7	0	1	0	0	6	
060	740C0158	73		4	0	1	1	0	2	
061	740C0159	74		0	0	0	0	0	0	
062	740C0160	75		0	0	0	0	0	0	
063	740C0161	76		1	0	0	0	0	1	
064	740C0162	77		4	0	0	0	0	4	
065	740C0163	78		1	0	0	0	0	1	
				2	0	0	0	0	2	

740C

[illegible]

740C

Szolgáltatást igénybevevők létszáma korévenként

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	1	2	3	4	5	6	7	8
			a	b	c	d	e	f	g	z
097	740C0209	24		0	0	0	0	0	0	
098	740C0210	25		0	0	0	0	0	0	
099	740C0211	26		0	0	0	0	0	0	
100	740C0212	27		0	0	0	0	0	0	
101	740C0213	28		0	0	0	0	0	0	
102	740C0214	29		0	0	0	0	0	0	
103	740C0215	30		0	0	0	0	0	0	
104	740C0216	31		0	0	0	0	0	0	
105	740C0217	32		0	0	0	0	0	0	
106	740C0218	33		0	0	0	0	0	0	
107	740C0219	34		0	0	0	0	0	0	
108	740C0220	35		0	0	0	0	0	0	
109	740C0221	36		0	0	0	0	0	0	
110	740C0222	37		0	0	0	0	0	0	
111	740C0223	38		0	0	0	0	0	0	
112	740C0224	39		0	0	0	0	0	0	
113	740C0225	40		0	0	0	0	0	0	
114	740C0226	41		0	0	0	0	0	0	
115	740C0227	42		0	0	0	0	0	0	
116	740C0228	43		0	0	0	0	0	0	
117	740C0229	44		0	0	0	0	0	0	
118	740C0230	45		0	0	0	0	0	0	
119	740C0231	46		0	0	0	0	0	0	
120	740C0232	47		0	0	0	0	0	0	
121	740C0233	48		0	0	0	0	0	0	
122	740C0234	49		0	0	0	0	0	0	
123	740C0235	50		0	0	0	0	0	0	
124	740C0236	51		0	0	0	0	0	0	
125	740C0237	52		0	0	0	0	0	0	
126	740C0238	53		0	0	0	0	0	0	
127	740C0239	54		0	0	0	0	0	0	
128	740C0240	55		0	0	0	0	0	0	
129	740C0241	56		0	0	0	0	0	0	

740C

Szolgáltatást igénybevevők létszáma korévenként

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése								Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén	Mód
			1	2	3	4	5	6	7	8					
			a	b	c	d	e	f	g	z					
130	740C0242	57		0	0	0	0	0	0	0			0	0	
131	740C0243	58		0	0	0	0	0	0	0			0	0	
132	740C0244	59		0	0	0	0	0	0	0			0	0	
133	740C0245	60		0	0	0	0	0	0	0			0	0	
134	740C0246	61		0	0	0	0	0	0	0			0	0	
135	740C0247	62		0	0	0	0	0	0	0			0	0	
136	740C0248	63		0	0	0	0	0	0	0			0	0	
137	740C0249	64		0	0	0	0	0	0	0			0	0	
138	740C0250	65		0	0	0	0	0	0	0			0	0	
139	740C0251	66		0	0	0	0	0	0	0			0	0	
140	740C0252	67		0	0	0	0	0	0	0			0	0	
141	740C0253	68		0	0	0	0	0	0	0			0	0	
142	740C0254	69		0	0	0	0	0	0	0			0	0	
143	740C0255	70		0	0	0	0	0	0	0			0	0	
144	740C0256	71		1	0	0	0	0	0	0			0	0	
145	740C0257	72		2	0	0	0	0	0	0			0	1	
146	740C0258	73		1	0	0	0	0	0	0			0	2	
147	740C0259	74		1	0	0	0	0	0	0			0	1	
148	740C0260	75		0	0	0	0	0	0	0			0	1	
149	740C0261	76		2	0	0	0	0	0	0			0	0	
150	740C0262	77		2	0	0	0	0	1	0			0	1	
151	740C0263	78		0	0	0	0	0	0	0			0	2	
152	740C0264	79		0	0	0	0	0	0	0			0	0	
153	740C0265	80		2	0	0	0	0	0	0			0	2	
154	740C0266	81		2	0	0	0	0	0	0			0	2	
155	740C0267	82		2	0	0	0	0	0	0			0	2	
156	740C0268	83		0	0	0	0	0	0	0			0	0	
157	740C0269	84		1	0	0	0	0	0	0			0	0	
158	740C0270	85		1	0	0	0	0	0	0			0	1	
159	740C0271	86		0	0	0	0	0	0	0			0	0	
160	740C0272	87		0	0	0	0	0	0	0			0	0	
161	740C0273	88		1	0	0	0	0	0	0			0	1	
162	740C0274	89		1	0	0	0	0	1	0			0	0	

740C

Sorszám	Sorkód	Megnevezés
163	74OC0275	90
164	74OC0276	91
165	74OC0277	92
166	74OC0278	93
167	74OC0279	94
168	74OC0280	95
169	74OC0281	96
170	74OC0282	97
171	74OC0283	98
172	74OC0284	99
173	74OC0285	100
174	74OC03	Összesen
175	74OC0301	16
176	74OC0302	17
177	74OC0303	18
178	74OC0304	19
179	74OC0305	20
180	74OC0306	21
181	74OC0307	22
182	74OC0308	23
183	74OC0309	24
184	74OC0310	25
185	74OC0311	26
186	74OC0312	27
187	74OC0313	28
188	74OC0314	29
189	74OC0315	30
190	74OC0316	31
191	74OC0317	32
192	74OC0318	33
193	74OC0319	34

740C

Szolgáltatást igénybevevők létszáma korévenként

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése								Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén	Mód
			1	2	3	4	5	6	7	8					
			a	b	c	d	e	f	g	z					
194	740C0320	35		0	0	0	0	0							
195	740C0321	36		0	1	1	0	0							
196	740C0322	37		0	0	0	0	0							
197	740C0323	38		0	0	0	0	0							
198	740C0324	39		0	0	0	0	0							
199	740C0325	40		0	1	1	0	0							
200	740C0326	41		0	0	0	0	0							
201	740C0327	42		0	0	0	0	0							
202	740C0328	43		0	1	1	0	0							
203	740C0329	44		0	0	0	0	0							
204	740C0330	45		0	1	1	0	0							
205	740C0331	46		0	1	1	0	0							
206	740C0332	47		0	1	1	0	0							
207	740C0333	48		0	4	4	0	0							
208	740C0334	49		0	0	0	0	0							
209	740C0335	50		0	2	2	0	0							
210	740C0336	51		0	4	4	0	0							
211	740C0337	52		0	1	1	0	0							
212	740C0338	53		0	3	3	0	0							
213	740C0339	54		0	6	6	0	0							
214	740C0340	55		0	10	10	0	0							
215	740C0341	56		0	18	18	0	0							
216	740C0342	57		0	64	64	0	0							
217	740C0343	58		0	110	110	0	0							
218	740C0344	59		0	126	126	0	0							
219	740C0345	60		0	134	134	0	0							
220	740C0346	61		0	114	114	0	0							
221	740C0347	62		0	93	93	0	0							
222	740C0348	63		0	106	106	0	0							
223	740C0349	64		0	80	80	0	0							
224	740C0350	65		0	936	936	0	0							
225	740C0351	66		0	388	388	0	0							
226	740C0352	67		0	105	105	0	0							

740C

Szolgáltatást igénybevevők létszáma korévenként

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése								Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén	Mód
			1	2	3	4	5	6	7	8					
			a	b	c	d	e	f	g	h					
227	740C0353	68		0	79	79	0	0						0	
228	740C0354	69		0	66	66	0	0						0	
229	740C0355	70		0	41	41	0	0						0	
230	740C0356	71		0	28	28	0	0						0	
231	740C0357	72		0	11	11	0	0						0	
232	740C0358	73		0	10	10	0	0						0	
233	740C0359	74		0	11	11	0	0						0	
234	740C0360	75		0	12	12	0	0						0	
235	740C0361	76		0	3	3	0	0						0	
236	740C0362	77		0	9	9	0	0						0	
237	740C0363	78		0	4	4	0	0						0	
238	740C0364	79		0	3	3	0	0						0	
239	740C0365	80		0	3	3	0	0						0	
240	740C0366	81		0	1	1	0	0						0	
241	740C0367	82		0	3	3	0	0						0	
242	740C0368	83		0	0	0	0	0						0	
243	740C0369	84		0	3	3	0	0						0	
244	740C0370	85		0	0	0	0	0						0	
245	740C0371	86		0	1	1	0	0						0	
246	740C0372	87		0	0	0	0	0						0	
247	740C0373	88		0	1	1	0	0						0	
248	740C0374	89		0	0	0	0	0						0	
249	740C0375	90		0	0	0	0	0						0	
250	740C0376	91		0	2	2	0	0						0	
251	740C0377	92		0	0	0	0	0						0	
252	740C0378	93		0	0	0	0	0						0	
253	740C0379	94		0	0	0	0	0						0	
254	740C0380	95		0	0	0	0	0						0	
255	740C0381	96		0	0	0	0	0						0	
256	740C0382	97		0	0	0	0	0						0	
257	740C0383	98		0	0	0	0	0						0	
258	740C0384	99		0	0	0	0	0						0	
259	740C0385	100		0	0	0	0	0						0	

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	198 707 768	244 464 532	
003	73OEA102	Tárgyévben egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek (+)	23 111 247	25 883 713	
004	73OEA103	Más pénztárból átlépő tagok által áthozott tagi követelés egyéni számlákon (+)	624 660	637 174	
005	73OEA104	Egyéni számlákat megillető hozambevételek (+)	14 053 365	20 012 891	
006	73OEA105	Egyéni számlákat megillető értékelési különbözet (+/-)	43 864 916	14 658 144	
007	73OEA106	Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	50 554	29 352	
008	73OEA107	Tartaléktőke átcsoportosítás (+/-)	0	0	
009	73OEA108	Szolgáltatások fedezetére átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	9 934 003	8 391 756	
010	73OEA109	Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés (-)	7 308 422	8 161 455	
011	73OEA110	Más pénztárba átlépő tag követelésének átadása (-)	465 557	472 874	
012	73OEA111	Egyéni számlákat terhelő szolgáltatási célú egyéb ráfordítások (-)	6 486 636	6 210 238	
013	73OEA112	Egyéni számlákat terhelő befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások (-)	11 699 423	3 165 617	
014	73OEA113	Egyéb változás (+/-)	-53 937	-65 078	
015	73OEA114	Egyéni számlák záróállománya	244 464 532	279 218 788	
016	73OEA2	II. Szolgáltatási tartalékon			
017	73OEA201	Nyitó állomány	300 353	288 190	
018	73OEA202	Egyéni számláról tárgyévben átcsoportosított szolgáltatások fedezete (+)	9 934 003	8 391 756	
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 (+/-)	32 830	6 518	
022	73OEA206	Szolgáltatási tartalékot megillető hozambevételek (+)	20 565	12 811	
023	73OEA207	Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	9 120	17 380	
024	73OEA208	Tartaléktőkéből átcsoportosítás (+)	0	0	
025	73OEA209	Tagoknak, kedvezményezetteknek nyújtott pénztári szolgáltatások (-)	9 966 713	8 414 183	
026	73OEA210	Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés (-)	0	0	
027	73OEA211	Más pénztárba átlépő tag szolgáltatási fedezetének átadása (-)	0	0	
028	73OEA212	Szolgáltatások folyósításával kapcsolatos kiadások (-)	39 382	35 615	
029	73OEA213	Szolgáltatási számlát terhelő egyéb kiadások (-)	0	0	
030	73OEA214	Szolgáltatási számlákat terhelő befektetéssel kapcsolatos ráfordítások (-)	2 586	2 253	
031	73OEA215	Egyéb változás (+/-)	0	0	
032	73OEA216	Szolgáltatási tartalék záró állománya	288 190	264 604	

Budapest, 2025. április 28.

Költésért felelős: Gyurcsóné Tomkó Agnes

Tóth Balázs
Igazgatótanács Elnöke

73OEB

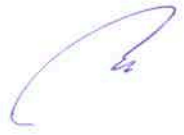
Likviditási tartalékok

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	-41 113	10 071	
003	73OEB102	Tárgyévben likviditási portfólió értékelési különbözetére képzett céltartalék (+)	51 184	-2 726	
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	10 071	7 345	
013	73OEB2	II. Azonosítatlan befizetések befektetési hozamára			
014	73OEB201	Nyitó állomány	73	20	
015	73OEB202	Tárgyévben az azonosítatlan befizetések befektetési hozamára képzett céltartalék (+)	52 527	31 172	
016	73OEB203	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékába átcsoportosítás egyéni számláról (+)	24	0	
017	73OEB204	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékába átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)	0	0	
018	73OEB205	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékába átcsoportosítás működési céltartalékból (+)	0	0	
019	73OEB206	Azonosítatlan befizetések befektetési hozama kockázati tartalékának egyéb bevételei (+)	0	0	
020	73OEB207	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás egyéni számlára (-)	49 827	29 352	
021	73OEB208	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	33	33	

Budapest, 2025. április 28.

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
022	73OEB209	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás működési tartalékba (-)	2 034	1 213	
023	73OEB210	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékának felhasználása egyéb célra (-)	710	565	
024	73OEB211	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékának záró állománya	20	29	
025	73OEB3	III. Egyéb likviditási célokra			
026	73OEB301	Nyitó állomány	403 866	338 501	
027	73OEB302	Tárgyévben egyéb likviditási célokra képzett tartalék (+)	43 715	45 583	
028	73OEB303	Egyéb likviditási célokra képzett tartalékba átcsoportosítás egyéni számláról (+)	0	0	
029	73OEB304	Egyéb likviditási célokra képzett tartalékba átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (+)	0	0	
030	73OEB305	Egyéb likviditási célokra képzett tartalékba átcsoportosítás működési céltartalékba (+)	0	0	
031	73OEB306	Egyéb likviditási célokra képzett tartalék egyéb bevételei (+)	759	565	
032	73OEB307	Egyéb likviditási célokra képzett tartalékba átcsoportosítás egyéni számlára (-)	752	0	
033	73OEB308	Egyéb likviditási célokra képzett tartalékba átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	9 087	16 915	
034	73OEB309	Egyéb likviditási célokra képzett tartalékba átcsoportosítás működési célra (-)	100 000	0	
035	73OEB310	Egyéb likviditási célokra képzett tartalék felhasználás egyéb célokra (-)	0	0	
036	73OEB311	Egyéb likviditási célokra képzett tartalék záró állománya	338 501	367 734	

Budapest, 2025. április 28.

Kitöltésért felelős: Gyurcsóné Tomko Ágnes

Tóth Balázs
Igazgatótanács Elnöke

73OEC
Céltartalékok állománya összesen

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Nagyrend: ezer forint			
			Nyitó állomány		Tárgyévi változások	
			1	2	3	4
			c	d	e	z
001	73OEC01	Működési céltartalék	142 722	-25 331	117 391	
002	73OEC011	jövedelmi kötelezettségekre	0	0	0	
003	73OEC012	működési portfólió értékelési különbözetre	142 722	-25 331	117 391	
004	73OEC02	Fedezeti céltartalék				
005	73OEC021	egyéni számlákon (értékelési különbözettel együtt)	244 752 722	34 730 670	279 483 392	
006	73OEC022	szolgáltatási tartalékon (értékelési különbözettel együtt)	244 464 532	34 754 256	279 218 788	
007	73OEC03	Likviditási céltartalék	288 190	-23 586	264 604	
008	73OEC031	értékelési különbözetre	348 592	26 516	375 108	
009	73OEC032	egyéb likviditási célokra	10 071	-2 726	7 345	
010	73OEC033	azonosítatlan befizetések befektetési hozamára	338 501	29 233	367 734	
011	73OEC04	Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka	20	9	29	
012	73OEC041	működési célú	6 163 623	1 937 948	8 101 571	
013	73OEC042	fedezeti célú	396 355	113 610	509 965	
014	73OEC043	likviditási és kockázati célú	5 761 105	1 822 399	7 583 504	
015	73OEC05	Összesen:	6 163	1 939	8 102	
			251 407 659	36 669 803	288 077 462	

Budapest, 2025. április 28.

Kitöltésért felelős: Gyurosné Tomka Agnes

Tóth Balázs
Igazgatótanács Elnöke

73OF

A taglétszám alakulása

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Fő	Mód
			1	2
			a	z
001	73OF1	Időszak elején	155 502	
002	73OF2	Időszak alatti változás	-2 925	
003	73OF21	Új belépő	2 024	
004	73OF22	Átlépő más pénztárból	175	
005	73OF221	Ebből: Önszegélyező pénztárból átlépő	0	
006	73OF23	Átlépő más pénztárba	293	
007	73OF24	Szolgáltatásban részesült	2 613	
008	73OF25	Elhalálozott	383	
009	73OF26	Kilépett	1 741	
010	73OF27	Tagdíj nem fizetés miatti megszűnés	0	
011	73OF28	Egyéb megszűnés	94	
012	73OF3	Időszak végén	152 577	
013	73OF31	Ebből: járadékot igénybe vevő	107	
014	73OF32	73OF3 sorból: férfi	86 635	
015	73OF33	nő	65 942	

Budapest, 2025. április 28.

Kitöltésért felelős: Gyurcsóné Tomko Ágnes



Tóth Balázs
Igazgatótanács Elnöke

730G
Éves befizetések megoszlása

Eves befizetések megoszlása

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Tárgyévben az egyéni számlán kizárólag egyéni tagi befizetés jóváírással érintett pénztártagok száma	Tárgyévben az egyéni számlán kizárólag munkáltatói tagdíj-hozzájárulás jóváírással érintett pénztártagok száma	Tárgyévben az egyéni számlán egyéni tagi befizetés		Tárgyévben az egyéni számlán egyéni tagi befizetés és munkáltatói tagdíj-		Mod
			1	2	3	4	5		
								a	
001	730G001	Nem érkezett befizetés	81 434						
002	730G002	1 Ft - 50000 Ft között	3 811						
003	730G003	50001 Ft - 100000 Ft között	13 712		648	1 523		892	
004	730G004	100001 Ft - 150000 Ft között	11 320		2 095	2 090		1 423	
005	730G005	150001 Ft - 200000 Ft között	3 649		1 783	1 250		1 018	
006	730G006	200001 Ft - 250000 Ft között	3 367		994	685		1 427	
007	730G007	250001 Ft - 300000 Ft között	1 412		2 391	543		871	
008	730G008	300001 Ft - 350000 Ft között	697		4 203	374		660	
009	730G009	350001 Ft - 400000 Ft között	1 014		1 732	226		395	
010	730G010	400001 Ft - 450000 Ft között	471		1 883	270		402	
011	730G011	450001 Ft - 500000 Ft között	743		677	175		221	
012	730G012	500001 Ft - 550000 Ft között	339		409	238		220	
013	730G013	550001 Ft - 600000 Ft között	675		180	97		122	
014	730G014	600001 Ft - 650000 Ft között	313		121	161		122	
015	730G015	650001 Ft - 700000 Ft között	293		140	84		62	
016	730G016	700001 Ft - 750000 Ft között	2 132		97	75		31	
017	730G017	750001 Ft - 800000 Ft között	553		70	99		54	
018	730G018	800001 Ft - 850000 Ft között	182		51	29		18	
019	730G019	850001 Ft - 900000 Ft között	99		45	20		17	
020	730G020	900001 Ft - 950000 Ft között	45		38	21		11	
021	730G021	950001 Ft - 1000000 Ft között	84		27	6		10	
022	730G022	1000001 Ft fölött	415		31	18		16	
					158	60		52	

Budapest, 2025. április 28.

Kiállításért felelős: Gyurcsóné Tomkó Ágnes

Tóth Balázs
Igazgatótanács Elnöke

73OD

Cash-Flow kimutatás

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző év	Tárgyév	Mód
			1	2	3
			c	d	z
001	73OD01	Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység tárgyévi eredménye (+/-)	8 689	177 497	
002	73OD02	Immateriális javak nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	-11 646	-28 589	
003	73OD03	Immateriális javakra adott előlegek állomány változása (+/-)	-4 475	0	
004	73OD04	Tárgyi eszközök (beruházások és beruházásra, felújításra adott előlegek kivételével) nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	45	-2 446	
005	73OD05	Beruházások, beruházásra, felújításra adott előlegek állomány változása (+/-)	0	0	
006	73OD06	Befektetett pénzügyi eszközök (hosszú lejáratú bankbetétek kivételével) állomány változása (+/-)	-46 157 123	-23 402 900	
007	73OD07	Készletek (készletekre adott előlegek kivételével) értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	0	0	
008	73OD08	Készletekre adott előlegek állományváltozása (+/-)	0	0	
009	73OD09	Tartaléktőke állomány változása (+/-)	102 898	1 214	
010	73OD10	Követelésállomány változása (+/-)	286 066	-2 359 289	
011	73OD11	Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (+/-)	1 249 823	-9 738 436	
012	73OD12	Működési céltartalék állományváltozása, céltartalékok egymás közötti átcsoportosítása miatt (+/-)	321 247	-25 331	
013	73OD13	Meg nem fizetett tagdíjak tartalék állományának változása (+/-)	-289 658	1 937 948	
014	73OD14	Hosszú lejáratú kötelezettségek állomány változása (+/-)	0	0	
015	73OD15	Tagokkal szembeni kötelezettségek állomány változása (+/-)	81 205	14 964	
016	73OD16	Szállítói kötelezettség állomány változása (+/-)	-1 560	40 536	
017	73OD17	Hitelfelvétel, kapott kölcsönök (+)	0	0	
018	73OD18	Hitel, kölcsön visszafizetés (-)	0	0	
019	73OD19	Azonosítatlan függő befizetés állomány változása (+/-)	-6 015	13 822	
020	73OD20	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség állomány változása (+/-)	-1 976	114 885	
021	73OD21	Hosszú lejáratú bankbetétek elhelyezése (-)	0	0	
022	73OD22	Hosszú lejáratú bankbetétek megszüntetése (+)	0	0	
023	73OD23	Aktív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	-2 055	2 055	
024	73OD24	Passzív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	21 986	32 083	
025	73OD25	Fedezeti céltartalékképzés (+)	62 894 278	51 195 969	
026	73OD26	Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás likviditási céltartalékból (+)	59 699	46 732	
027	73OD27	Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0	

Budapest, 2025. április 28.

Kitöltésért felelős: Gyurcsóné Tomkó Ágnes


 Tóth Balázs
 Igazgatótanács Elnöke

73OD
Cash-Flow kimutatás

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző év	Tárgyév	Mód
			1	2	3
			c	d	z
028	73OD28	Más pénztártól átlépő pénztártagok áthozott tagi követelése (+)	624 660	637 174	
029	73OD29	Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti tartalékból (-)	24	0	
030	73OD30	Más pénztárba átlépő pénztártagok átvitt tagi követelése (-)	465 557	472 874	
031	73OD31	Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés fedezeti céltartalékból (-)	7 308 422	8 161 455	
032	73OD32	Fedezeti céltartalék felhasználás szolgáltatásnyújtásra (-)	9 966 713	8 414 183	
033	73OD33	Egyéb fedezeti céltartalék állományváltozás (+/-)	-93 320	-100 693	
034	73OD34	Likviditási céltartalékképzés (+)	147 426	74 029	
035	73OD35	Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti céltartalékból (+)	24	0	
036	73OD36	Likviditási céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0	
037	73OD37	Likviditási céltartalékból átcsoportosítás fedezeti tartalékba (-)	59 699	46 732	
038	73OD38	Likviditási céltartalék átcsoportosítás tartaléktőkébe (-)	102 034	1 213	
039	73OD39	Egyéb likviditási céltartalék állományváltozás (+/-)	49	432	
040	73OD40	Pénzeszköz változás	1 327 818	1 535 199	
041	73OD401	Készpénz állomány változása (forint- és valutapénztár)	-66	-104	
042	73OD402	Számlapénz (pénztári elszámolási számla, éven belüli lejáratú forint és deviza betétszámlák, egyéb elkülönített betétszámlák) állomány változása	1 327 884	1 535 303	

Budapest, 2025. április 28.

Kitöltésért felelős: Gyurcsóné Tomko Ágnes

Tóth Balázs
Igazgatótanács Elnöke