

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

**A Generali Önkéntes Nyugdíjpénztár 2018. évi éves
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-Örség Postabanki Regionális Nyugdíjpénztár
Zenit Országos Nyugdíjpénztár

2001. június 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. február 10-ei 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.

2013. január 1-jei hatállyal a K&H Önkéntes Nyugdíjpénztár, míg 2013. július 1-jei hatállyal a Masped Kiegészítő Nyugdíjpénztár olvadt be a Nyugdíjpénztárba.

Jelen kiegészítő melléklet a Generali Önkéntes Nyugdíjpénztár 2018. december 31-ei fordulónapra elkészített éves beszámolójához kapcsolódik.

Általános adatok

A pénztár elnevezése:

Generali Önkéntes Nyugdíjpénztár

A pénztár székhelye:

1066 Budapest, Teréz krt. 42-44.

Levelezési cím: 6713 Szeged Pf.: 97.

Telefonszám: 06 (1) 452-5444

Internetes honlap: nyp.generalipenztar.hu

Adószám: 18215625-1-42

Pénztár szolgáltatói

Vagyonkezelő: Generali Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Számlavezető: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Könyvvizsgáló: Circulum Audit Könyvelő és Tanácsadó Kft.
Székhelye: 1088 Budapest, Rákóczi u. 13. II/9.
cégjegyzékszám: 01-09-708967
könyvvizsgálói eng.száma: 002121
képviselőként 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: Szilágyi Zsuzsanna
PM 156318
(2141 Csömör, Patak utca 2.)

A számviteli politika rövid ismertetése

A 2018. évről készített beszámoló mérlegkészítésének időpontja: 2019. február 28.

Amortizációs politikánk megfelel a nyugdíjpénztárak beszámolókészítési és könyvvizelési 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 különbséget összegét a befektetési tevékenység bevételei között az értékelési különbséget várható hozamaként kell elszámolni az egyes eszközcsoportokon belül elkülönítetten megnyitott és vezetett értékelési különbséget számlákkal szemben. Az értékelési különbséget várható hozambevételei között elkülönítetten kell kimutatni az időarányosan járó kamatot, a járó osztalékot, a devizaárfolyam-változásból adódó különbségeket, valamint az egyéb piaci értékítéletből adódó értékkülönbségeket.

A pénztár elszámolóegységes rendszert nem alkalmaz, hozamfelosztás negyedévente történik, a negyedév fordulónapjára vonatkozóan.

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 köteles közzétenni.

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 Felügyelet által üzemeltetett közzétételi helyen 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

2018. évi változás	Összesen (fő)
Időszak elején	33 098
Időszak alatti változás	-2 305
- Új belépő	931
- Átlépő más pénztárból	78
- Önszegélyező pénztárból átlépő	0
- Átlépő más pénztárba	120
- Szolgáltatásban részesült	588
- Elhalálozott	79
- Kilépett	439
- Egyéb megszűnés	2 088
Időszak végén	30 793
Ebből: férfi	14 829
nő	15 964
Járadékot igénybe vevő	18

Taglétszám életkor szerinti megoszlása	Fő
20 év alatt	8
20-30 év	1 328
31-40 év	6 404
41-50 év	10 983
51-60 év	8 791
60 év felett	3 279
Összesen	30 793

Önkéntes pénztárunk 5.142 munkáltatóval áll kapcsolatban.

2. Bevételek

A befizetések megoszlása jogcímenként:

Jogcím	2017. év	%os megoszlásban 2017. év	2018. év	adatok eFt-ban
				%os megoszlásban 2018. év
Tagdíjbevételek	2 070 544	64,60%	2 161 023	62,20%
Pénztártagok egyéb befizetései	212 085	6,62%	237 670	6,84%
Támogatások, adományok	89 353	2,79%	107 597	3,10%
Egyéb bevételek	832 750	25,99%	967 995	27,86%
Összesen	3 204 732	100,00%	3 474 285	100,00%

A befizetések tartalékok szerinti megoszlása:

Tartalék	2017. év	%os megoszlásban 2017. év	2018. év	adatok eFt-ban
				%os megoszlásban 2018. év
Működési tartalék	223 866	6,99%	241 298	6,95%
Fedezeti tartalék	2 978 583	92,94%	3 230 894	92,99%
Likviditási tartalék	2 283	0,07%	2 093	0,06%
Összesen	3 204 732	100,00%	3 474 285	100,00%

A tagdíjbevételek tartalékok közötti felosztásának aránya a következő:

A belépést követően befizetett első tagdíj(ak) 4.000,- Ft összeg erejéig 100%-ban a működési tartalékon kerül(nek) jóváírásra.

A Küldöttközgyűlés döntése alapján a Generali Önkéntes Nyugdíjpénztár 2016. október 1-jétől az alábbi felosztási sávokat alkalmazza:

Éves befizetés tartalék	Fedezeti tartalék	Működési tartalék	Likviditási
1-10.000 Ft-ig	90,0%	9,9%	0,1%
10.001-120.000 Ft	94,2%	5,7%	0,1%
120.001-240.000 Ft	96,8%	3,2%	0,0%
240.001-600.000 Ft	98,0%	2,0%	0,0%

600.000 Ft felett 99,0% 1,0% 0,0%

2017. január 1-jétől az egységes tagdíj összege valamennyi pénztártagra vonatkozóan havi 4.000,- Ft, évente összesen 48.000,- Ft. A tag az egységesen megállapítottnál magasabb tagdíjfizetési kötelezettséget is vállalhat.

A pénztár **munkáltatói** a vállalt kötelezettségeiket **teljesítették**.

3. Szolgáltatások, elszámolások

	adatok eFt-ban	
	2017. év	2018. év
Szolgáltatás, elszámolás jogcímeik szerint		
Elhalálozás miatti kifizetés	36 797	54 294
Átlépők	87 374	127 749
10 éves várakozási idő utáni kifizetések	643 308	617 493
Egyösszegű kifizetés	674 648	1 008 432
Járadékfolyósítás	5 853	6 689
ÖSSZESEN:	1 447 980	1 814 657

A pénztár a kilépő, átlépő, elhunyt, szolgáltatást igénybe vevő tagokkal szemben a szolgáltatási szabályzat értelmében kilépési költséget számított fel 8.261 eFt értékben.

Kifizetés igénybevételére jogosultak 2018. december 31-én:

Felhalmozási időszakban kifizetés igénybevételére jogosultak vagy egy éven belül jogosulttá váló tagok száma	25 155
Felhalmozási időszakban kifizetés igénybevételére jogosultak vagy egy éven belül jogosulttá váló tagok egyéni számlaköveteléseinek összege eFt	22 696 333

4. Működési eredmény, céltartalék alakulása

Adatok eFt-ban

	2017. év	%os megoszlásban 2017. év	2018. év	%os megoszlásban 2018. év
I. Működési célú bevételek	223 866	100,00%	241 298	100,00%
- Tagdíjbevételek	93 201	41,63%	98 592	40,86%
- Támogatás, adomány	31 313	13,99%	71 323	29,56%
- Egyéb bevételek	99 352	44,38%	71 383	29,58%
II. Működési költségek és ráfordítások	196 236	100,00%	215 424	100,00%
- Anyagköltség	4 698	2,39%	6 086	2,83%
- Igénybe vett szolgáltatások	6 931	3,53%	7 509	3,49%
- Egyéb szolgáltatások költsége	50 136	25,55%	51 836	24,06%
- Személyi jellegű ráfordítások	74 604	38,02%	78 237	36,31%
- Elszámolt értékcsökkenési leírás	2 375	1,21%	2 180	1,01%
- Működéssel kapcsolatos egyéb ráfordítások	57 492	29,30%	69 576	32,30%
III. Befektetési tevékenység bevételei	164	100,00%	58	100,00%
- Kapott kamatok	257	156,70%	39	67,24%
- Értékpapírok eladásának árfolyam nyeresége	13	7,93%	0	0,00%
- Pénzügyi műveletek egyéb bevétele	0	0,00%	0	0,00%
- Értékelési különbözetben elszámolt várható hozam	-106	-64,63%	19	32,76%
IV. Befektetési tevékenység ráfordításai	43	100,00%	204	100,00%
- Fizetendő kamatok és kamat jellegű ráfordítások	0	0,00%	0	0,00%
- Értékelési különbözetből képzett működési céltartalék	-106	-246,51%	19	9,31%
- Értékpapírok eladásának árfolyam vesztesége	0	0,00%	0	0,00%
- Befektetési tevékenységgel kapcs. egyéb ráfordítások	149	346,51%	185	90,69%
V. Pénztári tevékenység eredménye	27 751		25 728	
VI. Tartaléktöke	109 248		136 999	

Egyéb szolgáltatások részletezése	2017. év (eFt)	2018. év (eFt)
Bérleti díjak	8 715	9 029
Nyomdai költségek	2 125	2 165
Rendszergazda-szolgáltatás díja	14 053	13 114
Kommunikációs költségek	6 290	7 035
Javítási, fenntartási költségek	607	604
Belföldi utazási és kiküldetési költségek	122	152
Egyéb igénybevett anyagjellegű szolgáltatások	454	548
Számviteli, ügyviteli szolgáltatás díja	5 860	5 976
Foglalkozás EÜ szolgáltatás díja	88	88
Számítástechnikai szolgáltatás	1	842
Pénztárszövetségi díj	357	331
Egyéb nem anyagjellegű szolgáltatás	67	122
Banki költségek	9 790	10 435
Egyéb szolgáltatások költsége	1 607	1 395
Összesen	50 136	51 836

Működési céltartalék alakulása	adatok eFt-ban		
	Nyitó állomány	Változás	Záró állomány
- Jövőbeni kötelezettségekre	0	0	0
- értékelési különbözetre	28	19	47
ÖSSZESEN:	28	19	47

Tárgyidőszakban rendkívüli eseményből származó bevétel és ráfordítás nem került elszámolásra. A Pénztár kiegészítő vállalkozási tevékenységet nem folytat.

5. Pénzügyi tervtől való eltérés vizsgálata

A tényadatok a 2017. december 11-én elfogadott 2018. évre vonatkozó tervszámokkal kerültek összehasonlításra.

Pénztárunk taglétszáma 167 fővel volt magasabb a tervezett létszámhoz képest. 2018-ban az új belépők és átlépők száma 309 fővel volt magasabb, mint a tervben szereplő érték, tervezésnél 3.224 fő létszám csökkenéssel számoltunk, a tényadat ennél kedvezőtlenebbül alakult, taglétszámunk 3.314 fővel csökkent.

Taglétszám alakulása (fő)		
	Terv	Tény
Záró 2018.12.31.	30 626	30 793

A tényleges tagdíjbevétel 135.974 eFt-al magasabb a tervezett összeghez képest, melynek fő oka a magasabb tagdíjfizetési hajlandóság.

Tagdíjbevételek alakulása (eFt)		
	Terv	Tény
Fedezeti tartalék	1 933 784	2 061 297
Likviditási tartalék	1 076	1 134
Működési tartalék	90 188	98 592
ÖSSZESEN:	2 025 048	2 161 023

Tagjaink felé 167.379 eFt-al magasabb összegű kifizetést teljesítettünk a tervezett értékhez képest.

Elszámolások, szolgáltatások (eFt)		
	Terv	Tény
Elszámolások, szolgáltatások fedezete	1 647 278	1 814 657

Működési eredményünk 34.918 eFt-al kedvezőbben alakult, mint a tervben szereplő érték. A működésre tervezett 30 mFt támogatás helyett 70 mFt támogatást kaptunk a Generali Biztosítótól, továbbá a tagdíj és egyéb bevételek is (10,6 mFt-al) magasabbak voltak, mint a tervezett. A büntető hozamlevonás a tervhez képest jelentősen elmaradt (16,7 mFt-al), a működési költségek azonban (1,3 mFt-al) kedvezőbben alakultak, mint a kalkulált érték. A befektetési tevékenység eredménye a tervhez képest 0,2 mFt-al rosszabb lett.

Működési eredmény alakulása (eFt)		
	Terv	Tény
Működés eredménye (tagdíjat nem fizető tagoktól levont hozam figyelembevételével)	-9 190	25 728

A kedvezőtlen befektetési környezetnek köszönhetően a fedezeti céltartalék értéke alacsonyabb, mint a tervben szereplő érték.

Céltartalékok alakulása (eFt)		
	Terv	Tény
Fedezeti céltartalék	27 065 481	26 001 254
Likviditási céltartalék	24 186	24 852

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	171 460	-50 228	121 232	170 510	-49 251	121 259	-950	977	27
Egyéb részesedések	8 238 068	891 269	9 129 337	9 816 814	215 522	10 032 336	1 578 746	-675 747	902 999
Határidős ügyletek	0	0	0	21 575	-31 481	-9 906	21 575	-31 481	-9 906
Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	15 400 134	549 618	15 949 752	16 062 837	-26 398	16 036 439	662 703	-576 016	86 687
Befektetési tevékenységből származó követelés/kötelezettség	-2 403	4 734	2 331	-2 403	4 734	2 331	0	0	0
Tagi kölcsön	32 703	6 693	39 396	32 703	6 693	39 396	0	0	0
Összesen:	23 839 962	1 402 086	25 242 048	26 102 036	119 819	26 221 855	2 262 074	-1 282 267	979 807

Forgatási célú értékpapírok értékpapír fajtánként 2018. december 31-én:

Megnevezés	Bekerülési érték	Piaci érték (2018.12.31.)	Értékelési különbözet
Egyéb kötvények	1 139 054	1 134 528	-4 526
Magyar Államkötvények	14 125 566	14 212 104	86 538
Diszkont Kincstárjegyek	234 299	234 517	218
Jelzáloglevelek	450 833	455 290	4 457
Belföldön kibocsátott részvények	1 680 923	1 801 522	120 599
Befektetési jegyek (határozatlan futamidejű)	6 674 706	7 454 377	779 671
Külföldön kibocsátott részvények	773 708	776 437	2 729
Határidős ügyletek	0	-9 906	-9 906
Összesen:	25 079 089	26 058 869	979 780

Befektetések főbb adatainak földrajzi megoszlása 2018. december 31-én:

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:	25 242 048	26 221 855	10 032 336
Európai Gazdasági Térség összesen	24 014 001	24 911 707	8 724 519
EU tagországok összesen	24 014 001	24 911 707	8 724 519
Ausztria	123 057	126 000	126 000
Cseh Köztársaság	185 430	190 030	190 030
Egyesül Királyság	48 518	45 401	45 401
Lengyelország	311 714	337 301	337 301
Magyarország	22 591 373	23 529 635	7 342 447
Németország	599 763	559 933	559 933
Románia	154 146	123 407	123 407
Egyéb ország	1 228 047	1 310 148	1 307 817
Amerikai Egyesült Államok	1 228 047	1 310 148	1 307 817
Egyéb más országok	0	0	0

Befektetések főbb adatainak devizanemenkénti megoszlása 2018. december 31-én:

Megnevezés	Befektetések időszak végi értéke - könyv szerinti értéken	adatok eFt-ban
		Befektetések időszak végi értéke - piaci értéken
HUF	21 201 336	22 064 022
EUR	889 572	858 061
GBP	48 518	45 401
USD	2 440 957	2 593 277
Egyéb	661 665	661 094
Összesen	25 242 048	26 221 855

A Pénztár 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 (eFt):

Bruttó érték alakulása Eft	Nyitó	Csökkenés	Növekedés	Záró
Immateriális javak	11 307	2 338	1 655	10 624
- Vagyoni értékű jogok	9 946	1 343	1 655	10 258
- Szellemi termékek	1 361	995	0	366
Gépek, berendezések	680	394	0	286
Járművek	0	0	0	0
Beruházások, felújítások	0	0	0	0
Összesen:	11 987	2 732	1 655	10 910

Értékcsökkenés alakulása (eFt):

ÉCS alakulása Eft	Nyitó	Csökkenés	Növekedés	Záró
Immateriális javak	8 063	2 338	1 937	7 662
- Vagyoni értékű jogok	7 031	1 343	1 642	7 330
- Szellemi termékek	1 032	995	295	332
Gépek, berendezések	386	394	131	123
Járművek	0	0	0	0
Összesen:	8 449	2 732	2 068	7 785

8. Követelések alakulása

Jogcím	2017. év (eFt)	2018. év (eFt)
Tagdíjkövetelések	1 005 189	878 147
Tagi kölcsönök	32 703	39 396
Rendszeres támogatásokhoz kapcsolódó követelés	670	410
Befektetési tevékenységből származó követelés	2 833	2 331
Pénztártagokkal szembeni egyéb követelés	19	0
Összesen:	1 041 414	920 284

9. Kötelezettségek állománya

Jogcím	2017. év (eFt)	2018. év (eFt)
Tagokkal szembeni kötelezettségek	558	1 951
Kötelezettség áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	3 360	2 772
Vagyonkezelővel szembeni kötelezettség	39 098	39 815
Letétkezelővel szembeni kötelezettségek	726	756
Pénztárfelügyelettel szembeni kötelezettségek	1 889	1 683
Korábban lezárt határidős ügyletek miatti kötelezettség	5 236	0
Költségvetési befizetési kötelezettségek	3 732	4 627
Azonosítatlan függő befizetések	10 360	19 657
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség	178	0
Összesen:	65 137	71 261

10. Aktív időbeli elhatárolások részletezése

Jogcím	2017. év (eFt)	2018. év (eFt)
Költségek és ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	497	899
Összesen:	497	899

A költségek aktív időbeli elhatárolása között a következő tételek találhatók:

Jogcím	eFt
- biztosítási díjak	34
- egyéb igénybevett anyagjellegű szolgáltatás	106
- számítástechnikai szolgáltatás	15
- rendszergazda szolgáltatás díja	79
- jogtár használati díj	631
- fiókbérleti díj	30
- befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordítás	4
Összesen:	899

11. Passzív időbeli elhatárolások

Jogcím	2017. év (eFt)	2018. év (eFt)
Bevételek passzív időbeli elhatárolása	1 050	954
Költségek és ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	925	2 907
Összesen:	1 975	3 861

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

A költségek passzív időbeli elhatárolása között a következő tételek találhatók:

Jogcím	eFt
- könyvvizsgálói díj	2 540
- bérszámfejtési szolgáltatás	282
- általános ellátás szolgáltatás	51
- nyomdai szolgáltatás díja	31
- egyéb szolgáltatások	3
Összesen:	2 907

12. Céltartalékok alakulása, alapokat érintő rendezések

Céltartalék megnevezése	adatok eFt-ban			Megoszlás
	Nyitó állomány	Változás	Záró állomány	
Működési céltartalék	28	19	47	
Fedezeti céltartalék	25 929 582	71 672	26 001 254	100,00%
- Egyéni számlákon	25 903 210	69 894	25 973 104	99,89%
- Szolgáltatási számlákon	26 372	1 778	28 150	0,11%
Likviditási és kockázati	23 706	1 146	24 852	100,00%
- Értékelési különbözetre	9	-17	-8	-0,03%
- Egyéb likviditási célokra	23 663	1 191	24 854	100,01%
- Azonosítatlan befizetések	34	-28	6	0,02%
Meg nem fizetett tagdíjak	959 758	-119 324	840 434	100,00%
- Működési célú	62 742	-7 921	54 821	6,52%
- Fedezeti célú	896 057	-111 283	784 774	93,38%
- Likviditási és kockázati célú	959	-120	839	0,10%
Céltartalékok összesen	26 913 074	-46 487	26 866 587	

Alapokat érintő rendezések

	eFt
Fedezeti céltartalékot érintő rendezések:	-8
- azonosított függő tételek hozama	-22
- tagdíjat nem fizető tagoktól levont hozam	-18
- elhunyt tag fedezetének felosztása	32
Likviditási céltartalékot érintő rendezések:	75
- azonosított függő tételek hozama	-2
- leírt függő tételek hozamának átvezetése	29
- kilépők, átlépők, visszautalt szolgáltatás leírása	49
- értékhatár alatti negatív elszámolások leírása	-10
- függők leírása	9
Függő tételekre képzett céltartalékot érintő rendezések:	-4
- azonosított függő tételek hozama fedezeti tartalék	22
- azonosított függő tételek hozama likviditási tartalék	2
- azonosított függő tételek hozama működési tartalék	1
- leírt függő tételek hozamának átvezetése likvid tartalékra	-29
Működési céltartalékot érintő rendezések:	-1
- azonosított függő tételek hozama	-1
Egyéb bevételt érintő tételek:	
- tagdíjat nem fizető tagoktól levont hozam likvid alap	0
- tagdíjat nem fizető tagoktól levont hozam működési alap	18

Specifikus rész

13. Mutatószámok

Gazdálkodást közvetlenül jellemző mutatók

	2017. év	2018. év
1. Tagdíjbevétel / összes bevétel tartalékonként		
- Fedezeti tartalék	40,87%	67,21%
- Likviditási tartalék	47,07%	53,92%
- Működési tartalék	41,60%	40,85%
2. Befektetési tevékenység bevétele / összes bevétel tartalékonként		
- Fedezeti tartalék	38,40%	-5,34%
- Likviditási tartalék	1,68%	0,48%
- Működési tartalék	0,07%	0,02%
3. Támogatások, adományok / összes bevétel tartalékonként		
- Fedezeti tartalék	1,20%	1,18%
- Likviditási tartalék	0,00%	0,00%
- Működési tartalék	13,98%	29,55%
4. Tagok egyéb befizetései, különféle egyéb bevételek/ összes bevétel tartalékonként		
- Fedezeti tartalék	19,53%	36,95%
- Likviditási tartalék	51,25%	45,60%
- Működési tartalék	44,35%	29,58%
5. Anyagjellegű ráfordítások / működéssel kapcsolatos költségek, ráfordítások	31,47%	30,35%
6. Bér és személyi jell. kiadások / működéssel kapcsolatos költségek, ráfordítások	38,01%	36,28%
7. Egyéb költségek, ráfordítások / működéssel kapcsolatos költségek, ráfordítások	30,50%	33,28%
8. Befektetési tevékenység ráfordításai / működéssel kapcsolatos költségek, ráfordítások	0,02%	0,09%
9. Likviditási tartalék egyes tartalékai / likviditási tartalék záró állománya		
- Értékelési különbözetre	0,04%	-0,03%
- Egyéb kockázatokra	99,82%	100,01%
- Azonosítatlan befiz. hozamára	0,14%	0,02%

Egyéb mutatók

	2017. év	2018. év
Egyéni számlák állományának átlagos értéke Ft/fő	782 622	843 474
Egy főre jutó átlagos havi tagdíjbefizetés Ft/fő/hó	5 007	5 637

14. Pénztár befektetési politikája**Makrogazdasági összefoglaló****Gazdasági növekedés**

2018-ban és 2019-ben folytatódhat a hazai GDP dinamikus bővülése, majd ezt követően a növekedés dinamikája fokozatosan lassulhat. A gazdaság a belső kereslet hozzájárulásával 2018-ban 4.7 százalékkal, 2019-ben 3.5 százalékkal növekedhet. 2020-ban a GDP előreláthatóan mérsékeltebb, 3.0 százalékos ütemmel bővülhet. A növekedést változatlanul támogatja a robosztus lakossági fogyasztás, a fogyasztói bizalom magas szintje, a háztartási és a vállalati hitelezés fokozódása, a nettó pénzügyi vagyontömeg gyarapodása, a lakáspiac felfutásának másodkörös hatásai, az expanzív hazai monetáris politika, a serkentő fiskális politika, az állami-, a vállalati- és a magánszektor beruházásainak élénkítése, valamint a 2014-2020-as EU költségvetési ciklus forrásainak gyorsított lehívása. A beruházások a gazdasági növekedés meghatározó elemei lesznek 2019-ig. Az ezt követő években ugyanakkor a lakossági és az állami beruházások mérséklődése várható, elsősorban a lakás áfa visszaállítása és az uniós támogatások kifutása miatt. Ezzel szemben a vállalati beruházások élénk növekedésének fennmaradását vizionáljuk, amihez az NHP fix, és az egyedi nagyberuházások járulhatnak hozzá. A kibocsátási rés záródásával a termelékenység és a versenyképesség javulása egyre meghatározóbb szerepet tölt be. A növekedést a termelési oldalról az elmúlt időszakban leginkább a piaci alapú szolgáltatások fűthették. Felhasználási oldalról a háztartások fogyasztásának erőteljes bővülése támogathatta az expanziót, amely magas szinten maradhat az elkövetkezendő években többek között a munkapiaci aktivitás növekedésének, az alacsony inflációs pályának, az emelkedő reálbéreknek és a historikusan magas fogyasztói bizalomnak köszönhetően. A Magyar Nemzeti Bank laza monetáris politikája, a nem-konvencionális eszközök, illetve az alacsony kamatkörnyezet egyaránt támogatják a vállalati hitelezés és a beruházások erőteljes felfutását. A fogyasztást és a beruházásokat a negyedik negyedévben is kedvező folyamatok jellemezték.

A külpiacon visszafogottabb növekedése ellenére sem számítunk a hazai export lassulására az exportpiaci részesedésünk várható emelkedése miatt. Utóbbi bővülését a hazai járműipari beruházások nagymértékben támogatják. Emellett az Európai Központi Bank laza monetáris kondíciói és egyéb likviditásfokozó intézkedései továbbra is serkentik a külső keresletet. A Brexit-et övező bizonytalanság ugyanakkor rontja az Eurozóna középtávú növekedési kilátásait, amely a hazai növekedésre is hatással van.

Infláció

Novemberben 3.1%-kal emelkedett az inflációs mutató, amely elsősorban a szeszes italok, a dohányárúk és az élelmiszerek magasabb árával magyarázható. A fogyasztói árindex emelkedése 2018-ban előreláthatóan átlagosan 2.8%-ot, 2019-ben 2.9%-ot, 2020-ban 3.0%-ot tehet ki. A fogyasztói árindex alakulását 2019-ben nagyobb bizonytalanság övezi.

A maginflációs mutató 2019 elején 3 százalékos fölé emelkedhet, majd ezt követően 2019-ben és 2020-ban 3.5% és 3.3% közelében alakul. Az inflációs cél elérését támogatja a dinamikus bővülő belső kereslet, a bérdinamika élénkülése, illetőleg az MNB és az EKB laza monetáris politikája. Mindazonáltal az inflációs várakozások továbbra is horgonyozottak, az importált inflációs hatás mérsékelt, ezért az árnövekedés üteme moderált maradhat. Az inflációs mutató várhatóan 2019 közepére kerülhet fenntarthatóan a 3 százalékos középtávú jegybanki cél közelébe.

Munkaerőpiac

A hazai GDP bővülésének következtében historikus mélypontokon van a munkanélküliségi ráta, amely 2018 novemberében 3.6 százalékon állt. A foglalkoztatottság lassuló ütemű növekedéséhez a versenyszféra továbbra is hozzájárul. A demográfiai folyamatok ugyanakkor egyre jobban korlátozzák a foglalkoztatottság bővülését, amely 2020-ban megállhat. A munkaerőpiaci kereslet bővülése és a szűkülő szabad munkaerő-kapacitások mellett további nominális bérnövekedés valósulhat meg a versenyszférában. A béremeléseknek és az alacsony inflációs környezetnek köszönhetően tovább emelkedhetnek a reálbérek. A Magyar Nemzeti Bank az 2018-ra 3.7 százalékos munkanélküliségi rátát prognosztizál, míg 2019-ben és 2020-ban a 3.6 és a 3.5 százalékos értéket is megközelítheti a mutató.

Költségvetés, egyensúly

A gazdaság külső finanszírozási képessége 2018 második negyedévének végén a GDP 4.0 százalékát tette ki, miközben a folyó fizetési mérleg többlete elérte a GDP 2.5 százalékát. Az aktuális előrejelzések szerint a gazdaság külső finanszírozási képessége 2018-ban, 2019-ben és 2020-ban a GDP 2.8, 2.7 és 3.1 százaléka körül alakulhat. A folyó fizetési mérleg többlete 2018-ban a GDP 1.1 százalékára süllyedhet, míg 2019-ben és 2020-ban a GDP 0.7 és 1.3 százalékát teheti ki. 2018-

ban és 2019-ben a külkereskedelmi egyenleg mérséklődése várható, amelyben külső és belső keresleti tényezők egyaránt szerepet játszanak. A belföldi fogyasztás és beruházás dinamikus növekedése jellemzően erőteljesen növeli a behozatalt. A GDP arányos ESA hiány 2018-ban 2.0% – 2.1%, 2019-ben 1.6% – 1.7%, míg 2020-ban 1.4% - 1.6% között lehet. Az előzetes adatok alapján a GDP arányos bruttó államadósság 2018 harmadik negyedévének végén – az Eximbank adósságát is figyelembe véve - 72.8%-on állt. Az adósságráta csökkenő trendje várhatóan fennmarad, amely 2018 végére megközelítheti a 72.0%-os értéket, míg 2021 végére 65.0% közelébe süllyedhet.

Állampapírpiac, CDS felár

A piaci konszenzusnak és a várakozásainknak megfelelően további 25 bázisponttal szigorított a Fed decemberben és ez által az irányadó ráta a 2.25-2.50%-os sávba emelkedett. Emellett a jegybank enyhén lefelé módosította a 2019-re vonatkozó GDP növekedési, inflációs és a várható kamatpályával kapcsolatos prognózisát. Az Európai Központi Bank az előzetes kommunikációnak megfelelően kivezette az év végével az eszközvásárlási programját, illetőleg a kamatokat változatlan szinten tartotta. Mario Draghi jegybankelnök a decemberi sajtótájékoztatón ezen kívül felhívta a figyelmet a nagyobb mértékű lefelé ható gazdasági kockázatokra. Emellett az Eurozóna inflációs pályája 2019-ben mérsékeltebben alakulhat a korábban vártnál, aminek fényében 2019 szeptemberéről 2019 decemberére tolódtak a betéti kamatemelési várakozások. Magyarországon az államkötvények elsődleges piacán viszonylag erős kereslet volt megfigyelhető. Az MNB nem konvencionális intézkedései, a külföldiek által vásárolt állampapírok növekvő állománya, valamint a nemzetközi folyamatok támogatták a hazai kötvénypiacot, aminek fényében egy általános hozamsüllyedés bontakozott ki a negyedik negyedévben. 2018 harmadik negyedévéhez képest hazánk kockázati mutatói érdemben nem változtak, az 5 éves magyar szuverén CDS felár 80 bázispont körül fluktuált.

Forint árfolyam

A negyedik negyedév során 320 és 325 forint között sávozott az EURHUF devizapár, és végül 321 forinton zárta a negyedévet. Ezzel párhuzamosan az USDHUF kurzus hozzávetőlegesen a 278 és a 288 forintos sávban fluktuált, míg a decembert 280 forintnál befejezte be. A forintot ugyan támogatta a kedvező hazai makrogazdasági környezet, a többletes folyó fizetési mérleg, valamint az Európai Központi Bank laza monetáris politikája (alacsony kamatlábak, eszközvásárlási program stb.), de az MNB laza monetáris kondíciói és a nemzetközi fejlemények tükrében nem tudott érdemben felértékelődni a hazai fizetőeszköz a negyedik negyedévben.

Alapkamat

A Magyar Nemzeti Bank a nem-konvencionális eszközök segítségével magas szinten tartotta a likviditást a bankközi piacon a negyedik negyedév során. A jegybank a decemberi kamatdöntő ülésén nem változtatott az irányadó rátán, amely a várakozásaink szerint 2020 elejéig változatlan szinten maradhat. Az aktuális kommunikáció szerint a jegybank az inflációs célra fókuszál, illetve a likviditást az FX swap tenderek és a kamatfolyosó módosításával befolyásolhatja a későbbiekben. Az inflációs jelentésben az MNB 3.1%-ról 2.9%-ra módosította a 2019-re vonatkozó inflációs prognózisát többek között az alacsonyabb olajáraknak köszönhetően.

2019-ben ugyanakkor fokozatosan tovább emelkedhet a maginflációs mutató, aminek eredményeképpen korlátozottabb lehet a tere a Magyar Nemzeti Banknak. Ennek fényében 2019 közepétől a hazai pénzpolitika fokozatos szigorítása várható első körben a nem konvencionális eszközök mérséklésén keresztül, amelynek a dinamikáját a forint árfolyama is befolyásolja. Ezzel összhangban, figyelembe véve a magyar és a nemzetközi makrogazdasági tendenciákat a hozamok magasabb szinteken oldalazhatnak az elkövetkezendő negyedévekben.

Részvénypiaci összefoglaló

Globális részvénypiaci kitekintő – 2018

Az Egyesült Államok és Kína közötti kereskedelmi háború, a politikai kockázatok emelkedése, valamint több nagyobb jegybank szigorodó monetáris politikája nyomás alatt tartotta a globális részvénypiacokat 2018-ban.

A piaci konszenzusnak és a várakozásainknak megfelelően további 25 bázisponttal szigorított a Fed decemberben és ez által az irányadó ráta a 2.25-2.50%-os sávba emelkedett. Emellett a jegybank enyhén lefelé módosította a 2019-re vonatkozó GDP növekedési, inflációs és a várható kamatpályával kapcsolatos prognózisát, amely kevesebb jövőbeni kamatemelést sejtet. A makrogazdasági kép ugyan továbbra is robusztus maradt az Egyesült Államokban, azonban tekintettel az érett gazdasági és részvénypiaci ciklusra, az emelkedett értékeltségi szintekre, a szigorodó pénzpolitikára és a politikai kockázatokra, az S&P 500 részvényindex megközelítőleg 7%-os mínuszban zárta a 2018-as évet.

Az Európai Központi Bank az előzetes kommunikációnak megfelelően kivezette az év végével az eszközvásárlási programját, illetőleg a kamatokat változatlan szinten tartotta.

Mario Draghi jegybankelnök a decemberi sajtótájékoztatón ezen kívül felhívta a figyelmet, a nagyobb mértékű lefelé ható gazdasági kockázatokra. Az Eurozóna

gyengülő makrogazdasági indikátorai, az olasz politikai kockázatok, a kereskedelmi feszültségek és az emelkedett értékeltségek következtében 2018-ban nagyságrendileg 20%-ot esett a német Dax index, illetve 15%-kal került lejjebb a STOXX 50 részvényindex.

A relatíve magasabb nemzetközi hozamkörnyezet, az erősebb dollár, valamint a protekcionista intézkedések miatt a feltörekvő régiós részvénypiacok is eladói nyomás alatt voltak. Ennek fényében az MSCI EM index megközelítőleg 16%-ot esett az év folyamán. A HSI index szintén negatívan teljesített többek között a kereskedelmi háborúnak és a gyengülő kínai makrogazdasági képnek következtében, és összességében 14%-ot süllyedt az aktuális időszakban.

A kőolaj világpiaci árfolyama 25%-kal mérséklődött 2018-ban, amely elsősorban a globális növekedéssel kapcsolatos félelmeknek, a magasabb készletadatoknak és kitermelési szinteknek, valamint az erősebb dollárnak köszönhető. Az EURUSD devizapár 4%-ot esett 2018-ban és végül 1.1400 környezetében fejezte be az évet.

A BUX index jellemzően oldalazó mozgást végzett az év során, és végül nagyságrendileg változatlan szinteken zárt. A blue chippek közül az OTP részvények emelkedtek a legnagyobb mértékben (+5%) a kedvező gyorsjelentéseknek és a robosztus hazai makrogazdasági indikátoroknak köszönhetően. A Mol papírijai egy mérsékelt 2% körüli emelkedést produkáltak, míg a Magyar Telekom részvényei a negyedik negyedéves emelkedés ellenére összességében 4%-kal zártak alacsonyabban az év végén. A legnagyobb mértékben a Richter Gedeon részvényei estek az Esmya-val kapcsolatos negatív hírek és a gyengébb profitszámok miatt. A gyógyszergyártó papírijai megközelítőleg 20%-ot süllyedtek 2018-ban.

A 2019. évi kilátásokról

A piacokra visszatért a rég nem látott volatilitás. 2018. decemberében az amerikai tőzsde akkorát zuhant, amire nem volt példa 1931 óta. Egy kis ízelítőt kaptunk abból, mi történhet akkor, ha beköszönt a valódi medvepiac. 2019. első negyedévében a piacok ugyan látszólag feltámadtak és mesés hozamokkal jutalmazták a bátrabb, vagy az előző esésre nem reagáló befektetőket. Nincs rá sok esély, hogy 2019-ben jelentősen változik a helyzet, jobb, ha hozzászokunk a volatilitáshoz, mert:

- A világon szinte minden jelentősebb gazdaság növekedése lassulni fog idén, a Világbank például 3%-os globális GDP-növekedésre számít a 2018-as 3,1%-kal szemben, míg az Egyesült Államok növekedése 2,5%-ra lassul az idei 2,7%-kal szemben, az eurózónáé 1,7%-ra a mostani 2,1%-ról, míg Kínáé 6,2%-ra az idei 6,3%-ról. Van, aki még pesszimistábban látja 2019-et, a Duke University egy kutatása szerint az amerikai nagyvállalatok pénzügyi csúcsvezetőinek közel 50%-a egyenesen amerikai recessziót vár 2019 végére.
- Szigorodó monetáris politika: a Fed kamatemelései már 2018-ban is zavart okoztak a piacokon, hiszen a dollárban eladósodott vállalatok és háztartások hitelköltségei növekedésnek indultak, a mérlegleépítés pedig a likviditásbőséget is kezdte felszívni. Az emelkedő dollárkamatoknak nemcsak Amerikában, hanem a feltörekvő piacokon is negatív hatása lehet. Bár 2019-ben vélhetően a Fed leáll a szigorítással, de az EKB még csak idén kezdi meg a kamatok emelését, melyet más európai jegybankok is követhetnek (az MNB is 2019 végén tervezi megkezdeni a szigorítást).
- Szűkülő profitmargók: a növekvő hitelköltségek, a lassuló gazdaság és a szigorodó monetáris politika mellett bérinflációval és növekvő vámokkal is számolnia kell a vállalatoknak, mindez pedig lényegesen csorbítja majd a vállalati profitmargókat, melyek növekedése az elmúlt években a részvénytőzsi árakat hajtotta. Egyes elemzők úgy vélik, hogy a kamatemelések ellenére a bankok részvényeitől se számíthatunk sok jóra 2019-ben.
- Eurózána: két nagy kockázat is leselkedik most az európai egységes piacra: a megegyezés nélküli brit kiválás az EU-ból, vagyis az úgynevezett hard Brexit és az olasz költségvetési vita, illetve az olasz kormány felhagyása a deficitcsökkentési politikával. Mindezek mellett a tervezett kamatemelésekkel is számolnunk kell és egyre több európai országban figyelhetők meg kisebb-nagyobb zavargások is.
- Feltörekvő piacok: 2018-ban Argentína és Törökország kis híján összeomlottak, nem kizárt, hogy más feltörekvő piacok is okoznak meglepetéseket 2019-ben. A dollár erősödése, a Fed kamatemelése és az amerikai-kínai kereskedelmi háború miatt számos, jelentősebb külföldi kitettséggel rendelkező gazdaság veszélyeztetve van, de vannak olyan feltörekvő gazdaságok is, mint India, melyek saját, belső problémáikkal küzdenek, melyeket főleg túlfűtött növekedésük okozott.
- Olaj: a Brent olaj árfolyama bő egy hónap alatt 30%-ot gyengült, 85 dollárról 61 dollárra esett vissza egy hordó értéke decemberre. A fekete arany jövőjével kapcsolatosan finoman szólva is megosztottak az elemzők, a Bank of America például 70 dollár körül stabilizálódó olajárfolyamra számít, míg az amerikai energiaügyi minisztérium (EIA) szerint 60 dollár körül stabilizálódik majd az árfolyam 2019-ben is. Az olaj árfolyamának tartós csökkenése jótékonyan hathat

a háztartások fogyasztására és a vállalati profitmarzsokra, viszont megviselheti az energiaipari cégeket és olajtúlsúlyos gazdaságokat.

Ezen felül természetesen bármikor adódhat egy olyan nem várt esemény, ami még komolyabban megbolygatja a piacokat, mint bármelyik a fentiek közül.

Magyarországi kilátások

Gazdasági szakértők egybehangzó véleménye szerint a magyar gazdaság a felívelés érett szakaszába jutott. A külső környezettől függően még lehet egy, vagy néhány jó éve mind a lakossági fogyasztásnak, mind az eszközáraknak, de a nagyján már vélhetőleg túl vagyunk. Valószínűleg nem ez az a pont ahol magyar részvényekben, kötvényekben, ingatlanokban el kell kezdeni bevállalni az óriáskockázatot. Annál a speciális oknál fogva, hogy a fellendülést okozó külső tőkét nem kell visszafizetni, valószínűsíthető az is, hogy a ciklus nem "hirtelen halál" jellegű összeomlással fog véget érni, hanem lassú erózióval, a növekedés fokozatos eltűnésével. A hozamok várható lassú emelkedése nem sok jót ígér a kötvényportfóliók tulajdonosainak, így a pénztáraknak sem. A 2018. decemberi sokk után 2019. szépen, talán túl szépen indult ahhoz, hogy ez hosszabb távon, ne törjön meg. Egy biztos, nagyon ne bízzák el magukat a befektetők.

Benchmark elemek teljesítménye 2018 . évben

Indexek*	I. név	II. név	III. név	IV. név	2018.
RMAX	0,00%	-0,20%	0,36%	0,15%	0,31%
MAX Composite	-0,52%	-3,75%	0,77%	2,56%	-1,04%
MAX	-0,57%	-3,99%	0,85%	2,89%	-0,94%
BUX	-5,38%	-3,04%	2,89%	5,29%	-0,61%
CETOP20	-1,35%	-2,43%	5,27%	-4,22%	-2,95%
MSCI BRIC (USD)	0,08%	2,79%	-6,21%	-4,88%	-8,22%
S&P 500 (USA)	-3,09%	14,33%	5,94%	-13,30%	1,77%
SX5E (T) (DJEuro Stoxx 50)	-3,32%	6,20%	-1,36%	-12,32%	-11,20%

*Az indexek teljesítménye Forintban értendő (Az EUR árfolyamváltozása +3,67%; az USD árfolyamváltozása +8,55% volt.)

A 2018. 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 kezelésének módjáról. 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 Pénztár az eszközeit - a befektetési üzletmenet vagyongazdálkodóhoz való kihelyezésével - a mindenkori jogszabályi rendelkezések keretei között fekteti be.

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

A befektetési politika alapelvei:

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

Pénztártagi érdek:

- A fedezeti tartalékra jutó befizetések megőrzése és hozammal való gyarapítása.

Pénztári érdek:

- A befektetési politikában meghatározott benchmarkot (referenciaindex) meghaladó hozam elérése illetve érvényesítése.

A fentiekben megfogalmazott célokat a Pénztár a változó piaci feltételekhez alkalmazkodni képes Befektetési politikával szándékozik elérni. Ennek érdekében a Pénztár 2017. május 23-i közgyűlése határozott a Választható portfólió szabályzat és a Befektetési politika módosításáról. Az MNB mint felügyeleti hatóság észrevételei alapján a Pénztár 2017. szeptember 20-ai közgyűlésén további módosításokat fogadott el a Választható portfólió szabályzatában és a Befektetési politikában. A változtatás egyrészt –a jelen és a várható pénzügyi viszonyok- között reálhozam elérésére képtelen FIX portfólió megszüntetésére, másrészt a változó körülményekhez rugalmasan alkalmazkodni képes Eldorado Abszolút hozam portfólió létrehozására irányult. Ez utóbbi portfólió azon pénztártagoknak nyújt választási lehetőséget, akik nem rendelkeznek konkrét befektetési elképzeléssel és teljesen a vagyongazdálkodó belátására bízzák a portfólió összetételének kialakítását és/vagy hisznek az abszolút hozamú szemléletű portfóliókezelés eredményességében.

Ezen túlmenően kis mértékben módosult a Standard és a kiegyensúlyozott Medium portfólió benchmarkja. Ez utóbbinál a megcélzott részvényhányad –a regionális arányok megtartásával- 22,5%-ról 25%-ra emelkedett. A Standard portfóliónál az 50% -os MAX Comp index súlyt 40% Max és 10% Max Comp váltotta fel, ami az állampapír portfólió lejáratú idejének kismértékű hosszabbítását jelenti. A növekedési Eldorado Business portfólió összetétele nem változott.

Az MNB 2017. október 16-ai jóváhagyó határozata után hatályba lépett VPR (Választható portfólió) szabályzat és Befektetési politika 2017. november 1-jétől hatályos. 2018. évben a Befektetési politika nem változott.

A tagok által választható portfóliók:

- ELDORADO STANDARD (Konzervatív) portfólió
- ELDORADO ABSZOLÚT HOZAM portfólió
- ELDORADO MEDIUM (Kiegyensúlyozott) portfólió
- ELDORADO BUSINESS (Növekedési) portfólió

A választható portfóliók jellemzői:

Az ELDORADO STANDARD portfólió

Az ELDORADO STANDARD egy konzervatív, alapvetően állampapír alapú portfólió.

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

A portfólió kockázati besorolása az 1-7-ig terjedő skálán **3-as, mérsékelt kockázatú**

Az ajánlott befektetési időtáv legalább 0-5 év.

ELDORADO ABSZOLÚT HOZAM portfólió (2018. 01.01-től)

Az ELDORADO ABSZOLÚT HOZAM portfólió nem rendelkezik stratégiai eszköz összetétellel. Az abszolút hozamra törekvő stratégia célja, hogy a piaci tendenciáktól függetlenül pozitív hozamot érjen el.

A portfólió kockázati besorolása az 1-7-ig terjedő skálán **4-es, közepes kockázatú**

Az ajánlott befektetési időtáv legalább 2-7 év.

Az ELDORADO MEDIUM portfólió

Az ELDORADO MEDIUM egy kötvénytúlsúlyos kiegyensúlyozott vegyes portfólió, amelynél olyan középtávú, vegyes befektetési portfóliót kell kialakítani, amely mérsékelt közepes kockázatvállalás mellett megfelelő hozamot biztosít. A portfóliónál elsősorban az olyan befektetési instrumentumokat kell alkalmazni, amelyek hozamelőnye várhatóan a befektetést követő 5-10 éven belül jelentkezik.

A Portfólióban a részvények, részvénybefektetésen alapuló befektetési instrumentumok aránya a befektetett eszközök 35 százalékát nem haladhatja meg.

A portfólió kockázati besorolása a 7-es skálán **4-es közepes, de jellemzően mérsékelt közepes.**

Az ajánlott befektetési időtáv 5-10 év.

Az ELDORADO BUSINESS portfólió

Az ELDORADO BUSINESS egy növekedési jellegű vegyes-dinamikus portfólió, esetében olyan hosszú távú, dinamikus elemeket tartalmazó befektetési portfóliót kell kialakítani, amely magasabb, a közepet némileg meghaladó 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 35 százalékát meg kell haladnia.

A portfólió kockázati besorolása a 7-es skálán **5-ös számottevő.**

Az ajánlott befektetési időtáv 10-15 év.

A 2018. évbe érvényes és a 2019. évre elfogadott Befektetési politika

A Pénztár a 2017. szeptemberben elfogadott és 2017. november 1-től hatályos Befektetési politikája szerint az egyes portfóliók összetétele és a benchmarkok a következők szerint alakultak.

Megengedett eszközök, arányaik és a benchmark összetétele (a vagyongazdálkodó által kezelt portfólió aktuális eszközértékére vetítve):

ELDORADO STANDARD (Konzervatív) portfólió**(2017.11.01-től)**

Eszközcsoport	Min. arány	Max. arány	célarány	Megjegyzés
Fedezeti tartalék				
Magyar állampapírok, államilag garantált kötvények	80%	100%	90%	részportfólió durationje 2-3 év közötti benchmark: 50% RMax; 40% Max
Egyéb (nem állam-) kötvények	0%	15%	0%	-
Külföldi kötvények	0%	5%	0%	-
Jelzáloglevelek	0%	15%	10%	benchmark: 10% CMax
Magyar részvények	0%	10%	0%	-
Magyarországon kibocsátott befektetési jegyek*	0%	10%	0%	- Magyarországon kibocsátott befektetési jegyek, beleértve a Standard&Poor's 500, a Euro Stoxx 50, a CETOP (EUR), az MSCI BRIC kosarában szereplő részvényeket tartalmazó befektetési alapokat, valamint az Ingatlanalapok befektetési jegyein keresztül, közvetett módon megvalósuló ingatlanbefektetéseket
Külföldi befektetési jegyek*	0%	10%	0%	- Külföldi befektetési jegyek - Részvényalapú befektetési jegyek esetén: a Standard&Poor's 500, a Euro Stoxx 50, a CETOP (EUR), az MSCI BRIC kosarában szereplő részvényeket tartalmazó

				külföldi befektetési jegyek, valamint az Ingatlanalapok befektetési jegyein keresztül, közvetett módon megvalósuló ingatlanbefektetéseket
Külföldi részvények	0%	10%	0%	- a Standard&Poor's 500, a Euro Stoxx 50, a CETOP (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%	5%	0%	Ilyen eszköz csak fedezeti vagy arbitrázs céljából köthető, a spekulációs kötés nem megengedett (281/2001. (XII. 26.) 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%	15%	0%	Átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 20%-a is lehet.

*A Magyarországon és külföldön kibocsátott ingatlanba befektető befektetési alapok együttes aránya nem haladhatja meg a portfolió eszközeinek a 10%-át, továbbá a kockázati tőke-alap jegyek együttes aránya a portfolió értékének 5%-át és az egy kockázati tőkealap által kibocsátott jegyek aránya nem haladhatja meg a portfolió befektetett eszközeinek a 2%-át.

A magyar és külföldi részvények vonatkozásában külön-külön megadott maximum arány egy időben nem állhat fenn. Összességében a részvények,

részvénybefektetéseken alapuló instrumentumok maximális aránya legfeljebb 10 % lehet.

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

ELDORADO ABSZOLÚT HOZAM portfólió (2018. 01.01-től)

Az ELDORADO ABSZOLÚT HOZAM portfólió nem rendelkezik stratégiai eszköz összetétellel. Az abszolút hozamra törekvő stratégia célja, hogy a piaci tendenciáktól függetlenül pozitív hozamot érjen el.

ELDORADO MEDIUM (Kiegyensúlyozott) portfólió

(2017.11.01-től)

Eszközcsoport	Min. arány	Max. arány	célarány	Megjegyzés
Fedezeti tartalék				
Magyar állampapírok, államilag garantált kötvények	50%	80%	65%	Részportfólió durationje CMAX +/-1,5 év benchmark: 65% CMax
Egyéb (nem állam-) kötvények	0%	10%	0%	-
Külföldi kötvények	0%	10%	0%	-
Jelzáloglevelek	0%	10%	0%	
Magyar részvények	0%	10%	4,0%	benchmark: 3% BUX; 1% CETOP
Magyarországon kibocsátott befektetési jegyek*	0%	30%	15%	- Magyarországon kibocsátott befektetési jegyek, beleértve a Standard&Poor's 500, a Euro Stoxx 50, a CETOP (EUR), az MSCI BRIC kosarában szereplő részvényeket tartalmazó befektetési alapokat benchmark: 2% CETOP; 5% RMax; 4% Euro Stoxx 50; 4% S&P 500 Ingatlanalapok befektetési

				jegyein keresztül, közvetett módon megvalósuló ingatlanbefektetések
Külföldi befektetési jegyek, Külföldi részvények és részvényalapú befektetési jegyek, ETF-ek *	0%	26%	11%	<p>- Külföldi befektetési jegyek - Részvényalapú befektetési jegyek esetén:</p> <ul style="list-style-type: none"> • a Standard&Poor's 500, a Euro Stoxx 50, a CETOP (EUR), az MSCI BRIC kosarában szereplő részvényeket tartalmazó külföldi befektetési jegyek • a Standard&Poor's 500, a Euro Stoxx 50, a CETOP (EUR), az MSCI BRIC kosarában szereplő részvényeken kívül azon tőzsdéken forgó részvényeket tartalmazó külföldi kibocsátott befektetési jegyek , amelyek a fenti indexekben lévő részvények kibocsátó országát reprezentálják. <p>benchmark: 4% Euro Stoxx 50; 3% MSCI BRIC; 4% S&P 500</p> <p>Ingatlanalapok befektetési jegyein keresztül, közvetett módon megvalósuló ingatlanbefektetések</p>

Szabványosított, illetve nem szabványosított határidős és opciós ügyletek	0%	5%	0%	Ilyen eszköz csak fedezeti vagy arbitrázs céljából köthető, a spekulációs kötés nem megengedett (281/2001. (XII. 26.) 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%	15%	0%	Átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 20%-a is lehet.
Származtatott befektetési alapok	0%	5%	5%	Benchmark: 5% RMAX

*A Magyarországon és külföldön kibocsátott ingatlanba befektető befektetési alapok együttes aránya nem haladhatja meg a portfolió eszközeinek a 10%-át, továbbá a kockázati tőke-alap jegyek együttes aránya a portfolió értékének 5%-át és az egy kockázati tőke-alap által kibocsátott jegyek aránya nem haladhatja meg a portfolió befektetett eszközeinek a 2%-át.

A magyar és külföldi részvények, részvénybefektetéseken alapuló instrumentumok, valamint a származtatott ügyletekbe fektető befektetési alapok vonatkozásában külön-külön megadott maximum arány egy időben nem állhat fenn. Ezen instrumentumok maximális aránya összesen 35 % lehet, de nem lehet kevesebb, mint 2,5% A befektetési alapok összege 2,5 % és 35,0% között kell, hogy legyen.

A magyar részvények és részvény túlsúlyos befektetési alapok együttes aránya összesen 25,0 %-a lehet.

A Portfolióban a részvények, részvénybefektetésen, alapuló befektetési instrumentumok aránya a befektetett eszközök 35 százalékát nem haladhatja meg.

A kötvény típusú befektetéseknél el kell érnie a befektetett eszközök 50 %-át.

ELDORADO BUSINESS (Növekedési) portfólió

(2017.11.01-től)

Eszközcsoport	Min. arány	Max. arány	célarány	Megjegyzés
Fedezeti tartalék				
Magyar állampapírok, államilag garantált kötvények	25,0%	55,0%	40%	részportfolió durationje:

				- legalább 2 év - legfeljebb a MAX Comp index átlagdurationje + 1,5év benchmark: 40% CMax
Egyéb (nem állam-) kötvények	0%	10%	0%	-
Külföldi kötvények	0%	10%	0%	-
Jelzáloglevelek	0%	15%	2,5%	benchmark: 2,5% CMax
Magyar részvények	0%	25%	10,0%	benchmark: 7,5% BUX; 2,5% CETOP
Magyarországon kibocsátott befektetési jegyek*	10%	40%	25%	Magyarországon kibocsátott befektetési jegyek, beleértve a Standard&Poor's 500, a Euro Stoxx 50, a CETOP (EUR), az MSCI BRIC kosarában szereplő részvényeket tartalmazó forintban kibocsátott befektetési alapokat benchmark: 5% RMax; 5% CETOP; 7,5% S&P 500; 7,5% Euro Stoxx 50 Ingatlanalapok befektetési jegyein keresztül, közvetett módon megvalósuló ingatlanbefektetések
Külföldi befektetési jegyek, Külföldi részvények és részvényalapú befektetési jegyek, ETF-ek*	2,5%	32,5%	17,5%	- Külföldi befektetési jegyek - Részvényalapú befektetési jegyek esetén: - a Standard&Poor's 500, a Euro Stoxx 50, a CETOP (EUR), az MSCI BRIC kosarában szereplő részvények - a Standard&Poor's 500, a Euro Stoxx 50, a CETOP (EUR), az MSCI BRIC kosarában szereplő részvényeken kívül azon tőzsdéken forgó részvények, amelyek a fenti indexekben

				lévő részvények kibocsátó országát reprezentálják. benchmark: 5% Euro Stoxx 50; 7,5% MSCI BRIC; 5% S&P 500 Ingatlanalapok befektetési jegyein keresztül, közvetett módon megvalósuló ingatlanbefektetések
Strukturált termékek**	0%	5%	0%	a Pénztárnak meg kell jelölnie, hogy a termék melyik benchmarkel legyen benchmarkolva
Szabványosított, illetve nem szabványosított határidős és opciós ügyletek	0%	5%	0%	Ilyen eszköz csak fedezeti vagy arbitrázs céljából köthető, a spekulációs kötés nem megengedett (281/2001. (XII. 26.) 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%	15%	0%	Átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 20%-a is lehet.
Származtatott befektetési alapok	0%	5%	5%	Benchmark: 5% RMAX

*A Magyarországon és külföldön kibocsátott ingatlanba befektető befektetési alapok együttes aránya nem haladhatja meg a portfólió eszközeinek a 10%-át, továbbá a kockázati tőke-alap jegyek együttes aránya a portfólió értékének 5%-át és az egy kockázati tőkealap által kibocsátott jegyek aránya nem haladhatja meg a portfólió befektetett eszközeinek a 2%-át.

**A strukturált termékek olyan instrumentumok, amelyek két vagy több termék egyetlen termékbe tömörítésével jönnek létre. A strukturált termékek alapja jellemzően valamilyen fix kamatozású instrumentum, melyet általában részvényekkel, opciókkal, árupiaci vagy határidős termékekkel egészítenek ki. A kockázatos eszközökkel való ötvözés következtében a termékekben tőkeáttétel jelenhet meg, így a strukturált termékek kockázata lényegesen meghaladja mind a kötvénypiaci, mind az egyedi részvénybefektetés szintjét.

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 részvény alapú befektetések együttes aránya –ideértve a származtatott ügyletekbe fektető befektetési alapot is- nem lehet kevesebb, mint 35 % és nem lehet több, mint 65%.

A befektetési jegyek állománya összesen nem lehet kevesebb, mint 10% és nem lehet több, mint 50 %.

A nemzetközi részvény és az ilyen instrumentumokba fektető befektetési alapok állománya összesen nem lehet kevesebb, mint 25% és nem lehet több, mint 55%.

A Portfolióban a részvények, részvénybefektetésen alapuló befektetési instrumentumok arányának a befektetett eszközök 35 százalékát meg kell haladnia.

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

A választható portfóliók 2018. évben elért hozamai és a referencia hozamok

Portfólió	2018. évi bruttó hozamráta	2018. évi nettó hozamráta	2018. évi referencia hozamráta	10 éves átlagos nettó hozamráta (2009-2018)	10 éves átlagos referencia hozamráta (2009-2018)	15 éves átlagos nettó hozamráta (2004-2018)	15 éves átlagos referencia hozamráta (2004-2018)
Konzervatív v (Eldorado Standard)	0,09%	-0,52%	-0,31%	5,45%	5,47%	6,11%	6,45%
Kiegyensúlyozott (Eldorado Medium)	-1,49%	-2,13%	-1,58%	7,02%	7,99%	6,60%	7,44%
Növekedési (Eldorado Business)	-1,91%	-2,51%	-2,20%	8,14%	8,31%	6,04%	6,13%
Eldorado Abszolúthozam	1,75%	1,47%	0,81%	1,47%*	0,81%*	1,47%*	0,81%*

*2018. évre

A fenti táblázat alapján megállapítható, hogy 2018. évben egyedül az Eldorado Abszolút Hozam portfólió ért el pozitív nettó hozamot, ugyanakkor minden portfólió bruttó hozama meghaladta a referencia hozam szintjét. A felülteljesítés 0,09% és 0,81% között változott. Az Abszolút Hozam portfólió teljesítménye azért kiemelkedő, mert 2018. évben a pénztári portfóliók zöme és az abszolút hozamú stratégiát követő befektetési alapok 80%-a is negatív eredménnyel zárta az évet. A 2018. évi befektetési eredmények alapján úgy tűnik a Pénztár jó ütemben hozta létre az új abszolút hozamú portfóliót.

Az egyes portfóliók hosszú távú teljesítményét értékelve megállapítható, hogy az Eldorado Business növekedési portfólió 8,14%-os 10 éves átlagos nettó hozamrátája -0,17%-kal maradt el az átlagos 10 éves referencia hozam szintjétől, a 15 éves távon elért 6,04%-os átlagos nettó hozam -0,09%-os alülteljesítést jelent a referencia hozam szintjéhez képest. 15 éves távon az Eldorado Medium portfólió teljesített a legjobban, azonban a 6,60%-os átlagos hozamrátája -0,84%-os elmaradást mutat a 15 éves

átlagos referencia hozamrátahoz képest. A Medium portfólió 10 éves átlagos nettó hozama 7,02%-v volt, ami -0,97%-os alulteljesítést jelent. A Standard Portfólió 5,47%-os átlagos 10 éves és 6,11%-os átlagos 15 éves nettó hozama -0,02%-kal illetve -0,35%-kal volt alacsonyabb a referencia hozam szintjénél.

Az Eldorado Abszolút Hozam portfólió 2018. január 1-jén indult, így nem rendelkezik hosszú távú eredményekkel.

A 2019. évre érvényes befektetési politika

A Pénztár a 2017. szeptemberben elfogadott és 2017. november 1-től hatályos Befektetési politikája szerint az egyes portfóliók összetétele és a benchmarkok a következők szerint alakultak.

Megengedett eszközök, arányaik és a benchmark összetétele (a vagyonkezelő által kezelt portfólió aktuális eszközértékére vetítve):

ELDORADO STANDARD (Konzervatív) portfólió

(2017.11.01-től)

Eszközcsoport	Min. arány	Max. arány	célarány	Megjegyzés
Fedezeti tartalék				
Magyar állampapírok, államilag garantált kötvények	80%	100%	90%	részportfólió durationje 2-3 év közötti benchmark: 50% RMax; 40% Max
Egyéb (nem állam-) kötvények	0%	15%	-0%	-
Külföldi kötvények	0%	5%	-0%	-
Jelzáloglevelek	0%	15%	10%	benchmark: 10% CMax
Magyar részvények	0%	10%	-0%	-
Magyarországon kibocsátott befektetési jegyek*	0%	10%	-0%	- Magyarországon kibocsátott befektetési jegyek, beleértve a Standard&Poor's 500, a Euro Stoxx 50, a CETOP (EUR), az MSCI BRIC kosarában szereplő részvényeket tartalmazó befektetési alapokat, valamint

				az Ingatlanalapok befektetési jegyein keresztül, közvetett módon megvalósuló ingatlanbefektetéseket
Külföldi befektetési jegyek*	0%	10%	- 0%	- Külföldi befektetési jegyek - Részvényalapú befektetési jegyek esetén: a Standard&Poor's 500, a Euro Stoxx 50, a CETOP (EUR), az MSCI BRIC kosarában szereplő részvényeket tartalmazó külföldi befektetési jegyek, valamint az Ingatlanalapok befektetési jegyein keresztül, közvetett módon megvalósuló ingatlanbefektetéseket
Külföldi részvények	0%	10%	- 0%	- a Standard&Poor's 500, a Euro Stoxx 50, a CETOP (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%	5%	0%	Ilyen eszköz csak fedezeti vagy arbitrázs céljából köthető, a spekulációs kötés nem megengedett (281/2001. (XII. 26.) 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%	15%	0%	Átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 20%-a is lehet.

*A Magyarországon és külföldön kibocsátott ingatlanba befektető befektetési alapok együttes aránya nem haladhatja meg a portfólió eszközeinek a 10%-át, továbbá a kockázati tőke-alap jegyek együttes aránya a portfólió értékének 5%-át és az egy kockázati tőkealap által kibocsátott jegyek aránya nem haladhatja meg a portfólió befektetett eszközeinek a 2%-át.

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

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

ELDORADO ABSZOLÚT HOZAM portfólió (2018. 01.01-től)

Az ELDORADO ABSZOLÚT HOZAM portfólió nem rendelkezik stratégiai eszköz összetétellel. Az abszolút hozamra törekvő stratégia célja, hogy a piaci tendenciáktól függetlenül pozitív hozamot érjen el.

A portfólió benchmarkja: 100% RMAX+0,5%

ELDORADO MEDIUM (Kiegyensúlyozott) portfólió

(2017.11.01-től)

Eszközcsoport	Min. arány	Max. arány	célarány	Megjegyzés
Fedezeti tartalék				
Magyar állampapírok, államilag garantált kötvények	50%	80%	65%	Részportfólió durationje CMAX +/-1,5 év

				benchmark: 65% CMax
Egyéb (nem állam-) kötvények	0%	10%	0%	-
Külföldi kötvények	0%	10%	0%	-
Jelzáloglevelek	0%	10%	0%	
Magyar részvények	0%	10%	4,0%,0%	benchmark: 3% BUX; 1% CETOP
Magyarországon kibocsátott befektetési jegyek*	0%	30%	15%	- Magyarországon kibocsátott befektetési jegyek, beleértve a Standard&Poor's 500, a Euro Stoxx 50, a CETOP (EUR), az MSCI BRIC kosarában szereplő részvényeket tartalmazó befektetési alapokat benchmark: 2% CETOP; 5% RMax; 4% Euro Stoxx 50; 4% S&P 500 Ingatlanalapok befektetési jegyein keresztül, közvetett módon megvalósuló ingatlanbefektetések
Külföldi befektetési jegyek, Külföldi részvények és részvényalapú befektetési jegyek, ETF-ek *	0%	26%	%11%	- Külföldi befektetési jegyek - Részvényalapú befektetési jegyek esetén: <ul style="list-style-type: none"> • a Standard&Poor's 500, a Euro Stoxx 50, a CETOP (EUR), az MSCI BRIC kosarában szereplő részvényeket tartalmazó külföldi befektetési jegyek • a Standard&Poor's 500, a Euro Stoxx 50, a CETOP (EUR), az MSCI BRIC kosarában szereplő részvényeken kívül azon

				tőzsdéken forgó részvényeket tartalmazó külföldi kibocsátott befektetési jegyek , amelyek a fenti indexekben lévő részvények kibocsátó országát reprezentálják. benchmark: 4% Euro Stoxx 50; 3% MSCI BRIC; 4% S&P 500 Ingatlanalapok befektetési jegyein keresztül, közvetett módon megvalósuló ingatlanbefektetések
Szabványosított, illetve nem szabványosított határidős és opciós ügyletek	0%	5%	0%	Ilyen eszköz csak fedezeti vagy arbitrázs céljából köthető, a spekulációs kötés nem megengedett (281/2001. (XII. 26.) 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%	15%	0%	Átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 20%-a is lehet.
Származtatott befektetési alapok	0%	5%	5%	Benchmark: 5% RMAX

*A Magyarországon és külföldön kibocsátott ingatlanba befektető befektetési alapok együttes aránya nem haladhatja meg a portfolió eszközeinek a 10%-át, továbbá a kockázati tőke-alap jegyek együttes aránya a portfolió értékének 5%-át és az egy kockázati tőkealap által kibocsátott jegyek aránya nem haladhatja meg a portfolió befektetett eszközeinek a 2%-át.

A magyar és külföldi részvények, részvénybefektetéseken alapuló instrumentumok, valamint a származtatott ügyletekbe fektető befektetési alapok vonatkozásában külön-külön megadott maximum arány egy időben nem állhat fenn. Ezen

instrumentumok maximális aránya összesen 35 % lehet, de nem lehet kevesebb, mint 2,5% A befektetési alapok összege 2,5 % és 35,0% között kell, hogy legyen.

A magyar részvények és részvénytúlsúlyos befektetési alapok együttes aránya összesen 25,0 %-a lehet.

A Portfólióban a részvények, részvénybefektetésen, alapuló befektetési instrumentumok aránya a befektetett eszközök 35 százalékát nem haladhatja meg.

A kötvény típusú befektetéseknél el kell érnie a befektetett eszközök 50 %-át.

ELDORADO BUSINESS (Növekedési) portfólió

(2017.11.01-től)

Eszközcsoport	Min. arány	Max. arány	célarány	Megjegyzés
Fedezeti tartalék				
Magyar állampapírok, államilag garantált kötvények	25,0%	55,0%	40%	részportfólió durationje: - legalább 2 év - legfeljebb a MAX Comp index átlagdurationje + 1,5év benchmark: 40% CMax
Egyéb (nem állam-) kötvények	0%	10%	0%	-
Külföldi kötvények	0%	10%	0%	-
Jelzáloglevelek	0%	15%	2,5%	benchmark: 2,5% CMax
Magyar részvények	0%	25%	10,0%	benchmark: 7,5% BUX; 2,5% CETOP
Magyarországon kibocsátott befektetési jegyek*	10%	40%	25%	Magyarországon kibocsátott befektetési jegyek, beleértve a Standard&Poor's 500, a Euro Stoxx 50, a CETOP (EUR), az MSCI BRIC kosarában szereplő részvényeket tartalmazó forintban kibocsátott befektetési alapokat benchmark: 5% RMax; 5% CETOP; 7,5% S&P 500; 7,5% Euro Stoxx 50 Ingatlanalapok befektetési jegyein keresztül, közvetett módon megvalósuló ingatlanbefektetések

<p>Külföldi befektetési jegyek, Külföldi részvények és részvényalapú befektetési jegyek, ETF-ek*</p>	<p>2,5%</p>	<p>32,5%</p>	<p>17,5%</p>	<p>- Külföldi befektetési jegyek - Részvényalapú befektetési jegyek esetén: - a Standard&Poor's 500, a Euro Stoxx 50, a CETOP (EUR), az MSCI BRIC kosarában szereplő részvények - a Standard&Poor's 500, a Euro Stoxx 50, a CETOP (EUR), az MSCI BRIC kosarában szereplő részvényeken kívül azon tőzsdéken forgó részvények, amelyek a fenti indexekben lévő részvények kibocsátó országát reprezentálják. benchmark: 5% Euro Stoxx 50; 7,5% MSCI BRIC; 5% S&P 500 Ingatlanalapok befektetési jegyein keresztül, közvetett módon megvalósuló ingatlanbefektetések</p>
<p>Strukturált termékek**</p>	<p>0%</p>	<p>5%</p>	<p>0%</p>	<p>a Pénztárnak meg kell jelölnie, hogy a termék melyik benchmarkkelemmel legyen benchmarkolva</p>
<p>Szabványosított, illetve nem szabványosított határidős és opciós ügyletek</p>	<p>0%</p>	<p>5%</p>	<p>0%</p>	<p>Ilyen eszköz csak fedezeti vagy arbitrázs céljából köthető, a spekulációs kötés nem megengedett (281/2001. (XII. 26.) Korm. rendelet 2. sz. melléklet 1.g) szerinti szabályok szerint). Nem szabványosított határidős és opciós ügylet csak devizaárfolyam-kockázat fedezeti céllal köthető.</p>

Bankszámlapénz és bankbetét	0%	15%	0%	Átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 20%-a is lehet.
Származtatott befektetési alapok	0%	5%	5%	Benchmark: 5% RMAX

*A Magyarországon és külföldön kibocsátott ingatlanba befektető befektetési alapok együttes aránya nem haladhatja meg a portfolió eszközeinek a 10%-át, továbbá a kockázati tőke-alap jegyek együttes aránya a portfolió értékének 5%-át és az egy kockázati tőkealap által kibocsátott jegyek aránya nem haladhatja meg a portfolió befektetett eszközeinek a 2%-át.

**A strukturált termékek olyan instrumentumok, amelyek két vagy több termék egyetlen termékbe tömörítésével jönnek létre. A strukturált termékek alapja jellemzően valamilyen fix kamatozású instrumentum, melyet általában részvényekkel, opciókkal, árupiaci vagy határidős termékekkel egészítenek ki. A kockázatos eszközökkel való ötvözés következtében a termékekben tőkeáttétel jelenhet meg, így a strukturált termékek kockázata lényegesen meghaladja mind a kötvénypiaci, mind az egyedi részvénybefektetés szintjét.

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 részvény alapú befektetések együttes aránya –ideértve a származtatott ügyletekbe fektető befektetési alapot is- nem lehet kevesebb mint 35 % és nem lehet több, mint 65%.

A befektetési jegyek állománya összesen nem lehet kevesebb, mint 10% és nem lehet több, mint 50 %.

A nemzetközi részvény és az ilyen instrumentumokba fektető befektetési alapok állománya összesen nem lehet kevesebb, mint 25% és nem lehet több, mint 55%.

A Portfolióban a részvények, részvénybefektetésen alapuló befektetési instrumentumok arányának a befektetett eszközök 35 százalékát meg kell haladnia.

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

Függő Portfólió**(2017.11.01-től)**

Eszközcsoport	Min. arány	Max. arány	célarány	Megjegyzés
Likviditási tartalék				
Magyar állampapírok	50%	100%	85%	
Bankszámlapénz és bankbetét	0%	40%	15%	átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 100%-a is lehet

Szolgáltatási portfólió (Csak akkor kerül kialakításra, ha a szolgáltatási tartalék eszközei meghaladják a 100 mFt-ot)

(2017.11.01-től)

Eszközcsoport	Min. arány	Max. arány	célarány	Megjegyzés
Fedezeti tartalék				
Magyar állampapírok, államilag garantált kötvények	80%	100%	90%	részportfólió durationje 2-3 év közötti benchmark: 50% RMax; 40% Max
Egyéb (nem állam-) kötvények	0%	15%	- 0%	-
Külföldi kötvények	0%	5%	- 0%	-
Jelzáloglevelek	0%	15%	10%	benchmark: 10% CMax
Magyar részvények	0%	10%	- 0%	-
Magyarországon kibocsátott befektetési jegyek*	0%	10%	- 0%	- Magyarországon kibocsátott befektetési jegyek, beleértve a Standard&Poor's 500, a Euro Stoxx 50, a CETOP (EUR), az MSCI BRIC kosarában szereplő

				<p>részvényeket tartalmazó befektetési alapokat, valamint az</p> <p>Ingatlanalapok befektetési jegyein keresztül, közvetett módon megvalósuló ingatlanbefektetéseket</p>
Külföldi befektetési jegyek*	0%	10%	- 0%	<p>- Külföldi befektetési jegyek</p> <p>- Részvényalapú befektetési jegyek esetén:</p> <p>a Standard&Poor's 500, a Euro Stoxx 50, a CETOP (EUR), az MSCI BRIC kosarában szereplő részvényeket tartalmazó külföldi befektetési jegyek, valamint az</p> <p>Ingatlanalapok befektetési jegyein keresztül, közvetett módon megvalósuló ingatlanbefektetéseket</p>
Külföldi részvények	0%	10%	- 0%	<p>- a Standard&Poor's 500, a Euro Stoxx 50, a CETOP (EUR), az MSCI BRIC kosarában szereplő részvényeken kívül azon tőzsdéken forgó részvények, amelyek a fenti indexekben lévő részvények kibocsátó országát reprezentálják.</p>
Szabványosított, illetve nem szabványosított határidős és opciós ügyletek	0%	5%	0%	<p>Ilyen eszköz csak fedezeti vagy arbitrázs céljából köthető, a spekulációs kötés nem megengedett (281/2001. (XII. 26.) Korm. rendelet 2. sz. melléklet 1.g) szerinti</p>

				szabályok szerint). Nem szabványosított határidős és opciós ügylet csak devizaárfolyam-kockázat fedezeti céllal köthető.
Bankszámlapénz és bankbetét	0%	15%	0%	Átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 20%-a is lehet.

*A Magyarországon és külföldön kibocsátott ingatlanba befektető befektetési alapok együttes aránya nem haladhatja meg a portfolió eszközeinek a 10%-át, továbbá a kockázati tőke-alap jegyek együttes aránya a portfolió értékének 5%-át és az egy kockázati tőkealap által kibocsátott jegyek aránya nem haladhatja meg a portfolió befektetett eszközeinek a 2%-át.

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

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

Likviditási és a működési tartalék

(2017.11.01-től)

Eszközcsoport	Min. arány	Max. arány	célarány	Megjegyzés
Likviditási tartalék				
Magyar állampapírok	70%	100%	85%	
Bankszámlapénz és bankbetét	0%	40%	15%	átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 100%-a is lehet
Működési tartalék				
Magyar állampapírok	70%	100%	85%	-

Bankszámlapénz és bankbetét	0%	40%	15%	átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 100%-a is lehet
-----------------------------	----	-----	-----	---

Az egyes portfóliók 2019 évi (2017. 11.-től érvényes) benchmarkjai a Befektetési politika szerint a következők szerint alakultak:

ELDORADO STANDARD (2017.11.01-től)

Súly	Index
50,0 %	RMAX
40,0 %	MAX
10,0 %	MAX Comp

ELDORADO ABSZOLÚT HOZAM (2018.11.01-től indul)

Súly	Index
100%	RMAX+0,5%

ELDORADO MEDIUM (2017.11.01-től)

Súly	Index
65,0 %	MAX Comp
3,0 %	BUX
3,0 %	CETOP
3,0 %	MSCI BRIC (USD)
10,0 %	RMAX
8,0 %	DJ Euro Stoxx 50 index (EUR) (Fejlett Európa)
8,0 %	Standard & Poor's 500 index (USA)

ELDORADO BUSINESS (2017.11.01-től)

Súly	Index
42,5 %	MAX Comp
10,0 %	RMAX
7,5 %	BUX
7,5 %	CETOP (Közép-Kelet Európa)
7,5 %	MSCI BRIC (Brazília, Oroszország, India, Kína)
12,5 %	DJ Euro Stoxx 50 index (Fejlett Európa)
12,5 %	Standard & Poor's 500 index (USA)

FÜGGŐ PORTFÓLIÓ (2017.11.01-től)

Súly	Index
100%	RMAX

SZOLGÁLTATÁSI PORTFÓLIÓ (2017.11.01-től)

Súly	Index
50,0 %	RMAX
40,0 %	MAX
10,0 %	MAX Comp

Likviditási és a működési tartalék

A likviditási tartalék esetében: 100% RMAX

A működési tartalék esetében: 100% RMAX

15. Az önkéntes nyugdíjpénztárra vonatkozó kiegészítések

Az önkéntes nyugdíjpénztárban munkaviszonyban foglalkoztatottak átlagos létszáma 2018. december 31-én 14,98 fő volt.

Elszámolt bérköltés:

	2017. év (eFt)	2018. év (eFt)
Bérköltés	54 641	58 545
- munkaviszonyban állók	54 341	58 245
- állományba nem tartozók munkadíja	300	300
Személyi jellegű egyéb kifizetések	7 263	7 605
Bérfelrakások	12 700	12 087
Személyi jellegű ráfordítások összesen:	74 604	78 237

A Pénztár 2018-ben ügyvezetőt nem alkalmazott. Az IT, EB tagok részére a tárgyidőszakban tiszteletdíj nem került elszámolásra.

16. Tájékoztató kiegészítések

A Pénztárnak a mérlegben, illetve jelen kiegészítő mellékletben kötelezettségvállalása, kezességnyújtása nincs.

17. Ellenőrzések, önellenőrzések

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

A Pénztár felügyeleti szerve - a Magyar Nemzeti Bank – 2019. január 11-től kezdődően átfogó vizsgálatot tartott a pénztárnál.

Vizsgálat alá vont időszak: 2014. szeptember 19-től a vizsgálat lezárásáig.

Az ellenőrzés megállapításait tartalmazó határozat a mérlegkészítés időpontjáig nem érkezett meg a Pénztár részére.

18. Rendkívüli események

A Pénztárnál a tárgyidőszakban rendkívüli eseményből származó bevétel és ráfordítás nem került elszámolásra.

Budapest, 2019. május 27.


Lengyel Márk
IT elnök

Mellékletek:

1. Cash-flow kimutatás 2018. év
2. Portfólió állomány 2018.12.31.
3. Tartalékok alakulása 2018. év
4. Tisztségviselők
5. Cégjegyzésre jogosultak adatai
6. Független tétel alakulása 2018. év
7. Határidős ügyletek eredménye 2018. év
8. Taglétszám alakulása korévenként 2018. év
9. A tagok egyéni számlakövetelése, a tagdíjbevételek, valamint az adóhatóságtól átutalt összeg korévenként 2018. év
10. Szolgáltatást igénybevevők létszáma korévenként 2018. év

GENERALI Önkéntes Nyugdíjpénztár

1. sz. melléklet Cash-Flow kimutatás 2018. év		
Megnevezés	Előző év	Tárgyév
Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye (+/-)	27 751	25 728
Immateriális javak nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	2 172	282
Immateriális javakra adott előlegek állomány változása (+/-)	0	0
Tárgyi eszközök (beruházások és beruházásra, felújításra adott előlegek kivételével) nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	-80	131
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
Tartaléktőke állomány változása (+/-)	-2	0
Követelésállomány változása (+/-)	-180 675	121 130
Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (+/-)	-2 599 396	-157 643
Működési céltartalék állományváltozása, céltartalékok egymás közötti átcsoportosítása miatt (+/-)	-106	19
Meg nem fizetett tagdíjak tartalék állományának változása (+/-)	175 303	-119 324
Hosszú lejáratú kötelezettségek állomány változása (+/-)	0	0
Tagokkal szembeni kötelezettségek állomány változása (+/-)	-1 914	1 393
Szállítói kötelezettség állomány változása (+/-)	796	-588
Hitelfelvétel, kapott kölcsönök (+)	0	0
Hitel, kölcsön visszafizetés (-)	0	0
Azonosítatlan függő befizetés állomány változása (+/-)	2 071	9 297
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség állomány változása (+/-)	5 447	-3 978
Hosszú lejáratú bankbetétek elhelyezése (-)	0	0
Hosszú lejáratú bankbetétek megszüntetése (+)	0	0
Aktív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	272	-402
Passzív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	60	1 886
Fedezeti céltartalékképzés (+)	3 782 347	1 786 872
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás likviditási céltartalékból (+)	0	0
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0
Más pénztártól átlépő pénztártagok áthozott tagi követelése (+)	130 813	105 043
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti tartalékból (-)	0	0
Más pénztárba átlépő pénztártagok átvitt tagi követelése (-)	87 374	127 749
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés fedezeti céltartalékból (-)	680 105	671 787
Fedezeti céltartalék felhasználás szolgáltatásnyújtásra (-)	680 501	1 015 121
Egyéb fedezeti céltartalék állományváltozás (+/-)	-49 407	-5 586
Likviditási céltartalékképzés (+)	1 620	1 075
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti céltartalékból (+)	0	0
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0
Likviditási céltartalékból átcsoportosítás fedezeti tartalékba (-)	0	0
Likviditási céltartalék átcsoportosítás tartaléktőkébe (-)	0	0
Egyéb likviditási céltartalék állományváltozás (+/-)	142	71
Pénzeszköz változás	-150 766	-49 251
Készpénz állomány változása (forint- és valutapénztár)	33	71
Számlapénz (pénztári elszámolási számla, éven belüli lejáratú forint és deviza betétszámlák, egyéb elkülönített betétszámlák) állomány változása	-150 799	-49 322

3. sz. melléklet Fedezeti céltartalék alakulása 2018. év*Nagyságrend: ezer forint*

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
I. Egyéni számlákon		
Nyitó állomány	23 493 073	25 903 210
Tárgyévben egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek (+)	2 978 583	3 230 894
Más pénztárból átlépő tagok által áthozott tagi követelés egyéni számlákon (+)	130 813	105 043
Egyéni számlákat megillető hozambevételek (+)	1 383 830	1 117 668
Egyéni számlákat megillető értékelési különbözet (+/-)	472 402	-1 281 509
Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	0	0
Tartaléktőke átcsoportosítás (+/-)	0	0
Szolgáltatások fedezetére átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	688 314	1 020 356
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés (-)	680 105	671 787
Más pénztárba átlépő tag követelésének átadása (-)	87 374	127 749
Egyéni számlákat terhelő szolgáltatási célú egyéb ráfordítások (-)	732 394	895 715
Egyéni számlákat terhelő befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások (-)	320 700	384 344
Egyéb változás (+/-)	-46 604	-2 251
Egyéni számlák záróállománya	25 903 210	25 973 104
II. Szolgáltatási tartalékon		
Nyitó állomány	20 736	26 372
Egyéni számláról tárgyévben átcsoportosított szolgáltatások fedezete (+)	688 314	1 020 356
Más pénztárból átlépő tagok által hozott tagi követelés (+)	0	0
Szolgáltatási tartalékon jóváírt egyéb bevételek (+)	0	0
Szolgáltatási tartalékot megillető értékelési különbözet (+/-)	119	-771
Szolgáltatási tartalékot megillető hozambevételek (+)	702	910
Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	0	0
Tartaléktőkéből átcsoportosítás (+)	0	0
Tagoknak, kedvezményezetteknek nyújtott pénztári szolgáltatások (-)	680 501	1 015 121
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés (-)	0	0
Más pénztárba átlépő tag szolgáltatási fedezetének átadása (-)	0	0
Szolgáltatások folyósításával kapcsolatos kiadások (-)	2 216	2 557
Szolgáltatási számlát terhelő egyéb kiadások (-)	0	0
Szolgáltatási számlákat terhelő befektetéssel kapcsolatos ráfordítások (-)	195	261
Egyéb változás (+/-)	-587	-778
Szolgáltatási tartalék záró állománya	26 372	28 150

GENERALI Önkéntes Nyugdíjpénztár

3. sz. melléklet Likviditási céltartalék alakulása 2018. év		
	Nagyságrend: ezer forint	
Megnevezés	Előző év	Tárgyév
I. Likviditási portfólió értékelési különbözetére		
Nyitó állomány	135	9
Tárgyévben likviditási portfólió értékelési különbözetére képzett céltartalék (+)	-126	-17
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 tartalékából átcsoportosítás egyéni számlára (-)	0	0
Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0
Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékából átcsoportosítás működési célra (-)	0	0
Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékának felhasználása egyéb célra (-)	0	0
Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékának záró állománya	9	-8
II. Azonosítatlan befizetések befektetési hozamára		
Nyitó állomány	36	34
Tárgyévben az azonosítatlan befizetések befektetési hozamára képzett céltartalék (+)	-70	-25
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 (+)	68	25
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás egyéni számlára (-)	0	0
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás működési tartalékba (-)	0	0
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékának felhasználása egyéb célra (-)	0	28
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékának záró állománya	34	6
III. Egyéb likviditási célokra		
Nyitó állomány	21 773	23 663
Tárgyévben egyéb likviditási célokra képzett tartalék (+)	1 816	1 117
Egyéb likviditási célokra képzett tartalékba átcsoportosítás egyéni számláról (+)	0	0
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 (+)	85	86
Egyéb likviditási célokra képzett tartalékából átcsoportosítás egyéni számlára (-)	0	0
Egyéb likviditási célokra képzett tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0
Egyéb likviditási célokra képzett tartalékából átcsoportosítás működési célra (-)	0	0
Egyéb likviditási célokra képzett tartalék felhasználás egyéb célokra (-)	11	12
Egyéb likviditási célokra képzett tartalék záró állománya	23 663	24 854

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

Igazgatótanács	
Elnök:	Lengyel Márk (2017.01.09-től)
Tagok:	Bába-Szabó Magda
	Berecz Attila (2017.12.13-tól)
	Gertner Csaba Ferenc (2017.01.09-től)
	Horváth Gergely Dániel

A Pénztár Ellenőrző Bizottságának tagjai:

Ellenőrző bizottság	
Elnök:	Hegedűs Anna
Tagok:	Demjénné Gyöngy Judit
	dr. Scheffer Zsolt
	Gács István
	Szucsó Orsolya

5. számú melléklet

Céjegyzésre jogosultak adatai:		
Lengyel Márk (2017.01.09-től)	IT elnök	1036 Budapest, Pacsirtamező u. 3. 21/a.
Bába-Szabó Magda	IT tag	1026 Budapest, Gárdonyi Géza út 13.
Berecz Attila (2017.12.13-tól)	IT tag	2314 Halásztelek, Neumann J.u.22/a.
Gertner Csaba Ferenc (2017.01.09-től)	IT tag	2120 Dunakeszi, Eötvös u. 13. 1.
Horváth Gergely Dániel	IT tag	2112 Veresegyház, Harmat u. 16.
Szilágyi Zsuzsanna	számvitelért felelős vezető	2141 Csömör, Patak utca 2.
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	10 360	2 396 833	2 387 536	19 657

Függő tételek tárgyévi változása havonkénti bontásban

				eFt
Hónap	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Egyenleg
	10 360			10 360
2018. január	10 360	146 452	129 133	27 679
2018. február	27 679	167 226	176 078	18 827
2018. március	18 827	176 499	168 523	26 803
2018. április	26 803	156 977	166 158	17 622
2018. május	17 622	171 030	148 368	40 284
2018. június	40 284	154 637	182 166	12 755
2018. július	12 755	197 443	171 699	38 499
2018. augusztus	38 499	156 712	165 864	29 347
2018. szeptember	29 347	147 297	162 709	13 935
2018. október	13 935	176 370	161 335	28 970
2018. november	28 970	248 895	217 571	60 294
2018. december	60 294	497 295	537 932	19 657
		2 396 833	2 387 536	

Függőből negyedéven túl azonosítatlan tételek összege: 313 eFt.

Függő tételekből tárgyévben visszautalt összeg: 7.450 eFt.

7. számú melléklet

Határidős ügyletek eredménye

Határidős ügyletek eredménye						
Kiegyensúlyozott portfólió						
Ügylet	Kötésnap	Lejárat	Devizanem	Vételi/Eladási érték	Ügyleten realizált árfolyam különbözet (forint)	
Eladási	2017.09.27	2018.01.31	USD	3 455 000.00	-5 078 850	A lejárat előtt, 2017.12.19-ével meg lettek kötve a zárási ügyletek, azóta tartjuk nyilván az eredményt.
Vételi	2017.12.19	2018.01.31	USD	3 455 000.00		
Eladási	2017.09.13	2018.03.14	EUR	332 000.00	-1 231 720	
Vételi	2018.03.13	2018.03.14	EUR	332 000.00		
Eladási	2017.12.19	2018.05.31	USD	3 455 000.00	-44 742 250	
Vételi	2018.05.29	2018.05.31	USD	3 455 000.00		
Eladási	2018.03.13	2018.09.14	EUR	332 000.00	-4 133 400	
Vételi	2018.09.12	2018.09.14	EUR	332 000.00		
Eladási	2018.05.29	2018.09.14	USD	3 455 000.00	-19 209 800	
Vételi	2018.09.12	2018.09.14	USD	3 455 000.00		
Növekedési portfólió						
Ügylet	Kötésnap	Lejárat	Devizanem	Vételi/Eladási érték	Ügyleten realizált árfolyam különbözet (forint)	
Eladási	2017.09.27	2018.01.31	USD	107 000.00	-157 290	A lejárat előtt, 2017.12.19-ével meg lettek kötve a zárási ügyletek, azóta tartjuk nyilván az eredményt.
Vételi	2017.12.19	2018.01.31	USD	107 000.00		
Eladási	2017.12.19	2018.05.31	USD	107 000.00	-1 385 650	
Vételi	2018.05.29	2018.05.31	USD	107 000.00		
Eladási	2018.05.29	2018.09.14	USD	107 000.00	-594 920	
Vételi	2018.09.12	2018.09.14	USD	107 000.00		

GENERALI Önkéntes Nyugdíjpénztár

Nyitott határidős ügyletek a mérleg fordulónapján						
Kiegyensúlyozott portfólió						
Ügylet	Kötésnap	Lejárat	Devizanem	Mennyiség		
Eladási	2018.09.12	2019.01.25	EUR	332 000.00		
Eladási	2018.09.12	2019.01.25	USD	3 455 000.00		
Eladási	2018.09.21	2019.01.25	EUR	100 000.00		
Eladási	2018.11.29	2019.03.29	USD	380 000.00		
Növekedési portfólió						
Ügylet	Kötésnap	Lejárat	Devizanem	Mennyiség		
Eladási	2018.09.12	2019.01.25	USD	107 000.00		
Ügylet eredménye						
Kiegyensúlyozott portfólió						
Ügylet	Kötésnap	Lejárat	Devizanem	Mennyiség	Mérlegkészítésig realizált árfolyam	
Eladási	2018.09.12	2019.01.25	EUR	332 000.00	2 724 240	
Eladási	2018.09.21	2019.01.25	EUR	100 000.00		
Vételi	2019.01.24	2019.01.25	EUR	432 000.00		
Eladási	2018.09.12	2019.01.25	USD	3 455 000.00	-12 645 300	
Vételi	2019.01.24	2019.01.25	USD	3 455 000.00		
Növekedési portfólió						
Ügylet	Kötésnap	Lejárat	Devizanem	Mennyiség	Mérlegkészítésig realizált árfolyam különbözet (forint)	
Eladási	2018.09.12	2019.01.25	USD	107 000.00	-391 620	
Vételi	2019.01.24	2019.01.25	USD	107 000.00		

8. számú melléklet

Taglétszám alakulása korévenként 2018. év

Sorkód	Megnevezés	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	
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	
a	b	c	d	e	f	g	h	i	j		
74OA01	16	1	1	-	-	-	-	-	-	-	2
74OA02	17	-	1	-	-	-	-	-	-	-	1
74OA03	18	1	1	-	-	-	-	-	-	-	2
74OA04	19	-	3	-	-	-	-	-	-	-	3
74OA05	20	-	9	-	-	-	-	-	-	-	9
74OA06	21	3	9	-	-	-	-	-	-	-	12
74OA07	22	7	14	1	-	-	-	-	-	-	22
74OA08	23	22	16	-	-	-	-	-	-	-	38
74OA09	24	47	20	-	-	-	-	-	-	-	67
74OA10	25	69	17	-	-	-	-	-	-	-	86
74OA11	26	97	25	1	1	1	-	1	-	-	120
74OA12	27	152	28	-	1	1	-	1	-	-	177
74OA13	28	194	23	1	-	-	-	14	-	-	204
74OA14	29	266	35	2	-	2	-	24	-	-	277
74OA15	30	343	21	1	4	4	-	41	-	-	316
74OA16	31	427	35	1	5	7	-	48	-	-	403
74OA17	32	488	28	1	2	9	-	45	-	-	461
74OA18	33	542	19	1	2	7	2	51	-	-	500
74OA19	34	551	23	2	1	5	-	47	-	-	523
74OA20	35	603	28	2	4	14	-	39	-	-	576
74OA21	36	691	34	-	4	7	1	56	-	-	657
74OA22	37	771	17	4	1	9	-	62	-	-	720
74OA23	38	838	22	2	2	16	1	44	-	-	799
74OA24	39	855	30	5	6	16	2	61	-	-	805
74OA25	40	1 008	28	-	5	21	-	49	1	-	960
74OA26	41	1 148	27	4	6	24	-	77	-	-	1 072
74OA27	42	1 251	33	4	2	12	-	85	-	-	1 189
74OA28	43	1 272	30	6	9	19	-	60	-	-	1 220
74OA29	44	1 282	30	3	8	22	1	76	1	-	1 207
74OA30	45	1 109	24	4	2	13	1	64	-	-	1 057
74OA31	46	1 063	27	7	4	18	4	62	2	-	1 007
74OA32	47	1 102	21	3	8	17	-	68	1	-	1 032
74OA33	48	1 129	26	5	5	16	1	75	-	-	1 063
74OA34	49	1 154	25	2	3	25	1	66	-	-	1 086
74OA35	50	1 125	21	-	2	18	-	76	-	-	1 050
74OA36	51	1 109	21	3	4	14	1	74	-	-	1 040
74OA37	52	1 001	33	-	2	16	2	58	1	-	955
74OA38	53	974	18	-	3	11	2	48	-	-	928
74OA39	54	940	17	2	3	14	4	57	3	-	878
74OA40	55	891	27	4	5	22	3	43	3	-	846
74OA41	56	894	17	1	1	10	4	58	7	-	832
74OA42	57	946	11	1	2	13	4	46	12	-	881
74OA43	58	912	15	1	4	9	4	51	28	-	832
74OA44	59	917	6	2	2	9	3	47	44	-	820
74OA45	60	883	4	-	-	10	4	51	43	-	779
74OA46	61	781	4	-	4	4	11	49	34	-	683
74OA47	62	828	4	1	-	4	3	35	37	-	754
74OA48	63	778	1	-	1	-	4	38	32	-	704
74OA49	64	713	-	-	1	-	4	42	287	-	379
74OA50	65	275	-	-	1	-	3	20	25	-	226
74OA51	66	173	1	-	-	-	2	22	11	-	139
74OA52	67	105	-	-	-	-	4	14	2	-	85
74OA53	68	83	-	-	-	-	1	13	2	-	67
74OA54	69	71	-	-	-	-	-	7	5	-	59
74OA55	70	49	1	1	-	-	-	5	2	-	44

GENERALI Önkéntes Nyugdíjpénztár

Sorkód	Megnevezés	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		
		1	2	3	4	5	6	7	8	9		10
		a	b	c	d	e	f	g	h	i		j
74OA56	71	33	-	-	-	-	-	5	2	-	26	
74OA57	72	27	-	-	-	-	1	2	1	-	23	
74OA58	73	18	-	-	-	-	-	2	2	-	14	
74OA59	74	16	-	-	-	-	-	2	-	-	14	
74OA60	75	9	-	-	-	-	1	1	-	-	7	
74OA61	76	12	-	-	-	-	-	1	-	-	11	
74OA62	77	10	-	-	-	-	-	2	-	-	8	
74OA63	78	7	-	-	-	-	-	-	-	-	7	
74OA64	79	7	-	-	-	-	-	-	-	-	7	
74OA65	80	11	-	-	-	-	-	1	-	-	10	
74OA66	81	4	-	-	-	-	-	-	-	-	4	
74OA67	82	3	-	-	-	-	-	1	-	-	2	
74OA68	83	3	-	-	-	-	-	-	-	-	3	
74OA69	84	1	-	-	-	-	-	-	-	-	1	
74OA70	85	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
74OA71	86	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
74OA72	87	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
74OA73	88	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
74OA74	89	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
74OA75	90	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
74OA76	91	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
74OA77	92	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
74OA78	93	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
74OA79	94	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
74OA80	95	1	-	-	-	-	-	-	-	-	1	
74OA81	96	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
74OA82	97	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
74OA83	98	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
74OA84	99	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
74OA85	100	2	-	-	-	-	-	1	-	-	1	
74OA86	Összesen	33 098	931	78	120	439	79	2 088	588	-	30 793	

9. számú melléklet

A tagok egyéni számlakövetelése, a tagdíjbevételek, valamint az adóhatóságtól átutalt összeg korévenként 2018. év

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Tagok száma	Tagi követelések összege december 31- én	Tárgyévben az egyéni számlán jövőre egyéni tagdíjbefizetés	Tárgyévben az egyéni számlán jövőre munkáltatói tagdíj- hozzájárulás	A tag nyilatkozata alapján az adóhatóság által átutalt összeg	Tárgyév vonatkozóan az egységes tagdíjat teljes mértékben meg nem fizető tagok száma	Tárgyév vonatkozóan egyáltalán nem fizető tagok száma
			1	2	3	4	5	6	7
			a	b	c	d	e	f	g
001	74OB01	16	2	170	15	0	0	2	1
002	74OB02	17	1	11	11	0	0	1	0
003	74OB03	18	2	80	22	59	0	0	0
004	74OB04	19	3	57	13	46	0	1	0
005	74OB05	20	9	210	62	151	0	3	0
006	74OB06	21	12	520	120	169	8	4	1
007	74OB07	22	22	820	272	229	10	10	3
008	74OB08	23	38	2 750	552	789	48	19	12
009	74OB09	24	67	5 470	747	1 405	69	34	27
010	74OB10	25	86	11 308	1 261	2 997	190	41	34
011	74OB11	26	120	16 854	1 737	4 076	156	54	43
012	74OB12	27	177	23 446	2 222	4 340	253	105	86
013	74OB13	28	204	29 395	2 592	4 944	318	135	118
014	74OB14	29	277	55 027	5 874	9 008	656	171	142
015	74OB15	30	316	75 368	7 789	7 878	982	203	173
016	74OB16	31	403	105 918	8 787	9 258	1 372	256	225
017	74OB17	32	461	148 232	9 799	10 674	1 442	294	251
018	74OB18	33	500	186 820	12 487	13 833	1 816	316	274
019	74OB19	34	523	201 529	10 936	12 446	1 749	336	287
020	74OB20	35	576	234 395	14 759	12 037	2 273	389	340
021	74OB21	36	657	276 699	16 562	13 802	2 416	443	380
022	74OB22	37	720	331 674	17 971	13 023	2 462	498	442
023	74OB23	38	799	444 911	24 203	16 922	3 411	532	456
024	74OB24	39	805	451 971	24 109	17 729	3 501	532	461
025	74OB25	40	960	533 035	28 454	19 340	3 746	665	575
026	74OB26	41	1072	672 067	34 925	23 476	5 423	703	610
027	74OB27	42	1189	802 928	37 555	25 276	6 516	791	683
028	74OB28	43	1220	822 691	42 413	29 351	6 293	785	685
029	74OB29	44	1207	869 565	43 107	26 514	6 434	771	643
030	74OB30	45	1057	800 664	33 113	20 757	5 109	690	593
031	74OB31	46	1007	786 240	38 265	19 840	6 176	632	545
032	74OB32	47	1032	858 308	38 696	21 870	5 737	636	532
033	74OB33	48	1063	865 680	41 281	21 225	6 514	660	574
034	74OB34	49	1086	1 007 711	42 155	26 717	7 684	669	577
035	74OB35	50	1050	904 305	41 425	21 125	7 007	630	552
036	74OB36	51	1040	955 931	47 996	22 762	8 358	625	504
037	74OB37	52	955	908 855	46 991	20 227	7 437	573	497
038	74OB38	53	928	893 289	40 572	20 832	7 542	526	446
039	74OB39	54	878	847 473	46 201	16 753	7 953	493	426
040	74OB40	55	846	793 687	46 644	15 051	7 177	470	413
041	74OB41	56	832	824 398	42 415	16 604	7 925	478	403
042	74OB42	57	881	1 043 464	54 949	21 061	10 590	468	395
043	74OB43	58	832	1 077 697	75 502	17 740	11 567	435	361
044	74OB44	59	820	949 956	55 584	15 044	9 730	468	387
045	74OB45	60	779	1 246 214	70 889	20 876	12 452	428	363
046	74OB46	61	683	974 176	57 892	11 834	10 843	408	349
047	74OB47	62	754	1 126 299	71 016	15 100	11 142	438	389
048	74OB48	63	704	1 019 103	62 759	12 882	10 517	427	372
049	74OB49	64	379	681 938	43 214	8 999	9 104	248	227
050	74OB50	65	226	307 897	20 213	1 521	2 730	160	154
051	74OB51	66	139	212 576	10 038	2 144	1 400	112	106
052	74OB52	67	85	129 326	3 045	524	784	74	71
053	74OB53	68	67	82 096	2 636	136	862	53	53
054	74OB54	69	59	68 591	2 163	458	180	50	47
055	74OB55	70	44	65 915	3 498	62	488	31	29
056	74OB56	71	26	32 835	1 400	28	160	20	19
057	74OB57	72	23	40 462	1 089	0	0	15	14
058	74OB58	73	14	15 376	730	136	150	12	12

GENERALI Önkéntes Nyugdíjpénztár

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Tagok száma	Tagi követelések összege december 31- én	Tárgyévben az egyéni számlán jövőre egyéni tagdíjbefizetés	Tárgyévben az egyéni számlán jövőre munkáltatói tagdíj- hozzájárulás	A tag nyilatkozata alapján az adóhatóság által átutalt összeg	Tárgyév vonatkozóan az egységes tagdíjat teljes mértékben meg nem fizető tagok száma	Tárgyév vonatkozóan tagdíjat egyéni tagok fizető tagok száma
			1	2	3	4	5	6	7
			a	b	c	d	e	f	g
059	74OB59	74	14	15 511	123	0	28	12	11
060	74OB60	75	7	11 265	252	0	53	6	5
061	74OB61	76	11	28 155	876	0	0	7	7
062	74OB62	77	8	11 596	689	0	85	5	5
063	74OB63	78	7	21 323	111	0	40	5	4
064	74OB64	79	7	2 920	533	0	0	6	6
065	74OB65	80	10	17 576	626	524	218	8	8
066	74OB66	81	4	2 710	33	0	0	4	3
067	74OB67	82	2	2 544	190	0	0	1	1
068	74OB68	83	3	198	0	0	0	3	3
069	74OB69	84	1	2 415	0	0	0	1	1
070	74OB70	85	0	0	0	0	0	0	0
071	74OB71	86	0	0	0	0	0	0	0
072	74OB72	87	0	0	0	0	0	0	0
073	74OB73	88	0	0	0	0	0	0	0
074	74OB74	89	0	0	0	0	0	0	0
075	74OB75	90	0	0	0	0	0	0	0
076	74OB76	91	0	0	0	0	0	0	0
077	74OB77	92	0	0	0	0	0	0	0
078	74OB78	93	0	0	0	0	0	0	0
079	74OB79	94	0	0	0	0	0	0	0
080	74OB80	95	1	11	0	0	0	1	1
081	74OB81	96	0	0	0	0	0	0	0
082	74OB82	97	0	0	0	0	0	0	0
083	74OB83	98	0	0	0	0	0	0	0
084	74OB84	99	0	0	0	0	0	0	0
085	74OB85	100	1	90	0	0	0	1	1
086	74OB86	Összesen	30793	25 940 697	1 395 160	652 604	229 286	19 083	16418

A fenti tábla b) oszlopában a 2018. december 31-én aktív tagsági jogviszonnal rendelkező pénztártagok egyéni számlaegyenlege került feltüntetésre. Nem szerepelnek benne azok a tagok, akiknek tagsági jogviszonya (kilépés, átlépés, elhalálozás miatt) 2018. december 31-ei dátummal került megszüntetésre, de év végén még rendelkeztek egyenleggel (kétlépcsős elszámolás), a tagokkal történő végelszámolás 2019. február hónapban történt meg. Nem tartalmazza továbbá a számviteli kormányrendelet szerinti negyedévet követő megfizetések összegét sem. A mérlegben szereplő fedezeti céltartalék és a b) oszlopban szereplő érték közötti eltérés ezen okoknak köszönhető.

10. számú melléklet

Szolgáltatást igénybevevők létszáma korévenként 2018.év

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Év elején	Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén
			1	2	3	4	5	6	7
			a	b	c	d	e	f	g
001	74OC01	Mindösszesen		15	591	588	0	0	18
						Szolgáltatás évközi megszűnése			
002	74OC1	Osszesen		0	588	588	0	0	0
003	74OC101	16		0	0	0	0	0	0
004	74OC102	17		0	0	0	0	0	0
005	74OC103	18		0	0	0	0	0	0
006	74OC104	19		0	0	0	0	0	0
007	74OC105	20		0	0	0	0	0	0
008	74OC106	21		0	0	0	0	0	0
009	74OC107	22		0	0	0	0	0	0
010	74OC108	23		0	0	0	0	0	0
011	74OC109	24		0	0	0	0	0	0
012	74OC110	25		0	0	0	0	0	0
013	74OC111	26		0	0	0	0	0	0
014	74OC112	27		0	0	0	0	0	0
015	74OC113	28		0	0	0	0	0	0
016	74OC114	29		0	0	0	0	0	0
017	74OC115	30		0	0	0	0	0	0
018	74OC116	31		0	0	0	0	0	0
019	74OC117	32		0	0	0	0	0	0
020	74OC118	33		0	0	0	0	0	0
021	74OC119	34		0	0	0	0	0	0
022	74OC120	35		0	0	0	0	0	0
023	74OC121	36		0	0	0	0	0	0
024	74OC122	37		0	0	0	0	0	0
025	74OC123	38		0	0	0	0	0	0
026	74OC124	39		0	0	0	0	0	0
027	74OC125	40		0	1	1	0	0	0
028	74OC126	41		0	0	0	0	0	0
029	74OC127	42		0	0	0	0	0	0
030	74OC128	43		0	0	0	0	0	0
031	74OC129	44		0	1	1	0	0	0
032	74OC130	45		0	0	0	0	0	0
033	74OC131	46		0	2	2	0	0	0
034	74OC132	47		0	1	1	0	0	0
035	74OC133	48		0	0	0	0	0	0
036	74OC134	49		0	0	0	0	0	0
037	74OC135	50		0	0	0	0	0	0
038	74OC136	51		0	0	0	0	0	0
039	74OC137	52		0	1	1	0	0	0
040	74OC138	53		0	0	0	0	0	0
041	74OC139	54		0	3	3	0	0	0
042	74OC140	55		0	3	3	0	0	0
043	74OC141	56		0	7	7	0	0	0
044	74OC142	57		0	12	12	0	0	0
045	74OC143	58		0	28	28	0	0	0
046	74OC144	59		0	44	44	0	0	0
047	74OC145	60		0	43	43	0	0	0
048	74OC146	61		0	34	34	0	0	0
049	74OC147	62		0	37	37	0	0	0
050	74OC148	63		0	32	32	0	0	0
051	74OC149	64		0	287	287	0	0	0
052	74OC150	65		0	25	25	0	0	0
053	74OC151	66		0	11	11	0	0	0
054	74OC152	67		0	2	2	0	0	0
055	74OC153	68		0	2	2	0	0	0
056	74OC154	69		0	5	5	0	0	0
057	74OC155	70		0	2	2	0	0	0
058	74OC156	71		0	2	2	0	0	0
059	74OC157	72		0	1	1	0	0	0
060	74OC158	73		0	2	2	0	0	0

GENERALI Önkéntes Nyugdíjpénztár

061	74OC159	74			0	0	0	0	0	0
062	74OC160	75			0	0	0	0	0	0
063	74OC161	76			0	0	0	0	0	0
064	74OC162	77			0	0	0	0	0	0
065	74OC163	78			0	0	0	0	0	0
066	74OC164	79			0	0	0	0	0	0
067	74OC165	80			0	0	0	0	0	0
068	74OC166	81			0	0	0	0	0	0
069	74OC167	82			0	0	0	0	0	0
070	74OC168	83			0	0	0	0	0	0
071	74OC169	84			0	0	0	0	0	0
072	74OC170	85			0	0	0	0	0	0
073	74OC171	86			0	0	0	0	0	0
074	74OC172	87			0	0	0	0	0	0
075	74OC173	88			0	0	0	0	0	0
076	74OC174	89			0	0	0	0	0	0
077	74OC175	90			0	0	0	0	0	0
078	74OC176	91			0	0	0	0	0	0
079	74OC177	92			0	0	0	0	0	0
080	74OC178	93			0	0	0	0	0	0
081	74OC179	94			0	0	0	0	0	0
082	74OC180	95			0	0	0	0	0	0
083	74OC181	96			0	0	0	0	0	0
084	74OC182	97			0	0	0	0	0	0
085	74OC183	98			0	0	0	0	0	0
086	74OC184	99			0	0	0	0	0	0
087	74OC185	100			0	0	0	0	0	0
								
							Szolgáltatás évközi megszűnése			
088	74OC9	Összesen			15	4	1	0	0	18
089	74OC901	16			0	0	0	0	0	0
090	74OC902	17			0	0	0	0	0	0
091	74OC903	18			0	0	0	0	0	0
092	74OC904	19			0	0	0	0	0	0
093	74OC905	20			0	0	0	0	0	0
094	74OC906	21			0	0	0	0	0	0
095	74OC907	22			0	0	0	0	0	0
096	74OC908	23			0	0	0	0	0	0
097	74OC909	24			0	0	0	0	0	0
098	74OC910	25			0	0	0	0	0	0
099	74OC911	26			0	0	0	0	0	0
100	74OC912	27			0	0	0	0	0	0
101	74OC913	28			0	0	0	0	0	0
102	74OC914	29			0	0	0	0	0	0
103	74OC915	30			0	0	0	0	0	0
104	74OC916	31			0	0	0	0	0	0
105	74OC917	32			0	0	0	0	0	0
106	74OC918	33			0	0	0	0	0	0
107	74OC919	34			0	0	0	0	0	0
108	74OC920	35			0	0	0	0	0	0
109	74OC921	36			0	0	0	0	0	0
110	74OC922	37			0	0	0	0	0	0
111	74OC923	38			0	0	0	0	0	0
112	74OC924	39			0	0	0	0	0	0
113	74OC925	40			0	0	0	0	0	0
114	74OC926	41			0	0	0	0	0	0
115	74OC927	42			0	0	0	0	0	0
116	74OC928	43			0	0	0	0	0	0
117	74OC929	44			0	0	0	0	0	0
118	74OC930	45			0	0	0	0	0	0
119	74OC931	46			0	0	0	0	0	0
120	74OC932	47			0	0	0	0	0	0
121	74OC933	48			0	0	0	0	0	0
122	74OC934	49			0	0	0	0	0	0

GENERALI Önkéntes Nyugdíjpénztár

123	74OC935	50		0	0	0	0	0	0
124	74OC936	51		0	0	0	0	0	0
125	74OC937	52		0	0	0	0	0	0
126	74OC938	53		0	0	0	0	0	0
127	74OC939	54		0	0	0	0	0	0
128	74OC940	55		0	0	0	0	0	0
129	74OC941	56		0	0	0	0	0	0
130	74OC942	57		0	0	0	0	0	0
131	74OC943	58		0	0	0	0	0	0
132	74OC944	59		0	0	0	0	0	0
133	74OC945	60		1	0	0	0	0	1
134	74OC946	61		1	1	0	0	0	2
135	74OC947	62		1	0	0	0	0	1
136	74OC948	63		0	0	0	0	0	0
137	74OC949	64		2	3	0	0	0	4
138	74OC950	65		1	0	0	0	0	1
139	74OC951	66		5	0	0	0	0	5
140	74OC952	67		0	0	0	0	0	0
141	74OC953	68		0	0	0	0	0	0
142	74OC954	69		2	0	0	0	0	2
143	74OC955	70		0	0	1	0	0	0
144	74OC956	71		1	0	0	0	0	1
145	74OC957	72		1	0	0	0	0	1
146	74OC958	73		0	0	0	0	0	0
147	74OC959	74		0	0	0	0	0	0
148	74OC960	75		0	0	0	0	0	0
149	74OC961	76		0	0	0	0	0	0
150	74OC962	77		0	0	0	0	0	0
151	74OC963	78		0	0	0	0	0	0
152	74OC964	79		0	0	0	0	0	0
153	74OC965	80		0	0	0	0	0	0
154	74OC966	81		0	0	0	0	0	0
155	74OC967	82		0	0	0	0	0	0
156	74OC968	83		0	0	0	0	0	0
157	74OC969	84		0	0	0	0	0	0
158	74OC970	85		0	0	0	0	0	0
159	74OC971	86		0	0	0	0	0	0
160	74OC972	87		0	0	0	0	0	0
161	74OC973	88		0	0	0	0	0	0
162	74OC974	89		0	0	0	0	0	0
163	74OC975	90		0	0	0	0	0	0
164	74OC976	91		0	0	0	0	0	0
165	74OC977	92		0	0	0	0	0	0
166	74OC978	93		0	0	0	0	0	0
167	74OC979	94		0	0	0	0	0	0
168	74OC980	95		0	0	0	0	0	0
169	74OC981	96		0	0	0	0	0	0
170	74OC982	97		0	0	0	0	0	0
171	74OC983	98		0	0	0	0	0	0
172	74OC984	99		0	0	0	0	0	0
173	74OC985	100		0	0	0	0	0	0