

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

**A Generali Önkéntes Nyugdíjpénztár 2011. I. félévi
beszámolójához**

ÁLTALÁNOS RÉSZ

Önkéntes pénztári ágazat alakulása

A Generali (korábban Évgyűrűk) Önkéntes Nyugdíjpénztár 1999. október 1-től működik, a fenti időpontban 5 pénztár olvadt be a Postabank Kiegészítő Nyugdíjpénztárba:

Pest-Buda Nyugdíjpénztár
Észak-Magyarországi Nyugdíjpénztár
Jóreménység Postabank Nyugdíjpénztár
Göcsej-Órség Postabanki Regionális Nyugdíjpénztár
Zenit Országos Nyugdíjpénztár

2001. 06. 27-én a Magyar Szakszervezetek Országos Nyugdíjpénztára, a Zemplén Nyugdíjpénztár, valamint a Kelet Jövője Nyugdíjpénztár közgyűlése is úgy döntött, hogy 2001. június 30-i fordulónappal beolvad az akkor még Évgyűrűk Önkéntes Nyugdíjpénztárba.

2003. szeptember 30-i hatállyal az Aranyhíd Országos Nyugdíjpénztár olvadt be a Nyugdíjpénztárba. A vagyonátadás megtörtént, a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete határozatában engedélyezte a beolvadást.

Az Évgyűrűk Önkéntes Nyugdíjpénztár közgyűlése 2005. december 20-án úgy határozott, hogy a Pénztár nevét megváltoztatja, az új név: Generali Önkéntes Nyugdíjpénztár. A névváltozást a Fővárosi Bíróság 2006. 02. 10-i keltezésű végzésében elfogadta.

Magánpénztári ágazat alakulása

A Generali Önkéntes Nyugdíjpénztár 2008. május 7-én megtartott Küldöttközgyűlésén kinyilvánította azon szándékát, hogy magán-nyugdíjpénztári tevékenységet is végezni kíván, azaz a jogszabályban meghatározott engedélyek beszerzését követően vegyes pénztárrá alakul, és így az önkéntes pénztár magán-nyugdíjpénztári feladatokat is el fog látni.

PSZÁF működési engedély határozat száma, dátuma:
E-IV/14/2008. sz. határozat, 2008. június 06.

PSZÁF tevékenységi engedély határozat száma, dátuma:
E-IV/26/2008. sz. határozat, 2008. november 07.

A Generali Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár 2011. június 1-jén megtartott küldöttközgyűlése az Öpt. 44/B.§(1) és a magánnyugdíjról és magánnyugdíjpénztárakról szóló 1997. évi LXXXII. törvény 81/B.§(1) alapján elfogadott 3/2011.(VI.1.) számú magán ágazati, 4/2011.(VI.1) számú önkéntes ágazati küldöttközgyűlési határozataival elhatározta magán és önkéntes ágazatainak szétválását.

A Generali Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár ágazatai szétválásának időpontja 2011. június 30., a Generali Önkéntes Nyugdíjpénztár létrejöttének időpontja 2011. július 1.

Jelen kiegészítő melléklet a Generali Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár önkéntes ágazatának 2011. június 30-ai fordulónapra (átalakulás napja) elkészített tevékenységet lezáró éves beszámolójához kapcsolódik.

Általános adatok

A pénztár elnevezése:

Generali Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár

A pénztár rövidített elnevezése:

Generali Nyugdíjpénztár (a továbbiakban: Pénztár)

A pénztár székhelye:

1066 Budapest, Teréz krt. 42-44.

Levelezési cím: 6713 Szeged Pf.: 97.

Telefonszám: Generali TeleCenter 06 (40) 200-250

Internetes honlap: www.generalipenztar.hu

Adószám: 18074088-1-42

Pénztár szolgáltatói

Vagyonkezelő: Generali Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő: Citibank Zrt.

Számlavezető önkéntes : Erste Bank Hungary Nyrt.

2010. november 01-től CIB Bank Zrt

Számlavezető magán : CIB Bank Zrt.

Könyvvizsgáló: Circulum Audit Könyvelő és Tanácsadó Kft
Székhelye: 1088 Budapest, Rákóczi u. 13. II/9.
cégjegyzékszám: 01-09-708967
könyvvizsgálói eng.szám: 002121
képviselésében Karikás Judit természetes személy
(lakcíme: 1066 Budapest, Zichy Jenő utca 34. 3/26.
anyja neve: Gere Erzsébet
könyvvizsgálói eng. száma: 006234).

Beszámoló elkészítésével megbízott személy: Harasztosiné Szilágyi Zsuzsanna
PM 156318
(1135 Budapest, Tahi út 98. 4/14.)

A számviteli politika rövid ismertetése

A 2011. I. félévi beszámoló mérlegkészítésének napja: 2011. július 25.

Amortizációs politikánk megfelel a nyugdíjpénztárak beszámolóképzési és könyvviteli kötelezettséget szabályozó kormányrendeletben meghatározottaknak. Tárgyi eszközeink a mérlegben nyilvántartási értéken szerepelnek.

Az immateriális javak és tárgyi eszközök értékcsökkenésének a bekerülési értékhez (bruttó értékhez) viszonyított arányát a következő amortizációs kulcsok alapján kell megállapítani:

Vagyoni értékű jogok	16%
Szellemi termékek	33%
Épületek és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	2%
Építmények és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	3%
Gépek, berendezések, felszerelések	14,5%
Számítástechnikai és ügyviteltechnikai eszközök	33%
Járművek	20%

A pénztár az értékcsökkenés elszámolásánál az immateriális javak és tárgyi eszközök bekerülési (beszerzési, illetve előállítási) értékét maradványértékkel nem csökkenti.

Az értékcsökkenési leírást a pénztárnak negyedévenként kell elszámolni a használatba vett (aktivált) immateriális javak és tárgyi eszközök után az üzembe helyezést, illetve a használatbavételt követő negyedév első napjától kezdődően. Az ingatlanokhoz kapcsolódó vagyoni értékű jogok közül a pénztár tulajdonában lévő ingatlanhoz (épület, építmény) kapcsolódó vagyoni értékű jogok értékcsökkenését az épületre, építményre vonatkozó amortizációs kulcsok alapján kell megállapítani. A pénztár tulajdonába nem tartozó ingatlanokhoz kapcsolódó vagyoni értékű jogok értékcsökkenésének elszámolásánál a vagyoni értékű jogra megállapított amortizációs kulcsot kell alkalmazni.

A 100 ezer forint egyedi beszerzési, előállítási érték alatti vagyoni értékű jogok, szellemi termékek, tárgyi eszközök bekerülési értékét a használatbavételkor a Pénztár értékcsökkenési leírásaként számolja el egy összegben.

Az Öbr.-ben meghatározott befektetési formákba eszközölt működési, fedezeti, likviditási és kockázati célú befektetések, valamint a függő portfólió mérlegfordulónapra, illetve a negyedév utolsó napjára vonatkozóan meghatározott (kamatozó értékpapírok, illetve diszkontértékpapírok esetében a felhalmozott kamatot is tartalmazó) piaci értéke és könyv szerinti értéke közötti különbszet összegét a befektetési tevékenység bevételei között az értékelési különbszet várható hozamaként kell elszámolni az egyes eszközcsoportokon belül elkülönítetten megnyitott és vezetett értékelési különbszet számlákkal szemben. Az értékelési különbszet várható hozambevételei között elkülönítetten kell kimutatni az időarányosan járó kamatot, a járó osztalékot, a devizaárfolyam-változásból adódó különbszeteket, valamint az egyéb piaci értékítéletből adódó értékkülönbszeteket.

A pénztár a pénztári beszámoló részét képező mérleget és eredménykimutatást a közgyűlés jóváhagyását követően, de legkésőbb az üzleti évet követő év június 30-ig a beszámoló könyvvizsgálói záradékával együtt a Pénzügyi Közlönyben illetve internetes honlapján közzéteszi.

A Pénztár az önkéntes kölcsönös nyugdíjpénztárak befektetési és gazdálkodási szabályairól szóló 281/2001. (XII. 26.) számú kormányrendelet 25. § (1) bekezdésében részletezett adatokat az üzleti évet követő év június 30-ig a Pénzügyi Közlönyben hozza nyilvánosságra.

A pénztár az 1993. évi XCVI. Tv. 64/a § (1) bekezdése értelmében köteles könyvvizsgálót igénybe venni. A könyvvizsgálói feladatok ellátására csak akkor adható az érvényes könyvvizsgálói engedéllyel rendelkező, bejegyzett könyvvizsgáló (könyvvizsgáló társaság) részére megbízás, ha a Felügyelet az általa vezetett pénztári minősítésű könyvvizsgálók névjegyzékében a könyvvizsgálót határozatával nyilvántartásba vette. A könyvvizsgáló alkalmazásának és jogkörének további részleteit az Öpt. idevágó paragrafusai tartalmazzák.

Számszaki rész

1. A Pénztár taglétszámára vonatkozó információk

2011. I. félévi változások	Összesen (fő)
Időszak elején	38 546
Időszak alatti változás	203
- Új belépő	1 193
- Átlépő más pénztárból	139
- Önszegélyező pénztárból átlépő	0
- Átlépő más pénztárba	142
- Szolgáltatásban részesült	346
- Elhalálozott	32
- Kilépett	609
- Egyéb megszűnés	0
Időszak végén	38 749
Ebből: férfi	18 681
nő	20 068
- Ebből: szüneteltető	0
- Járadékot igénybe vevő	7

Taglétszám életkor szerinti megoszlása	Fő
20 év alatt	37
20-30 év	4 168
31-40 év	11 750
41-50 év	11 456
51-60 év	10 284
60 év felett	1 054
Összesen	38 749

Önkéntes pénztárunk 3.593 munkáltatóval áll kapcsolatban. A két pénztári ágazatban a közös tagok száma 516 fő.

2. Bevételek

A befizetések megoszlása jogcímenként:

Jogcím	2010. év	% -os megoszlásban 2010. év	2011. I. félév	adatok eFt-ban
				% -os megoszlásban 2011. I. félév
Tagdíjbevételek	1 251 971	86,87%	535 189	83,46%
Pénztártagok egyéb befizetései	105 179	7,30%	91 528	14,27%
Rendszeres támogatás	15 615	1,08%	7 100	1,11%
Eseti Adomány	50 147	3,48%	7	0,00%
Egyéb bevételek	18 318	1,27%	7 421	1,16%
Összesen	1 441 230	100,00%	641 245	100,00%

A befizetések tartalékok szerinti megoszlása:

Tartalék	2010. év	% -os megoszlásban 2010. év	2011. I. félév	adatok eFt-ban
				% -os megoszlásban 2011. I. félév
Működési tartalék	134 783	9,35%	43 730	6,82%
Fedezeti tartalék	1 305 774	90,60%	597 212	93,13%
Likviditási tartalék	673	0,05%	303	0,05%
Összesen	1 441 230	100,00%	641 245	100,00%

Az egységes tagdíj mértékét a pénztár küldöttközgyűlése állapítja meg egyidejűleg meghatározva a bevételek tartalékok közötti felosztását is. A bevételek tartalékok közötti felosztásának aránya 2007. április 1-től a következő: A belépést követően befizetett első tagdíjak összege 4.000,- Ft erejéig 100%-ban a működési tartalékon kerül jóváírásra.

Éves befizetés	Fedezeti tartalék	Működési tartalék	Likviditási tartalék
1-10.000 Ft-ig	90,0%	10,0%	0,0%
10.001-100.000 Ft	95,0%	4,9%	0,1%
100.001-400.000 Ft	98,0%	2,0%	0,0%
400.000 Ft felett	99,5%	0,5%	0,0%

A minimális tagdíj összege havonta 2.000 Ft, évente összesen 24 000 Ft. Ha a tag a GYES-en, GYED-en, egész hónapot meghaladó fizetés nélküli szabadságon vagy

betegállományban van, az egységes tagdíjnak megfelelő összegű tagdíjat köteles megfizetni.

A tag az egységesen megállapítottnál magasabb tagdíjfizetési kötelezettséget is vállalhat.

A pénztár munkáltatói a vállalt kötelezettségeiket teljesítették.

3. Szolgáltatások, elszámolások

	adatok eFt-ban	
Szolgáltatás, elszámolás jogcímeik szerint	2010. év	2011. I. félév
Elhalálozás miatti kifizetés	28 381	16 978
Átlépők	138 340	72 956
10 éves várakozási idő utáni kifizetések	547 057	507 897
Egyösszegű kifizetés	561 481	446 915
Járadékfolyósítás	1 533	982
ÖSSZESEN:	1 276 792	1 045 728

A pénztár a kilépő, átlépő, szolgáltatást igénybe vevő tagokkal szemben a szolgáltatási szabályzat értelmében kilépési költséget számított fel 7.075 eFt értékben.

Kifizetés igénybevételére jogosultak

Felhalmozási időszakban kifizetés igénybevételére jogosultak vagy egy éven belül jogosulttá váló tagok száma	14 135
Felhalmozási időszakban kifizetés igénybevételére jogosultak vagy egy éven belül jogosulttá váló tagok egyéni számlaköveteléseinek összege eFt	8 534 434

4. Működési eredmény, céltartalék alakulása

Adatok eFt-ban

	2010. év	2010. év %-os megoszlás	2011. I. félév	2011. I. félév %- os megoszlás
I. Működési célú bevételek	134 783	100.00%	43 730	100.00%
- Tagdíjbevételek	66 738	49.52%	36 153	82.67%
- Tagok egyéb befizetései	5	0.00%	7	0.02%
- Adomány	50 317	37.33%	244	0.56%
- Egyéb bevételek	17 723	13.15%	7 326	16.75%
II. Működési költségek és ráfordítások	102 050	100.00%	58 440	100.00%
- Anyagjellegű ráfordítások	61 858	60.62%	38 514	65.90%
- Személyi jellegű ráfordítások	31 784	31.15%	15 840	27.10%
- Elszámolt értékcsökkenési leírás	3 811	3.73%	2 320	3.97%
- Működéssel kapcsolatos egyéb ráfordítások	4 597	4.50%	1 766	3.03%
III. Befektetési tevékenység bevételei	3 991	100.00%	3 000	100.00%
- Kapott kamatok	5 155	129.17%	3 062	102.07%
- Értékpapírok árfolyam nyeresége	1 531	38.36%	1	0.03%
- Pénzügyi műveletek egyéb bevétele	0	0.00%	0	0.00%
- Értékelési különbözetben elszámolt várható hozam	-2 695	-67.53%	-63	-2.10%
IV. Befektetési tevékenység ráfordításai	-2 061	100.00%	386	100.00%
- Fizetendő kamatok és kamat jellegű ráfordítások	0	0.00%	0	0.00%
- Értékelési különbözetből képzett működési céltartalék	-2 695	130.76%	-63	-16.32%
- Értékpapírok árfolyam vesztesége	6	-0.29%	19	4.92%
- Befektetési tevékenységgel kapcs. egyéb ráfordítások	628	-30.47%	430	111.40%
V. Rendkívüli eredmény	0		0	
VI. Pénztári tevékenység eredménye	38 785		-12 096	
VII. Tartaléktóke	89 047		127 858	

Működési céltartalék alakulása	adatok eFt-ban		
	Nyitó állomány	Változás	Záró állomány
- Jövőbeni kötelezettségekre	0	0	0
- értékelési különbözetre	1 500	-63	1 437
ÖSSZESEN:	1 500	-63	1 437

2011. I. félévben rendkívüli bevétel és rendkívüli ráfordítás nem merült fel. A Pénztár kiegészítő tevékenységet nem folytat.

5. A 2011. I. félévi pénzügyi tervtől való eltérés vizsgálata

Pénztárunk taglétszáma 2,75%-al lett kevesebb a tervezett taglétszámhoz képest.

Taglétszám alakulása (fő)		
	Terv	Tény
Záró 2011.06.30.	39 844	38 749

Bevételek alakulása (eFt)		
	Fedezeti tartalék terv	Fedezeti tartalék tény
Tagdíjbevétel	453 801	498 729
Tagok egyéb befizetése	198 151	91 521
Támogatás, adomány	0	6 867
Áthozott fedezet	208 612	88 618
Befektetések nettó hozama	285 741	375 524
ÖSSZESEN:	1 146 305	1 061 259
	Likvid tartalék terv	Likvid tartalék tény
Tagdíjbevétel	211	307
Tagok egyéb befizetése	91	0
Támogatás, adomány	0	-4
Befektetések nettó hozama	150	1 344
ÖSSZESEN:	452	1 647
	Működési tartalék terv	Működési tartalék tény
Tagdíjbevétel	16 963	36 153
Tagok egyéb befizetése	10 221	7
Támogatás, adomány	0	244
Befektetések nettó hozama	2 785	2 614
Egyéb bevétel	8 375	7 326
ÖSSZESEN:	38 344	46 344

Elszámolások, szolgáltatások (eFt)		
	Terv	Tény
Elszámolások, szolgáltatások fedezete	1 072 037	1 045 728

Működési költségek alakulása (eFt)		
	Terv	Tény
Működési költségek, ráfordítások	58 614	58 440

Céltartalékok alakulása (eFt)		
	Terv	Tény
Fedezeti céltartalék	11 658 566	12 552 147
Likviditási céltartalék	10 403	24 363

A tervezettnél alacsonyabb taglétszámnak köszönhetően a bevételek 75.851 eFt-al voltak kevesebbek a vonatkozó tervszámnál, mely 6,4 %-os csökkenést jelent.

A tényleges működési költségek 174 eFt-al voltak alacsonyabbak a tervezett értékhez képest.

A fedezeti céltartalék a tervhez képest 893.581 e Ft-tal, a likviditási céltartalék pedig 13.960 eFt-al volt magasabb.

6. Befektetések

Befektetett eszközök és forgóeszközök között nyilvántartott befektetések értékeinek változása:

Eft	Nyilvántartási érték			Piaci érték			Értékelési különbözet		
	Nyitó	Változás	Záró	Nyitó	Változás	Záró	Nyitó	Változás	Záró
*Pénzeszközök	310 719	109 840	420 559	311 417	104 330	415 747	698	-5 510	-4 812
Egyéb részesedések	2 811 071	-41 865	2 769 206	3 145 655	-297 718	2 847 937	334 584	-255 853	78 731
Határidős ügyletek	0	0	0	5 321	-1 920	3 401	5 321	-1 920	3 401
Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	8 952 439	238 807	9 191 246	9 210 350	276 126	9 486 476	257 911	37 319	295 230
Befektetési tevékenységből származó követelés/kötelezettség	11 424	-68 880	-57 456	11 424	-68 880	-57 456	0	0	0
Tagi kölcsön	21 473	870	22 343	21 473	870	22 343	0	0	0
Összesen:	12 107 126	238 772	12 345 898	12 705 640	12 808	12 718 448	598 514	-225 964	372 550

Forgatási célú értékpapírok értékpapír fajtánként 2011. június 30.:

Megnevezés	Bekerülési érték	Piaci érték (2011.06.30.)	adatok eFt-ban
			Értékelési különbözet
Egyéb kötvények	578 026	581 428	3 402
Magyar Államkötvények	7 541 844	7 821 998	280 155
Diszkont Kincstárjegyek	754 171	762 830	8 659
Befektetési jegyek (határozott futamidejű)	9 999	9 427	-572
Jelzáloglevelek	307 206	310 793	3 587
Belföldön kibocsátott részvények	483 276	456 385	-26 891
Befektetési jegyek (határozatlan futamidejű)	1 845 357	1 968 941	123 584
Külföldön kibocsátott részvények	440 573	422 611	-17 962
Határidős ügyletek	0	3 401	3 401
Összesen:	11 960 452	12 337 814	377 362

Befektetések főbb adatainak földrajzi megoszlása 2011. június 30.:

Megnevezés	Befektetések időszak végi értéke könyv szerinti értéken	Befektetések időszak végi értéke - piaci értéken	adatok eFt-ban
			Befektetésekből a részvények és egyéb változó hozamú értékpapírok - piaci értéken
Összesen (2+34)	12 345 897	12 718 448	2 857 363
Európai Gazdasági Térség összesen (3+...+6)	11 740 659	12 076 396	2 216 283
EU tagországok összesen (7+...+33)	11 740 659	12 076 396	2 216 283
Cseh Köztársaság	63 501	62 067	61 496
Lengyelország	76 364	90 712	90 104
Luxemburg	23 731	20 713	20 713
Magyarország	11 239 593	11 581 414	1 722 480
Németország	337 470	321 490	321 490
Egyéb ország (35+...+39)	605 238	642 052	641 080
Amerikai Egyesült Államok	486 814	527 151	526 179
Egyéb más országok	118 424	114 901	114 901

Befektetések főbb adatainak devizanemenkénti megoszlása 2011. június 30.:

Megnevezés	Befektetések időszak végi értéke - könyv szerinti értéken	adatok eFt-ban
		Befektetések időszak végi értéke - piaci értéken
HUF	10 485 515	10 832 400
EUR	1 119 914	1 096 413
USD	610 004	646 455
Egyéb	130 464	143 180
Összesen	12 345 897	12 718 448

A Pénztár határidős és opciós ügyleteket nem kötött. A Pénztárnak egyéb függő és jövőbeni (biztos) kötelezettsége, kölcsönbe adott értékpapír és kockázati tőkealapjegy állománya nincs.

7. Immateriális javak és tárgyi eszközök

Bruttó érték alakulása

Bruttó érték alakulása Eft	Nyitó	Csökkenés	Növekedés	Záró
Immateriális javak	36 160	0	737	36 897
- Vagyoni értékű jogok	36 160	0	737	36 897
- Szellemi termékek	0	0	0	0
Gépek, berendezések	3 849	0	0	3 849
Járművek	0	0	0	0
Beruházások, felújítások	0	0	0	0
Összesen:	40 009	0	737	40 746

Értékcsökkenés alakulása

ÉCS alakulása Eft	Nyitó	Csökkenés	Növekedés	Záró
Immateriális javak	7 831	0	2 913	10 744
- Vagyoni értékű jogok	7 831	0	2 913	10 744
- Szellemi termékek	0	0	0	0
Gépek, berendezések	2 133	0	635	2 768
Járművek	0	0	0	0
Összesen:	9 964	0	3 548	13 512

8. Követelések alakulása*Adatok eFt-ban*

Jogcím	2010. év	2011. I. félév
Tagdíjkövetelések	81 727	113 218
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból	20	0
Tagi kölcsönök	21 473	22 343
Rendszeres támogatásokhoz kapcsolódó követelés	65	2 295
Befektetési tevékenységből származó követelés	11 425	2 150
Pénztártagokkal szembeni egyéb követelés	963	1 095
Követelések magánpénztárral szemben	1 027	894
Átvevő pénztárakkal szembeni követelés	0	79
Különféle egyéb követelések	292	325
Összesen:	116 992	142 399

9. Kötelezettségek állománya*Adatok eFt-ban*

Jogcím	2010. év	2011. I. félév
Tagokkal szembeni kötelezettségek	207	136
Kötelezettség áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	5 585	5 862
Rövid lejáratú hitelek	17	0
Vagyonkezelővel szembeni kötelezettség	20 471	22 852
Letétkezelővel szembeni kötelezettségek	926	1 402
Pénztárfelügyelettel szembeni kötelezettségek	891	892
Költségvetési befizetési kötelezettségek	6 976	8 137
Azonosítatlan függő befizetések	42 652	95 228
Egyéb kötelezettség magánpénztárral szemben	2 955	3 522
Áthozott fedezet átvezetési számla	13 341	3 944
Befektetési tevékenységből származó kötelezettség	0	59 606
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség	683	598
Összesen:	94 704	202 179

10. Aktív időbeli elhatárolások részletezése*Adatok eFt-ban*

Jogcím	2010. év	2011. I. félév
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	0	0
Költségek és ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	52	85
Összesen:	52	85

A költségek aktív időbeli elhatárolása között a következő tételek találhatók:

Jogcím	eFt
- biztosítási díjak	69
- rendszergazda szolgáltatás díja	3
- egyéb igénybe vett anyagjellegű szolgáltatás	10
- gépjárműadó	3
Összesen:	85

11. Passzív időbeli elhatárolások*Adatok eFt-ban*

Jogcím	2010. év	2011. I. félév
Bevételek passzív időbeli elhatárolása	1 195	1 029
Költségek és ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	509	3 989
Összesen:	1 704	5 018

Bevételek passzív időbeli elhatárolása között a tagi kölcsönök után elszámolt, de a tárgyévet követő időszakot megillető kamat került kimutatásra.

Költségek és ráfordítások passzív időbeli elhatárolása között az alábbi tételek kerültek elszámolásra:

Jogcím	eFt
- számítástechnikai szolgáltatás díja	1 516
- telefon és internet költség	19
- számviteli, ügyviteli szolgáltatás díja	229
- adóköteles természetbeni juttatás	4
- könyvvizsgálói díj	1 688
- tiszteletdíj	351
- EHO kötelezettség	95
- SZJA kötelezettség	31
- egyéb igénybevett szolgáltatások	58
Összesen:	3 989

12. Céltartalékok alakulása, alapátcsoportosítások

Adatok eFt-ban

Céltartalék megnevezése	Nyitó állomány	Változás	Záró állomány	Megoszlás
Működési céltartalék	1 500	-63	1 437	
Fedezeti céltartalék	12 540 401	11 746	12 552 147	100,00%
- Egyéni számlákon	12 532 355	11 498	12 543 853	99,93%
- Szolgáltatási számlákon	8 046	248	8 294	0,07%
Likviditási és kockázati	23 603	760	24 363	100,00%
- Értékelési különbözetre	585	-128	457	1,88%
- Egyéb likviditási célokra	19 944	1 985	21 929	90,01%
- Azonosítatlan befizetések	3 074	-1 097	1 977	8,11%
Meg nem fizetett tagdíjak	30 105	-7 732	22 373	100,00%
- Működési célú	915	113	1 028	4,59%
- Fedezeti célú	29 181	-7 848	21 333	95,36%
- Likviditási és kockázati célú	9	3	12	0,05%
Céltartalékok összesen	12 595 609	4 711	12 600 320	

Alapok közötti rendezések*Adatok eFt-ban*

Likviditási céltartalékot érintő rendezések:	1 076
- azonosított függő tételek hozama	98
- leírt függő tételek hozamának átvezetése	1 425
- 500 Ft alatti utólagos elszámolások leírása számviteli politika szerint	1
- tévesen kifizetett áthozott fedezet rendezése	-240
- elengedett követelés (tagnak túlfizetett összeg)	-110
- 5 eFt alatti negatív elszámolások leírása számviteli politika szerint	-75
- korábban likvidre átvezetett összegből történő kifizetés	-23
Függő tételekre képzett céltartalékból:	1 963
- azonosított függő tételek hozama fedezeti tartalékra	414
- azonosított függő tételek hozama likviditási tartalékra	98
- azonosított függő tételek hozama működési tartalékra	26
- leírt függő tételek hozamának átvezetése likviditási tartalékba	1 425

Specifikus rész

13. Mutatószámok

Gazdálkodást közvetlenül jellemző mutatók

	2010. év	2011. I. félév
1. Tagdíjbevétel / összes bevétel tartalékonként		
- Fedezeti tartalék	56.52%	51.27%
- Likviditási tartalék	23.02%	18.64%
- Működési tartalék	47.38%	78.01%
2. Befektetési nettó hozambevétel / összes bevétel tartalékonként		
- Fedezeti tartalék	37.69%	38.60%
- Likviditási tartalék	76.95%	81.60%
- Működési tartalék	4.30%	5.64%
3. Támogatások / összes bevétel tartalékonként		
- Fedezeti tartalék	0.74%	0.71%
- Likviditási tartalék	0.03%	-0.24%
- Működési tartalék	35.73%	0.53%
4. Tagok egyéb befizetései+egyéb és rendkívüli bevételek/ összes bevétel tartalékonként		
- Fedezeti tartalék	5.05%	9.42%
- Likviditási tartalék	0.00%	0.00%
- Működési tartalék	12.59%	15.82%
6. Anyagjellegű ráfordítások / működéssel kapcsolatos költségek, ráfordítások	60.61%	65.91%
5. Bér és személyi jell. kiadások / működéssel kapcsolatos költségek, ráfordítások	31.15%	27.10%
7. Egyéb költségek, ráfordítások / működéssel kapcsolatos költségek, ráfordítások	8.24%	6.99%
8. Rendkívüli ráfordítások / működéssel kapcsolatos költségek, ráfordítások	0.00%	0.00%
9. Likviditási tartalék egyes tartalékai / likviditási tartalék záró állománya		
- Értékelési különbözetre	2.48%	1.88%
- Egyéb kockázatokra	84.50%	90.01%
- Azonosítatlan befiz. hozamára	13.02%	8.11%

Egyéb mutatók

	2010. év	2011. I. félév
Egyéni számlák állományának átlagos értéke Ft/fő	325 127	323 721
Egy főre jutó átlagos havi befizetés Ft/fő/hó	2 648	2 308

14. Pénztár befektetési politikája

Makrogazdasági összefoglaló

Növekedés

A gazdasági növekedés alapvető folyamatait illetően az elmúlt két negyedév során nem következett be érdemi változás. Továbbra is megfigyelhető az export húzóerejét és a belső kereslet gyengeségét mutató kettősség, amely összességében a recesszióból való kilábalást jól demonstráló, ám az előzetes, óvatos várakozásaktól kissé elmaradó bővülést eredményez.

Az elemzői előrejelzéseknek megfelelően a háztartások továbbra is igen óvatosan viselkednek. Az szja. változásból, illetve az elmúlt év végi prémiumkifizetésekből származó többletjövedelmek a fogyasztási adatokban egyelőre nem érhetőek tetten, s a hitelfelvételek volumene is elmarad a törlesztések volumenétől.

Az óvatosságot indokolja a továbbra is magas munkanélküliségi ráta, illetve az is, hogy az említett adókiengedések jövedelmi szint szerint differenciáltan jelennek meg a háztartások körében. A nagyobb volumenű beruházások elsősorban az előbb említettek miatt néhány nagyobb, későbbiekben az ipari exportot erősítő projektre korlátozódnak.

Infláció

Az inflációs folyamatokat is változatlanul egyfajta kettősség jellemzi. A potenciálistól elmaradó gazdasági növekedés, a munkapiac állapota fegyelmezőleg hat a fogyasztói árakra, ugyanakkor a hosszabb idő óta jelenlévő bizonytalansági tényezők (élelmiszer, energia) továbbra is felfelé mutató kockázatot jelentenek. A jegybank legutóbbi inflációs jelentése alapján a fogyasztói árdinamika az inflációs célkitűzést jelentő 3% közelébe szelídülhet 2012 végéig.

Államháztartás

Két komolyabb kérdés, amit az államháztartással kapcsolatban vizsgálni érdemes. Az egyik a teljesíthetőség, a másik a finanszírozhatóság. Úgy tűnik az első 6 hónap adatainak ismeretében, hogy bár részleteiben vannak eltérések az eredeti kormányzati elképzelésekhez képest, összességében, bár nem kockázatoktól mentesen, de teljesíthető a 2011 évre kitűzött hiánycél. A stabil költségvetési gazdálkodást segítik a különadók, a magán-nyugdíjpénztárakból átadott tételek, emellett a finanszírozási oldal is igencsak kiegyensúlyozottnak látszik.

Az év első harmadában sikerült az idei évi devizafinanszírozási igényt kötvénykibocsátásokkal lefedezni, és a forintalapú kibocsátások terén is sikerült a jobb piaci környezetet kihasználva az időarányosan szükségesnél több állampapírt kibocsátani. Így elmondható, hogy a volatilisabbnek tönő előttünk álló időszakot finanszírozási szempontból felkészülten várja az ország. A középtávú kérdéseket

illetően megválaszolandó, hogyan vezethetők ki az egyedi tételek a bevételi oldalról és hogyan szabható ennek megfelelően méretre a kiadási oldal. Ennek a munkának az elején járunk, konkrét eredmények még nincsenek, ami fontos, hogy a kormány a Széll Kálmán tervvel időt, türelmet, megelőlegezett bizalmat vásárolt, ami egyelőre láthatóan kitart.

Kötvénypiac, árfolyam

A második negyedévben nem folytatódott tovább az első három hónap tendenciája, a hozamok a hosszabb futamidők tekintetében csökkenés helyett inkább stagnáltak, illetve a perifériás országokkal kapcsolatos aggodalmak erősödésének hatására valamelyest emelkedtek is az időszak második felében. A rövid, éven belüli hozamokat az alapkamat változatlansága (6,00%) és a hozamgörbe rövid oldalán tornyosuló óriási mértékű likviditás határozta meg, 6% alatt tartva a kincstárjegyhozamokat.

A jegybank előrejelzései alapján az alapkamat az év végéig változatlan szinten maradhat, a kamatpiaci árazásokból úgy tűnik, hogy a piaci szereplők sem gondolkodnak ettől jellemzően eltérően. A hosszabb hozamokat véleményünk szerint a következő negyedévben külpiazi események mozgatják majd, a hazai események leghamarabb az év utolsó negyedében kaphatnak komolyabb szerepet az árfolyamok mozgatásában.

Érdemes felhívni a figyelmet, hogy a komoly nagyságrendű nettó vásárlással (egy év alatt 1400 milliárd forint) és a nyugdíjpénztárak által visszaadott állampapír állomány bevonásával a külföldi befektetők forint állampapír állománya arányait tekintve közel megduplázódott, a korábbi 20-22%-ról 38-42%-ra emelkedve, amely komoly rendszerkockázatot is jelenthet, különösen volatilisabb időszakokban.

A forint árfolyamára az elmúlt negyedévi előrejelzés teljes mértékben igaz volt a tekintetben, hogy az euróhoz képes a 265-ös szintet tartósan, illetve jelentős mértékben nem tudta átlépni. A negyedév során az árfolyam jellemzően a szűk, 265-270 közötti sávban mozgott. A következő időszakra is alapvetően helytállóan tartjuk a korábbi prognózist, amelyet az alábbi tényezők árnyalhatnak:

- A perifériás adósságproblémák megoldása egyelőre nem látszik, így a volatilitás az elmúlt negyedévinél nagyobb lehet (és nem csak a devizapiacra).
- Amennyiben mégis valamiféle megoldás felé haladnánk, amelynek valószínűsége néhány hónapos horizonton azért alacsony (nyugalmasabb rövid időszakok lehetnek, de átfogó megoldástól távol vagyunk), akkor az könnyen hozhat olyan mértékű erősödést az árfolyamban, amely akár a monetáris tanácsot is elgondolkodtathatja, így az év végéig tekintve nagyjából 10-20% valószínűséget bír egy 25-50 bázispontos kamatcsökkentés.

Részvénypiaci folyamatok

2011 második negyedévében megtört a 2009 márciusa óta egyedülállóan optimista befektetői hangulat, a globális részvénypiacok mozgását oldalazás jellemezte. A részvényindexek jó része azért újabb lokális csúcsokra ért április végén, május elején. Május és június során azonban jelentősebb korrekció zajlott le, így a tavalyi év végétől számított hozamok egyelőre erőtlenekek maradtak. Az emelkedő trendet idén márciusban törte meg először komolyabb eladói hullám.

Az észak-afrikai és közel-keleti olajkitermelő országokban történt tüntetések több országban fegyveres összecsapásokat, Líbiában pedig háborút eredményeztek, amely mind a mai napig tart. Mindez a japán atomkatasztrófa-helyzettel kiegészülve jelentősen növelte a geopolitikai kockázatokat.

Február-márciusban tetőztek a korábban a válságból való kilábalást tükröző, folyamatosan javuló globális konjunktúramutatók. Ebből következően a második negyedévben többnyire az elemzői várakozásokat alulmúló makrogazdasági adatok láttak napvilágot. A feltörekvő piacokon a jelentősen emelkedő infláció veszélyeinek orvoslása megkezdődött. A pénzügyi rendszerben csökkenő likviditás vélhetően a növekedés lassulásához vezet, optimista olvasatban egy fenntarthatóbb növekedési pályára kerülésben segít majd.

Összességében az esztendő első hat hónapjában a fejlett piaci dominanciával jellemezhető MSCI World 4%-kal lendült felfelé, ugyanakkor a feltörekvő piacokon irányadó MSCI EM index 0,4%-kal került lejjebb. A világ vezető részvényindexei közül az amerikai S&P 500 további 5%-ot menetelt, az 50 vezető európai társaságot tömörítő Stoxx index 1,8%-kal gyarapodott. Ezen adatokat saját devizában kell értelmezni. A forint jelentős erősödése az euróval, de elsődlegesen a dollárral szemben érzékeny veszteségeket okozhatott a hazai befektetők számára.

A Nemzetközi Valutaalap (IMF) előrejelzése szerint a világgazdaság Kína vezérletével 2011 és 2012 során ismét érdemi, 4,3-4,5%-os növekedésre lehet képes. Az Egyesült Államok gazdasága idén 2,5%-kal bővíülhet, míg jövőre 2,7%-os növekedést produkálhat. A növekedés szempontjából kockázatot jelentenek a tartósan magasan maradó olaj- és nyersanyagárak. Az inflációs kockázatok miatt a meghatározó feltörekvő országokban már tavaly elkezdődött a kamatemelési sorozat, az Európai Központi Bank (ECB) pedig április elején döntött 25 bp-os szigorításról, az Egyesült Államokban azonban leghamarabb csupán 2012 első negyedévében számol a zéró közeli alapkamat emelésével az elemzői konszenzus. Az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed lényegében további likviditás-injekciót jelentő ún. QE 2 (quantitative easing) programja június végén kifutott, meghosszabbítása egyelőre kevésbé tűnik valószínűnek.

Megítélésünk szerint a nem konvencionális intézkedések folytatásának megvannak a sajátos kockázata (túlzott vagy nem elégséges beavatkozás veszélyei, korlátozott reálgazdasági hatások, devizakrízis és nyersanyagbuborékok, a pénzügyi szektor sérülékenysége, a piaci szereplők bizalmának megingása).

Összegzés

Összességében az adósságproblémákkal küzdő fejlett országokban a historikusan alacsony hozamkörnyezet még jó ideig fennmaradhat. Az amerikai és német rövid állampapírok hozama jelentősen tágult, és 100 bp fölé emelkedett márciusban és tartósan ott is maradt, amely a periférikus euró-zóna tagállamok (Görögország, Írország, Portugália) erősödő finanszírozási válsága ellenére is az euró számottevő erősödéséhez vezettek az amerikai dollárral szemben, a jegyzések a 2010 végi 1,34-es szintekről a félév végére az 1,44-1,45 közötti kurzusra ugrottak.

A gyógyszerkassza megnyirbálásával kapcsolatban napvilágot látott információk csak növelték a bizonytalanságot a Richter és az Egis piacán, a nagyobbik gyógyszergyártó ráadásul a februári gyorsjelentést követő menedzsment tájékoztatón lefelé módosította éves tervszámait, elsődlegesen a tavalyi akvizíciók megítélésével kapcsolatban váltak negatívvá az elemzők. A gyógyszerpapírok ennek megfelelően a félév vesztesei közé tartoztak, a Richter papírjai csaknem 15%-kal zuhantak hat hónap leforgása alatt. Csekély vigaszt jelentett a 860 Ft-os részvényenkénti osztalék.

A kisebb papírok közül a BUX indexbe októberben illetve most áprilisban bekerülő két társaság, az E-Star (korábban RFV) és a CIG Pannónia részvényei mutattak nagyon erőteljes, 20% feletti szárnyalást.

Az energia-korszerűsítési projektjeivel új célországban, Lengyelországban terjeszkedni kívánó, márciusban nagyon ambiciózus stratégiai terveket publikáló társaság 2010-2015 között közel 50%-os éves átlagos EBITDA bővüléssel számol, amelynek teljesülése további hatalmas árfolyam növekedéshez vezethetne a következő években. A fontos kockázati tényezők között a terjeszkedés finanszírozása, a növekvő versenyhelyzet valamint az újonnan elnyert projektek kivitelezése és cash-flow termelő képessége említhető. A 2007-ben alapított hazai biztosító unit-linked értékesítési számai továbbra is töretlen tendenciát tükröznek, a román terjeszkedés dinamikája lehet a következő kulcsfontosságú tényező.

A régiós CETOP20 index 4%-os erősödéséhez a hazai blue-chipek mellett a cseh közszolgáltató CEZ, a lengyel bányatársaság KGHM és az olajfinomító PKN Orlen járult még hozzá jelentősebben, 10% feletti emelkedéssel. A lengyel bankszektor két vezető szereplője, a Bank Pekao és a PKO Bank részvényei egyértelműen alulteljesítőek voltak.

Elemzői vélemények szerint a piaci szereplők könnyen elveszthetik bizalmukat az államadósságok finanszírozhatóságával és a növekedés fenntarthatóságával kapcsolatosan, ez pedig bármikor magában hordozhatja egy hirtelen piaci lejtmenet

veszélyét. Természetesen a krízis további lefolyása, pontos mélysége nagyban függ az előttünk álló időszak gazdaságpolitikai döntéseitől. Ugyanakkor a világ számos országának együttes gazdasági megtisztulása, a fenntarthatóság irányába mutató szükséges szerkezeti változások minden bizonnyal több évig tartó, a hosszú távú pályától elmaradó gazdasági teljesítménnyel járnak majd együtt. Továbbra is az óvatos befektetői magatartás tűnik racionálisnak, amely a jelenleg látható kockázathozam kilátásokat megfelelően tükrözi.

Globális részvénypiaci index teljesítményei az idei évben

	Index	Hozam		
		I. név	II. név	2011.
Magyarország	BUX	8,12%	-1,59%	6,41%
Lengyelország	WIG20	2,65%	-0,53%	2,11%
Csehország	PX	2,65%	-2,54%	0,05%
Argentina	MERVAL	-3,85%	-0,81%	-4,62%
Brazília	IBOV	-1,04%	-9,01%	-9,96%
Chile	IPSA	-6,15%	3,69%	-2,68%
Mexiko	MEXBOL	-2,88%	-2,36%	-5,17%
Tajvan	TWSE	-3,22%	-0,35%	-3,57%
Dél-Korea	KOSPI	2,72%	-0,29%	2,42%
Kína	SHCOMP	4,27%	-5,67%	-1,64%
India	SENSEX	-5,19%	-3,08%	-8,11%
Oroszország	RTSI\$	15,47%	-6,73%	7,71%
Törökország	XU100	-2,38%	-1,81%	-4,14%
Egyiptom	HERMES	-19,77%	0,38%	-19,47%
Izrael	TA-100	-1,34%	-7,80%	-9,04%
Románia	BET	12,53%	-7,08%	4,56%
Bulgária	SOFIX	22,93%	-7,11%	14,19%
S&P 500	SPX	5,42%	-0,39%	5,01%
Euro Stoxx 50	SX5E	4,23%	-2,14%	1,99%
Nikkei 225	NKY	-4,63%	0,63%	-4,04%

A 2011. évre érvényes befektetési politika értékelése

Általános irányelvek és célok

A Generali Önkéntes Nyugdíjpénztár választható portfóliós rendszert működtet, amellyel lehetővé kívánja tenni, hogy tagjai döntést hozzanak az egyéni nyugdíjszámlájukon elhelyezett megtakarításaik kezeléséről. A rendszer működtetésével a tagok arról dönthetnek, hogy korábbi megtakarításuk, illetve későbbi befizetések a pénztár által kialakított különböző befektetési eszköz összetételű portfóliók közül melyikbe kerüljön.

A tagok által választható portfóliók:

- ELDORADO FIX (pénzpiaci) portfólió
- ELDORADO STANDARD (Konzervatív) portfólió
- ELDORADO MEDIUM (Kiegyensúlyozott) portfólió
- ELDORADO BUSINESS (Növekedési) portfólió

A Generali Önkéntes Nyugdíjpénztár vagyonkezelési stratégiájának fő célja az egyes portfóliók hozamának maximalizálása, a kockázatok elfogadható szintje mellett.

A befektetési politika alapelvei:

- Biztonság, kockázat mérséklése
- Hosszútávon az idősúlyos inflációt meghaladó idősúlyos hozam elérése

A Pénztár Igazgatótanácsa az Ellenőrző Bizottsággal 2010. 11. 19-én megtartott összevont ülésén értékelte a befektetések, valamint a gazdasági környezet alakulását és döntést hozott arról, hogy az önkéntes pénztári ágazat vonatkozásában a PSZÁF által 2010. 07. 06-án jóváhagyott és 2011. július 15-én hatályba helyezett Választható portfólió szabályzatban meghatározott Befektetési politikát változatlan formában kívánja fenntartani.

Így az egyes portfóliók 2011. évre érvényes benchmarkjai a 2010. évvel egyezően a következők szerint alakultak:

A választható portfóliók jellemzői:**ELDORADO FIX (pénzpiaci) portfólió**

Az ELDORADO FIX egy pénzpiaci portfólió, amely 100%-ban bankszámlapénzt tartalmaz.

A nyugdíjpénztár célja a portfólió kialakításával az, hogy megtakarítási lehetőséget nyújtson azon pénztartagok részére, akik a legkisebb kockázat mellett kívánnak befektetni, kizárva mind a részvény, mind az állampapír piaci hozamok ingadozásából eredő kockázatokat.

Eszközcsoport	Min. arány	Max. arány	Cél arány	Megjegyzés
Fedezeti tartalék Eldorado Fix Portfólió				
Bankszámlapénz	100%	100%	100%	Referencia index a kamatperiódust megelőző hónap 15. napján érvényes BUBOR -200 bp.

Eldorado Fix

Súly	Index
100,0 %	3 hónapos BUBOR-200Bsp

ELDORADO STANDARD (Konzervatív) portfólió

Az ELDORADO STANDARD egy konzervatív portfólió, esetében olyan rövid távú, elsősorban pénzpiaci portfóliót kell kialakítani, amely alacsony veszteségkockázatot és megfelelő likviditást biztosít.

A Portfólióban a részvények, részvénybefektetésen alapuló befektetési instrumentumok aránya a befektetett eszközök 10 százalékát nem haladhatja meg.

Eszközcsoport	Min. arány	Max. arány	Cél arány	Megjegyzés
Fedezeti tartalék Eldorado Standard				
Magyar állampapírok, MNB kötvények, államilag garantált kötvények	45%	100%	100%	- részportfolió durationje - legfeljebb az RMAX index átlagdurationje + 3 év
Egyéb (nem állam-) kötvények	0%	20%	0%	
Külföldi kötvények	0%	5%	0%	
Jelzáloglevelek	0%	10%	0%	
Magyar részvények	0%	10%	0%	
Magyarországon kibocsátott befektetési jegyek	0%	10%	0%	
Külföldi befektetési jegy	0%		0%	
Külföldi részvények	0%	10%	0%	- a Standard&Poor's 100, a DJ Euro Stoxx 50, a CECE (EUR), az MSCI BRIC kosarában szereplő részvények
			0%	- a Standard&Poor's 100, a Euro Stoxx 50, a CECE (EUR), az MSCI BRIC kosarában szereplő részvényeken kívül azon tőzsdéken forgó részvények, amelyek a fenti indexekben lévő részvények kibocsátó országát reprezentálják.
Szabványosított, illetve nem szabványosított határidős és opciós ügyletek	-	-	0%	Ilyen eszköz csak fedezeti vagy arbitrázs céljából köthető, a spekulációs kötés nem megengedett (282/2001. Korm. rendelet 2. sz. melléklet 1.g) szerinti szabályok szerint). Nem szabványosított határidős és opciós ügylet csak devizaárfolyamkockázat fedezeti céllal köthető.
Bankszámlapénz és bankbetét	0%	35%	0%	Átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 100%-a is lehet.

A magyar és külföldi részvények vonatkozásában külön-külön megadott maximum arány egy időben nem állhat fenn. Összességében a részvények, részvénybefektetéseken alapuló instrumentumok maximum aránya legfeljebb 10 százalék.

A fenti első négy eszközcsoportban illetve bankszámlapénzben és bankbetétben együttesen minimum 90 százalék arányt kell tartani.

A portfólióreferencia indexe:

Súly	Index
60,0 %	RMAX
40,0 %	MAX

ELDORADO MEDIUM (Kiegyensúlyozott) portfólió

Az ELDORADO MEDIUM egy kiegyensúlyozott portfólió, esetében olyan középtávú, vegyes befektetési portfóliót kell kialakítani, amely mérsékelt kockázatvállalás mellett megfelelő hozamot biztosít. A kiegyensúlyozott portfóliónál elsősorban az olyan befektetési instrumentumokat kell alkalmazni, amelyek hozamelőnye várhatóan a befektetést követő 10 éven belül jelentkezik.

Jelen portfólió benchmarkja megegyezik a VPR szabályzat hatálybalépését megelőző aktuális nyugdíjpénztári benchmarkkal.

A Portfólióban a részvények, részvénybefektetésen alapuló befektetési instrumentumok aránya a befektetett eszközök 30 százalékát nem haladhatja meg.

Eszközcsoport	Min. arány	Max. arány	Cél arány	Megjegyzés
Fedezeti tartalék Eldorado Medium				
Magyar állampapírok, MNB kötvények, államilag garantált kötvények	15%	90%	80%	részportfólió durationje: - legalább 1 év - legfeljebb a MAX index átlagdurationje + 1 év
Egyéb (nem állam-) kötvények	0%	20%	0%	
Külföldi kötvények	0%	5%	0%	
Jelzáloglevelek	0%	10 %	0 %	
Magyar részvények	0%	10%	2,5%	
Magyarországon kibocsátott befektetési jegyek	0%	10%	0%	
Külföldi befektetési jegy	0%		0%	
Külföldi részvények	2,5%	30%	15%	a Standard&Poor's 100, a Euro Stoxx 50, a CECE (EUR), az MSCI BRIC kosarában szereplő részvények. a Standard&Poor's 100, a Euro Stoxx 50, a CECE (EUR), az MSCI BRIC kosarában szereplő részvényeken kívül azon tőzsdéken forgó részvények, amelyek a fenti indexekben lévő részvények kibocsátó országát reprezentálják.

Eszközcsoport	Min. arány	Max. arány	Cél arány	Megjegyzés
Fedezeti tartalék Eldorado Medium				
Szabványosított, illetve nem szabványosított határidős és opciós ügyletek			0%	Ilyen eszköz csak fedezeti vagy arbitrázs céljából köthető, a spekulációs kötés nem megengedett (282/2001. Korm. rendelet 2. sz. melléklet 1.g) szerinti szabályok szerint). Nem szabványosított határidős és opciós ügylet csak devizaárfolyam-kockázat fedezeti céllal köthető.
Bankszámlapénz és bankbetét	0%	35%	0%	Átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 100%-a is lehet.
Származtatott befektetési alapok	0%	5%	2,5%	Benchmark: RMAX

A magyar és külföldi részvények, részvénybefektetéseken alapuló instrumentumok vonatkozásában külön-külön megadott minimum arány egy időben nem állhat fenn.

A portfólió referencia indexe:

Súly	Index
80,0 %	MAX
2,5 %	BUX
2,5 %	RMAX
11,25 %	DJ Euro Stoxx 50 index (Fejlett Európa)
3,75 %	Standard & Poor's 100 index (USA)

ELDORADO BUSINESS (Növekedési) portfólió

Az ELDORADO BUSINESS egy növekedési portfólió, esetében olyan hosszú távú, dinamikus befektetési portfóliót kell kialakítani, amely magasabb hozam-kockázati profilú eszközök bevonásával, a Pénztár által vállalható kockázat mellett, a lehető legmagasabb hozamot biztosítja. A befektetési portfólió kialakítása és kezelése során a hosszú távú szemlélet melletti hozammaximalizálásra kell törekedni.

A Portfólióban a részvények, részvénybefektetésen alapuló befektetési instrumentumok arányának a befektetett eszközök 40 százalékát meg kell haladnia.

Hatályos 2011. 03. 31-ig

Eszközcsoport	Min. arány	Max. arány	Cél arány	Megjegyzés
Fedezeti tartalék Eldorado Bussiness				
Magyar állampapírok, MNB kötvények, államilag garantált kötvények	0%	60%	45%	részportfolió durationje: - legalább 2 év - legfeljebb a MAX index átlagdurationje + 1 év
Egyéb (nem állam-) kötvények	0%	20%	0%	
Külföldi kötvények	0%	5%	0%	
Jelzáloglevelek	0%	10%	0%	
Magyar részvények	0%	30%	5%	
Magyarországon kibocsátott befektetési jegyek	0%	20%	0%	
Külföldi befektetési jegy	0%			
Külföldi részvények	20%	45%	45%	- a Standard&Poor's 100, a Euro Stoxx 50, a CECE (EUR), az MSCI BRIC kosarában szereplő részvények
				- a Standard&Poor's 100, a Euro Stoxx 50, a CECE (EUR), az MSCI BRIC kosarában szereplő részvényeken kívül azon tőzsdéken forgó részvények, amelyek a fenti indexekben lévő részvények kibocsátó országát reprezentálják..
strukturált termékek	0%	15%	0%	- IT döntése alapján; az előterjesztéskor a vagyongazdálkodónak meg kell jelölnie, hogy a termék melyik benchmarkkelemmel legyen benchmarkolva
Szabványosított, illetve nem szabványosított határidős és opciós ügyletek	-	-	0%	Ilyen eszköz csak fedezeti vagy arbitrázs céljából köthető, a spekulációs kötés nem megengedett (282/2001. Korm. rendelet 2. sz. melléklet 1.g) szerinti szabályok szerint). Nem szabványosított határidős és opciós ügylet csak devizaárfolyam-kockázat fedezeti céllal köthető.
Bankszámlapénz és bankbetét	0%	35%	0%	Átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 100%-a is lehet.
Származtatott befektetési alapok	0%	5%	5%	Benchmark: RMAX

A magyar és külföldi részvények, részvénybefektetéseken alapuló instrumentumok vonatkozásában külön-külön megadott minimum arány egy időben nem állhat fenn, csak akkor, ha strukturált termékeken keresztül van megfelelő mennyiségű plusz részvényállomány.

A strukturált termékeket a PSZÁF 2007. április 24-i állásfoglalásának megfelelően a "befektetési célnak" megfelelően kell benchmarkolni.

A portfólió referencia indexe:

Súly	Index
45,0 %	MAX
5,0 %	RMAX
5,0 %	BUX
16,0 %	CECEEUR (Közép-Kelet Európa)
16,0 %	MSCI BRIC (Brazília, Oroszország, India, Kína)
6,5 %	DJ Euro Stoxx 50 index (Fejlett Európa)
6,5 %	Standard & Poor's 100 index (USA)

Likviditási és a működési tartalék

Eszközcsoport	Min. arány	Max. arány	Cél arány	Megjegyzés
Likviditási tartalék				
Magyar állampapírok és MNB kötvények	0%	100%	100%	
Bankszámlapénz és bankbetét	0%	35%	0%	- átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 100%-a is lehet
Működési tartalék				
Magyar állampapírok és MNB kötvények	0%	100%	100%	-
Bankszámlapénz és bankbetét	0%	35%	0%	- átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 100%-a is lehet

A referencia indexek:

A likviditási tartalék esetében: 100% RMAX

A működési tartalék esetében: 100% RMAX

A Befektetési politika, ill. Választható portfólió szabályzat 2011. év során két alkalommal módosult. A közgyűlés 7/2011. (II. 23.) határozata és a PSZÁF 4265-2/2011. számú engedélyező határozata alapján 2011. április 1-től az Eldorado Business portfólióban a Magyarországon és külföldön kibocsátott befektetési jegyek együttes állományára meghatározot felső korlát 20%-ról 50%-ra emelkedett. A módosítás után a portfólió benchmarkja nem változott.

A 2011. 04. 01-től hatályos szabályzat szerint az Eldorado Business portfólióra érvényes befektetési korlátok a következők szerint alakultak:

Hatályos 2011. 04.01-től

Eszközcsoport	Min. arány	Max. arány	Cél arány	Megjegyzés
Fedezeti tartalék Eldorado Bussiness				
Magyar állampapírok, MNB kötvények, államilag garantált kötvények	0%	60%	45%	részportfólió durationje: - legalább 2 év - legfeljebb a MAX index átlagdurationje + 1 év
Egyéb (nem állam-) kötvények	0%	20%	0%	
Külföldi kötvények	0%	5%	0%	
Jelzáloglevelek	0%	10%	0%	
Magyar részvények	0%	30%	5%	
Magyarországon kibocsátott befektetési jegyek	0%	50%	0%	
Külföldi befektetési jegy	0%			
Külföldi részvények	20%	45%	45%	- a Standard&Poor's 100, a Euro Stoxx 50, a CECE (EUR), az MSCI BRIC kosarában szereplő részvények
				- a Standard&Poor's 100, a Euro Stoxx 50, a CECE (EUR), az MSCI BRIC kosarában szereplő részvényeken kívül azon tőzsdéken forgó részvények, amelyek a fenti indexekben lévő részvények kibocsátó országát reprezentálják..
strukturált termékek	0%	15%	0%	- IT döntése alapján; az előterjesztéskor a vagyonkezelőnek meg kell jelölnie, hogy a termék melyik benchmarkkelemmel legyen benchmarkolva
Szabványosított, illetve nem szabványosított határidős és opciós ügyletek	-	-	0%	Ilyen eszköz csak fedezeti vagy arbitrázs céljából köthető, a spekulációs kötés nem megengedett (282/2001. Korm. rendelet 2. sz. melléklet 1.g) szerinti szabályok szerint). Nem szabványosított határidős és opciós ügylet csak devizaárfolyam-kockázat fedezeti céllal köthető.
Bankszámlapénz és bankbetét	0%	35%	0%	Átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 100%-a is lehet.
Származtatott befektetési alapok	0%	5%	5%	Benchmark: RMAX

A magyar és külföldi részvények, részvénybefektetéseken alapuló instrumentumok vonatkozásában külön-külön megadott minimum arány egy időben nem állhat fenn, csak akkor, ha strukturált termékeken keresztül van megfelelő mennyiségű plusz részvényállomány.

A strukturált termékeket a PSZÁF 2007. 04. 24-i állásfoglalásának megfelelően a „befektetési célnak” megfelelően kell benchmarkolni.

A portfólió referencia indexe:

Súly	Index
45,0 %	MAX
5,0 %	RMAX
5,0 %	BUX
16,0 %	CECEEUR (Közép-Kelet Európa)
16,0 %	MSCI BRIC (Brazília, Oroszország, India, Kína)
6,5 %	DJ Euro Stoxx 50 index (Fejlett Európa)
6,5 %	Standard & Poor's 100 index (USA)

A Befektetési politika, ill. Választható portfólió szabályzat második alkalommal a közgyűlés 14/2011. (V. 23.) határozata és a PSZÁF 81823-2/2011. számú engedélyező határozata alapján 2011. július 1-től módosult. A változás az Eldorado Medium portfólióra vonatkozó befektetési korlátokat érintette. A Magyarországon és külföldön kibocsátott befektetési jegyek együttes állományára meghatározot felső korlát 10%-ról 30%-ra emelkedett. A módosítás után a portfólió benchmarkja nem változott.

A portfólió referencia indexe:

Súly	Index
80,0 %	MAX
2,5 %	BUX
2,5 %	RMAX
11,25 %	DJ Euro Stoxx 50 index (Fejlett Európa)
3,75 %	Standard & Poor's 100 index (USA)

Hatályos 2011. 07. 01-től

Eszközcsoport	Min. arány	Max. arány	Cél arány	Megjegyzés
Fedezeti tartalék Eldorado Medium				
Magyar állampapírok, MNB kötvények, államilag garantált kötvények	15%	90%	80%	részportfolió durationje: - legalább 1 év - legfeljebb a MAX index átlagdurationje + 1 év
Egyéb (nem állam-) kötvények	0%	20%	0%	
Külföldi kötvények	0%	5%	0%	
Jelzáloglevelek	0%	10 %	0 %	
Magyar részvények	0%	10%	2,5%	
Magyarországon kibocsátott befektetési jegyek	0%	30%	0%	
Külföldi befektetési jegy	0%		0%	
Külföldi részvények	2,5%	30%	15%	a Standard&Poor's 100, a Euro Stoxx 50, a CECE (EUR), az MSCI BRIC kosarában szereplő részvények. a Standard&Poor's 100, a Euro Stoxx 50, a CECE (EUR), az MSCI BRIC kosarában szereplő részvényeken kívül azon tőzsdéken forgó részvények, amelyek a fenti indexekben lévő részvények kibocsátó országát reprezentálják. Ilyen eszköz csak fedezeti vagy arbitrázs céljából köthető, a spekulációs kötés nem megengedett (282/2001. Korm. rendelet 2. sz. melléklet 1.g) szerinti szabályok szerint). Nem szabványosított határidős és opciós ügylet csak devizaárfolyamkockázat fedezeti céllal köthető.
Szabványosított, illetve nem szabványosított határidős és opciós ügyletek			0%	Átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 100%-a is lehet.
Bankszámlapénz és bankbetét	0%	35%	0%	Benchmark: RMAX
Származtatott befektetési alapok	0%	5%	2,5%	

Az egyes portfóliók 2011.évben elért hozamai és a referencia hozamok

A Pénztár hozamráta adatokat nem számított, mivel törtidőszaki hozamráta nem tehető közzé.

A Generali Alapkezelő 2011. I. féléves jelentése alapján a vagyonkezelői hozamok a következők szerint alakultak:

Napi idősúlyos hozamszámítás és napi idősúlyos benchmark számítás alapján

Portfólió	Nettó eszközérték	Vagyonkezelői hozam			Benchmark hozam			Felül/Alul teljesítés
		I. név	II. név	2011	I. név	II. név	2011	2011
Eldorado Medium Kiegyensúlyozott	10 792 239 683	3,79%	0,19%	3,99%	4,41%	0,74%	5,18%	-1,19%
Eldorado Business Növekedési	1 287 928 773	-0,04%	-1,83%	-1,87%	1,07%	-0,66%	0,40%	-2,27%
Eldorado Standard Konzervatív	323 500 046	3,39%	1,50%	4,94%	3,16%	1,42%	4,62%	0,33%
Függő portfólió	106 260 029	1,49%	1,42%	2,94%	1,39%	1,48%	2,89%	0,05%
Működési portfólió	101 472 957	1,43%	1,46%	2,91%	1,58%	1,48%	3,09%	-0,18%
Likviditási portfólió	20 172 800	1,50%	1,44%	2,96%	1,58%	1,48%	3,09%	-0,13%
Eldorado FIX portfólió	49 123 068	1,13%	1,27%	2,41%	0,91%	1,03%	1,94%	0,47%

Napi idősúlyos hozamszámítás és kormányrendelet szerinti benchmark számítás alapján

Portfólió	Nettó eszközérték	Vagyonkezelői hozam			Benchmark hozam			Felül/Alul teljesítés
		I. név	II. név	2011	I. név	II. név	2011	2011
Eldorado Medium Kiegyensúlyozott	10 792 239 683	3,79%	0,19%	3,99%	4,37%	0,70%	5,11%	-1,12%
Eldorado Business Növekedési	1 287 928 773	-0,04%	-1,83%	-1,87%	1,04%	-0,71%	0,32%	-2,19%
Eldorado Standard Konzervatív	323 500 046	3,39%	1,50%	4,94%	3,16%	1,41%	4,62%	0,32%
Függő portfólió	106 260 029	1,49%	1,42%	2,94%	1,39%	1,48%	2,89%	0,05%
Működési portfólió	101 472 957	1,43%	1,46%	2,91%	1,58%	1,48%	3,09%	-0,18%
Likviditási portfólió	20 172 800	1,50%	1,44%	2,96%	1,58%	1,48%	3,09%	-0,13%
Eldorado FIX portfólió	49 123 068	1,13%	1,27%	2,41%	0,91%	1,03%	1,94%	0,47%

Törvényi hozamszámítás és napi idősúlyos benchmark számítás alapján

Portfólió	Nettó eszközérték	Vagyonkezelői hozam			Benchmark hozam			Felül/Alul teljesítés
		I. név	II. név	2011	I. név	II. név	2011	2011
Eldorado Medium Kiegyensúlyozott	10 792 239 683	3,79%	0,19%	3,99%	4,41%	0,74%	5,18%	-1,19%
Eldorado Business Növekedési	1 287 928 773	-0,05%	-1,82%	-1,87%	1,07%	-0,66%	0,40%	-2,27%
Eldorado Standard Konzervatív	323 500 046	3,39%	1,50%	4,94%	3,16%	1,42%	4,62%	0,32%
Függő portfólió	106 260 029	1,49%	1,42%	2,94%	1,39%	1,48%	2,89%	0,05%
Működési portfólió	101 472 957	1,43%	1,46%	2,91%	1,58%	1,48%	3,09%	-0,18%
Likviditási portfólió	20 172 800	1,50%	1,44%	2,96%	1,58%	1,48%	3,09%	-0,13%
Eldorado FIX portfólió	49 123 068	1,13%	1,27%	2,40%	0,91%	1,03%	1,94%	0,46%

Törvényi hozamszámítás és kormányrendelet szerinti benchmark számítás alapján

Portfólió	Nettó eszközérték	Vagyonkezelői hozam			Benchmark hozam			Felül/Alul teljesítés
		I. név	II. név	2011	I. név	II. név	2011	2011
Eldorado Medium Kiegyensúlyozott	10 792 239 683	3,79%	0,19%	3,99%	4,37%	0,70%	5,11%	-1,12%
Eldorado Business Növekedési	1 287 928 773	-0,05%	-1,82%	-1,87%	1,04%	-0,71%	0,32%	-2,19%
Eldorado Standard Konzervatív	323 500 046	3,39%	1,50%	4,94%	3,16%	1,41%	4,62%	0,32%
Függő portfólió	106 260 029	1,49%	1,42%	2,94%	1,39%	1,48%	2,89%	0,05%
Működési portfólió	101 472 957	1,43%	1,46%	2,91%	1,58%	1,48%	3,09%	-0,18%
Likviditási portfólió	20 172 800	1,50%	1,44%	2,96%	1,58%	1,48%	3,09%	-0,13%
Eldorado FIX portfólió	49 123 068	1,13%	1,27%	2,40%	0,91%	1,03%	1,94%	0,46%

A fenti táblázat alapján megállapítható, hogy a vagyonkezelői hozam az Eldorado Standard tekintetében az I. és II. negyedévben is, az Eldorado Fix esetében pedig az I. negyedévben meghaladta a benchmark hozamot. Összességében a vagyonkezelő két portfóliónál, az Eldorado Fix-nél és az Eldorado Standard portfóliónál ért el a benchmarkot meghaladó hozamot. A kiegyensúlyozott portfólió hozama a számottevő reálhozam ellenére is elmaradt a benchmark hozamtól. Az Eldorado Business portfolio pedig abszolút értelemben is negatív teljesítményt mutatott.

15. Az önkéntes nyugdíjpénztárra vonatkozó kiegészítések

Az önkéntes és magánpénztári ágban munkaviszonyban foglalkoztatottak létszáma 2011. június 30-án 29 fő volt.

Elszámolt bérköltés:

Adatok eFt-ban

	2010. év	2011. I. félév
Bérköltés	20 970	10 960
- munkaviszonyban állók	20 682	10 609
- állományba nem tartozók munkadíja (tiszteletdíj)	288	351
Személyi jellegű egyéb kifizetések	4 662	1 725
Bérfelrakások	6 152	3 155
Személyi jellegű ráfordítások összesen:	31 784	15 840

A pénztár ügyvezetője részére 2011. első félévében bruttó bérként 2.380 eFt került kifizetésre.

Az IT, EB tagok részére 2011. első félévében bruttó 351 eFt tiszteletdíj került elszámolásra.

16. Ellenőrzések, önellenőrzések

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 2011. január 31. és 2011. március 3. napja között mindkét pénztári ágazat vonatkozásában átfogó ellenőrzést folytatott le. Vizsgálat alá vont időszak: 2007. január 1-től- a vizsgálat helyszíni szakaszának lezárásáig.

Az ellenőrzés megállapításait tartalmazó határozat a Pénztárhoz 2011. július 6-án érkezett meg. A határozatban szereplő megállapításokat a Pénztár elfogadta, a határozatban előírt kötelezéseket teljesítette és igazolta a PSZÁF felé.

Az adóhatóság a vonatkozó adóévet követő 6 éven belül bármikor vizsgálhatja a könyveket és nyilvántartásokat és pótlólagos adót vagy bírságot, állapíthat meg. A Társaság vezetőségének nincs tudomása olyan körülményről, amelyből a Társaságnak ilyen címen jelentős kötelezettsége származhat.

17. Rendkívüli események

A pénztárnál 2011. I. félévben rendkívüli bevétel, ráfordítás nem került elszámolásra.

Budapest, 2011. szeptember 28.

Lengyel Márk
ügyvezető igazgató

Harasztosiné Szilágyi Zsuzsanna
Pénzügyi és számviteli vezető

Mellékletek:

1. Cash-flow kimutatás 2011. I. félév
2. Portfóió állomány 2011.06.30.
3. Tartalékok alakulása
4. Tisztségviselők
5. Cégjegyzésre jogosultak adatai
6. Fügő tételek alakulása 2011. I. félév

GENERALI Önkéntes Nyugdíjpénztár

1. sz. melléklet Cash-Flow kimutatás 2011. I. félév		
Megnevezés	Előző év	Tárgyév
Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye (+/-)	38 785	-12 096
Immateriális javak nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	1 222	2 176
Immateriális javakra adott előlegek állomány változása (+/-)	0	0
Tárgyi eszközök (beruházások és beruházásra, felújításra adott előlegek kivételével) nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	1 453	635
Beruházások, beruházásra, felújításra adott előlegek állomány változása (+/-)	0	0
Befektetett pénzügyi eszközök (hosszú lejáratú bankbetétek kivételével) állomány változása (+/-)	0	0
Készletek (készletekre adott előlegek kivételével) értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	0	0
Készletekre adott előlegek állományváltozása (+/-)	0	0
Tartaléktöke állomány változása (+/-)	19 161	26
Követelésállomány változása (+/-)	-23 503	-25 407
Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (+/-)	-1 027 329	23 512
Működési céltartalék állományváltozása, céltartalékok egymás közötti átcsoportosítása miatt (+/-)	-2 695	-63
Meg nem fizetett tagdíjak tartalék állományának változása (+/-)	5 546	-7 732
Hosszú lejáratú kötelezettségek állomány változása (+/-)	0	0
Tagokkal szembeni kötelezettségek állomány változása (+/-)	88	-71
Szállítói kötelezettség állomány változása (+/-)	-21 096	277
Hitelfelvétel, kapott kölcsönök (+)	17	-17
Hitel, kölcsön visszafizetés (-)	0	0
Azonosítatlan függő befizetés állomány változása (+/-)	-10 159	52 576
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség állomány változása (+/-)	18 174	54 710
Hosszú lejáratú bankbetétek elhelyezése (-)	0	0
Hosszú lejáratú bankbetétek megszüntetése (+)	0	0
Aktív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	1 539	-33
Passzív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	-205 271	3 314
Fedezeti céltartalékképzés (+)	2 095 092	972 641
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás likviditási céltartalékból (+)	3 854	414
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás tartaléktökekből (+)	0	0
Más pénztártól átlépő pénztártagok áthozott tagi követelése (+)	489 096	88 618
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti tartalékból (-)	171	0
Más pénztárba átlépő pénztártagok átvitt tagi követelése (-)	139 168	72 956
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés fedezeti céltartalékból (-)	628 419	524 875
Fedezeti céltartalék felhasználás szolgáltatásnyújtásra (-)	563 014	447 897
Egyéb fedezeti céltartalék állományváltozás (+/-)	-19 682	-4 199
Likviditási céltartalékképzés (+)	2 919	1 647
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti céltartalékból (+)	171	0
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás tartaléktökekből (+)	0	0
Likviditási céltartalékból átcsoportosítás fedezeti tartalékba (-)	3 854	414
Likviditási céltartalék átcsoportosítás tartaléktökebe (-)	182	26
Egyéb likviditási céltartalék állományváltozás (+/-)	1 125	-447
Pénzeszköz változás	33 699	104 313
Készpénz állomány változása (forint- és valutapénztár)	6	7
Számlapénz (pénztári elszámolási számla, éven belüli lejáratú forint és deviza betétszámlák, egyéb elkülönített betétszámlák) állomány változása	33 693	104 306

3. sz. melléklet Fedezeti céltartalék alakulása 2011. I. félév

Nagyságrend: ezer forint

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
Egyéni számlákon		
Nyitó állomány	11 298 988	12 532 355
Tárgyévben egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek (+)	1 305 774	597 212
Más pénztárból átlépő tagok által áthozott tagi követelés egyéni számlákon (+)	489 096	88 618
Egyéni számlákat megillető hozambevételek (+)	1 016 541	719 537
Egyéni számlákat megillető értékelési különbözet (+/-)	-101 873	-226 135
Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	3 854	414
Tartaléktőke átcsoportosítás (+/-)	-18 980	0
Szolgáltatások fedezetére átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	569 076	449 668
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés (-)	628 419	524 875
Más pénztárba átlépő tag követelésének átadása (-)	139 168	72 956
Egyéni számlákat terhelő szolgáltatási célú egyéb ráfordítások (-)	624	95
Egyéni számlákat terhelő befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások (-)	125 008	118 240
Egyéb változás (+/-)	1 250	-2 314
Egyéni számlák záróállománya	12 532 355	12 543 853
Szolgáltatási tartalékon		
Nyitó állomány	3 825	8 046
Egyéni számláról tárgyévben átcsoportosított szolgáltatások fedezete (+)	569 076	449 668
Más pénztárból átlépő tagok által hozott tagi követelés (+)	0	0
Szolgáltatási tartalékon jóváírt egyéb bevételek (+)	0	0
Szolgáltatási tartalékot megillető értékelési különbözet (+/-)	2	55
Szolgáltatási tartalékot megillető hozambevételek (+)	340	369
Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	0	0
Tartaléktőkéből átcsoportosítás (+)	0	0
Tagoknak, kedvezményezetteknek nyújtott pénztári szolgáltatások (-)	563 014	447 897
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés (-)	0	0
Más pénztárba átlépő tag szolgáltatási fedezetének átadása (-)	0	0
Szolgáltatások folyósításával kapcsolatos kiadások (-)	0	1 855
Szolgáltatási számlát terhelő egyéb kiadások (-)	0	0
Szolgáltatási számlákat terhelő befektetéssel kapcsolatos ráfordítások (-)	60	62
Egyéb változás (+/-)	-2 123	-30
Szolgáltatási tartalék záró állománya	8 046	8 294

3. sz. melléklet Likviditási céltartalék alakulása 2011. I. félév		
<i>Nagyságrend: ezer forint</i>		
Megnevezés	Előző év	Tárgyév
Likviditási portfólió értékelési különbözetére		
Nyitó állomány	1 103	585
Tárgyévben likviditási portfólió értékelési különbözetére képzett céltartalék (+)	-517	-128
Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékába átcsoportosítás egyéni számláról (+)		
Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékába átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)		
Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékába átcsoportosítás működési céltartalékból (+)	0	0
Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékának egyéb bevételei (+)	0	0
Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékból átcsoportosítás egyéni számlára (-)	0	0
Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékból átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0
Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékból átcsoportosítás működési célra (-)	0	0
Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékának felhasználása egyéb célra (-)	1	
Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékának záró állománya	585	457
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamára		
Nyitó állomány	10 639	3 074
Tárgyévben az azonosítatlan befizetések befektetési hozamára képzett céltartalék (+)	1 582	866
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékába átcsoportosítás egyéni számláról (+)	0	0
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékába átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)	0	0
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékába átcsoportosítás működési céltartalékból (+)	0	0
Azonosítatlan befizetések befektetési hozama kockázati tartalékának egyéb bevételei (+)	0	0
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékból átcsoportosítás egyéni számlára (-)	3 854	414
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékból átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékból átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékának felhasználása egyéb célra (-)	5 293	1 549
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékának záró állománya	3 074	1 977
Egyéb likviditási célokra		
Nyitó állomány	11 682	19 944
Tárgyévben egyéb likviditási célokra képzett tartalék (+)	1 854	909
Egyéb likviditási célokra képzett tartalékba átcsoportosítás egyéni számláról (+)	171	
Egyéb likviditási célokra képzett tartalékba átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)	0	0
Egyéb likviditási célokra képzett tartalékba átcsoportosítás működési céltartalékból (+)	0	0
Egyéb likviditási célokra képzett tartalék egyéb bevételei (+)	9 635	1 524
Egyéb likviditási célokra képzett tartalékból átcsoportosítás egyéni számlára (-)	0	0
Egyéb likviditási célokra képzett tartalékból átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0
Egyéb likviditási célokra képzett tartalékból átcsoportosítás működési célra (-)	0	0
Egyéb likviditási célokra képzett tartalék felhasználás egyéb célokra (-)	3 398	448
Egyéb likviditási célokra képzett tartalék záró állománya	19 944	21 929

4. számú melléklet**A Pénztár Igazgatótanácsának tagjai:**

Paál Zoltán	2004.11.25-2013.07.02.
Bolla Alfréd	2004.11.25-2013.07.02.
Mátraházi István	2004.11.25-2013.07.02.
Schaub Erika	2008.05.07-2013.07.02.
Sinkó Ferenc	2008.05.07-2013.07.02.
<i>Végh Tibor</i>	<i>2008.09.05-2010.03.10.</i>
Horváth Gergely	2009.09.18-2013.07.02
Bacskai Sándor	2010.03.10-2012.07.02

A Pénztár Ellenőrző Bizottságának tagjai:

<i>Kovács Dóra</i>	<i>2009.12.09-2011.02.22.</i>
Hegedűs Anna	2007.06.01-2013.07.02.
Takács Károly	2004.11.25-2013.07.02.
<i>Lovászi Orsolya</i>	<i>2009.12.09-2011.02.22.</i>
Szucsó Orsolya	2009.09.18-2013.07.02
Dr. Scheffer Zsolt	2011.02.23-2013. 07.02
Nick Gábor András	2011.02.23-2013. 07.02

5. számú melléklet

Cégjegyzésre jogosultak adatai:		
Paál Zoltán	IT elnök	1116 Budapest, Sáfrány u. 29.
Bolla Alfréd	IT tag	1181 Budapest, Sólyom u. 9.
Schaub Erika	IT tag	2096 Üröm, Damjanich u. 8/b.
Mátraházi István	IT tag	1146 Budapest, Thököly u. 102.
Bacsikai Sándor	IT tag	4225 Debrecen Északi sor 56.
Sinkó Ferenc	IT tag	1048 Budapest, Sárpatak u. 4
Horváth Gergely	IT tag	2112 Veresegyház Harmat u. 16.
Lengyel Márk	ügyvezető igazgató	1036 Budapest, Pacsirtamező u. 3.
Tornyos Csaba	ügyvezetőigazgató-helyet	1033 Budapest, Hévízi u. 18. II/6.
Harasztosiné Szilágyi Zsuzsanna	számvitelért feleős vezető	1135 Budapest, Tahi u. 98 IV/14.
Ungváryné dr. Kapitány Adrienn	vezető jogtanácsos	1194 Budapest, Temesvár u. 91

6. számú melléklet**Függő tételek tárgyévi változása**

				eFt
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Függő tételek	42 652	720 268	667 692	95 228

Függő tételek tárgyévi változása havonkénti bontásban

Azonosítatlan befizetések állományának változása 30 napos bontásban 2011. I. félév				
Hónap	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Egyenleg
	42 652			42 652
2011. január	42 652	72 792	39 769	75 675
2011. február	75 675	98 698	112 377	61 996
2011. március	61 996	142 498	98 608	105 886
2011. április	105 886	132 774	167 155	71 505
2011. május	71 505	127 159	140 062	58 602
2011. június	58 602	146 347	109 721	95 228
		720 268	667 692	

Függőből negyedéven túl azonosítatlan tételek összege: 20.605 eFt.

Függő tételekből tárgyévből visszautalt összeg: 4.884 eFt.