

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

**A Generali Önkéntes Nyugdíjpénztár 2017. 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 2017. 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: K&H Bank Zrt.

2017.12.01.-től az UniCredit Bank Hungary Zrt.

Számlavezető: CIB Bank Zrt.
2017.12.01.-től az UniCredit Bank Hungary Zrt.

Könyvvizsgáló: Jáborcsik és Társa Könyvvizsgáló és Pénztárszolgáltató Kft
Székhelye: 1042 Budapest, József Attila utca 32-34. B. ép. 1. 3.
cégjegyzékszám: 01-09-367670
könyvvizsgálói eng.száma: 12012091
képviselője: Hatosné Jáborcsik Éva természetes személy
(lakcíme: 1042 Budapest, József Attila utca 32-34. B. ép. 1. 3.
anyja neve: Krizsán Éva
könyvvizsgálói eng. száma: 005925).

Beszámoló elkészítésével megbízott személy: Szilágyi Zsuzsanna
PM 156318
(2141 Csömör, Patak utca 2.)

A számviteli politika rövid ismertetése

A 2017. évről készített beszámoló mérlegkészítésének időpontja: 2018. 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 különbszet összegét a befektetési tevékenység bevételei között az értékelési különbszet várható hozamaként kell elszámolni az egyes eszközcsoportokon belül elkülönítetten megnyitott és vezetett értékelési különbszet számlákkal szemben. Az értékelési különbszet várható hozambevételei között elkülönítetten kell kimutatni az időarányosan járó kamatot, a járó osztalékot, a devizaárfolyam-változásból adódó különbszeteket, valamint az egyéb piaci értékítéletből adódó értékkülönbszeteket.

A pénztár 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

| 2017. évi változás | Összesen (fő) |
|----------------------------------|---------------|
| Időszak elején | 35 827 |
| Időszak alatti változás | -2 729 |
| - Új belépő | 569 |
| - Átlépő más pénztárból | 87 |
| - Önszegélyező pénztárból átlépő | 0 |
| - Átlépő más pénztárba | 114 |
| - Szolgáltatásban részesült | 462 |
| - Elhalálozott | 62 |
| - Kilépett | 433 |
| - Egyéb megszűnés | 2 314 |
| Időszak végén | 33 098 |
| Ebből: férfi | 15 977 |
| nő | 17 121 |
| Járadékot igénybe vevő | 15 |

| Taglétszám életkor szerinti megoszlása | Fő |
|--|---------------|
| 20 év alatt | 2 |
| 20-30 év | 1 628 |
| 31-40 év | 7 492 |
| 41-50 év | 11 594 |
| 51-60 év | 9 140 |
| 60 év felett | 3 242 |
| Összesen | 33 098 |

Önkéntes pénztárunk 5.064 munkáltatóval áll kapcsolatban.

2. Bevételek

A befizetések megoszlása jogcímenként:

| Jogcím | 2016. év | %os megoszlásban 2016. év | 2017. év | adatok eFt-ban |
|--------------------------------|------------------|------------------------------|------------------|------------------------------|
| | | | | %os megoszlásban 2017. év |
| Tagdíjbevételek | 1 872 976 | 64,07% | 2 070 544 | 64,60% |
| Pénztártagok egyéb befizetései | 156 111 | 5,34% | 212 085 | 6,62% |
| Támogatások, adományok | 54 826 | 1,88% | 89 353 | 2,79% |
| Egyéb bevételek | 839 247 | 28,71% | 832 750 | 25,99% |
| Összesen | 2 923 160 | 100,00% | 3 204 732 | 100,00% |

A befizetések tartalékok szerinti megoszlása:

| Tartalék | 2016. év | %os megoszlásban 2016. év | 2017. év | adatok eFt-ban |
|----------------------|------------------|------------------------------|------------------|------------------------------|
| | | | | %os megoszlásban 2017. év |
| Működési tartalék | 171 101 | 5,85% | 223 866 | 6,99% |
| Fedezeti tartalék | 2 750 582 | 94,10% | 2 978 583 | 92,94% |
| Likviditási tartalék | 1 477 | 0,05% | 2 283 | 0,07% |
| Összesen | 2 923 160 | 100,00% | 3 204 732 | 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 | |
|---|------------------|------------------|
| | 2016. év | 2017. év |
| Szolgáltatás, elszámolás jogcímeik szerint | | |
| Elhalálozás miatti kifizetés | 85 222 | 36 797 |
| Átlépők | 72 773 | 87 374 |
| 10 éves várakozási idő utáni kifizetések | 655 666 | 643 308 |
| Egyösszegű kifizetés | 745 698 | 674 648 |
| Járadékfolyósítás | 4 640 | 5 853 |
| ÖSSZESEN: | 1 563 999 | 1 447 980 |

A pénztár a kilépő, átlépő, elhunyt, szolgáltatást igénybe vevő tagokkal szemben a szolgáltatási szabályzat értelmében kilépési költséget számított fel 8.042 eFt értékben.

Kifizetés igénybevételére jogosultak 2017. december 31-én:

| | |
|--|------------|
| Felhalmozási időszakban kifizetés igénybevételére jogosultak vagy egy éven belül jogosulttá váló tagok száma | 21 017 |
| Felhalmozási időszakban kifizetés igénybevételére jogosultak vagy egy éven belül jogosulttá váló tagok egyéni számlaköveteléseinek összege eFt | 20 309 662 |

4. Működési eredmény, céltartalék alakulása

Adatok eFt-ban

| | 2016. év | %-os megoszlásban 2016. év | 2017. év | %-os megoszlásban 2017. év |
|---|----------------|----------------------------------|----------------|----------------------------------|
| I. Működési célú bevételek | 171 101 | 100,00% | 223 866 | 100,00% |
| - Tagdíjbevételek | 79 689 | 46,58% | 93 201 | 41,63% |
| - Tagok egyéb befizetései | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| - Támogatás, adomány | 30 836 | 18,02% | 31 313 | 13,99% |
| - Egyéb bevételek | 60 576 | 35,40% | 99 352 | 44,38% |
| II. Működési költségek és ráfordítások | 184 833 | 100,00% | 196 236 | 100,00% |
| - Anyagjellegű ráfordítások | 58 657 | 31,74% | 61 765 | 31,47% |
| - Személyi jellegű ráfordítások | 64 813 | 35,06% | 74 604 | 38,02% |
| - Elszámolt értékcsökkenési leírás | 2 979 | 1,61% | 2 375 | 1,21% |
| - Működéssel kapcsolatos egyéb ráfordítások | 58 384 | 31,59% | 57 492 | 29,30% |
| III. Befektetési tevékenység bevételei | 814 | 100,00% | 164 | 100,00% |
| - Kapott kamatok | 677 | 83,17% | 257 | 156,70% |
| - Értékpapírok eladásának árfolyam nyeresége | 9 | 1,11% | 13 | 7,93% |
| - Pénzügyi műveletek egyéb bevétele | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| - Értékelési különbözetben elszámolt várható hozam | 128 | 15,72% | -106 | -64,63% |
| IV. Befektetési tevékenység ráfordításai | 487 | 100,00% | 43 | 100,00% |
| - Fizetendő kamatok és kamat jellegű ráfordítások | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| - Értékelési különbözetből képzett működési céltartalék | 128 | 26,28% | -106 | -246,51% |
| - Értékpapírok eladásának árfolyam vesztesége | 53 | 10,88% | 0 | 0,00% |
| - Befektetési tevékenységgel kapcs. egyéb ráfordítások | 306 | 62,84% | 149 | 346,51% |
| V. Rendkívüli eredmény | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| VI. Pénztári tevékenység eredménye | -13 405 | | 27 751 | |
| VII. Tartaléktöke | 122 655 | | 109 248 | |

| Működési céltartalék alakulása | adatok eFt-ban | | |
|--------------------------------|----------------|-------------|---------------|
| | Nyitó állomány | Változás | Záró állomány |
| - Jövőbeni kötelezettségekre | 0 | 0 | 0 |
| - értékelési különbözetre | 134 | -106 | 28 |
| ÖSSZESEN: | 134 | -106 | 28 |

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

5. Pénzügyi tervtől való eltérés vizsgálata

A tényadatok a 2016. december 14-én elfogadott 2017. évre vonatkozó tervszámokkal kerültek összehasonlításra.

Pénztárunk taglétszáma 1.462 fővel volt alacsonyabb a tervezett létszámhoz képest. 2017. évben az új belépők és átlépők száma 64 fővel volt kevesebb, mint a tervben szereplő érték, tervezésnél 2.010 fő létszám csökkenéssel számoltunk, a tényadat ennél kedvezőtlenebbül alakult, taglétszámunk 3.385 fővel csökkent.

| Taglétszám alakulása (fő) | | |
|----------------------------------|--------|--------|
| | Terv | Tény |
| Záró 2017.12.31. | 34 560 | 33 098 |

A tényleges tagdíjbevétel 540.522 eFt-al magasabb a tervezett összeghez képest, melynek fő oka a magasabb tagdíjfizetési hajlandóság.

| Tagdíjbevételek alakulása (eFt) | | |
|--|------------------|------------------|
| | Terv | Tény |
| Fedezeti tartalék | 1 454 530 | 1 976 250 |
| Likviditási tartalék | 961 | 1 093 |
| Működési tartalék | 74 531 | 93 201 |
| ÖSSZESEN: | 1 530 022 | 2 070 544 |

Tagjaink felé 267.423 eFt-al kevesebb összegű kifizetést teljesítettünk a tervezett értékhez képest.

| Elszámolások, szolgáltatások (eFt) | | |
|---|-----------|-----------|
| | Terv | Tény |
| Elszámolások, szolgáltatások fedezete | 1 715 403 | 1 447 980 |

Működési eredményünk 33.550 eFt-al jobban alakult, mint a tervben szereplő érték.

| Működési eredmény alakulása (eFt) | | |
|---|--------|--------|
| | Terv | Tény |
| Működés eredménye (tagdíjat nem fizető tagoktól levont hozam figyelembevételével) | -5 799 | 27 751 |

A magasabb bevételeknek köszönhetően a fedezeti és a likviditási céltartalék is kedvezőbben alakult a tervezetthez képest:

| Céltartalékok alakulása (eFt) | | |
|--------------------------------------|------------|------------|
| | Terv | Tény |
| Fedezeti céltartalék | 23 498 636 | 25 929 582 |
| Likviditási céltartalék | 22 884 | 23 706 |

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 | 322 729 | -151 269 | 171 460 | 321 276 | -150 766 | 170 510 | -1 453 | 503 | -950 |
| Egyéb részesedések | 7 206 899 | 1 031 169 | 8 238 068 | 8 245 829 | 1 570 985 | 9 816 814 | 1 038 930 | 539 816 | 1 578 746 |
| Határidős ügyletek | 0 | 0 | 0 | -60 658 | 82 233 | 21 575 | -60 658 | 82 233 | 21 575 |
| Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 14 303 680 | 1 096 454 | 15 400 134 | 15 116 659 | 946 178 | 16 062 837 | 812 979 | -150 276 | 662 703 |
| Befektetési tevékenységből származó követelés/kötelezettség | 6 778 | -9 181 | -2 403 | 6 778 | -9 181 | -2 403 | 0 | 0 | 0 |
| Tagi kölcsön | 31 985 | 718 | 32 703 | 31 985 | 718 | 32 703 | 0 | 0 | 0 |
| Összesen: | 21 872 071 | 1 967 891 | 23 839 962 | 23 661 869 | 2 440 167 | 26 102 036 | 1 789 798 | 472 276 | 2 262 074 |

Forgatási célú értékpapírok értékpapír fajtánként 2017. december 31-én:

| | | | adatok eFt-ban |
|--|-------------------|------------------------------|-----------------------|
| Megnevezés | Bekerülési érték | Piaci érték (2017.12.31.) | Értékelési különbözet |
| Egyéb kötvények | 891 767 | 883 087 | -8 680 |
| Magyar Államkötvények | 14 022 523 | 14 690 002 | 667 479 |
| Diszkont Kincstárjegyek | 120 949 | 121 003 | 54 |
| Befektetési jegyek (határozott futamidejű) | 0 | 0 | 0 |
| Jelzáloglevelek | 364 895 | 368 745 | 3 850 |
| Belföldön kibocsátott részvények | 1 555 610 | 1 815 053 | 259 443 |
| Befektetési jegyek (határozatlan futamidejű) | 6 163 688 | 7 397 715 | 1 234 027 |
| Külföldön kibocsátott részvények | 518 770 | 604 046 | 85 276 |
| Határidős ügyletek | | 21 575 | 21 575 |
| Összesen: | 23 638 202 | 25 901 226 | 2 263 024 |

Befektetések főbb adatainak földrajzi megoszlása 2017. december 31-én:

| | | | adatok eFt-ban |
|--|---|---|--|
| Megnevezés | Befektetések időszak végi értéke könyv szerinti értéken | Befektetések időszak végi értéke - piaci értéken | Befektetésekből a részvények és egyéb változó hozamú értékpapírok - piaci értéken |
| ÖSSZESEN: | 23 839 962 | 26 102 036 | 9 816 814 |
| Európai Gazdasági Térség összesen | 22 582 059 | 24 654 389 | 8 371 991 |
| EU tagországok összesen | 22 582 059 | 24 654 389 | 8 371 991 |
| Ausztria | 115 815 | 151 930 | 151 930 |
| Cseh Köztársaság | 116 007 | 128 584 | 128 584 |
| Lengyelország | 286 947 | 323 532 | 323 532 |
| Magyarország | 21 545 991 | 23 483 361 | 7 200 963 |
| Németország | 517 299 | 566 982 | 566 982 |
| Egyéb ország | 1 257 903 | 1 447 647 | 1 444 823 |
| Amerikai Egyesült Államok | 1 257 903 | 1 447 647 | 1 444 823 |
| Egyéb más országok | 0 | 0 | 0 |

Befektetések főbb adatainak devizanemenkénti megoszlása 2017. december 31-én:

| Megnevezés | adatok eFt-ban | |
|-----------------|--|---|
| | Befektetések időszak végi értéke - könyv szerinti értéken | Befektetések időszak végi értéke - piaci értéken |
| HUF | 20 442 856 | 22 288 845 |
| EUR | 798 738 | 885 130 |
| USD | 2 193 372 | 2 473 860 |
| Egyéb | 404 996 | 454 201 |
| Összesen | 23 839 962 | 26 102 036 |

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 | 13 604 | 2 297 | 0 | 11 307 |
| - Vagyoni értékű jogok | 12 243 | 2 297 | 0 | 9 946 |
| - Szellemi termékek | 1 361 | 0 | 0 | 1 361 |
| Gépek, berendezések | 451 | 0 | 229 | 680 |
| Járművek | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Beruházások, felújítások | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Összesen: | 14 055 | 2 297 | 229 | 11 987 |

Értékcsökkenés alakulása (eFt):

| ÉCS alakulása Eft | | | | |
|----------------------------|--------------|------------------|------------------|--------------|
| | Nyitó | Csökkenés | Növekedés | Záró |
| Immateriális javak | 8 188 | 2 297 | 2 172 | 8 063 |
| - Vagyoni értékű jogok | 7 605 | 2 297 | 1 723 | 7 031 |
| - Szellemi termékek | 583 | 0 | 449 | 1 032 |
| Gépek, berendezések | 237 | 0 | 149 | 386 |
| Járművek | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | | | | |
| Összesen: | 8 425 | 2 297 | 2 321 | 8 449 |

8. Követelések alakulása

| Jogcím | 2016. év (eFt) | 2017. év (eFt) |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Tagdíjkövetelések | 821 925 | 1 005 189 |
| Tagi kölcsönök | 31 985 | 32 703 |
| Rendszeres támogatásokhoz kapcsolódó követelés | 5 | 670 |
| Befektetési tevékenységből származó követelés | 6 777 | 2 833 |
| Pénztártagokkal szembeni egyéb követelés | 47 | 19 |
| Összesen: | 860 739 | 1 041 414 |

9. Kötelezettségek állománya

| Jogcím | 2016. év (eFt) | 2017. év (eFt) |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Tagokkal szembeni kötelezettségek | 2 472 | 558 |
| Kötelezettség áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók) | 2 564 | 3 360 |
| Vagyonkezelővel szembeni kötelezettség | 38 013 | 39 098 |
| Letétkezelővel szembeni kötelezettségek | 1 548 | 726 |
| Pénztárfelügyelettel szembeni kötelezettségek | 1 732 | 1 889 |
| Korábban lezárt határidős ügyletek miatti kötelezettség | 0 | 5 236 |
| Költségvetési befizetési kötelezettségek | 3 911 | 3 732 |
| Azonosítatlan függő befizetések | 8 289 | 10 360 |
| Egyéb rövid lejáratú kötelezettség | 208 | 178 |
| Összesen: | 58 737 | 65 137 |

10. Aktív időbeli elhatárolások részletezése

| Jogcím | 2016. év (eFt) | 2017. év (eFt) |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Költségek és ráfordítások aktív időbeli elhatárolása | 769 | 497 |
| Összesen: | 769 | 497 |

A költségek aktív időbeli elhatárolása között a következő tételek találhatóak:

| Jogcím | eFt |
|---|------------|
| - biztosítási díjak | 31 |
| - egyéb igénybevett anyagjellegű szolgáltatás | 4 |
| - számítástechnikai szolgáltatás | 2 |
| - rendszergazda szolgáltatás díja | 79 |
| - jogtár használati díj | 290 |
| - chat szolgáltatás díja | 61 |
| - fiókbérleti díj | 30 |
| Összesen: | 497 |

11. Passzív időbeli elhatárolások

| Jogcím | 2016. év (eFt) | 2017. év (eFt) |
|--|----------------|----------------|
| Bevételek passzív időbeli elhatárolása | 946 | 1 050 |
| Költségek és ráfordítások passzív időbeli elhatárolása | 969 | 925 |
| Összesen: | 1 915 | 1 975 |

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 | 858 |
| - nyomdai szolgáltatás díja | 34 |
| - biztosítási szolgáltatások | 33 |
| Összesen: | 925 |

12. Céltartalékok alakulása, alapokat érintő rendezések

| Céltartalék megnevezése | adatok eFt-ban | | | Megoszlás |
|----------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|----------------|
| | Nyitó állomány | Változás | Záró állomány | |
| Működési céltartalék | 134 | -106 | 28 | |
| Fedezeti céltartalék | 23 513 809 | 2 415 773 | 25 929 582 | 100,00% |
| - Egyéni számlákon | 23 493 073 | 2 410 137 | 25 903 210 | 99,90% |
| - Szolgáltatási számlákon | 20 736 | 5 636 | 26 372 | 0,10% |
| Likviditási és kockázati | 21 944 | 1 762 | 23 706 | 100,00% |
| - Értékelési különbözetre | 135 | -126 | 9 | 0,04% |
| - Egyéb likviditási célokra | 21 773 | 1 890 | 23 663 | 99,82% |
| - Azonosítatlan befizetések | 36 | -2 | 34 | 0,14% |
| Meg nem fizetett tagdíjak | 784 455 | 175 303 | 959 758 | 100,00% |
| - Működési célú | 50 916 | 11 826 | 62 742 | 6,54% |
| - Fedezeti célú | 732 965 | 163 092 | 896 057 | 93,36% |
| - Likviditási és kockázati célú | 574 | 385 | 959 | 0,10% |
| Céltartalékok összesen | 24 320 342 | 2 592 732 | 26 913 074 | |

Alapokat érintő rendezések

| | eFt |
|---|----------------|
| Fedezeti céltartalékot érintő rendezések: | -40 758 |
| - azonosított függő tételek hozama | -64 |
| - tagdíjat nem fizető tagoktól levont hozam | -40 694 |
| - elhunyt tag fedezetének felosztása | 0 |
| - egyéb rendezés | 0 |
| Likviditási céltartalékot érintő rendezések: | 74 |
| - azonosított függő tételek hozama | -2 |
| - kilépők, átlépők, visszautalt szolgáltatás leírása | 85 |
| - értékhatár alatti negatív elszámolások leírása | -9 |
| - egyéb rendezés | 0 |
| Függő tételekre képzett céltartalékot érintő rendezések: | 68 |
| - azonosított függő tételek hozama fedezeti tartalékra | 64 |
| - azonosított függő tételek hozama likviditási tartalékra | 2 |
| - azonosított függő tételek hozama működési tartalékra | 2 |
| Működési céltartalékot érintő rendezések: | -2 |
| - azonosított függő tételek hozama | -2 |
| Egyéb bevételt érintő tételek: | |
| - tagdíjat nem fizető tagoktól levont hozam likvid alap | 617 |
| - tagdíjat nem fizető tagoktól levont hozam működési alap | 40 077 |

Specifikus rész

13. Mutatószámok

Gazdálkodást közvetlenül jellemző mutatók

| | 2016. év | 2017. év |
|---|----------|----------|
| 1. Tagdíjbevétel / összes bevétel tartalékonként | | |
| - Fedezeti tartalék | 40,99% | 40,87% |
| - Likviditási tartalék | 42,07% | 47,07% |
| - Működési tartalék | 46,35% | 41,60% |
| 2. Befektetési tevékenység bevétele / összes bevétel tartalékonként | | |
| - Fedezeti tartalék | 37,09% | 38,40% |
| - Likviditási tartalék | 28,41% | 1,68% |
| - Működési tartalék | 0,47% | 0,07% |
| 3. Támogatások, adományok / összes bevétel tartalékonként | | |
| - Fedezeti tartalék | 0,55% | 1,20% |
| - Likviditási tartalék | 0,00% | 0,00% |
| - Működési tartalék | 17,94% | 13,98% |
| 4. Tagok egyéb befizetései, különféle egyéb bevételek/ összes bevétel tartalékonként | | |
| - Fedezeti tartalék | 21,37% | 19,53% |
| - Likviditási tartalék | 29,52% | 51,25% |
| - Működési tartalék | 35,24% | 44,35% |
| 5. Anyagjellegű ráfordítások / működéssel kapcsolatos költségek, ráfordítások | 31,65% | 31,47% |
| 6. Bér és személyi jell. kiadások / működéssel kapcsolatos költségek, ráfordítások | 34,98% | 38,01% |
| 7. Egyéb költségek, ráfordítások / működéssel kapcsolatos költségek, ráfordítások | 33,11% | 30,50% |
| 8. Befektetési tevékenység ráfordításai / működéssel kapcsolatos költségek, ráfordítások | 0,26% | 0,02% |
| 9. Likviditási tartalék egyes tartalékai / likviditási tartalék záró állománya | | |
| - Értékelési különbözetre | 0,62% | 0,04% |
| - Egyéb kockázatokra | 99,22% | 99,82% |
| - Azonosítatlan befiz. hozamára | 0,16% | 0,14% |

Egyéb mutatók

| | 2016. év | 2017. év |
|---|----------|----------|
| Egyéni számlák állományának átlagos értéke Ft/fő | 655 737 | 782 622 |
| Egy főre jutó átlagos havi tagdíjbefizetés Ft/fő/hó | 4 277 | 5 007 |

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

2017-ben, 2018-ban és 2019-ben folytatódhat a hazai GDP dinamikus bővülése. A gazdaság a javuló belső kereslet hozzájárulásával 2017-ben 3.9 százalékkal, 2018-ban 3.9 százalékkal, 2019-ben 3.2 százalékkal növekedhet. A bővülést támogatja a lakossági fogyasztás növekedése, a háztartási hitelezés fokozódása, a nettó pénzügyi vagyon gyarapodása, az expanzív hazai monetáris politika, a serkentő fiskális politika, az állami-, a vállalati- és a magánszektor beruházásainak élénkülése, valamint az új 2014-2020-as EU költségvetési ciklus forrásainak gyorsított lehívása. A beruházások a gazdasági növekedés meghatározó elemei lesznek 2018-ban. 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 és az ipar bővülése fűthette. Felhasználási oldalról a háztartások fogyasztásának erőteljes bővülése támogathatta az expanziót, amely tovább élénkülhet 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 lakossági beruházás aktivitását a reáljövedelem emelkedése és a lakásépítéseket támogató kormányzati intézkedések is növelik. A nemzetközi makrogazdasági indikátorok javulásával összhangban élénkebb

exportdinamika várható 2017-ben, amit 2018-tól tovább emelhetnek a hazai járműipari beruházások.

Emellett az Európai Központi Bank eszközvásárlási programja és egyéb likviditásfokozó intézkedései egyaránt támogatják a külső keresletet. Összességében az exportpiaci részesedésünk növekedése valószínűsíthető 2018-ban. A Brexit-et övező bizonytalanság ugyanakkor továbbra is rontja az Eurozóna középtávú növekedési kilátásait, amely a hazai növekedésre is hatással van.

Infláció

2017 novemberében 2.5 százalékon állt az inflációs mutató elsősorban egyszeri tételeknek és a piaci szolgáltatások vártnál visszafogottabb áremelkedésének köszönhetően. A jelenlegi makrogazdasági kép alapján 2018 első negyedében 2 százalék közelében maradhat az infláció, illetve az év hátralevő részében a korábban vártnál lassabban folytatódhat a fogyasztói árindex emelkedése. Ezzel párhuzamosan a maginflációs mutató élénkülése alacsonyabb dinamika mellett valósulhat meg. A bérek oldaláról egyelőre erőteljes inflációs hatás még nem azonosítható.

Az infláció normalizálódását támogatja a későbbiekben a bázishatás, a dinamikus bővülő belső kereslet, a bérdinamika élénkülése, a kibocsátási rés záródása, illetőleg az MNB és az EKB laza monetáris politikája. Mindazonáltal az inflációs várakozások továbbra is horgonyoztak, az importált inflációs hatás mérsékelt, ezért az árnövekedés üteme moderált maradhat. Az inflációs mutató változatlanul elmarad a 3 százalékos középtávú jegybanki céltől, és várhatóan csak 2019 első felében kerül fenntarthatóan annak közelébe.

Munkaerőpiac

A hazai GDP bővülésének következtében historikus mélypontokra süllyedt a munkanélküliségi ráta, amely 2017 decemberében 3.8 százalékon állt. A foglalkoztatottság lassuló ütemű növekedéséhez a versenyszféra továbbra is hozzájárul. A demográfiai folyamatok ugyanakkor egyre jobban korlátozzák a foglalkoztatottság bővülését. A munkaerőpiaci kereslet bővülése és a szűkülő szabad 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 a 2018-as évre 4.0 százalékos munkanélküliségi rátát prognosztizál, míg 2019-ben és 2020-ban a 3.9 és a 3.7 százalékos értéket is megközelítheti a mutató.

Költségvetés, egyensúly

A gazdaság külső finanszírozási képessége 2017 második negyedévében a GDP 6 százalékának közelébe emelkedett, ami elsősorban az EU források intenzívebb felhasználásával magyarázható. Az előrejelzések szerint a gazdaság külső finanszírozási képessége 2017-ben, 2018-ban és 2019-ben a GDP 4-5 százaléka körül alakulhat. 2018-ban a külkereskedelmi egyenleg további mérséklődése várható, amelyben külső és belső keresleti tényezők egyaránt szerepet játszanak. A belföldi fogyasztás és beruházás dinamikus növekedése jellemzően erőteljesen növeli a behozatalt. A jövedelemegyenleg hiánya nőtt, amely a külföldi vállalatok becsült nyereségének emelkedéséhez kötődött. A folyó fizetési mérleg többlete az 2017-ben a GDP 2.9 százalékára, 2018-ban a GDP 1.4 százalékára süllyedhet, míg 2019-ben a GDP 1.8 százalékát teheti ki.

A nettó külső adósság csökkenő pályája fennmaradt a második negyedévben is, amely a GDP 16.4 százalékára esett. A nettó külső adósság csökkenése a konszolidált államháztartáshoz és a vállalati szektorhoz volt köthető. A gazdaság bruttó külső adóssága 2017 második negyedévében a GDP 67 százalékán állt. A trendszerűen csökkenő adósság többek között a jegybank önfinanszírozási programjának és a lakossági állampapír vásárlásoknak köszönhető. 2017-ben az állam finanszírozási igénye megemelkedett, de összességében mérsékelt maradt. Az államháztartási hiány a célnak megfelelően alakulhat 2017-ben és 2018-ban. Az alacsony deficit a bevételek kedvező alakulásából és egyes beruházások elmaradásából adódik. A GDP arányos ESA hiány 2017-ben 1.9 – 2.0 százalék, 2018-ban 2.2 – 2.4 között maradhat.

Állampapírpiac, CDS felár

A világgazdaságot kedvező hangulat jellemezte 2017 negyedik negyedévében, amely elsősorban a többnyire kedvező makrogazdasági, illetve monetáris és fiskális politikai fejleményekkel magyarázható. A piaci konszenzusnak megfelelően 25 bázisponttal szigorított a Fed decemberben, aminek fényében az irányadó ráta az 1.25-1.50 százalékos sávba emelkedett. A Fed három alkalommal emelt kamatot 2017-ben, összesen 75 bázisponttal. Az őszi kommunikációnak megfelelően a Fed fokozatosan leépíti a 4500 milliárd dollárra duzzadt mérlegfőösszegét oly módon, hogy nem újítja meg a lejáró instrumentumok egy részét.

A mérlegfőösszeg szűkítése előreláthatóan fokozatos és előjelezhető lesz, amely összességében piacbarát lépésnek számít. A decemberi jegybanki prognózisok esetében a megemelt 2018-as GDP növekedési pályát érdemes kiemelni. A magasabb pálya részben a tervezett új amerikai adóreformoknak köszönhető. Ezzel párhuzamosan a 10 éves hozamok jellemzően oldalaztak az Egyesült Államokban és Németországban egyaránt. A hozamok alacsony szinten történő fluktuálása többek

között a cél alatti inflációs pályának és a jegybankok óvatos hozzáállásának a következménye.

Az Európai Központi Bank ősszel bejelentette, hogy az eszközvásárlási programjának mértékét 2018 januárjától havi 30 milliárd euróra csökkenti a korábbi havi 60 milliárd euróról, ugyanakkor a program futamidejét meghosszabbítja 2018 szeptemberéig. Az EKB relatív szigorítása az Eurozóna momentumot kapó gazdaságával, a fokozatosan éledező inflációval és a jegybank belső szabályrendszerével is magyarázható. Mariod Draghi nyilatkozatai alapján a monetáris politika normalizálása nagyon lassú és óvatos ütemben zajlik majd a későbbiekben. A közép-kelet-európai régióban a központi bankok fenntartották az extrém laza monetáris kondíciókat.

A fejlett kötvénypiaci hozamok a negyedik negyedévben jellemzően oldalazó mozgást végeztek. A hazai pénzügyi folyamatokat a likviditás további növekedése befolyásolta. Az MNB nem konvencionális intézkedései támogatták az alacsony hozamkörnyezetet. Az államkötvények elsődleges piacán erős kereslet volt megfigyelhető. 2017 harmadik negyedévéhez képest hazánk kockázati mutatói enyhén javultak, az 5 éves magyar szuverén CDS felár a nemzetközi és a hazai tényezők hatására tovább csökkent.

Forint árfolyam

2017 negyedik negyedévében a 307 és 315 forint közötti komfort zónájában oldalazott az EURHUF devizapár és végül 311 forint közelében fejezte be az évet. Az USDHUF kurzus 255 és 270 forint között sávozott, míg a negyedév végére a 259 forintos szint közelébe süllyedt. Az USDHUF kurzus süllyedése a dollár gyengülésének és a forint erősödésének köszönhető.

A forintot támogatta a negyedév során a kedvező hazai makrogazdasági környezet, az Európai Központi Bank laza monetáris politikája (alacsony kamatlábak, eszközvásárlási program stb.) és a pozitív nemzetközi tőkepiaci hangulat. Az MNB verbális intervenciói és a negyedév során bejelentett expanzív lépések ugyanakkor gátolták a forint nagyobb mértékű felértékelődését.

Alapkamat

A Magyar Nemzeti Bank a nem-konvencionális eszközök segítségével fenntartotta, illetve tovább növelte a bankközi piacon a likviditást. Emellett az MNB újabb lazító intézkedéseket jelentett be a negyedik negyedévben (3 és 5 éves IRS programok, jelzáloglevelek vásárlása), aminek következtében jellemzően tovább süllyedt a hozamgörbe középső és hosszú része. A hozamgörbe meredeksége is csökkent,

elsősorban az alacsonyabb hosszú hozamok következtében. Az MNB szükség esetén további nem-konvencionális eszközök bevezetésével élhet, illetve a jövőben a forintlikviditást nyújtó swapeszközök állományának és lejárat szerkezetének a jelentősége egyre jobban felértékelődhet.

Középtávon azonban fokozatosan elkezdhet emelkedni az inflációs mutató, aminek tükrében már korlátozottabb lehet a tere a Magyar Nemzeti Banknak. Ennek fényében már nem számítunk a hazai pénzpolitika jelentős lazulására. Ezzel összhangban figyelembe véve a magyar és a nemzetközi makrogazdasági folyamatokat az éven túli hozamok fokozatosan elérhetik a mélypontjukat.

Részvénypiaci összefoglaló

A piaci konszenzusnak megfelelően 25 bázisponttal szigorított a Fed decemberben, aminek fényében az irányadó ráta az 1.25-1.50 százalékos sávba emelkedett. A Fed három alkalommal emelt kamatot 2017-ben, összesen 75 bázisponttal. Az őszi kommunikációnak megfelelően a Fed fokozatosan leépíti a 4500 milliárd dollárra duzzadt mérlegfőösszegét oly módon, hogy nem újítja meg a lejáró instrumentumok egy részét. A mérlegfőösszeg szűkítése előreláthatóan fokozatos és előjelezhető lesz, amely összességében piacbarát lépésnek számít.

A decemberi jegybanki prognózisok esetében a megemelt 2018-as GDP növekedési pályát érdemes kiemelni. A magasabb pálya részben a tervezett új amerikai adóreformoknak köszönhető. A makrogazdasági indikátorok és a vállalati szektor negyedéves jelentési szezonjai kedvezően alakultak az év során, valamint a likviditás továbbra is magas volt a piacokon, aminek következtében közel 20 százalékot emelkedett az S&P 500 index 2017-ben. Ezzel párhuzamosan a 10 éves hozamok jellemzően oldalaztak az Egyesült Államokban és Németországban egyaránt. A hozamok alacsony szinten történő fluktuálása többek között a cél alatti inflációs pályának és a jegybankok óvatos hozzáállásának a következménye.

Az Európai Központi Bank ősszel bejelentette, hogy az eszközvásárlási programjának mértékét 2018 januárjától havi 30 milliárd euróra csökkenti a korábbi havi 60 milliárd euróról, ugyanakkor a program futamidejét meghosszabbítja 2018 szeptemberéig. Az EKB relatív szigorítása az Euró-zóna momentumot kapó gazdaságával, a fokozatosan éledező inflációval és a jegybank belső szabályrendszerével is magyarázható.

Az euró-zónás fejlemények és az amerikai politikai bizonytalanság hatására az év végére 1.2000 felé emelkedett az EURUSD devizapár. Az euró erősödése és az EKB relatív szigorítása nyomán alulteljesítő volt a DAX és a STOXX 50 index az S&P

500 indexhez képest, de még így is 12%-os és 7%-os pluszban fejezte be az évet a DAX és a STOXX 50.

Kínában stabil maradt a makrogazdasági kép az év során, miközben a kormány és a jegybank fokozatosan elkezdte szigorítani a monetáris és a fiskális politikát többek között a bankszektor és a lakáspiac hűtése céljából. Emellett lassult a tőkekiáramlás és megállt a júan leértékelődése, ami javította a befektetői hangulatot.

Támogatta a régió megítélését, hogy nem tört ki kereskedelmi háború az Egyesült Államok és Kína között, valamint sokat segített a dollár gyengülése és a fejlett országok kötvényhozamainak alacsony szinten történő stagnálása. Ennek fényében jelentős emelkedést produkáltak a kínai és a fejlődő régiós részvénypiacok. A HSI index és az MSCI globális feltörekvő piaci index megközelítőleg 35%-ot emelkedett 2017-ben.

A kőolaj világpiaci árfolyama 60 dollár közelében zárt december végén. Az olajárak emelkedését támogatták növekvő geopolitikai feszültségek a Közel-Keleten, a készletek fokozatos leépülése, és az OPEC országok meghosszabbított kitermelési kvótái.

A Magyar Nemzeti Bank az év során több alkalommal lazított a monetáris kondíciókon nem-konvencionális eszközök használatával, miután az infláció alacsonyabban alakult a vártnál és továbbra is a jegybanki cél alatt tartózkodott. Az EURHUF devizapár a 302 és 315 forintos komfort zónájában oldalazott egyrésről az erős fundamentumok, másrésről az expanzív hazai monetáris politika hatására.

A BUX index több mint 20%-ot emelkedett 2017-ben. A MOL a felfelé ívelő olajáraknak, a kedvező iparági tendenciáknak és a szeptemberi részvényfelaprózásnak köszönhetően 15%-os drágulással fejezte be az évet. A Richter Gedeon részvényei jellemzően sávoztak, de végül egy plusz 10%-os emelkedést produkáltak.

A Magyar Telekom részvényenként 25 forint osztalékot fizetett, amely nagyságrendileg 5%-os osztalékhozamnak felel meg. A Magyar Telekom készpénztermelő képessége erős volt, illetve az eladósodottsági mutatói tovább süllyedtek. Mindazonáltal a menedzsment óvatos várakozásai következtében megközelítőleg 7%-kal süllyedtek a papírok. Az OTP közel 30%-os emelkedését támogatta a pozitív hazai makrogazdasági kép és a kockázati költségek süllyedése.

A 2018. évi kilátásokról

2018. február elején hónapok óta nem látott események játszódtak le a tőkepiacokon. Az opciók által árazott volatilitást mérő VIX Index 10-ről rövid időre 50 fölé is ugrott, az S&P500 Index pedig kilenc kereskedési nap leforgása alatt több mint 10%-kal esett. Ahogy az pedig ilyenkor lenni szokott, a pénzügyi sajtó az eseményeket igen differenciáltan ítélte meg (az "egészséges korrekció"-tól kezdve a "pusztító zuhanás"-ig bezárólag). Egyelőre (?) megnyugodni látszanak a kedélyek, de a nulla kamat plusz növekedés csodakorszaka a végéhez közeledik.

A kérdés az, hogy a 10 % feletti részvénytapi esés egy bika piacon látott korrekció volt csupán, vagy pedig egy komolyabb medvepiac előszele. A fundamentumok jók, a globális növekedés egyelőre egészséges, a gazdasági recesszió esélye rövid távon nem túl magas.

Fel kell készülni azonban arra, hogy az amerikai növekedési ciklus érett szakaszába értünk, ami a volatilitás növekedésével járhat. A kötvénypiacokon fokozatos hozamemelkedés várható, ami részvények és a kötvények, de még az ingatlanok árazottságát egyaránt kedvezőtlenül érintheti. Nehezebb idők jönnek a vagyonkezelőkre.

Benchmark elemek teljesítménye 2017 . évben

| Indexek | I. név | II. név | III. név | IV. név | 2017. |
|----------------------------|--------|---------|----------|---------|--------|
| RMAX | 0,09% | 0,02% | 0,08% | 0,02% | 0,20% |
| MAX Composite | 0,17% | 1,71% | 2,31% | 1,57% | 5,88% |
| MAX | 0,17% | 1,87% | 2,52% | 1,72% | 6,41% |
| BUX | -1,15% | 11,29% | 5,92% | 5,60% | 23,04% |
| CETOP20 | 8,72% | 6,04% | 4,40% | 2,36% | 23,21% |
| MSCI BRIC (USD) | 11,39% | 3,80% | 12,81% | 6,36% | 38,74% |
| S&P 500 (USA) | 5,53% | 2,57% | 3,96% | 6,12% | 19,42% |
| SX5E (T) (DJEuro Stoxx 50) | 6,39% | -1,69% | 4,44% | -2,53% | 6,49% |

A 2017. évre érvényes befektetési politika értékelése

ÁLTALÁNOS IRÁNYELVEK ÉS CÉLOK

A Generali Önkéntes Nyugdíjpénztár választható portfóliós rendszert működtet, amellyel lehetővé kívánja tenni, hogy tagjai döntést hozzanak az egyéni nyugdíjszámlájukon elhelyezett megtakarításaik kezeléséről. A rendszer működtetésével a tagok arról dönthetnek, hogy korábbi megtakarításuk, illetve

későbbi befizetések a pénztár által kialakított különböző befektetési eszköz összetételű portfóliók közül melyikbe kerüljön.

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

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 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 lépő VPR szabályzat és Befektetési politika 2017. november 1-jétől hatályos, azonban a FIX portfólió megszüntetésére és az Eldorado Abszolút hozam portfólió indulására csak forduló napon 2017. december 31-én ill. 2018. január 1-jén került sor.

A tagok által választható portfóliók:

- ELDORADO FIX (pénzpiaci) portfólió (2017. 12. 31-ével megszünt)
- ELDORADO STANDARD (Konzervatív) portfólió
- ELDORADO ABSZOLÚT HOZAM portfólió (2018. 01.01-vel indult)
- 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.

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 30 (2017. 11. 01-től a 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 közepest 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.

Az ELDORADO FIX portfólió (2017.12.31-től megszűnt)

Az ELDORADO FIX egy nagyon konzervatív pénzügyi jellegű állampapír portfólió, amely legalább 60%-ban állampapírokat és államilag garantált kötvényeket tartalmaz. A portfólió kialakításánál a hozamveszteségek elkerülése és pozitív hozam biztosítása a kiemelt cél. A célportfólió 85%-ban rövid lejáratú, vagy változó kamatozású állampapír és állami garanciájú hitelviszonyt megtestesítő értékpapír. Az egyedi változó kamatozású papírok futamideje maximálisan 5 év lehet. A portfólió átlagos hátralévő futamideje legfeljebb 2 év (a célérték 1 év). A pénzügyi jellegű befektetési alapok maximális aránya 20% lehet.

A nyugdíjpénztár célja az Eldorado Fix portfólió kialakításával az, hogy megtakarítási lehetőséget nyújtson azon pénztártagok részére, akik a legkisebb kockázat mellett kívánnak befektetni, kizárva mind a részvények, mind a hosszú távú állampapírok piaci megítélésének változásából eredő kockázatokat.

A portfólió kockázati besorolása az 1-7-ig terjedő skálán **2-es, alacsony kockázatú**.

Az ajánlott befektetési időtáv 0-2 év volt.

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

ELDORADO STANDARD (Konzervatív) portfólió (2017.10.31-ig)

| Eszközcsoport | Min. arány | Max. arány | célarány | Megjegyzés |
|---|-------------------|-------------------|-----------------|--|
| Fedezeti tartalék | | | | |
| Magyar állampapírok, MNB kötvények, államilag garantált kötvények | 80% | 100% | 90% | részportfólió durationje 2-3 év közötti |
| Egyéb (nem állam-) kötvények | 0% | 15% | 0% | - |
| Külföldi kötvények | 0% | 5% | 0% | - |
| Jelzáloglevelek | 0% | 15% | 10% | |
| 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 devizaárfolyamkockázat 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 tőke-alap 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 MEDIUM (Kiegyensúlyozott) portfolió (2017.10.31-ig)

| Eszközcsoport | Min. arány | Max. arány | célarány | Megjegyzés |
|---|-------------------|-------------------|-----------------|--|
| Fedezeti tartalék | | | | |
| Magyar állampapírok, MNB kötvények, államilag garantált kötvények | 60% | 90% | 70% | Részportfolió durationje CMAX +/-1,5 év |
| Egyéb (nem állam-) kötvények | 0% | 10% | 0% | - |
| Külföldi kötvények | 0% | 10% | 0% | - |
| Jelzáloglevelek | 0% | 10% | 0% | - |
| Magyar részvények | 0% | 10% | 3,0% | - |
| Magyarországon kibocsátott befektetési jegyek* | 0% | 30% | 12% | - 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 Ingatlanalapok befektetési jegyein keresztül, közvetett módon megvalósuló ingatlanbefektetések |

| | | | | |
|--|----|-----|-----|---|
| Külföldi befektetési jegyek, Külföldi részvények és részvényalapú befektetési jegyek, ETF-ek * | 0% | 30% | 10% | <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>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: RMAX |

**A Magyarországon és külföldön kibocsátott ingatlanba befektető befektetési alapok együttes aránya nem haladhatja meg a portfolió eszközeinek a 10%-át, továbbá a kockázattőke-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 30 % lehet, de nem lehet kevesebb, mint 2,5%. A befektetési alapok összege 2,5 % és 32,5 % között kell, hogy legyen.

A magyar részvények és részvénytúlsúlyos befektetési alapok együttes aránya összesen 22,5 %-a lehet.

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

A kötvény típusú befektetéseknek el kell érnie a befektetett eszközök 35 %-át.

ELDORADO BUSINESS (Növekedési) portfólió (2017.10.31-ig)

| Eszközcsoport | Min. arány | Max. arány | célarány | Megjegyzés |
|---|------------|------------|----------|--|
| Fedezeti tartalék | | | | |
| Magyar állampapírok, MNB kötvények, államilag garantált kötvények | 27,50% | 57,50% | 40% | részportfólió durationje: - legalább 2 év - legfeljebb a MAX Comp index átlagdurationje + 1,5 év |
| Egyéb (nem állam-) kötvények | 0% | 10% | 0% | - |
| Külföldi kötvények | 0% | 10% | 0% | - |
| Jelzáloglevelek | 0% | 15% | 2,5% | |
| Magyar részvények | 0% | 22,50% | 10,0% | BUX benchmak |
| Magyarországon kibocsátott befektetési jegyek* | 0% | 50% | 17,5% | 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 Ingatlanalapok befektetési jegyein keresztül, közvetett módon megvalósuló ingatlanbefektetések |

| | | | | |
|---|----|-----|-----|---|
| Külföldi befektetési jegyek, Külföldi részvények és részvényalapú befektetési jegyek, ETF-ek* | 0% | 50% | 25% | <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 részvények</p> <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> <p>Ingatlanalapok befektetési jegyein keresztül, közvetett módon megvalósuló ingatlanbefektetések</p> |
| Strukturált termékek** | 0% | 5% | 0% | a Pénztárnak meg kell jelölnie, hogy a termék melyik benchmarkellel 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: 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 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 Portfólióban 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.

ELDORADO FIX portfólió (2017.12.31-től megszűnt)

| Eszközcsoport | Min. arány | Max. arány | célarány | Megjegyzés |
|---|------------|------------|----------|--|
| Fedezeti tartalék | | | | |
| Magyar állampapírok, MNB kötvények, államilag garantált kötvények | 60% | 90% | 90% | Az egyedi változó kamatozású papírok futamideje maximálisan 5 év lehet. A portfólió átlagos hátralévő futamideje legfeljebb 2 év |
| Pénzpiaci befektetési alapok | 0% | 20% | 10% | * |
| Bankszámlapénz és bankbetét | 0% | 20% | 0% | Átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 60%-a is lehet**. |

**Egy befektetési alap nem haladhatja meg a portfólió értékének 10%-át.*

***A lekötött bankbetétek állománya nem haladhatja meg a portfólió értékének a 40%-át és az egy pénzügyi csoporthoz tartozó lekötött betétek állománya nem haladhatja a portfólió értékének a 20%-át.*

Függő Portfólió

| Eszközcsoport | Min. arány | Max. arány | célarány | Megjegyzés |
|--------------------------------------|------------|------------|----------|------------|
| Likviditási tartalék | | | | |
| Magyar állampapírok és MNB kötvények | 50% | 100% | 85% | |

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

Likviditási és a működési tartalék

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

Az egyes portfóliók benchmark elemei a következők szerint alakultak az év során:

Az ELDORADO STANDARD portfólió referencia indexe (2017.10.31-ig):

| Súly | Index |
|--------|----------|
| 50,0 % | RMAX |
| 50,0 % | MAX Comp |

Az ELDORADO MEDIUM portfólió referencia indexe (2017.10.31-ig)

| Súly | Index |
|--------|---|
| 70,0 % | MAX Comp |
| 2,5 % | BUX |
| 2,5 % | CETOP |
| 2,5 % | MSCI BRIC (USD) |
| 7,5 % | RMAX |
| 7,5 % | DJ Euro Stoxx 50 index (EUR) (Fejlett Európa) |
| 7,5 % | Standard & Poor's 500 index (USA) |

Az ELDORADO BUSINESS portfólió referencia indexe (2016.12.09-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) |

A ELDORADO FIX portfólió referencia indexe (2016.12.09-től):

| | |
|-------------|--------------|
| Súly | Index |
| 100,0 % | RMAX |

A FÜGGŐ portfólió referenció indexe:

| | |
|-------------|--------------|
| Súly | Index |
| 100 % | RMAX |

Likviditási és a működési tartalék referencia indexe (2017. évben nem változott)

A likviditási tartalék esetében: 100% RMAX

A működési tartalék esetében: 100% RMAX

A választható portfóliók 2017. évben elért hozamai és a referencia hozamok

| Portfólió | 2017. évi bruttó hozamráta | 2017. évi nettó hozamráta | 2017. évi referencia hozamráta | 10 éves átlagos nettó hozamráta (2008-2017) | 10 éves átlagos referencia hozamráta (2008-2017) | 15 éves átlagos nettó hozamráta (2003-2017) | 15 éves átlagos referencia hozamráta (2003-2017) |
|------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------------|---|--|---|--|
| Konzervatív (Eldorado Standard) | 3,50 % | 2,85 % | 3,05 % | 5,61 % | 5,82 % | 6,36 % | 6,69 % |
| Kiegyensúlyozott (Eldorado Medium) | 7,06 % | 6,38 % | 6,59 % | 6,51 % | 7,47 % | 6,96 % | 7,80 % |
| Növekedési (Eldorado Business) | 10,49 % | 9,84 % | 9,02 % | 5,71 % | 5,54 % | 6,43 % | 6,50 % |
| Eldorado Fix | 0,48 % | 0,36 % | 0,43 % | 2,11 %* | 2,22 %* | 2,11 %* | 2,22 %* |

*2010-2017 közötti időszakra

A fenti táblázat alapján megállapítható, hogy 2017. évben az Eldorado Business portfólió a referencia hozam szintje fölött teljesített. A nettó hozamnál a túlteljesítés mértéke 0,82% volt. A legmagasabb nominális nettó hozamot szintén az Eldorado Business portfólió érte el, amely 9,84% volt.

A kiegyensúlyozott Eldorado Medium portfólió 6,38%-os nettó hozamot ért el és a referencia hozam szintjétől 0,21%-kal maradt el.

Az Eldorado Standard portfólió 2,85%-os hozamával szintén alulteljesítő volt. A referencia hozamtól 0,20%-kal maradt el a nettó hozama.

A FIX portfólió 0,36%-os nettó hozama ugyan illeszkedik a pénzüpiaci jellegű portfóliók teljesítményéhez, de némileg (0,07%-kal) alulteljesítő volt a referencia hozamhoz képest.

Összességében a FIX portfóliótól eltekintve minden portfólió reálhozamot ért el 2017. évben. A kiegyensúlyozott és a növekedési portfólió reálhozama jelentősnek minősül 4,2%, ill. 6,7%.

Az egyes portfóliók hosszú távú teljesítményét értékelve megállapítható, hogy az Eldorado Business növekedési portfólió 5,71%-os 10 éves átlagos nettó hozamrátája 0,17%-kal meghaladta az átlagos 10 éves referencia hozam szintjét, de a 15 éves távon elért 6,43%-os átlagos nettó hozam 0,07%-kal elmaradt a referencia hozam szintjétől.

10 és 15 éves távon egyaránt az Eldorado Medium portfólió teljesített a legjobban, azonban a 6,51%-os illetve 6,96%-os átlagos hozamrátája 0,96-0,84%-os elmaradást mutat az átlagos referencia hozamrátákhoz képest.

A Standard Portfólió 5,61%-os átlagos 10 éves és 6,36%-os átlagos 15 éves nettó hozama 0,21%-kal illetve 0,33%-kal volt alacsonyabb a referencia hozam szintjénél.

A 2018. 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.

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 portfólió eszközeinek a 10%-át, továbbá a kockázattőke-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, 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 |

GENERALI Önkéntes Nyugdíjpénztár

| | | | | |
|---|------|-------|-------|---|
| 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 benchmarkkelemmel 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 Portfólióban 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.

Az ELDORADO FIX portfólió (2017. 12. 31-én megszűnt portfólió)

| Eszközcsoport | Min. arány | Max. arány | célarány | Megjegyzés |
|--|------------|------------|----------|---|
| Fedezeti tartalék | | | | |
| Magyar állampapírok, államilag garantált kötvények | 60% | 90% | 90% | a) Az egyedi változó kamatozású papírok futamideje maximálisan 5 év lehet. A portfólió átlagos hátralévő futamideje legfeljebb 2 év |
| Pénzpiaci befektetési alapok | 0% | 20% | 10% | * |

| | | | | |
|-----------------------------|----|-----|----|---|
| Bankszámlapénz és bankbetét | 0% | 20% | 0% | Átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 60%-a is lehet**. |
|-----------------------------|----|-----|----|---|

**Egy befektetési alap nem haladhatja meg a portfólió értékének 10%-át.*

***A lekötött bankbetétek állománya nem haladhatja meg a portfólió értékének a 40%-át és az egy pénzügyi csoporthoz tartozó lekötött betétek állománya nem haladhatja a portfólió értékének a 20%-át.*

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 részvényeket tartalmazó befektetési alapokat, valamint az Ingatlanalapok befektetési jegyein keresztül, közvetett módon megvalósuló ingatlanbefektetéseket |

| | | | | |
|---|----|-----|---------|--|
| Külföldi befektetési jegyek* | 0% | 10% | - 0% | <ul style="list-style-type: none"> - Külföldi befektetési jegyek - Részvényalapú befektetési jegyek esetén: <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>Ingtalanalapok befektetési jegyein keresztül, közvetett módon megvalósuló ingatlanbefektetéseket</p> |
| Külföldi részvények | 0% | 10% | - 0% | <ul style="list-style-type: none"> - 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% | <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% | <p>Átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 20%-a is lehet.</p> |

**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 2017. 11. 01-től érvényes benchmarkjai a Befektetési politika szerint a következők szerint alakultak:

ELDORADO FIX (2017.12.31-től megszűnik)

| Súly | Index |
|------|-------|
| 100% | RMAX |

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 2017. december 31-én 15,83 fő volt.

Elszámolt bérköltség:

| | 2016. év (eFt) | 2017. év (eFt) |
|--|----------------|----------------|
| Bérköltség | 45 546 | 54 641 |
| - munkaviszonyban állók | 45 246 | 54 341 |
| - állományba nem tartozók munkadíja | 300 | 300 |
| Személyi jellegű egyéb kifizetések | 6 250 | 7 263 |
| Bérfelrakások | 13 017 | 12 700 |
| Személyi jellegű ráfordítások összesen: | 64 813 | 74 604 |

A Pénztár 2017-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.

18. Rendkívüli események

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

Budapest, 2018. május 28.



Lengyel Márk
IT elnök

Mellékletek:

1. Cash-flow kimutatás 2017. év
2. Portfólió állomány 2017.12.31.
3. Tartalékok alakulása 2017. év
4. Tisztségviselők
5. Cégjegyzésre jogosultak adatai
6. Független tétel alakulása 2017. év
7. Határidős ügyletek eredménye 2017. év
8. Taglétszám alakulása korévenként 2017. év
9. A tagok egyéni számlakövetelése, a tagdíjbevételek, valamint az adóhatóságtól átutalt összeg korévenként 2017. év
10. Szolgáltatást igénybevevők létszáma korévenként 2017. év

GENERALI Önkéntes Nyugdíjpénztár

| 1. sz. melléklet Cash-Flow kimutatás 2017. év | | |
|--|-----------------|-----------------|
| Megnevezés | Előző év | Tárgyév |
| Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye (+/-) | -13 405 | 27 751 |
| Immateriális javak nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-) | 2 350 | 2 172 |
| Immateriális javakra adott előlegek állomány változása (+/-) | 0 | 0 |
| Tárgyi eszközök (beruházások és beruházásra, felújításra adott előlegek kivételével) nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-) | 82 | -80 |
| 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 (+/-) | 29 255 | -2 |
| Követelésállomány változása (+/-) | 53 638 | -180 675 |
| Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (+/-) | -1 922 767 | -2 599 396 |
| Működési céltartalék állományváltozása, céltartalékok egymás közötti átcsoportosítása miatt (+/-) | 128 | -106 |
| Meg nem fizetett tagdíjak tartalék állományának változása (+/-) | -46 408 | 175 303 |
| Hosszú lejáratú kötelezettségek állomány változása (+/-) | 0 | 0 |
| Tagokkal szembeni kötelezettségek állomány változása (+/-) | 2 316 | -1 914 |
| Szállítói kötelezettség állomány változása (+/-) | 674 | 796 |
| Hitelfelvétel, kapott kölcsönök (+) | 0 | 0 |
| Hitel, kölcsön visszafizetés (-) | 0 | 0 |
| Azonosítatlan függő befizetés állomány változása (+/-) | -760 | 2 071 |
| Egyéb rövid lejáratú kötelezettség állomány változása (+/-) | 2 288 | 5 447 |
| Hosszú lejáratú bankbetétek elhelyezése (-) | 0 | 0 |
| Hosszú lejáratú bankbetétek megszüntetése (+) | 0 | 0 |
| Aktív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-) | -662 | 272 |
| Passzív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-) | -1 691 | 60 |
| Fedezeti céltartalékképzés (+) | 3 218 322 | 3 782 347 |
| Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás likviditási céltartalékból (+) | 123 | 0 |
| Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+) | 0 | 0 |
| Más pénztártól átlépő pénztártagok áthozott tagi követelése (+) | 271 446 | 130 813 |
| Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti tartalékból (-) | 333 | 0 |
| Más pénztárba átlépő pénztártagok átvitt tagi követelése (-) | 72 773 | 87 374 |
| Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés fedezeti céltartalékból (-) | 740 888 | 680 105 |
| Fedezeti céltartalék felhasználás szolgáltatásnyújtásra (-) | 750 338 | 680 501 |
| Egyéb fedezeti céltartalék állományváltozás (+/-) | -32 790 | -49 407 |
| Likviditási céltartalékképzés (+) | 1 122 | 1 620 |
| Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti céltartalékból (+) | 333 | 0 |
| Likviditási céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+) | 0 | 0 |
| Likviditási céltartalékból átcsoportosítás fedezeti tartalékba (-) | 123 | 0 |
| Likviditási céltartalék átcsoportosítás tartaléktőkébe (-) | 4 | 0 |
| Egyéb likviditási céltartalék állományváltozás (+/-) | -9 | 142 |
| Pénzeszköz változás | -874 | -150 766 |
| Készpénz állomány változása (forint- és valutapénztár) | -2 | 33 |
| Számlapénz (pénztári elszámolási számla, éven belüli lejáratú forint és deviza betétszámlák, egyéb elkülönített betétszámlák) állomány változása | -872 | -150 799 |

3. sz. melléklet Fedezeti céltartalék alakulása 2017. év*Nagyságrend: ezer forint*

| Megnevezés | Előző év | Tárgyév |
|--|-------------------|-------------------|
| I. Egyéni számlákon | | |
| Nyitó állomány | 21 614 586 | 23 493 073 |
| Tárgyévben egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek (+) | 2 750 582 | 2 978 583 |
| Más pénztárból átlépő tagok által áthozott tagi követelés egyéni számlákon (+) | 271 446 | 130 813 |
| Egyéni számlákat megillető hozambevételek (+) | 1 406 973 | 1 383 830 |
| Egyéni számlákat megillető értékelési különbözet (+/-) | 213 842 | 472 402 |
| Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+) | 123 | 0 |
| Tartaléktöke átcsoportosítás (+/-) | -29 251 | 0 |
| Szolgáltatások fedezetére átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-) | 766 642 | 688 314 |
| Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés (-) | 740 888 | 680 105 |
| Más pénztárba átlépő tag követelésének átadása (-) | 72 773 | 87 374 |
| Egyéni számlákat terhelő szolgáltatási célú egyéb ráfordítások (-) | 778 180 | 732 394 |
| Egyéni számlákat terhelő befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások (-) | 375 395 | 320 700 |
| Egyéb változás (+/-) | -1 350 | -46 604 |
| Egyéni számlák záróállománya | 23 493 073 | 25 903 210 |
| II. Szolgáltatási tartalékon | | |
| Nyitó állomány | 6 454 | 20 736 |
| Egyéni számláról tárgyévben átcsoportosított szolgáltatások fedezete (+) | 766 642 | 688 314 |
| Más pénztárból átlépő tagok által hozott tagi követelés (+) | 0 | 0 |
| Szolgáltatási tartalékon jóváírt egyéb bevételek (+) | 0 | 0 |
| Szolgáltatási tartalékot megillető értékelési különbözet (+/-) | 44 | 119 |
| Szolgáltatási tartalékot megillető hozambevételek (+) | 654 | 702 |
| Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+) | 0 | 0 |
| Tartaléktökeből átcsoportosítás (+) | 0 | 0 |
| Tagoknak, kedvezményezetteknek nyújtott pénztári szolgáltatások (-) | 750 338 | 680 501 |
| Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés (-) | 0 | 0 |
| Más pénztárba átlépő tag szolgáltatási fedezetének átadása (-) | 0 | 0 |
| Szolgáltatások folyósításával kapcsolatos kiadások (-) | 2 328 | 2 216 |
| Szolgáltatási számlát terhelő egyéb kiadások (-) | 0 | 0 |
| Szolgáltatási számlákat terhelő befektetéssel kapcsolatos ráfordítások (-) | 198 | 195 |
| Egyéb változás (+/-) | -194 | -587 |
| Szolgáltatási tartalék záró állománya | 20 736 | 26 372 |

GENERALI Önkéntes Nyugdíjpénztár

| 3. sz. melléklet Likviditási céltartalék alakulása 2017. év | | |
|---|---------------|---------------|
| <i>Nagyságrend: ezer forint</i> | | |
| Megnevezés | Előző év | Tárgyév |
| I. Likviditási portfólió értékelési különbözetére | | |
| Nyitó állomány | 190 | 135 |
| Tárgyévben likviditási portfólió értékelési különbözetére képzett céltartalék (+) | -55 | -126 |
| 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 | 135 | 9 |
| II. Azonosítatlan befizetések befektetési hozamára | | |
| Nyitó állomány | 35 | 36 |
| Tárgyévben az azonosítatlan befizetések befektetési hozamára képzett céltartalék (+) | 128 | -70 |
| Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékába átcsoportosítás egyéni számláról (+) | 0 | 0 |
| Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékába átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+) | 0 | 0 |
| Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékába átcsoportosítás működési céltartalékból (+) | 0 | 0 |
| Azonosítatlan befizetések befektetési hozama kockázati tartalékának egyéb bevételei (+) | 0 | 68 |
| Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás egyéni számlára (-) | 123 | 0 |
| Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-) | 0 | 0 |
| Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás működési tartalékba (-) | 4 | 0 |
| Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékának felhasználása egyéb célra (-) | 0 | 0 |
| Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékának záró állománya | 36 | 34 |
| III. Egyéb likviditási célokra | | |
| Nyitó állomány | 20 400 | 21 773 |
| Tárgyévben egyéb likviditási célokra képzett tartalék (+) | 1 049 | 1 816 |
| Egyéb likviditási célokra képzett tartalékba átcsoportosítás egyéni számláról (+) | 333 | 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 (+) | 0 | 85 |
| Egyéb likviditási célokra képzett tartalékból átcsoportosítás egyéni számlára (-) | 0 | 0 |
| Egyéb likviditási célokra képzett tartalékból átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-) | 0 | 0 |
| Egyéb likviditási célokra képzett tartalékból átcsoportosítás működési célra (-) | 0 | 0 |
| Egyéb likviditási célokra képzett tartalék felhasználás egyéb célokra (-) | 9 | 11 |
| Egyéb likviditási célokra képzett tartalék záró állománya | 21 773 | 23 663 |

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 |
| | Jánosi Máté (2017.11.30-ig) |

A Pénztár Ellenőrző Bizottságának tagjai:

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

5. számú melléklet

| Céggjegyzésre 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 | 8 289 | 2 286 909 | 2 284 838 | 10 360 |

Függő tételek tárgyévi változása havonkénti bontásban

| | | | | eFt |
|------------------|--------------|------------------|------------------|-----------------|
| Hónap | Nyitó | Növekedés | Csökkenés | Egyenleg |
| | 8 289 | | | 8 289 |
| 2017. január | 8 289 | 131 491 | 100 634 | 39 146 |
| 2017. február | 39 146 | 198 037 | 191 300 | 45 883 |
| 2017. március | 45 883 | 164 045 | 173 720 | 36 208 |
| 2017. április | 36 208 | 147 503 | 154 027 | 29 684 |
| 2017. május | 29 684 | 143 107 | 155 081 | 17 710 |
| 2017. június | 17 710 | 143 679 | 140 984 | 20 405 |
| 2017. július | 20 405 | 155 757 | 153 180 | 22 982 |
| 2017. augusztus | 22 982 | 169 796 | 159 194 | 33 584 |
| 2017. szeptember | 33 584 | 153 871 | 175 384 | 12 071 |
| 2017. október | 12 071 | 163 676 | 155 689 | 20 058 |
| 2017. november | 20 058 | 239 580 | 183 901 | 75 737 |
| 2017. december | 75 737 | 476 367 | 541 744 | 10 360 |
| | | 2 286 909 | 2 284 838 | |

Függőből negyedéven túl azonosítatlan tételek összege: 442 eFt.

Függő tételekből tárgyévben visszautalt összeg: 11.485 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 | 2016.09.13 | 2017.03.08 | EUR | 3 025 000,00 | 3 211 750 | A lejárat előtt, 2016-ban meg lettek kötve a zárási ügyletek, azóta tartjuk nyilván az eredményt. |
| Vételi | 2016.09.29 | 2017.03.08 | EUR | 2 000 000,00 | | |
| Vételi | 2016.10.21 | 2017.03.08 | EUR | 1 025 000,00 | | |
| Eladási | 2016.09.13 | 2017.03.08 | USD | 3 230 000,00 | -56 423 800 | |
| Eladási | 2016.11.30 | 2017.03.08 | USD | 22 500,00 | | |
| Vételi | 2017.03.07 | 2017.03.08 | USD | 3 455 000,00 | | |
| Eladási | 2017.03.07 | 2017.09.29 | USD | 3 455 000,00 | 86 616 850 | |
| Vételi | 2017.09.27 | 2017.09.29 | USD | 3 455 000,00 | | |
| Eladási | 2017.09.27 | 2018.01.31 | USD | 3 455 000,00 | -5 078 850 | A lejárat előtt, 2017-ben meg lettek kötve a zárási ügyletek, azóta tartjuk nyilván az eredményt. |
| Vételi | 2017.12.19 | 2018.01.31 | USD | 3 455 000,00 | | |
| Növekedési portfólió | | | | | | |
| Ügylet | Kötésnap | Lejárat | Devizanem | Vételi/Eladási érték | Ügyleten realizált árfolyam különbözet (forint) | |
| Eladási | 2016.09.13 | 2017.03.08 | EUR | 358 000,00 | 413 860 | A lejárat előtt, 2016-ban meg lettek kötve a zárási ügyletek, azóta tartjuk nyilván az eredményt. |
| Vételi | 2016.09.29 | 2017.03.08 | EUR | 200 000,00 | | |
| Vételi | 2016.10.21 | 2017.03.08 | EUR | 158 000,00 | | |
| Eladási | 2016.09.13 | 2017.03.08 | USD | 107 000,00 | -1 857 520 | |
| Vétel | 2017.03.07 | 2017.03.08 | USD | 107 000,00 | | |
| Eladási | 2017.03.07 | 2017.09.29 | USD | 107 000,00 | 2 682 490 | |
| Vétel | 2017.09.27 | 2017.09.29 | USD | 107 000,00 | | |
| Eladás | 2017.09.27 | 2018.01.31 | USD | 107 000,00 | -157 290 | A lejárat előtt, 2017-ben meg lettek kötve a zárási ügyletek, azóta tartjuk nyilván az eredményt. |
| Vétel | 2017.12.19 | 2018.01.31 | USD | 107 000,00 | | |

| Nyitott határidős ügyletek a mérleg fordulónapján | | | | | | |
|---|------------|------------|-----------|--------------|-------------------------------------|--|
| | | | | | | |
| Kiegyensúlyozott portfólió | | | | | | |
| Ügylet | Kötésnap | Lejárat | Devizanem | Mennyiség | | |
| Eladási | 2017.09.13 | 2018.03.14 | EUR | 332 000,00 | | |
| | | | | | | |
| Eladási | 2017.12.19 | 2018.05.31 | USD | 3 455 000,00 | | |
| | | | | | | |
| Növekedési portfólió | | | | | | |
| Ügylet | Kötésnap | Lejárat | Devizanem | Mennyiség | | |
| | | | | | | |
| Eladási | 2017.12.19 | 2018.05.31 | USD | 107 000,00 | | |
| | | | | | | |
| Ügylet eredménye | | | | | | |
| | | | | | | |
| Kiegyensúlyozott portfólió | | | | | | |
| Ügylet | Kötésnap | Lejárat | Devizanem | Mennyiség | Mérlegkészítésig realizált árfolyam | |
| 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 | | |

8. számú melléklet

Taglétszám alakulása korévenként 2017. év

| Sorszám | PSZÁF kód | 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 | | | | | |
| 001 | 74OA01 | 16 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 |
| 002 | 74OA02 | 17 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 |
| 003 | 74OA03 | 18 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 004 | 74OA04 | 19 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 005 | 74OA05 | 20 | 2 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 |
| 006 | 74OA06 | 21 | 5 | 2 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 7 |
| 007 | 74OA07 | 22 | 17 | 5 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 22 |
| 008 | 74OA08 | 23 | 36 | 11 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 47 |
| 009 | 74OA09 | 24 | 57 | 12 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 69 |
| 010 | 74OA10 | 25 | 76 | 20 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 97 |
| 011 | 74OA11 | 26 | 135 | 19 | 0 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 152 |
| 012 | 74OA12 | 27 | 187 | 16 | 0 | 3 | 3 | 1 | 0 | 5 | 0 | 0 | 0 | 194 |
| 013 | 74OA13 | 28 | 258 | 15 | 2 | 4 | 4 | 0 | 0 | 5 | 0 | 0 | 0 | 266 |
| 014 | 74OA14 | 29 | 348 | 17 | 2 | 1 | 3 | 0 | 0 | 20 | 0 | 0 | 0 | 343 |
| 015 | 74OA15 | 30 | 432 | 23 | 1 | 0 | 5 | 1 | 1 | 22 | 0 | 0 | 0 | 428 |
| 016 | 74OA16 | 31 | 502 | 25 | 2 | 2 | 2 | 0 | 0 | 38 | 0 | 0 | 0 | 487 |
| 017 | 74OA17 | 32 | 577 | 21 | 0 | 3 | 7 | 0 | 0 | 45 | 0 | 0 | 0 | 543 |
| 018 | 74OA18 | 33 | 586 | 16 | 3 | 3 | 4 | 0 | 0 | 47 | 0 | 0 | 0 | 551 |
| 019 | 74OA19 | 34 | 648 | 14 | 3 | 1 | 8 | 0 | 0 | 54 | 0 | 0 | 0 | 602 |
| 020 | 74OA20 | 35 | 726 | 18 | 3 | 4 | 9 | 0 | 0 | 44 | 1 | 0 | 0 | 689 |
| 021 | 74OA21 | 36 | 816 | 21 | 3 | 5 | 7 | 0 | 0 | 57 | 0 | 0 | 0 | 771 |
| 022 | 74OA22 | 37 | 903 | 14 | 4 | 7 | 14 | 0 | 0 | 62 | 0 | 0 | 0 | 838 |
| 023 | 74OA23 | 38 | 906 | 19 | 0 | 3 | 9 | 0 | 0 | 58 | 0 | 0 | 0 | 855 |
| 024 | 74OA24 | 39 | 1097 | 14 | 3 | 9 | 21 | 0 | 0 | 76 | 0 | 0 | 0 | 1008 |
| 025 | 74OA25 | 40 | 1219 | 20 | 2 | 1 | 15 | 0 | 0 | 77 | 0 | 0 | 0 | 1148 |
| 026 | 74OA26 | 41 | 1331 | 19 | 3 | 0 | 27 | 0 | 0 | 77 | 0 | 0 | 0 | 1249 |
| 027 | 74OA27 | 42 | 1346 | 25 | 9 | 3 | 29 | 0 | 0 | 76 | 0 | 0 | 0 | 1272 |
| 028 | 74OA28 | 43 | 1379 | 17 | 4 | 5 | 27 | 0 | 0 | 87 | 0 | 0 | 0 | 1281 |
| 029 | 74OA29 | 44 | 1165 | 12 | 1 | 2 | 10 | 3 | 0 | 53 | 1 | 0 | 0 | 1109 |
| 030 | 74OA30 | 45 | 1151 | 13 | 2 | 7 | 20 | 0 | 0 | 75 | 0 | 0 | 0 | 1064 |
| 031 | 74OA31 | 46 | 1172 | 17 | 3 | 2 | 21 | 2 | 0 | 65 | 0 | 0 | 0 | 1102 |
| 032 | 74OA32 | 47 | 1199 | 12 | 3 | 6 | 12 | 2 | 0 | 65 | 0 | 0 | 0 | 1129 |
| 033 | 74OA33 | 48 | 1238 | 17 | 2 | 5 | 13 | 3 | 0 | 81 | 0 | 0 | 0 | 1155 |
| 034 | 74OA34 | 49 | 1209 | 12 | 2 | 0 | 21 | 0 | 0 | 78 | 0 | 0 | 0 | 1124 |
| 035 | 74OA35 | 50 | 1187 | 13 | 4 | 4 | 18 | 2 | 0 | 71 | 0 | 0 | 0 | 1109 |
| 036 | 74OA36 | 51 | 1085 | 9 | 4 | 5 | 12 | 1 | 0 | 77 | 1 | 0 | 0 | 1002 |
| 037 | 74OA37 | 52 | 1057 | 7 | 0 | 3 | 12 | 3 | 0 | 71 | 1 | 0 | 0 | 974 |
| 038 | 74OA38 | 53 | 1012 | 12 | 2 | 4 | 13 | 6 | 0 | 63 | 0 | 0 | 0 | 940 |
| 039 | 74OA39 | 54 | 968 | 11 | 3 | 3 | 15 | 5 | 0 | 67 | 2 | 0 | 0 | 890 |
| 040 | 74OA40 | 55 | 972 | 8 | 5 | 2 | 15 | 4 | 0 | 66 | 3 | 0 | 0 | 895 |
| 041 | 74OA41 | 56 | 1028 | 5 | 4 | 3 | 13 | 2 | 0 | 71 | 3 | 0 | 0 | 945 |
| 042 | 74OA42 | 57 | 1013 | 11 | 1 | 2 | 10 | 0 | 0 | 75 | 26 | 0 | 0 | 912 |
| 043 | 74OA43 | 58 | 1020 | 8 | 1 | 2 | 6 | 4 | 0 | 62 | 38 | 0 | 0 | 917 |
| 044 | 74OA44 | 59 | 976 | 8 | 3 | 1 | 8 | 1 | 0 | 47 | 46 | 0 | 0 | 884 |
| 045 | 74OA45 | 60 | 905 | 3 | 0 | 4 | 7 | 2 | 0 | 48 | 66 | 0 | 0 | 781 |
| 046 | 74OA46 | 61 | 913 | 5 | 2 | 2 | 7 | 4 | 0 | 47 | 30 | 0 | 0 | 830 |
| 047 | 74OA47 | 62 | 863 | 0 | 0 | 1 | 2 | 4 | 0 | 51 | 28 | 0 | 0 | 777 |
| 048 | 74OA48 | 63 | 819 | 1 | 0 | 1 | 4 | 6 | 0 | 49 | 46 | 0 | 0 | 714 |
| 049 | 74OA49 | 64 | 460 | 0 | 0 | 0 | 2 | 4 | 0 | 48 | 131 | 0 | 0 | 275 |
| 050 | 74OA50 | 65 | 215 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 0 | 26 | 13 | 0 | 0 | 174 |
| 051 | 74OA51 | 66 | 138 | 0 | 0 | 0 | 2 | 0 | 0 | 24 | 7 | 0 | 0 | 105 |
| 052 | 74OA52 | 67 | 105 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 19 | 3 | 0 | 0 | 83 |
| 053 | 74OA53 | 68 | 92 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 19 | 2 | 0 | 0 | 71 |
| 054 | 74OA54 | 69 | 69 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 16 | 4 | 0 | 0 | 49 |
| 055 | 74OA55 | 70 | 44 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 0 | 7 | 3 | 0 | 0 | 33 |
| 056 | 74OA56 | 71 | 33 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 6 | 0 | 0 | 0 | 27 |
| 057 | 74OA57 | 72 | 24 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4 | 2 | 0 | 0 | 18 |
| 058 | 74OA58 | 73 | 19 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 | 0 | 0 | 0 | 16 |
| 059 | 74OA59 | 74 | 11 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 0 | 0 | 9 |
| 060 | 74OA60 | 75 | 15 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 | 0 | 0 | 0 | 12 |
| 061 | 74OA61 | 76 | 16 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 | 3 | 0 | 0 | 10 |
| 062 | 74OA62 | 77 | 7 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 7 |
| 063 | 74OA63 | 78 | 7 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 7 |
| 064 | 74OA64 | 79 | 13 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 0 | 0 | 1 | 0 | 0 | 11 |
| 065 | 74OA65 | 80 | 4 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4 |

GENERALI Önkéntes Nyugdíjpénztár

| Sorszám | PSZÁF kód | 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 |
| 066 | 740A66 | 81 | 3 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 |
| 067 | 740A67 | 82 | 3 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 |
| 068 | 740A68 | 83 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 |
| 069 | 740A69 | 84 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 |
| 070 | 740A70 | 85 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 071 | 740A71 | 86 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 072 | 740A72 | 87 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 073 | 740A73 | 88 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 074 | 740A74 | 89 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 |
| 075 | 740A75 | 90 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 076 | 740A76 | 91 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 077 | 740A77 | 92 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 |
| 078 | 740A78 | 93 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 079 | 740A79 | 94 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 |
| 080 | 740A80 | 95 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 081 | 740A81 | 96 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 082 | 740A82 | 97 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 083 | 740A83 | 98 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 084 | 740A84 | 99 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 085 | 740A85 | 100 | 2 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 |
| 086 | 740A86 | Összesen | 35 827 | 569 | 87 | 114 | 433 | 62 | 2 314 | 462 | 0 | 0 | 33 098 |

9. számú melléklet

A tagok egyéni számlakövetelése, a tagdíjbevételek, valamint az adóhatóságtól átutalt összeg korévenként 2017. év

| Sorszám | Sorkód | Megnevezés | Tagok száma | Tagi követelések összege december 31-én | Tárgyévben az egyéni számlán jóváírt egyéni tagdíjbefizetés | Tárgyévben az egyéni számlán jóváírt munkáltatói tagdíj-hozzájárulás | A tag nyilatkozata alapján az adóhatóság által átutalt összeg | Tárgyévre vonatkozóan az egységes tagdíjat teljes mértékben meg nem fizető tagok száma | Tárgyévre vonatkozóan egyáltalán nem fizető tagok száma |
|---------|--------|------------|-------------|---|---|--|---|--|---|
| | | | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| | | | a | b | c | d | e | f | g |
| 001 | 74OB01 | 16 | 1 | 159 | - | - | - | 1 | 1 |
| 002 | 74OB02 | 17 | 1 | - | - | - | - | 1 | 1 |
| 003 | 74OB03 | 18 | - | - | - | - | - | - | - |
| 004 | 74OB04 | 19 | - | - | - | - | - | - | - |
| 005 | 74OB05 | 20 | 3 | 230 | 34 | 108 | - | 2 | 1 |
| 006 | 74OB06 | 21 | 7 | 322 | 50 | 94 | - | 5 | 2 |
| 007 | 74OB07 | 22 | 22 | 1 399 | 328 | 307 | 29 | 14 | 9 |
| 008 | 74OB08 | 23 | 47 | 3 346 | 335 | 707 | 27 | 29 | 23 |
| 009 | 74OB09 | 24 | 69 | 7 046 | 875 | 1 676 | 119 | 40 | 29 |
| 010 | 74OB10 | 25 | 97 | 11 213 | 843 | 2 587 | 160 | 51 | 40 |
| 011 | 74OB11 | 26 | 152 | 17 392 | 1 491 | 3 112 | 166 | 97 | 80 |
| 012 | 74OB12 | 27 | 194 | 21 951 | 1 506 | 3 394 | 289 | 141 | 124 |
| 013 | 74OB13 | 28 | 266 | 41 928 | 3 601 | 5 258 | 365 | 184 | 158 |
| 014 | 74OB14 | 29 | 343 | 62 639 | 7 846 | 6 819 | 610 | 240 | 209 |
| 015 | 74OB15 | 30 | 428 | 91 804 | 7 854 | 7 046 | 879 | 307 | 274 |
| 016 | 74OB16 | 31 | 487 | 135 953 | 7 771 | 9 383 | 1 188 | 344 | 290 |
| 017 | 74OB17 | 32 | 543 | 169 286 | 10 692 | 10 844 | 1 410 | 367 | 321 |
| 018 | 74OB18 | 33 | 551 | 186 765 | 9 046 | 10 567 | 1 344 | 387 | 326 |
| 019 | 74OB19 | 34 | 602 | 223 348 | 11 798 | 10 905 | 1 801 | 439 | 393 |
| 020 | 74OB20 | 35 | 689 | 257 325 | 11 636 | 12 439 | 1 689 | 500 | 436 |
| 021 | 74OB21 | 36 | 771 | 313 870 | 16 808 | 11 219 | 2 467 | 567 | 499 |
| 022 | 74OB22 | 37 | 838 | 424 406 | 21 934 | 15 609 | 2 848 | 585 | 496 |
| 023 | 74OB23 | 38 | 855 | 423 740 | 19 797 | 16 111 | 2 599 | 610 | 536 |
| 024 | 74OB24 | 39 | 1 008 | 510 435 | 24 195 | 18 507 | 3 602 | 723 | 636 |
| 025 | 74OB25 | 40 | 1 148 | 647 435 | 31 631 | 21 265 | 4 758 | 796 | 680 |
| 026 | 74OB26 | 41 | 1 249 | 767 908 | 34 419 | 23 732 | 4 841 | 884 | 759 |
| 027 | 74OB27 | 42 | 1 272 | 767 907 | 36 735 | 25 209 | 4 561 | 875 | 749 |
| 028 | 74OB28 | 43 | 1 281 | 850 066 | 36 548 | 24 125 | 5 266 | 866 | 733 |
| 029 | 74OB29 | 44 | 1 109 | 770 366 | 29 434 | 19 206 | 5 007 | 765 | 648 |
| 030 | 74OB30 | 45 | 1 064 | 765 795 | 35 844 | 18 455 | 5 179 | 726 | 606 |
| 031 | 74OB31 | 46 | 1 102 | 828 840 | 34 995 | 20 079 | 5 442 | 740 | 610 |
| 032 | 74OB32 | 47 | 1 129 | 845 417 | 34 305 | 19 346 | 5 239 | 764 | 658 |
| 033 | 74OB33 | 48 | 1 155 | 989 303 | 41 123 | 26 102 | 5 735 | 772 | 651 |
| 034 | 74OB34 | 49 | 1 124 | 892 737 | 39 141 | 19 050 | 6 364 | 749 | 636 |
| 035 | 74OB35 | 50 | 1 109 | 926 304 | 45 477 | 19 623 | 6 789 | 718 | 589 |
| 036 | 74OB36 | 51 | 1 002 | 872 825 | 37 961 | 17 819 | 6 607 | 662 | 576 |
| 037 | 74OB37 | 52 | 974 | 870 835 | 40 199 | 20 504 | 6 596 | 595 | 501 |
| 038 | 74OB38 | 53 | 940 | 820 495 | 42 214 | 16 442 | 7 025 | 590 | 486 |
| 039 | 74OB39 | 54 | 890 | 762 257 | 38 321 | 11 643 | 6 035 | 546 | 470 |
| 040 | 74OB40 | 55 | 895 | 792 462 | 40 048 | 15 684 | 5 882 | 568 | 469 |
| 041 | 74OB41 | 56 | 945 | 1 010 046 | 58 647 | 20 338 | 8 633 | 548 | 460 |
| 042 | 74OB42 | 57 | 912 | 1 072 237 | 59 838 | 17 757 | 9 040 | 513 | 425 |
| 043 | 74OB43 | 58 | 917 | 954 867 | 55 847 | 15 196 | 8 757 | 545 | 445 |
| 044 | 74OB44 | 59 | 884 | 1 236 735 | 71 137 | 20 199 | 12 413 | 513 | 427 |
| 045 | 74OB45 | 60 | 781 | 1 019 567 | 62 959 | 12 281 | 9 367 | 488 | 412 |
| 046 | 74OB46 | 61 | 830 | 1 110 078 | 73 034 | 13 924 | 11 058 | 491 | 432 |
| 047 | 74OB47 | 62 | 777 | 1 051 173 | 73 855 | 13 158 | 10 245 | 483 | 405 |
| 048 | 74OB48 | 63 | 714 | 1 145 467 | 77 375 | 15 923 | 13 183 | 432 | 357 |
| 049 | 74OB49 | 64 | 275 | 356 293 | 27 872 | 2 190 | 4 509 | 206 | 190 |
| 050 | 74OB50 | 65 | 174 | 234 589 | 15 458 | 1 977 | 2 415 | 140 | 133 |
| 051 | 74OB51 | 66 | 105 | 135 542 | 5 804 | 695 | 706 | 91 | 90 |
| 052 | 74OB52 | 67 | 83 | 89 163 | 4 773 | 259 | 691 | 69 | 67 |
| 053 | 74OB53 | 68 | 71 | 78 601 | 2 837 | 456 | 463 | 61 | 57 |
| 054 | 74OB54 | 69 | 49 | 63 468 | 2 888 | 132 | 551 | 38 | 37 |
| 055 | 74OB55 | 70 | 33 | 61 571 | 2 792 | 40 | 421 | 25 | 22 |
| 056 | 74OB56 | 71 | 27 | 41 614 | 1 717 | 29 | 51 | 19 | 16 |
| 057 | 74OB57 | 72 | 18 | 21 266 | 1 760 | 744 | 332 | 14 | 14 |
| 058 | 74OB58 | 73 | 16 | 15 697 | 214 | - | 7 | 14 | 13 |

GENERALI Önkéntes Nyugdíjpénztár

| Sorszám | Sorkód | Megnevezés | Tagok száma | Tagi követelések összege december 31-én | Tárgyévben az egyéni számlán jóváírt egyéni tagdíjbefizetés | Tárgyévben az egyéni számlán jóváírt munkáltatói tagdíj-hozzájárulás | A tag nyilatkozata alapján az adóhatóság által átutalt összeg | Tárgyévre vonatkozóan az egységes tagdíjat teljes mértékben meg nem fizető tagok száma | Tárgyévre vonatkozóan tagdíjat egyáltalán nem fizető tagok száma |
|---------|--------|------------|-------------|---|---|--|---|--|--|
| | | | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| | | | a | b | c | d | e | f | g |
| 059 | 74OB59 | 74 | 9 | 11 391 | 293 | - | 50 | 7 | 6 |
| 060 | 74OB60 | 75 | 12 | 27 822 | 888 | - | 22 | 8 | 8 |
| 061 | 74OB61 | 76 | 10 | 11 088 | 737 | - | 80 | 7 | 7 |
| 062 | 74OB62 | 77 | 7 | 21 636 | 548 | - | 80 | 4 | 4 |
| 063 | 74OB63 | 78 | 7 | 2 456 | 66 | - | - | 6 | 6 |
| 064 | 74OB64 | 79 | 11 | 16 578 | 1 065 | 171 | 276 | 9 | 9 |
| 065 | 74OB65 | 80 | 4 | 2 736 | 62 | - | - | 3 | 3 |
| 066 | 74OB66 | 81 | 3 | 2 407 | - | - | - | 3 | 3 |
| 067 | 74OB67 | 82 | 3 | 202 | - | - | - | 3 | 3 |
| 068 | 74OB68 | 83 | 1 | 2 467 | - | - | - | 1 | 1 |
| 069 | 74OB69 | 84 | - | - | - | - | - | - | - |
| 070 | 74OB70 | 85 | - | - | - | - | - | - | - |
| 071 | 74OB71 | 86 | - | - | - | - | - | - | - |
| 072 | 74OB72 | 87 | - | - | - | - | - | - | - |
| 073 | 74OB73 | 88 | - | - | - | - | - | - | - |
| 074 | 74OB74 | 89 | - | - | - | - | - | - | - |
| 075 | 74OB75 | 90 | - | - | - | - | - | - | - |
| 076 | 74OB76 | 91 | - | - | - | - | - | - | - |
| 077 | 74OB77 | 92 | - | - | - | - | - | - | - |
| 078 | 74OB78 | 93 | - | - | - | - | - | - | - |
| 079 | 74OB79 | 94 | 1 | 11 | - | - | - | 1 | 1 |
| 080 | 74OB80 | 95 | - | - | - | - | - | - | - |
| 081 | 74OB81 | 96 | - | - | - | - | - | - | - |
| 082 | 74OB82 | 97 | - | - | - | - | - | - | - |
| 083 | 74OB83 | 98 | - | - | - | - | - | - | - |
| 084 | 74OB84 | 99 | - | - | - | - | - | - | - |
| 085 | 74OB85 | 100 | 2 | 92 | - | - | - | 2 | 2 |
| 086 | 74OB86 | Összesen | 33 098 | 25 872 369 | 1 359 301 | 600 445 | 206 268 | 21 994 | 18 760 |

A fenti tábla b) oszlopában a 2017. 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) 2017. december 31-ei dátummal került megszüntetésre, de év végén még rendelkeztek egyenleggel (kétlépcsős elszámolás), a tagokkal történő végelszámolás 2018. 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 2017. 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 | | 11 | 467 | 463 | 0 | 0 | 15 |
| | | | Szolgáltatás évközi megszűnése | | | | | | |
| 002 | 74OC1 | Összesen | Egyösszegű szolgáltatás | 0 | 462 | 462 | 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 | 1 | 1 | 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 | 0 | 0 | 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 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 034 | 74OC132 | 47 | | 0 | 0 | 0 | 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 | 1 | 1 | 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 | 2 | 2 | 0 | 0 | 0 |
| 042 | 74OC140 | 55 | | 0 | 3 | 3 | 0 | 0 | 0 |
| 043 | 74OC141 | 56 | | 0 | 3 | 3 | 0 | 0 | 0 |
| 044 | 74OC142 | 57 | | 0 | 26 | 26 | 0 | 0 | 0 |
| 045 | 74OC143 | 58 | | 0 | 38 | 38 | 0 | 0 | 0 |
| 046 | 74OC144 | 59 | | 0 | 46 | 46 | 0 | 0 | 0 |
| 047 | 74OC145 | 60 | | 0 | 66 | 66 | 0 | 0 | 0 |
| 048 | 74OC146 | 61 | | 0 | 30 | 30 | 0 | 0 | 0 |
| 049 | 74OC147 | 62 | | 0 | 28 | 28 | 0 | 0 | 0 |
| 050 | 74OC148 | 63 | | 0 | 46 | 46 | 0 | 0 | 0 |
| 051 | 74OC149 | 64 | | 0 | 131 | 131 | 0 | 0 | 0 |
| 052 | 74OC150 | 65 | | 0 | 13 | 13 | 0 | 0 | 0 |
| 053 | 74OC151 | 66 | | 0 | 7 | 7 | 0 | 0 | 0 |
| 054 | 74OC152 | 67 | | 0 | 3 | 3 | 0 | 0 | 0 |
| 055 | 74OC153 | 68 | | 0 | 2 | 2 | 0 | 0 | 0 |
| 056 | 74OC154 | 69 | | 0 | 4 | 4 | 0 | 0 | 0 |
| 057 | 74OC155 | 70 | | 0 | 3 | 3 | 0 | 0 | 0 |
| 058 | 74OC156 | 71 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 059 | 74OC157 | 72 | | 0 | 2 | 2 | 0 | 0 | 0 |
| 060 | 74OC158 | 73 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

GENERALI Önkéntes Nyugdíjpénztár

| 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 | | 11 | 467 | 463 | 0 | 0 | 15 |
| Szolgáltatás évközi megszűnése | | | | | | | | | |
| 002 | 74OC1 | Összesen | Egyösszegű szolgáltatás | 0 | 462 | 462 | 0 | 0 | 0 |
| 061 | 74OC159 | 74 | | 0 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 |
| 062 | 74OC160 | 75 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 063 | 74OC161 | 76 | | 0 | 3 | 3 | 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 | 1 | 1 | 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 | 74OC2 | Összesen | Járadék | 11 | 5 | 1 | 0 | 0 | 15 |
| 089 | 74OC201 | 16 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 090 | 74OC202 | 17 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 091 | 74OC203 | 18 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 092 | 74OC204 | 19 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 093 | 74OC205 | 20 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 094 | 74OC206 | 21 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 095 | 74OC207 | 22 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 096 | 74OC208 | 23 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 097 | 74OC209 | 24 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 098 | 74OC210 | 25 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 099 | 74OC211 | 26 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 100 | 74OC212 | 27 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 101 | 74OC213 | 28 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 102 | 74OC214 | 29 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 103 | 74OC215 | 30 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 104 | 74OC216 | 31 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 105 | 74OC217 | 32 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 106 | 74OC218 | 33 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 107 | 74OC219 | 34 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 108 | 74OC220 | 35 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 109 | 74OC221 | 36 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 110 | 74OC222 | 37 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 111 | 74OC223 | 38 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 112 | 74OC224 | 39 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 113 | 74OC225 | 40 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 114 | 74OC226 | 41 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 115 | 74OC227 | 42 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 116 | 74OC228 | 43 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 117 | 74OC229 | 44 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 118 | 74OC230 | 45 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 119 | 74OC231 | 46 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 120 | 74OC232 | 47 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 121 | 74OC233 | 48 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 122 | 74OC234 | 49 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

GENERALI Önkéntes Nyugdíjpénztár

| Sorszám | Sorkód | Megnevezés | Szolgáltatás | Év elején | Új igénybevevők | Lejárt | Elhalálozás | Egyéb ok | Év végén | |
|------------|---------------|---------------------|--------------|-----------|-----------------|------------|-------------|----------|-----------|---|
| | | | megnevezése | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| | | | | a | b | c | d | e | f | g |
| 001 | 74OC01 | Mindösszesen | | 11 | 467 | 463 | 0 | 0 | 15 | |
| 123 | 74OC235 | 50 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 124 | 74OC236 | 51 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 125 | 74OC237 | 52 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 126 | 74OC238 | 53 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 127 | 74OC239 | 54 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 128 | 74OC240 | 55 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 129 | 74OC241 | 56 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 130 | 74OC242 | 57 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 131 | 74OC243 | 58 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 132 | 74OC244 | 59 | | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 | |
| 133 | 74OC245 | 60 | | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | |
| 134 | 74OC246 | 61 | | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 | |
| 135 | 74OC247 | 62 | | 1 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | |
| 136 | 74OC248 | 63 | | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 2 | |
| 137 | 74OC249 | 64 | | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 | |
| 138 | 74OC250 | 65 | | 5 | 0 | 0 | 0 | 0 | 5 | |
| 139 | 74OC251 | 66 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 140 | 74OC252 | 67 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 141 | 74OC253 | 68 | | 2 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 | |
| 142 | 74OC254 | 69 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 143 | 74OC255 | 70 | | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | |
| 144 | 74OC256 | 71 | | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 | |
| 145 | 74OC257 | 72 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 146 | 74OC258 | 73 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 147 | 74OC259 | 74 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 148 | 74OC260 | 75 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 149 | 74OC261 | 76 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 150 | 74OC262 | 77 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 151 | 74OC263 | 78 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 152 | 74OC264 | 79 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 153 | 74OC265 | 80 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 154 | 74OC266 | 81 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 155 | 74OC267 | 82 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 156 | 74OC268 | 83 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 157 | 74OC269 | 84 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 158 | 74OC270 | 85 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 159 | 74OC271 | 86 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 160 | 74OC272 | 87 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 161 | 74OC273 | 88 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 162 | 74OC274 | 89 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 163 | 74OC275 | 90 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 164 | 74OC276 | 91 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 165 | 74OC277 | 92 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 166 | 74OC278 | 93 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 167 | 74OC279 | 94 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 168 | 74OC280 | 95 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 169 | 74OC281 | 96 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 170 | 74OC282 | 97 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 171 | 74OC283 | 98 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 172 | 74OC284 | 99 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 173 | 74OC285 | 100 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |