

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

**A Generali Önkéntes Nyugdíjpénztár 2023. 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 vagyontádas 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.

2022. október 1-jei fordulónappal a Gyöngyház Önkéntes Kölcsönös Biztosító Nyugdíjpénztár olvadt be a Nyugdíjpénztárba.

Jelen kiegészítő melléklet a Generali Önkéntes Nyugdíjpénztár 2023. 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: 6701 Szeged Pf.: 97.

Telefonszám: 06 (1) 452-5444

Internetes honlap: nyp.generalipenztar.hu

Adószám: 18215625-1-42

Pénztár szolgáltatói

Vagyonkezelő:	Generali Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Számlavezető:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Jáborcsik és Társa Könyvvizsgáló és Pénztárszolgáltató Kft. Székhelye: 1042 Budapest, József Attila u. 32-34/B. ép. 1.3. cégjegyzékszám: 01-09-367670 könyvvizsgálói eng.szám: 001938 képviselésében 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 2023. évről készített beszámoló mérlegkészítésének időpontja: 2024. február 29.

Beszámoló aláírására jogosult személy:

Mester Judit IT elnök

Lakcím: 7631 Pécs, Csikor Kálmán utca 1.

Amortizációs politikánk megfelel a nyugdíjpénztárak beszámolókészítési és könyvvézetési 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 200 ezer forint egyedi beszerzési, előállítási érték alatti vagyoni értékű jogok, szellemi termékek, tárgyi eszközök bekerülési értékét a használatbavételkor a Pénztár értékcsökkenési leírásként 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 különbözet összegét a befektetési tevékenység bevételei között az értékelési különbözet várható hozamaként kell elszámolni az egyes eszközcsoportokon belül elkülönítetten megnyitott és vezetett értékelési különbözet számlákkal szemben. Az értékelési különbözet várható hozambevételei között elkülönítetten kell kimutatni az időarányosan járó kamatot, a járó osztalékot, a devizaárfolyam-változásból adódó különbözeteket, valamint az egyéb piaci értékítéletről adódó értékkülönbözeteket.

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

2023. évi változás	Összesen (fő)
Időszak elején	32 996
Időszak alatti változás	-766
- Új belépő	857
- Átlépő más pénztárból	143
- Önszegélyező pénztárból átlépő	0
- Átlépő más pénztárba	110
- Szolgáltatásban részesült	812
- Elhalálozott	82
- Kilépett	698
- Tagdíj nem fizetés miatt kizárt	64
- Egyéb megszűnés	0
Időszak végén	32 230
Ebből: férfi	16 888
nő	15 342
Járadékot igénybe vevő	35

Taglétszám életkor szerinti megoszlása	Fő
20 év alatt	13
20-30 év	1 270
31-40 év	4 652
41-50 év	10 797
51-60 év	10 770
60 év felett	4 728
Összesen	32 230

Önkéntes pénztárunk 4.774 munkáltatóval áll kapcsolatban.

2. Bevételek

A befizetések megoszlása jogcímenként:

				adatok eFt-ban
Jogcím	2022. év	%-os megoszlásban 2022. év	2023. év	%-os megoszlásban 2023. év
Tagdíjbevételek	2 516 819	67,64%	2 984 390	66,60%
Pénztártagok egyéb befizetései	313 299	8,42%	435 051	9,71%
Támogatások, adományok	118 482	3,18%	57 168	1,28%
Egyéb bevételek	772 428	20,76%	1 004 285	22,41%
Összesen	3 721 028	100,00%	4 480 894	100,00%

A befizetések tartalékok szerinti megoszlása:

				adatok eFt-ban
Tartalék	2022. év	%-os megoszlásban 2022. év	2023. év	%-os megoszlásban 2023. év
Működési tartalék	277 664	7,46%	293 157	6,54%
Fedezeti tartalék	3 441 283	92,48%	4 184 412	93,39%
Likviditási tartalék	2 081	0,06%	3 325	0,07%
Összesen	3 721 028	100,00%	4 480 894	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 2023. december 31-ig az alábbi felosztási sávokat alkalmazta:

Éves befizetés	Fedezeti tartalék	Működési tartalék	Likviditási tartalék
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%

A Küldöttközgyűlés 2023. december 18-ai döntése alapján a Generali Önkéntes Nyugdíjpénztár 2024. január 1-jétől az alábbi felosztási sávokat alkalmazza:

Éves befizetés	Fedezeti tartalék	Működési tartalék	Likviditási tartalék
1-10.000 Ft-ig	90,0%	9,9%	0,1%
10.001-150.000 Ft	94,0%	5,9%	0,1%
150.001-300.000 Ft	96,0%	4,0%	0,0%
300.001-600.000 Ft	98,0%	2,0%	0,0%
600.001 Ft felett	99,0%	1,0%	0,0%

2022. január 1-től 2023. december 31-ig az egységes tagdíj összege valamennyi pénztártagra vonatkozóan havi 5.000,- Ft, évente összesen 60.000,- Ft.

2024. január 1-től az egységes tagdíj összege havi 8.000,-Ft, évente összesen 96.000,- Ft. A tag az egységesen megállapítottnál magasabb tagdíjfizetési kötelezettséget is vállalhat.

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

3. Szolgáltatások, elszámolások

		adatok eFt-ban
	2022. év	2023. év
Szolgáltatás, elszámolás jogcímek szerint		
Elhalálozás miatti kifizetés	125 728	170 548
Átlépők	100 537	156 487
10 éves várakozási idő utáni kifizetések	1 013 037	1 396 749
Egyösszegű kifizetés	1 875 766	2 267 810
Járadékfolyósítás	16 676	35 933
ÖSSZESEN:	3 131 744	4 027 527

A pénztár a kilépő, átlépő, elhunyt, szolgáltatást igénybe vevő tagokkal szemben a szolgáltatási szabályzat értelmében kilépési költséget számított fel 10.156 eFt értékben.

Kifizetés igénybevételére jogosultak 2023. december 31-én:

71OE12	Felhalmozási időszakban kifizetés igénybevételére jogosultak vagy egy éven belül jogosulttá váló tagok száma	23 762
71OE13	Felhalmozási időszakban kifizetés igénybevételére jogosultak vagy egy éven belül jogosulttá váló tagok egyéni számlaköveteléseinek összege eFt	41 305 357

4. Működési eredmény, céltartalék alakulása

Adatok eFt-ban

		2022. év	%-os megoszlásban 2022. év	2023. év	%-os megoszlásban 2023. év
I.	Működési célú bevételek	277 664	100,00%	293 157	100,00%
	- Tagdíjbevételek	114 355	41,18%	132 456	45,19%
	- Támogatás, adomány	102 229	36,82%	35 950	12,26%
	- Egyéb bevételek	61 080	22,00%	124 751	42,55%
II.	Működési költségek és ráfordítások	298 507	100,00%	306 579	100,00%
	- Anyagköltség	10 161	3,40%	12 563	4,10%
	- Igénybe vett szolgáltatások	12 234	4,10%	8 661	2,83%
	- Egyéb szolgáltatások költsége	100 744	33,75%	78 284	25,53%
	- Személyi jellegű ráfordítások	110 159	36,90%	128 977	42,07%
	- Elszámolt értékcsökkenési leírás	2 415	0,81%	3 101	1,01%
	- Működéssel kapcsolatos egyéb ráfordítások	62 794	21,04%	74 993	24,46%
III.	Befektetési tevékenység bevételei	16 222	100,00%	30 651	100,00%
	- Kapott kamatok	12 738	78,52%	29 398	95,92%
	- Értékpapírok eladásának árfolyam nyeresége	920	5,67%	835	2,72%
	- Pénzügyi műveletek egyéb bevétele	13	0,08%	0	0,00%
	- Értékelési különbözetben elszámolt várható hozam	2 551	15,73%	418	1,36%
IV.	Befektetési tevékenység ráfordításai	2 761	100,00%	695	100,00%
	- Fizetendő kamatok és kamat jellegű ráfordítások	0	0,00%	0	0,00%
	- Értékelési különbözetből képzett működési céltartalék	2 551	92,39%	418	60,15%
	- Értékpapírok eladásának árfolyam vesztesége	11	0,40%	73	10,50%
	- Pénzügyi műveletek egyéb ráfordítása	1	0,04%	1	0,14%
	- Befektetési tevékenységgel kapcs. egyéb ráfordítások	198	7,17%	203	29,21%
V.	Pénztári tevékenység eredménye	-7 382		16 534	
VI.	Tartaléktőke	166 513		159 156	

Az adózott eredmény a működési tartalékba kerül átvezetésre.

Egyéb szolgáltatások részletezése	2022. év (eFt)	2023. év (eFt)
Bérleti díjak	10 677	12 726
Nyomdai költségek	3 039	2 904
Rendszergazda-szolgáltatás díja	51 505	20 446
Kommunikációs költségek	8 199	10 768
Javítási, fenntartási költségek	172	355
Belföldi utazási és kiküldetési költségek	9	52
Egyéb igénybevett anyagjellegű szolgáltatások	748	1 319
Számviteli, ügyviteli szolgáltatás díja, diákmunka költsége	5 877	5 261
Foglalkozás EÜ szolgáltatás díja	121	133
Számítástechnikai szolgáltatás	3 137	4 345
Pénztárszövetségi díj	307	329
Egyéb nem anyagjellegű szolgáltatás	473	665
Banki költségek	14 521	18 696
Egyéb szolgáltatások költsége	1 959	285
Összesen	100 744	78 284

A tárgyévi üzleti évre vonatkozó beszámoló könyvvizsgálataért a könyvvizsgáló által meghatározott díj összege 3.200 eFt + ÁFA. Adótanácsadói és egyéb, nem könyvvizsgálói szolgáltatásokért a könyvvizsgáló díjazást nem kapott.

Működési céltartalék alakulása			adatok eFt-ban
	Nyitó állomány	Változás	Záró állomány
- Jövőbeni kötelezettségekre	0	0	0
- értékelési különbözetre	3 301	417	3 718
ÖSSZESEN:	3 301	417	3 718

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

5. Pénzügyi tervtől való eltérés vizsgálata

A tényadatok a 2022. december 19-én elfogadott, 2023. évre vonatkozó tervszámokkal kerültek összehasonlításra.

Pénztárunk taglétszáma 1.228 fővel volt alacsonyabb a tervezett létszámhoz képest. 2023-ban az új belépők és átlépők száma 520 fővel volt alacsonyabb, mint a tervben szereplő érték, tervezésnél 1.461 fő létszám csökkenéssel számoltunk, a tényadat ennél kedvezőtlenebbül alakult, taglétszámunk 1.766 fővel csökkent.

Taglétszám alakulása (fő)		
	Terv	Tény
Záró 2023.12.31.	33 458	32 230

A tényleges tagdíjbevétel 275.769 eFt-tal alacsonyabb a tervezett összeghez képest.

Tagdíjbevételek alakulása (eFt)		
	Terv	Tény
Fedezeti tartalék	3 106 819	2 850 395
Likviditási tartalék	1 653	1 539
Működési tartalék	151 687	132 456
ÖSSZESEN:	3 260 159	2 984 390

Tagjaink felé 1.300.726 eFt-tal magasabb összegű kifizetést teljesítettünk a tervezett értékhez képest.

Elszámolások, szolgáltatások (eFt)		
	Terv	Tény
Elszámolások, szolgáltatások fedezete	2 726 801	4 027 527

Működési eredményünk 15.994 eFt-tal kedvezőbben alakult, mint a tervben szereplő érték.

Működési eredmény alakulása (eFt)		
	Terv	Tény
Működés eredménye (tagdíjat nem fizető tagoktól levont hozam figyelembevételével)	540	16 534

A fedezeti és a likviditási céltartalék értéke magasabb, mint a tervben szereplő érték.

Céltartalékok alakulása (eFt)		
	Terv	Tény
Fedezeti céltartalék	45 298 172	49 565 735
Likviditási céltartalék	54 911	60 411

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	735 131	985 047	1 720 178	700 014	1 008 429	1 708 443	-35 117	23 382	-11 735
Egyéb részesedések	13 707 072	797 209	14 504 281	17 862 656	4 078 025	21 940 681	4 155 584	3 280 816	7 436 400
Határidős ügyletek	0	0	0	225 018	-24 744	200 274	225 018	-24 744	200 274
Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	25 911 516	368 664	26 280 180	23 288 390	2 697 215	25 985 605	-2 623 126	2 328 551	-294 575
Befektetési tevékenységből származó követelés/kötelezettség	1 759	72	1 831	1 759	72	1 831	0	0	0
Tagi kölcsön	22 735	-10 672	12 063	22 735	-10 672	12 063	0	0	0
Összesen:	40 378 213	2 140 320	42 518 533	42 100 572	7 748 325	49 848 897	1 722 359	5 608 005	7 330 364

A befektetett eszközök után értékvesztés elszámolására nem volt szükség.

Forgatási célú értékpapírok értékpapír fajtánként 2023. december 31-én:

			adatok eFt-ban
Megnevezés	Bekerülési érték	Piaci érték (2023.12.31.)	Értékelési különbözet
Egyéb kötvények	6 273 802	6 487 610	213 808
Magyar Államkötvények	19 804 839	19 291 724	-513 115
Diszkont Kincstárjegyek	8 953	9 911	958
Jelzáloglevelek	192 586	196 360	3 774
Belföldön kibocsátott részvények	2 879 436	3 911 543	1 032 107
Befektetési jegyek (határozatlan futamidejű)	11 078 671	17 191 646	6 112 975
Külföldön kibocsátott részvények	546 174	837 492	291 318
Határidős ügyletek	0	200 274	200 274
Összesen:	40 784 461	48 126 560	7 342 099

Befektetések főbb adatainak földrajzi megoszlása 2023. december 31-én:

Megnevezés	Befektetések időszak végi értéke könyv szerinti értéken	Befektetések időszak végi értéke - piaci értéken	adatok eFt-ban
			Befektetésekből a részvények és egyéb változó hozamú értékpapírok - piaci értéken
ÖSSZESEN:	42 518 533	49 848 897	21 940 681
Európai Gazdasági Térség összesen	40 965 814	47 860 027	19 953 642
EU tagországok összesen	40 965 814	47 860 027	19 953 642
Ausztria	426 381	479 303	119 860
Cseh Köztársaság	285 293	345 886	139 885
Lengyelország	497 631	626 994	428 484
Magyarország	38 399 614	44 839 205	18 484 785
Németország	768 558	937 455	619 291
Románia	116 715	161 337	161 337
Szlovénia	471 622	469 847	0
Egyéb ország	1 552 719	1 988 870	1 987 039
Amerikai Egyesült Államok	1 552 719	1 988 870	1 987 039
Egyéb más országok	0	0	0

Befektetések főbb adatainak devizanemenkénti megoszlása 2023. december 31-én:

Megnevezés	Befektetések időszak végi értéke - könyv szerinti értéken	adatok eFt-ban
		Befektetések időszak végi értéke - piaci értéken
HUF	33 108 097	38 803 912
EUR	5 296 458	6 089 625
GBP	0	0
USD	3 506 313	4 128 513
Egyéb	607 665	826 847
Összesen	42 518 533	49 848 897

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):

	Nyitó	Csökkenés	Növekedés	Záró
Immateriális javak	17 054	413	0	16 641
- Vagyoni értékű jogok	16 334	0	0	16 334
- Szellemi termékek	720	413	0	307
Gépek, berendezések	2 375	0	0	2 375
- Ügyviteltechnikai és számítástechnikai gépek	0	0	0	0
- Egyéb gép, berendezés, felszerelés	2 375	0	0	2 375
Összesen:	19 429	413	0	19 016

Értékcsökkenés alakulása (eFt):

	Nyitó	Csökkenés	Növekedés	Záró
Immateriális javak	6 757	413	2 753	9 097
- Vagyoni értékű jogok	6 207	0	2 614	8 821
- Szellemi termékek	550	413	139	276
Gépek, berendezések	1 342	0	345	1 687
- Ügyviteltechnikai és számítástechnikai gépek	0	0	0	0
- Egyéb gép, berendezés, felszerelés	1 342	0	345	1 687
Összesen:	8 099	413	3 098	10 784

8. Követelések alakulása

Jogcím	2022. év (eFt)	2023. év (eFt)
Tagdíjkövetelések	1 055 021	1 054 202
Tagi kölcsönök	22 735	12 063
Rendszeres támogatásokhoz kapcsolódó követelés	264	720
Befektetési tevékenységből származó követelés	1 759	1 831
Pénztártagokkal szembeni egyéb követelés	0	0
ÁFA elszámolás miatti követelés	0	0
Egyéb követelés bérleti díj kaució	781	781
Összesen:	1 080 560	1 069 597

9. Kötelezettségek állománya

Jogcím	2022. év (eFt)	2023. év (eFt)
Tagokkal szembeni kötelezettségek	2 755	3 408
Kötelezettség áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	6 273	4 304
Vagyonkezelővel szembeni kötelezettség	58 754	66 360
Letétkezelővel szembeni kötelezettségek	1 230	1 409
Pénztárfelügyelettel szembeni kötelezettségek	5 467	4 802
Költségvetési befizetési kötelezettségek	12 452	7 847
Azonosítatlan függő befizetések	61 398	67 426
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség	6 236	5 378
Összesen:	154 565	160 934

10. Aktív időbeli elhatárolások részletezése

Jogcím	2022. év (eFt)	2023. év (eFt)
Költségek és ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	817	875
Összesen:	817	875

A költségek aktív időbeli elhatárolása között a következő tételek találhatók:

Jogcím	eFt
- biztosítási díjak	199
- egyéb igénybevett nem anyagjellegű szolgáltatás	298
- jogtár használati díj	313
- fiókbérleti díj	62
- befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordítás	3
Összesen:	875

11. Passzív időbeli elhatárolások

Jogcím	2022. év (eFt)	2023. év (eFt)
Bevételek passzív időbeli elhatárolása	1 551	1 389
Költségek és ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	2 639	2 092
Összesen:	4 190	3 481

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	1 016
- egyéb nyomdai költség	14
- IV.néves üzemeltetési tényktg, építményadó	834
- tagszervezés	228
Összesen:	2 092

12. Céltartalékok alakulása, alapokat érintő rendezések

	adatok eFt-ban			
Céltartalék megnevezése	Nyitó állomány	Változás	Záró állomány	Megoszlás
Működési céltartalék	3 301	417	3 718	
Fedezeti céltartalék	41 858 900	7 706 835	49 565 735	100,00%
- Egyéni számlákon	41 758 632	7 686 951	49 445 583	99,76%
- Szolgáltatási számlákon	100 268	19 884	120 152	0,24%
Likviditási és kockázati	50 108	10 303	60 411	100,00%
- Értékelési különbözetre	1 618	1 683	3 301	5,46%
- Egyéb likviditási célokra	48 472	8 626	57 098	94,52%
- Azonosítatlan befizetések	18	-6	12	0,02%
Meg nem fizetett tagdíjak	938 590	5 148	943 738	100,00%
- Működési célú	59 829	331	60 160	6,37%
- Fedezeti célú	877 823	4 811	882 634	93,53%
- Likviditási és kockázati célú	938	6	944	0,10%
Céltartalékok összesen	42 850 899	7 722 703	50 573 602	

Alapokat érintő rendezések

	eFt
Fedezeti céltartalékot érintő rendezések:	-54 075
- azonosított függő tételek hozama	1 174
- tagdíjat nem fizető tagoktól levont hozam	-55 343
- elhunyt tag fedezetének felosztása	94
Likviditási céltartalékot érintő rendezések:	-9
- azonosított függő tételek hozama	209
- kilépők, átlépők, visszautalt szolgáltatás leírása	209
- értékhatár alatti negatív elszámolások leírása	-427
- függők leírása	0
Függő tételekre képzett céltartalékot érintő rendezések:	-1 408
- azonosított függő tételek hozama fedezeti tartalék	-1 174
- azonosított függő tételek hozama likviditási tartalék	-209
- azonosított függő tételek hozama működési tartalék	-25
Működési céltartalékot érintő rendezések:	25
- azonosított függő tételek hozama	25
Egyéb bevételt érintő tételek:	
- tagdíjat nem fizető tagoktól levont hozam likvid alap	848
- tagdíjat nem fizető tagoktól levont hozam működési alap	54 495

Specifikus rész

13. Mutatószámok

Gazdálkodást közvetlenül jellemző mutatók

	2022. év	2023. év
1. Tagdíjbevétel / összes bevétel tartalékonként		
- Fedezeti tartalék	69,12%	21,76%
- Likviditási tartalék	20,36%	12,06%
- Működési tartalék	38,91%	40,90%
2. Befektetési tevékenység bevétele / összes bevétel tartalékonként		
- Fedezeti tartalék	0,94%	68,06%
- Likviditási tartalék	67,33%	73,95%
- Működési tartalék	5,52%	9,47%
3. Támogatások, adományok / összes bevétel tartalékonként		
- Fedezeti tartalék	0,47%	0,16%
- Likviditási tartalék	0,00%	0,00%
- Működési tartalék	34,79%	11,10%
4. Tagok egyéb befizetései, különféle egyéb bevételek/ összes bevétel tartalékonként		
- Fedezeti tartalék	29,47%	10,02%
- Likviditási tartalék	12,31%	13,99%
- Működési tartalék	20,78%	38,53%
5. Anyagjellegű ráfordítások / működéssel kapcsolatos költségek, ráfordítások	40,87%	32,38%
6. Bér és személyi jell. kiadások / működéssel kapcsolatos költségek, ráfordítások	36,57%	41,97%
7. Egyéb költségek, ráfordítások / működéssel kapcsolatos költségek, ráfordítások	21,64%	25,42%
8. Befektetési tevékenység ráfordításai / működéssel kapcsolatos költségek, ráfordítások	0,92%	0,23%
9. Likviditási tartalék egyes tartalékai / likviditási tartalék záró állománya		
- Értékelési különbözetre	3,22%	5,46%
- Egyéb kockázatokra	96,74%	94,52%
- Azonosítatlan befiz. hozamára	0,04%	0,02%

Egyéb mutatók

	2022. év	2023. év
Egyéni számlák állományának átlagos értéke Ft/fő	1 266 872	1 535 816
Egy főre jutó átlagos havi tagdíjbefizetés Ft/fő/hó	6 936	7 626

14. Pénztár befektetési politikája

Makrogazdasági összefoglaló

Gazdasági növekedés

2023 harmadik negyedében a gazdasági növekedés terén Európában és Kínában lassulás, míg az Egyesült Államokban gyorsulás volt megfigyelhető. Éves viszonylatban az **amerikai GDP 4,9** százalékkal, a **kínai szintén 4,9** százalékkal bővült, míg az **európai gazdaság stagnált**. Gazdasági növekedési kilátásokban továbbra is lefelé mutató kockázatok vannak jelen, amelyet a geopolitika kockázatok tovább erősítenek.

A negyedéves hazai gazdasági növekedés 0,9 százalékkal bővült, azonban éves alapon 0,4 százalékkal csökkent. A 2023. évi gyenge gazdasági teljesítmény mögött a magas inflációs környezet, az állami és egyéb beruházások lassulása és a reálbérek csökkenése miatt bekövetkezett kereslet visszaesése áll. Felhasználási oldalon a nettó export növekedése, valamint termelési oldalról a mezőgazdaság aktivitása segítette a gazdasági mutatóink javulását.

Az ipar teljesítménye 5,4, (ezen belül az építőipar 1,6 százalékkal) a feldolgozóiparé 4,1 százalékkal csökkent az előző év azonos időszakához viszonyítva. A mezőgazdaság teljesítménye a tavalyi alacsony bázishoz képest 88,2 százalékkal növekedett éves alapon.

A hazai jegybank várakozása szerint a negyedik negyedévben fokozatos élénkülés lesz tapasztalható a magyar gazdaságban. Ez a várakozás nem teljesült, a IV. negyedév növekedése 0% lett. **A GDP év/év alapon 0,4%-ot nőtt 2023. évben, ezzel a mutató három negyedév után tudott felkapaszkodni a pozitív tartományba.**

Szakértők 2024-ben a gazdaság élénkülése mellett 2,5–3,5, míg 2025-ben 3,5-4,5, valamint 2026-ban 3,0-4,0 százalékos közötti GDP növekedést prognosztizálnak.

Negyedik negyedévben tovább folytatódott a **hazai pénzromlás** ütemének mérséklődése, novemberi **7,9 százalékos áremelkedés decemberre 5,5%-ra mérséklődött** a fogyasztói árak éves összehasonlításában. Az infláció mérséklődése a visszaesett keresletnek, a kiszámítható monetáris politikának, a szabályozott áraknak, bázishatásnak, energiaárak mérséklődésének és mérsékelt importált inflációnak volt köszönhető. **Az MNB várakozásának megfelelően 17,6 százalék lett a 2023. évi infláció**, míg 2024-ben 4 és 5,5 százalék, 2025-ben 2,5 és 3,5 százalék között várják a pénzromlás mértékét.

Munkaerőpiac

A foglalkoztatottak száma a harmadik negyedévben tovább bővült, amely bővülést főként a versenyszféra támogatott. Negyedéves viszonylatban az építőiparban és az szolgáltató szektorban alkalmazott munkavállalók száma emelkedett. A munkanélküliségi ráta továbbra is alacsonynak tekinthető, munkaerőpiac feszes maradt, bár novemberben **4,2 százalékra emelkedett** a mutató. A hazai nominális bérdinamika a régióhoz viszonyítva továbbra is magas, azonban az infláció mérséklődése mellett a nyomás enyhülni látszik. Az átlagbérek növekedésének dinamikája legtöbb ágazatában 14 százalék felett alakult a harmadik negyedévben.

2023-ban a munkanélküliségi ráta 4,0 és 4,1 százalék között alakulhat, majd 2024-ben 3,6 és 3,9 százalék között, míg 2025-ben 3,2 és 3,8 százalék között várható az MNB előrejelzése alapján.

Költségvetés, egyensúly

Októberben a korábban megállapított 2023 évi 3,9%-os GDP arányos hiánycélt a kormány 5,2%-ra módosította az elmaradt ÁFA-bevételek és kamatkiadások miatt. A jegybanki előrejelzés szerint a módosított hiánycél nem tartható, **2023-ban 5,2-6,0 százalék lehet a GDP arányos hiánycél. A tényadat 6,7% lett, ami a módosított értéket is meghaladta.** 2024. évi hiánycélt megváltoztatták és az eredeti 2,9-3,9 százalékról 4,5%-ra emelték.

A hiánycélt a bejelentett bevételnövelő (új adónem) és kiadáscsökkentő intézkedések ellenére volt kénytelen emelni a kormány. Energiaárak csökkenése is segíti a hiánycél elérését. Új adónemek között van a szén-dioxid kvóta adó, globális minimumadó (15%). Hiánycsökkentő intézkedések között van a CSOK és a babaváró hitelek támogatási szabályai.

Átmenetileg mérséklődött az EU források körüli bizonytalanság, az Európai Bizottság elfogadta az igazságügyi reformmal kapcsolatos feltételek teljesülését, így 10,2 milliárd euró értékben megkezdődhet a 2021-2027-es kohéziós források lehívása,

azonban 21 milliárd euró helyreállítási és kohéziós keretreszhez 27 szupermérföldkő teljesítésére van még szükség.

Az MNB szerint az államadósság-ráta 2023-ban a GDP 73 százaléka körül alakulhat. **A tényleges hiány 73,5% lett**, amely 2026-ra elérheti a 67 százalékot. Államadósság emelkedését a magas nettó kibocsátás okozta.

Külső egyensúly

A 2022-es évhez képest idén jelentősen javulni tudott a folyó fizetési mérleg. Az alacsonyabb energiaárak, energiafogyasztás mérséklődésének és a kereslet enyhülése, export növekedése pozitív hatást gyakorolt az idei évben. Az idei évre a folyó fizetési mérleg hiánya a GDP 1 százaléka alatti mértékre enyhül, majd az évet követően további javulást vár a Magyar Nemzeti Bank.

Állampapír-piac, CDS-felár

Az év során a külföldi befektetők által birtokolt forint állampapír állomány 14 százalékot emelkedett az év során. A IV. negyedévben jellemzően 7000 milliárd feletti állampapír állományt tartottak a külföldiek, azonban a szokásos év végi eredményrealizálás, illetve pozíciózárások miatt 5900 milliárd Ft környékén zárta az évet.

Negyedév során erőteljes hozamcsökkenés volt megfigyelhető a hazai állampapírpiacra futamidőtől függetlenül. A szeptember végén még fennálló inverz hozamgörbe jelentősen lefelé tolódott, normalizálódott 5 éves futamidőtől kezdve, illetve a rövid hozamok erőteljesebb csökkenésének köszönhetően a görbe laposabbá vált. A rövidebb futamidejű kötvények hozamai (3 hónaptól 3 évig) 2,2 százalékkal, míg 5 és 20 éves kötvények hozamai átlagosan 1,4 százalékkal kerültek lejjebb. Ez a hozamcsökkenés éves szinten még látványosabb, az éven belüli kötvények hozama 700 bázisponttal, 3 és 10 év között 400 bázisponttal, míg a 15 – 20 éves futamidejű kötvények esetében 230 bázisponttal estek. A teljes hozamgörbe 6,5 százalék alatt zárta az évet. A jelentős hozamcsökkenésnek az oka egyrészt globális jó hangulatnak is köszönhető volt, amely azt feltételezi, hogy mind a FED, mind az EKB nem emeli tovább az irányadó kamatait a jó makróadatokra tekintettel.

Másrészt hazai fundamentumoknak köszönhető, mely szerint az infláció erőteljesen csökken, melynek következtében a hazai Jegybank erőteljes alapkamatcsökkentéseit folytatja. Év végén a rövid papírok iránti kereslet jelentős volt, melynek oka, hogy a szabadlikviditást kívánták a befektetők a számláról csökkenteni. A meghirdetett kötvényaukciók rendre túljegyzéssel zajlottak, amely tovább hajtotta lefelé a hozamokat, amely még mindig magasabb szinten van a régiós hozamokhoz viszonyítva.

A hazai CDS-felár a negyedév elején még emelkedett, amely a gázai konfliktusra vezethető vissza, de november első felétől csökkenni tudott és 140 feláron állapodott meg december végén. Előző év végéhez viszonyítva (cds = 200) 30 százalékos csökkenés volt megfigyelhető a gazdasági fokozatos javulásának, valamint a nemzetközi tényezőknek köszönhetően.

Forint árfolyam

Hazai fizetőeszközünk idei évben a lengyel devizát követően a legjobban teljesítő régiós deviza volt az euróhoz képest, közel 4,0 százalékkal erősödött az előző évhez viszonyítva. A negyedév során is folytatódott az erősödés, amely 1,6 százalékkal értékelte fel a forintot az euroval szemben. A hazai monetáris kondíciók lazítása ellenére a forint stabil és erős maradt. **A forint az euroval szemben 378,12-n, míg a dollárral szemben 346,49-en zárta az évet.** A dollár 4,4 százalékkal gyengült az euroval szemben az utolsó negyedévben, amely a feltörekvő piaci devizák erősödését segíti elő. Ez a tendencia segítette a forint erősödését, vagy ellentámaszt nyújtott a kamatvágás gyengítő hatásának. Ez a hatás 2024. elején tovatűnni látszik. A gazdasági kormányzat egymásnak ellentmondó nyilatkozatai márciusra a 390-400 Ft/ Euro sávba röptették az árfolyamot, ami az infláció alakulásának sem tesz jót.

Alapkamat

Az Egyesült Államokban a Federal Reserve (FED) utolsó negyedév során változatlan szinten tartotta az irányadó ráta célsávját, valamint folytatta a 2022 júniusában megkezdett mérlegsűkítést.

Az EKB szintén tartotta a kamatokat, miután a szeptemberi kamatemelést követően jelezte, hogy az irányadó ráták elérték a kellően hatásos, szigorú szintet. Valamint a jegybank bejelentette, hogy 2024 második felében tervezi megkezdni a PEPP (Pandémiás vészhelyzeti vásárlási program) portfólió csökkentését. Az újrabefektetéseket az EKB 2024 végén kívánja teljes mértékben lezárni.

A régióban a lengyel jegybank változatlan szinten tartotta az irányadó kamatlábát novemberben és decemberben, miután szeptemberben 75, októberben pedig 25 bázisponttal csökkentette azt. A cseh és a román jegybank változatlan szinten tartotta a kamatlábakat az elmúlt negyedévben.

A **Magyar Nemzeti Bank** októbertől kezdődően, minden hónapban 75 bázisponttal csökkentette az alapkamatot, annak következtében, hogy az infláció a várakozásoknak megfelelően jelentősen mérséklődött. A hazai irányadó kamat, amely jelenleg az **alapkamat 10,75 százalék**on zárta az évet. A gazdaság felpörgetéséhez alacsonyabb kamatkörnyezetre lenne szükség, azonban a további monetáris kondíciók csökkentése adatvezérelt módon fog megtörténni. 2024. első negyedévében további 0,75; 100 és 75 bázispontos alapkamat csökkenés történt havonta. A forint árfolyamának alakulása túl nagy ütemű alapkamat csökkentést nem valószínűsít.

Részvénypiaci kitekintő – 2023.

2023-ban kiemelkedő részvénypiaci teljesítményeket láthattunk, a főbb fejlett piaci részvényindexek közül a globálisan iránymutató S&P 500 index 26,26%-ot, a Dow Jones index 16,18%-ot, míg a Nasdaq composite index 44,70%-ot emelkedett, az 50 legnagyobb Európai vállalatot tömörítő Eurostoxx 50 index 23,22%-ot gyarapodott, ami kiváló teljesítmény.

Ha csak a technológiaivállalatok egy szűkebb körét nézzük, a Nasdaq 100 indexet akkor azt látjuk, hogy 54%-ot emelkedett 2023-ban, ami 1999, vagyis a dotcom lufi óta az index legjobb éves teljesítményét jelenti.

Ezek a fentebb említett kiváló teljesítmények leginkább az elmaradó gazdasági visszaesésnek, az infláció csökkenésének, az energiaárak normalizálódásának, a várakozásokat meghaladó vállalati gyorsjelentéseknek, illetve a piacok kamatvágási várakozásainak köszönhető.

Egyesült Államok

Ha az utolsó negyedévet vizsgáljuk akkor az látható, hogy a historikusan gyenge szeptemberi hónap után októberben is korrigáltak a főbb részvényindexek, azonban október végével újra elindult az emelkedő trend, aminek köszönhetően éves csúcsaikon zártak a részvényindexek 2023 negyedik negyedévében. Az amerikai részvényindexek közül az S&P 500 részvényindex 11,68%-os, a Dow Jones Index 13,09%-os, a Nasdaq index 13,84%-os emelkedéssel zárta a negyedévet.

A negyedév első hónapjában a részvénytőkepiacok esésével párhuzamosan tovább folytatódott az USA 10 éves hozam raliája, a hónap végén újabb lokális csúcsra tört, majdnem elérve az 5 százalékos szintet. A Pershing Square alapkezelője, Bill Ackman október végén bejelentette, hogy lezárták az amerikai hosszú kötvények ellen felvett short pozíciójukat, ami ugyan meglepően, de átmeneti fordulót jelentett az amerikai hozamoknak. A visszapattanás nem tartott sokáig, néhány nap alatt visszakerült a 10 éves amerikai állampapír hozama a korábbi szintekre.

A ciklikus fogyasztói szektor és az olajártól erősen függő energia szektor gyengébben teljesített októberben. A két szektor követő index ETF-ek rendre 5,52 és 5,75 százalékkal csökkentek.

A hónap végén kezdődött el a harmadik negyedéves jelentési szezon az Egyesült Államokban, ahol az első jelentők között a nagy bankok számoltak be eredményeikről. Októberben látott napvilágot az amerikai gazdaság harmadik negyedéves eredménye, melynek tekintetében a világ legnagyobb gazdaságának teljesítménye a vártnál erősebb lett, 4,9 százalékkal nőtt a GDP a harmadik negyedévben. Az elemzők 4,7 százalékos növekedést becsültek, míg az előző negyedévben 2,1 százalékos növekedés volt tapasztalható. A továbbra is erős GDP számok azt is mutatták, hogy az amerikai gazdaság le tudta nyelni a megemelkedett kamatokat és a Federal Reserve-nek lehetősége van további szigorításokat is végrehajtani akár.

Az októberi munkanélküliségi ráta tovább emelkedett szeptember után 3,9%-ra, a mezőgazdaságon kívül foglalkoztatottak száma pedig elmaradt a várakozástól 150 ezer fős bővüléssel. Ezen adatok hatására, csökkenésnek indultak az amerikai kötvényhozamok, a befektetők pedig elkezdték kiárazni az esetleges kamatemelést. A beszerzési menedzserindex adatokat tekintve a feldolgozóipar 50 pontos értékre emelkedett a szolgáltató szektor indexe pedig 50,6 pontra. Az Atlantai FED GDPnow előre jelző modellje már lassabb növekedést jelzett előre 2023 utolsó negyedévére. Összességében véve elmondható, hogy a FED szigorú monetáris politikája kezdett beérni az ősz folyamán, ami a munkaerőpiaci adatokon és a várhatóan lassuló GDP növekedésen keresztül már látszott.

Az év végéhez közeledve jelentősen visszapattantak a tengeren túli részvényindexek. Az S&P 500 9,13 százalékkal, a Dow Jones Industrial Average 9,15 százalékkal került feljebb, míg a technológiai cégekkel túlsúlyos Nasdaq index 10,84 százalékkal emelkedett novemberben.

Az amerikai negyedéves jelentési szezonban a cégek túlnyomó része a vártnál erősebb számokat közölt, a szigorúbb monetáris kondíciók látszódtak olyan jelentősen a vállalati profitokon.

A részvénypiacok emelkedésével párhuzamosan ezen időszak egyik legtöbb kérdését felvető USA 10 éves állampapírhozama jelentősen csökkent az 5 százalék körüli szintről, 4,2-4,3 körüli szintekre.

A makrogazdasági adatokat tekintve az infláció 3,1%-ra süllyedt novemberben, a maginfláció pedig 4%-on stagnált. A munkaerőpiaci adatokat tekintve a munkanélküliségi ráta 3,7%-ra süllyedt a mezőgazdaságon kívüli foglalkoztatottak száma 199 ezer fővel bővült. A beszerzési menedzserindex adatokat tekintve a szolgáltató szektor alindexe 50,8 pontra nőtt, a feldolgozóipari alindex 49,4 pontra süllyedt. A novemberben közölt adatok alapján – március óta először – csökkent a kiskereskedelmi eladások mértéke, 0,1 százalékkal.

A Federal Reserve az alapkamatszintet július óta nem változtatta, 5,25-5,50 százalék között állt novemberben. Egyelőre nem egyértelmű, hogy merre megy a Fed monetáris politikai pályája, azonban már a tavaszi kamatvágás eshetőségét árazzák a piaci szereplők.

Az év utolsó hónapjában a globálisan iránymutató S&P 500 részvényindex 4,53%-ot, a Dow Jones ipari index 4,93%-ot, a technológiai vállalatokat tömörítő Nasdaq composite index pedig 5,62%-ot emelkedett, mellyel sikerült egy éves csúcson zárniuk az indexeknek.

Sorozatban harmadszor is a tartás mellett döntött a Fed monetáris tanácsa a decemberi kamatdöntő ülés során, és az eddigi legegységesebb jelét adták annak, hogy az

agresszív kamatemelési ciklus befejeződött, 2024-ben pedig több kamatvágást is prognosztizáltak. A jegybankárok egyhangúlag döntöttek arról, hogy az irányadó kamatsávot 5,25-5,5 százalékon hagyják, míg előrejelzéseikben 2021 márciusa óta először nem írtak elő további kamatemelést. Jerome Powell jegybankelnök sajtótájékoztatójában ugyan kijelentette, hogy a jegybankárok készek újabb emelésre, ha az árnyomás visszatér, de jelezte, hogy most arra összpontosítanak, hogy mikor kell csökkenteni a kamatokat, mivel az infláció tovább süllyed a 2 százalékos cél felé.

A negyedéves előrejelzések szerint a döntéshozók 75 bázispontos kamatcsökkentésre számítanak 2024-ben, ami a szeptemberben jelzettnél nagyobb ütemű csökkentést jelent, és azt eredményezné, hogy 2024 végén 4,5-4,75 százalék lenne az alapkamatsáv. Powell hangsúlyozta, hogy az előrejelzések nem egy előre meghatározott tervet jelentenek, de elismerte, hogy a döntéshozók az ülésen megvitatták, hogy mikor válhat indokoltá a kamatcsökkentés megkezdése.

A bizottság azt is elismerte, hogy az infláció "enyhült az elmúlt évben, de továbbra is magas szinten van". Emellett a tanács többsége úgy látja, hogy az árnövekedés kockázatai nagyjából kiegyensúlyozottak. A frissített, idei és a következő évre vonatkozó inflációs előrejelzések is alacsonyabbak voltak a korábbinál, a maginfláció 2,4 százalékos lehet 2024-ben. A dot-plot szerint az alapkamatsáv 2025 végére további száz bázispontot csökkenhet a 2024 év végére becsült szintről.

Európa

Az európai részvénypiacokat tekintve az 50 legnagyobb európai vállalatot tömörítő Eurostoxx 50 index 8,64%-ot, a német DAX index 8,87%-ot, a francia CAC 40 index 5,93%-ot, a spanyol IBEX 8,23%-ot, az angol FTSE 100 index 2,31%-ot, az olasz FTSE MIB index 8,37%-ot emelkedett.

Az eurózónás infláció 2,9 százalék lett októberben, ami jelentős esést jelent a megelőző havi 4,3 százalékhoz képest. A szakértők 3,3 százalékot vártak. A maginfláció a várakozásokkal megegyezően 4,5 százalékról 4,2 százalékra csökkent.

Az Európai Központi Bank a vártak megfelelően 4,5%-on tartotta az alapkamatot októberben. A kommunikációs üzenet is megfelelt a vártak, az EKB a jelenlegi kamatok tartós szinten tartásával elérhetőnek látja a 2%-os inflációs cél teljesülését. A gazdaság állapota kapcsán Christine Lagarde megerősítette, hogy növekedés terén lefelé mutató kockázatokat látnak.

Az európai piacok az USA részvényindexekkel megegyezően nagy emelkedést mutattak novemberben az októberi szintekhez képest. Az 50 legnagyobb vállalatot tartalmazó Eurostoxx index 8,08 százalékkal, a német DAX index 9,49 százalékkal, a francia CAC 40 6,25 százalékkal, a spanyol IBEX 11,62 százalékkal, míg az olasz FTSE MIB 8,09 százalékkal emelkedett novemberben. Az angol FTSE 100 nem tudott

a többi ország részvénytőzsdáinak hasonló teljesítményt mutatni, csupán 2,29 százalékkal került feljebb angol fontban számítva.

A makrogazdasági adatokat tekintve 2,4 százalékra lassult az infláció az eurózónában novemberben, ezzel szemben az elemzők 2,8 százalékot vártak. A maginflációs mutató pedig 4,2%-ról 3,6%-ra süllyedt. Az enyhülő infláció előrébb hozhatja a kamatvágások kezdetét, ugyan a jegybank egyelőre nem kommunikált ilyesmit. A beszerzési menedzserindex adatokat tekintve a feldolgozóipar alindexe 44,2 pontra emelkedett, a szolgáltató szektor indexe pedig 48,7 pontra emelkedett.

Decemberben tovább emelkedtek a nyugat európai részvénytőzsdák, az 50 legnagyobb Európai vállalatot tömörítő Eurostoxx 50 index 3,22%-ot, a német DAX index 3,31%-ot, a francia CAC 40 index 3,31%-ot, a spanyol IBEX 0,74%-ot, az angol FTSE 100 index 3,85%-ot, az olasz FTSE MIB index 2,07%-ot emelkedett.

Az Európai Központi Bank a várakozásoknak megfelelően változatlan szinten tartotta a kamatkondíciókat és a kommunikációban is hangsúlyozták, hogy a kamatok tartós fenntartását tartják indokoltnak. Sőt, Lagarde azt is hangsúlyozta, hogy nem kezdtek még meg a kamatcsökkentés lehetőségének tárgyalását.

Továbbá december elején Christine Lagarde jegybankelnök kiemelte, hogy a márciusi kamatcsökkentésre vonatkozó piaci várakozások koraiak lehetnek. Ez részben azért van így, mert az infláció az elkövetkező hónapokban a bázishatások miatt ismét emelkedni fog.

Az elemzői várakozások szerint a fogyasztói árindex a novemberi 2,4%-ról 3%-ra emelkedett decemberben, a maginfláció viszont 3,6%-ról 3,4%-ra enyhült.

Ami az inflációs és növekedési kilátásokat illeti, mindkettőt lefelé módosította a jegybank. 2024-re az eddigi 3,2% helyett 2,7%-os inflációt várnak csak, míg 2025-re továbbra is 2,1%-os inflációval számolnak. 2026-ra először tettek közzé előrejelzést, 1,9%-os inflációra számítanak. A jövő évi növekedést az eddigi 1%-ról még tovább, 0,8%-ra csökkentették. 2025-re változatlanul 1,5%-os növekedéssel kalkulálnak, ami 2026-ban is változatlan maradhat.

Feltörekvő piacok

A globális feltörekvő piaci részvényindex 7,84-et emelkedett az utolsó negyedévben. Az egyes régiókat megvizsgálva a Közép-Kelet európai régió 16,30%-ot emelkedett, amellyel a legjobb teljesítményt nyújtotta. Az indiai piacot tekintve a Nifty 50 index 10,95%-ot, a Sensex index 9,96%-ot, a távol-keleti MXFEJ index pedig 5,12%-ot gyarapodott. Egyedül a kínai részvényindex korrigált 4,49%-ot.

Magyar Piac

A BUX index 8,56%-ot emelkedett az utolsó negyedévben. Az egyedi komponensek közül a Magyar Telekom 26,3%-ot emelkedett. Éves szinten az osztalékot is figyelembe véve 110%-ot lehetett keresni a telekommunikációs vállalat részvényeivel. Az MTEL-nél több pozitív fejlemény is volt 2023-ban. Jelentős, 14,5%-os inflációs díjkorrekciót tudott érvényesíteni a társaság tavasztól kezdve az árazásában. Új részvényesi javadalmazási stratégiáról döntött a társaság, melynek első lépése a megemelt osztalék és saját részvény visszavásárlás volt 2023-ban, a módosított eredmény 70%-át fordították erre a célra. A magyar állammal kötött együttműködés részeként 2024 januárjától megszűnik a közműadó, 2025 januárjától pedig a távközlési pótdó is eltörlésre kerül, mindkettő pozitívan hat a nyereségre. És mint osztalékpapír, értelemszerűen profitált a kockázatmentes hozamok csökkenéséből is.

Az **OTP** esetében a negyedéves teljesítmény 18,80% volt, éves szinten pedig 60%-os hozam volt realizálható. Egyrészt rendkívül erős eredménytermelés jellemezte az OTP csoportot. Az első 9 hónapot 29,8%-os korrigált saját tőke arányos nyereséggel (ROE) zárta, ami kiugróan magas. A profit egyre nagyobb része származik külföldről, a külföldi emelkedő kamatkörnyezet kimondottan jól tett a kamatjövedelmek alakulásának. Itthon pedig az extrém magas kamatszint normalizálódása volt pozitív. Közben a hitelportfólió minősége jó maradt, így minimális céltartalékképzésre volt csak szükség, sőt sok leánybank esetében feloldások történtek. A hozamcsökkenés eredményeként megvalósuló átárazódás talán itt a legszembetűnőbb. Az év eleji 0,85-ös P/BV értékeltség 1,3-ra emelkedett, amihez ahogy már említettük nagyon magas jövedelmezőség is társul.

A **MOL** mindössze 1,15%-ot emelkedett az utolsó negyedévben, éves szinten pedig 8%-ot, amit az osztalék 22%-os hozamra szépít. A környezet sokkal kedvezőtlenebbül alakult, mint 2022-ben. A különadók, főleg a hazai különadók pedig továbbra is jelentős részt hasítanak ki a profitból. Közben a tranzitköltségek is emelkedtek, szintén negatívan befolyásolva a profitokat.

A blue-chip-ek közül a **Richter** teljesített leggyengébben, utolsó negyedévben 1,85%-ot süllyedt az árfolyam, éves szinten pedig 10%-os emelkedést mutatott a gyógyszergyártó papírja. A Richter eredményeiben kettőség volt megfigyelhető. A Vraylar változatlanul hasít, az amerikai értékesítések 33,7%-kal bővültek az első 9 hónap adatai alapján. Viszont a forint erősödése nem kedvezett az erősen exportorientált cégnek, és a rubel gyengülése még egy lapáttal rátett erre.

Benchmark elemek teljesítménye 2023. évben*

Indexek*	I. név	II. név	III. név	IV. név	2023. év
RMAX	2,765%	5,12%	3,45%	3,08%	15,19%
MAX Composite	3,79%	9,22%	1,72%	8,38%	25,49%
MAX	3,93%	9,69%	1,47%	9,63%	26,82%
BUX	3,37%	19,35%	10,56%	8,56%	38,42%
CETOP20	-0,65%	8,36%	2,92%	13,56%	25,82%
MSCI BRIC (USD)	-6,25%	-4,31%	5,97%	-3,50%	-8,27%
S&P 500 (USA)	-0,33%	5,99%	3,77%	4,55%	14,56%
SX5E (T) (DJEuro Stoxx 50)	8,27%	-0,69%	0,04%	5,97%	13,99%

*Az indexek teljesítménye Forintban értendő (Az EUR árfolyamváltozása -4,36%; az USD árfolyamváltozása -7,78% volt 2023. évben.)

A fenti táblázat alapján megállapítható, hogy a hazai állampapírpiac 2023. évben -a lejáratú időtől függetlenül- egyenletesen jó, inkább kiemelkedő teljesítményt nyújtott. A hazai BUX tőzsdeindex teljesítménye kiemelkedett a nagy nemzetközi indexek közül. Eltekintve a fejlődő piacot leíró MSCI BRIC indextől, amely negatív éves teljesítményt nyújtott, a benchmarkban szerepet kapó külföldi tőzsdeindexek mind jól teljesítettek. Közülük is kiemelkedett a Kelet-Európát leíró CETOP20 index a 25,82%-os éves hozamával.

A 2024. évi kilátásokról

A 2023. évben a korábban megtapasztalt Covid járvány hatását felváltotta az ukrajnai háború okozta gazdasági hullámverés, amelyhez társult a magas infláció elleni erőfeszítések által generált magas kamatszint. Az energia és a nyersanyag árak a szankciós politika ellenére jelentősen csökkeni tudtak. Az európai és amerikai kamatszintek 2023. év során tetőztek, de magas szinten maradtak.

Ennek ellenére a prognosztizált visszaesés az Egyesült Államokat elkerülte. A magas kamatszintek okozta visszaesés leginkább Európát és kiemelten Magyarországot érintette. A 2023-ban dinamikusan csökkenő hazai állampapír hozamokat alulról behatárolja a magasan maradt amerikai jegybanki alapkamat mértéke, amely 5,25%-5,5%-os 2024. év eleji szintjével kemény gátat szab a hazai voluntarizmusra hajló gazdaságpolitika kibontakozásának. Aggodalomra ad okot, hogy a magyar költségvetés siralmas helyzete miatt 2024. első negyedévében a hozamcsökkenés megállt, sőt ismét emelkedtek a hozamok. A tőzsdék viszont a magasan maradt kötvényhozamok ellenére emelkedni tudtak. A 2024 Amerikában választási év és ez számos bizonytalanságot generálhat, amit a tőzsdék nem igazán szeretnek. A számos, vagy inkább számtalan bizonytalansági tényező ellenére a pénztárakat reménységgel töltheti el, hogy a nulla hozamok ideje talán végképp lejárt és ez akár kedvező

hozamokat is eredményezhet 2024-ben. Ezt csak egy tartós hozamemelkedés és egy tőzsdei összeomlás tudná megakadályozni.

A 2023. évre érvényes befektetési politika értékelése

ÁLTALÁNOS IRÁNYELVEK ÉS CÉLOK

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

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

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

A befektetési politika alapelvei:

- Biztonság, kockázat mérséklése,
- Hosszútávon az 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.

A fentiekben megfogalmazott célokat a Pénztár a változó piaci feltételekhez alkalmazkodni képes Befektetési politikával szándékozott elérni. A 2022. november 12-étől hatályossá vált Befektetési politika ezt az alkalmazkodást lehetővé tette. A Pénztár Igazgatótanácsa úgy ítélte meg, hogy a 2022 évben hatályban volt Befektetési politika beváltotta a hozzá fűzött reményeket és a 2022. 11. 28-tól hatályos módosítás csak technikai jellegű volt és nem érintette az egyes portfóliók összetételét és a rájuk vonatkozó benchmarkokat.

Az egyes portfóliók eszközösszetétele 2023. év során megegyezett a 2022. 11. 28-ától hatályos Befektetési politikában rögzített összetétellel. A következő benchmarkok voltak érvényben 2023. év során:

ELDORADO STANDARD

Súly	Index
80,0 %	RMAX
20,0 %	MAX Comp

ELDORADO ABSZOLÚT HOZAM

Súly	Index
100,0 %	RMAX +0,5%

ELDORADO MEDIUM

Súly	Index
40,0 %	RMAX
30,0 %	MAX Comp
3,5 %	BUX
3,5 %	CETOP
3,5 %	MSCI BRIC (USD)
9,0 %	DJ Euro Stoxx 50 index (EUR)(Fejlett Európa)
10,5 %	Standard & Poor's 500 index (USA)

ELDORADO BUSINESS

Súly	Index
19,0 %	RMAX
20,0%	MAX Comp
9,0 %	BUX
9,0 %	CETOP (Közép-Kelet Európa)
9,0 %	MSCI BRIC (Brazília, Oroszország, India, Kína)
16,0 %	DJ Euro Stoxx 50 index (Fejlett Európa)
18,0 %	Standard & Poor's 500 index (USA)

A tagok által választható portfóliók:

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

- ELDORADO BUSINESS (Növekedési) portfólió

A választható portfóliók jellemzői:

Az ELDORADO STANDARD portfólió

Az ELDORADO STANDARD egy konzervatív, alapvetően állampapír alapú portfólió.

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

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

Az ajánlott befektetési időtáv legalább 0-5 év.

ELDORADO ABSZOLÚT HOZAM portfólió (2018. 01.01-től került bevezetésre)

Az ELDORADO ABSZOLÚT HOZAM portfólió nem rendelkezik stratégiai eszköz összetétellel. Az abszolút hozamra törekvő stratégia célja, hogy a piaci tendenciáktól függetlenül pozitív hozamot érjen el. A portfólió kockázati besorolása az 1-7-ig terjedő skálán **3-as, mérsékelt kockázatú**

Az ajánlott befektetési időtáv legalább 2-7 év.

Az ELDORADO MEDIUM portfólió

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

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

A portfólió kockázati besorolása a 7-es skálán **4-es közepes kockázatú**.

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 kockázatú**.

Az ajánlott befektetési időtáv 10-15 év.

Tehát a 2022. 11. 28-tól és 2023. 04. 04-től hatályos benchmark összetétel:

ELDORADO STANDARD

Súly	Index
80,0 %	RMAX
20,0 %	MAX Comp

ELDORADO ABSZOLÚT HOZAM

Súly	Index
100,0 %	RMAX +0,5%

ELDORADO MEDIUM

Súly	Index
40,0 %	RMAX
30,0 %	MAX Comp
3,5 %	BUX
3,5 %	CETOP
3,5 %	MSCI BRIC (USD)
9,0 %	DJ Euro Stoxx 50 index (EUR)(Fejlett Európa)
10,5 %	Standard & Poor's 500 index (USA)

ELDORADO BUSINESS

Súly	Index
19,0 %	RMAX
20,0%	MAX Comp
9,0 %	BUX
9,0 %	CETOP (Közép-Kelet Európa)
9,0 %	MSCI BRIC (Brazília, Oroszország, India, Kína)
16,0 %	DJ Euro Stoxx 50 index (Fejlett Európa)
18,0 %	Standard & Poor's 500 index (USA)

SZOLGÁLTATÁSI PORTFOLIO(1)

Súly	Index
80,0 %	RMAX
20,0 %	MAX Comp

Mindaddig, míg a szolgáltatási tartalék nem éri el a 100 mFt-os értéket a szolgáltatási tartalék eszközei az Eldorado Standard portfólió részeként kerülnek befektetésre. **Ez a határérték a Befektetési politika módosulásával 2023. 04. 04-től 300 mFt-ra változott.**

FÜGGŐ PORTFÓLIÓ:

Súly	Index
80,0 %	RMAX
20,0 %	MAX Comp

LIKVIDITÁSI ÉS A MŰKÖDÉSI TARTALÉK

A likviditási tartalék esetében: 100% RMAX

A működési tartalék esetében: 100% RMAX

ELDORADO STANDARD (Konzervatív) portfólió (hatályos 2022. 11. 28-tól, valamint 2023. 04. 04-től 2023. 12. 11-ig)

Eszközcsoport	Min. arány (%)	Max. arány (%)	célarány (%)	Megjegyzés/benchmark
Fedezeti tartalék				
Házipénztár	0	0	0	nincs
Pénzforgalmi számla	0	15	0	Átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 20%-a is lehet
Befektetési számla	0	15	0	Átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 20%-a is lehet.
Lekötött betét, hitelintézeti betétszámlán elhelyezett összeg	0	15	0	nincs
Magyar állampapír	65	95	80	benchmark: 80% RMax;
Értékpapír, amelyért a magyar állam készfizető kezességet vállal	0	15	5	5% Max Comp
Külföldi állampapír	0	15	0	nincs
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességet vállal	0	15	0	nincs
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	15	0	nincs

Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	15	5	5% Max Comp
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	15	0	5% Max Comp
Külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	15	0	nincs
Magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	10	0	nincs
Külföldi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	10	0	nincs
Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpiacon bevezetett Magyarországon nyilvánosan forgalomba hozott részvény	0%	10	0	nincs
Tőzsdére bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény	0	10	0	nincs
Magyarországon székhellyel rendelkező bank zártkörűen forgalomba hozott részvénye	0	0	0	nincs
Magyarországon bejegyzett likviditási, pénzpiaci befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett kötvény befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett részvény befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett árupiaci befektetési alap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Magyarországon bejegyzett abszolút hozamú befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett származtatott befektetési alap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett kockázati tőkealap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Magyarországon bejegyzett magántőkealap*	0	0	0	nincs
Magyarországon bejegyzett vegyes befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett likviditási, pénzpiaci befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett kötvény befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett részvény befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett árupiaci befektetési alap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Külföldön bejegyzett abszolút hozamú befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs

Külföldön bejegyzett származtatott befektetési alap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Külföldön bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett kockázati tőkealap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Külföldön bejegyzett magántőkealap befektetési jegye*	0	0	0	nincs
Külföldi bejegyzett vegyes alap befektetési jegye*	0%	10	0	nincs
Egyéb kollektív befektetési értékpapír	0	5	0	nincs
Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	0	15	5	5% Max Comp
Külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	0	10	0	nincs
Szabványosított, illetve nem szabványosított határidős ügyletek	0%	15%	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.
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.
Repó és fordított repó ügyletek	0	5	0	nincs
Swap ügyletek	0	5	0	nincs
Ingatlan	0	0	0	nincs
Tagi kölcsön	0	5	0	nincs
Értékpapír kölcsönzésből származó követelések	0	5	0	nincs

Egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír	0	5	0	nincs
---	---	---	---	-------

*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.

ELDORADO ABSZOLÚTHOZAM portfólió (hatályos 2022. 11. 28-tól, valamint 2023. 04. 04-től)

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

A referencia index:

Súly	Index
100,0 %	RMAX +0,5%

ELDORADO MEDIUM (Kiegyensúlyozott) portfólió (hatályos 2022. 11. 28-tól, valamint 2023. 04. 04-től 2023. 12. 11-ig)

Eszközcsoport	Min. arány	Max. arány	célarány	Megjegyzés
Fedezeti tartalék				
Házipénztár	0	0	0	nincs
Pénzforgalmi számla	0	15	0	Átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 20%-a is lehet.
Befektetési számla	0	15	0	Átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 20%-a is lehet.
Lekötött betét hitelintézeti betétszámlán elhelyezett összeg	0	15	0	nincs
Magyar állampapírok	40%	70%	55,0%	benchmark:35% RMax; 20% CMax

Értékpapír, amelyért a magyar állam készfizető kezességét vállal	0	20	5	5% CMax
Külföldi állampapír	0	15	0	nincs
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességét vállal	0	15	0	nincs
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	15	2,5	2,5% CMax
Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	15	0	nincs
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	15	2,5	2,5% CMax
Külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	15	0	nincs
Magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	10	0	nincs
Külföldi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	10	0	nincs
Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpiacon bevezetett Magyarországon nyilvánosan forgalomba hozott részvény	0%	18,5	3,5	3,5% BUX;
Tőzsdére bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény	0	15	0	nincs
Magyarországon székhellyel rendelkező bank zártkörűen forgalomba hozott részvénye	0	0	0	nincs
Magyarországon bejegyzett likviditási, pénzügyi befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett kötvény befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett részvény befektetési alap befektetési jegye*	5	35	20	2,5% RMax; 3,5% CETOP; 7% S&P 500; 7% Euro Stoxx 50
Magyarországon bejegyzett árupiaci befektetési alap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Magyarországon bejegyzett abszolút hozamú befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett származtatott befektetési alap befektetési jegye*	0	5	2,5	2,5% RMax
Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett kockázati tőkealap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Magyarországon bejegyzett magántőkealap*	0	0	0	nincs
Magyarországon bejegyzett vegyes befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett likviditási, pénzügyi befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett kötvény befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett részvény befektetési alap befektetési jegye*	0	24	9	2% Euro Stoxx 50; 3,5% MSCI BRIC; 3,5% S&P 500
Külföldön bejegyzett árupiaci befektetési alap befektetési jegye*	0	5	0	nincs

Külföldön bejegyzett abszolút hozamú befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett származtatott befektetési alap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Külföldön bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett kockázati tőkealap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Külföldön bejegyzett magántőkealap befektetési jegye*	0	0	0	nincs
Külföldi bejegyzett vegyes alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Egyéb kollektív befektetési értékpapír	0	5	0	nincs
Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	0	10	0	nincs
Szabványosított, illetve nem szabványosított határidős ügyletek	0	15	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.
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.
Repó és fordított repó ügyletek	0	5	0	nincs
Swap ügyletek	0	5	0	nincs
Ingatlan	0	0	0	nincs
Tagi kölcsön	0	5	0	nincs
Értékpapír kölcsönzésből származó követelések	0	5	0	nincs
Egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír	0	5	0	nincs

*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, 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 45% lehet, de nem lehet kevesebb, mint 5,0%.

A befektetési alapok összege 5,0% és 40,0% között kell, hogy legyen.

A magyar részvények és részvénytúlsúlyos befektetési alapok együttes aránya összesen 35,0 %-a lehet.

A Portfólióban a részvények és részvénytúlsúlyos befektetési alapok aránya a befektetett eszközök 45 százalékát nem haladhatja meg. A portfólió által megcélzott közvetlen és közvetett részvényarány 30%.

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

ELDORADO BUSINESS (Növekedési) portfólió (hatályos 2022. 11. 28-tól, valamint 2023. 04. 04-től 2023. 12. 11-ig)

Eszközcsoport	Min. arány (%)	Max. arány (%)	célarány (%)	Megjegyzés/benchmark
Fedezeti tartalék				
Házipénztár	0	0	0	nincs
Pénzforgalmi számla	0	15	0	Átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 20%-a is lehet
Befektetési számla	0	15	0	Átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 20%-a is lehet.
Lekötött betét, hitelintézeti betétszámlán elhelyezett összeg	0	15	0	nincs
Magyar állampapír	7,5	37,5	22,5	benchmark:10% RMax; 12,5% CMax
Értékpapír, amelyért a magyar állam készfizető kezességet vállal	0	15	0	nincs
Külföldi állampapír	0	15	0	nincs
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességet vállal	0	15	0	nincs
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	15	2,5	2,5% CMax
Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	15	0	nincs
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	15	2,5	2,5% CMax

Külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	15	0	nincs
Magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	10	0	nincs
Külföldi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	10	0	nincs
Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpiacon bevezetett Magyarországon nyilvánosan forgalomba hozott részvény	0%	25	11	9% BUX; 2% CETOP
Tőzsdére bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény	0	15	0	nincs
Magyarországon székhellyel rendelkező bank zártkörűen forgalomba hozott részvénye	0	0	0	nincs
Magyarországon bejegyzett likviditási, pénzügyi befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett kötvény befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett részvény befektetési alap befektetési jegye*	16	45	30	4% RMax; 7% CETOP; 10% S&P 500; 9% Euro Stoxx 50
Magyarországon bejegyzett árupiaci befektetési alap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Magyarországon bejegyzett abszolút hozamú befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett származtatott befektetési alap befektetési jegye*	0	5	5	5% RMax
Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett kockázati tőkealap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Magyarországon bejegyzett magántőkealap*	0	0	0	nincs
Magyarországon bejegyzett vegyes befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett likviditási, pénzügyi befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett kötvény befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett részvény befektetési alap befektetési jegye*	9	39	24	7% Euro Stoxx 50; 9% MSCI BRIC; 8% S&P 500
Külföldön bejegyzett árupiaci befektetési alap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Külföldön bejegyzett abszolút hozamú befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett származtatott befektetési alap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Külföldön bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett kockázati tőkealap befektetési jegye*	0	5	0	nincs

Külföldön bejegyzett magántőkealap befektetési jegye*	0	0	0	nincs
Külföldi bejegyzett vegyes alap befektetési jegye*	0%	10	0	nincs
Egyéb kollektív befektetési értékpapír	0	5	0	nincs
Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	0	15	2,5	2,5% CMax
Külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	0	10	0	nincs
Szabványosított, illetve nem szabványosított határidős ügyletek	0	15	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.
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.
Repó és fordított repó ügyletek	0	5	0	nincs
Swap ügyletek	0	5	0	nincs
Ingatlan	0	0	0	nincs
Tagi kölcsön	0	5	0	nincs
Értékpapír kölcsönzésből származó követelések	0	5	0	nincs
Egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír	0	5	0	nincs

*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, 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 75%.

A befektetési jegyek állománya összesen nem lehet kevesebb, mint 16% 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.

Függő Portfólió (hatályos 2022. 11. 28-tól, valamint 2023. 04. 04-től 2023. 12. 11-ig)

Eszközcsoport	Min. arány (%)	Max. arány (%)	célarány (%)	Megjegyzés/benchmark
Fedezeti tartalék				
Házipénztár	0	0	0	nincs
Pénzforgalmi számla	0	15	0	Átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 20%-a is lehet
Befektetési számla	0	15	0	Átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 20%-a is lehet.
Lekötött betét, hitelintézeti betétszámlán elhelyezett összeg	0	15	0	nincs
Magyar állampapír	70	100	85	benchmark: 80% RMax; 5% CMAX
Értékpapír, amelyért a magyar állam készfizető kezességet vállal	0	15	5	5% CMax
Külföldi állampapír	0	15	0	nincs
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességet vállal	0	15	0	nincs
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	15	0	nincs
Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	15	5	5% CMax
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	15	5	5% CMax

Külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	15	0	nincs
Magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	10	0	nincs
Külföldi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	10	0	nincs
Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpiacon bevezetett Magyarországon nyilvánosan forgalomba hozott részvény	0%	10	0	nincs
Tőzsdére bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény	0	10	0	nincs
Magyarországon székhellyel rendelkező bank zártkörűen forgalomba hozott részvénye	0	0	0	nincs
Magyarországon bejegyzett likviditási, pénzügyi befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett kötvény befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett részvény befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett árupiaci befektetési alap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Magyarországon bejegyzett abszolút hozamú befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett származtatott befektetési alap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett kockázati tőkealap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Magyarországon bejegyzett magántőkealap*	0	0	0	nincs
Magyarországon bejegyzett vegyes befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett likviditási, pénzügyi befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett kötvény befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett részvény befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett árupiaci befektetési alap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Külföldön bejegyzett abszolút hozamú befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett származtatott befektetési alap befektetési jegye*	0	5	0	nincs

Külföldön bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett kockázati tőkealap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Külföldön bejegyzett magántőkealap befektetési jegye*	0	0	0	nincs
Külföldi bejegyzett vegyes alap befektetési jegye*	0%	10	0	nincs
Egyéb kollektív befektetési értékpapír	0	5	0	nincs
Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	0	15	0	nincs
Külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	0	10	0	nincs
Szabványosított, illetve nem szabványosított határidős ügyletek	0%	15%	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.
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.
Repó és fordított repó ügyletek	0	5	0	nincs
Swap ügyletek	0	5	0	nincs
Ingatlan	0	0	0	nincs
Tagi kölcsön	0	5	0	nincs
Értékpapír kölcsönzésből származó követelések	0	5	0	nincs
Egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír	0	5	0	nincs

*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.

Szolgáltatási portfólió (Csak akkor kerül kialakításra, ha a szolgáltatási tartalék eszközei meghaladják a 100 mFt-ot) (hatályos 2022. 11. 28-tól 2023. 04. 03-ig) **A 100 mFt-os érték 2023. 04. 04-től 300 mFt-ra módosult.**

Eszközcsoport	Min. arány (%)	Max. arány (%)	célarány (%)	Megjegyzés/benchmark
Fedezeti tartalék				
Házipénztár	0	0	0	nincs
Pénzforgalmi számla	0	15	0	Átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 20%-a is lehet
Befektetési számla	0	15	0	Átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 20%-a is lehet.
Lekötött betét, hitelintézeti betétszámlán elhelyezett összeg	0	15	0	nincs
Magyar állampapír	65	95	80	benchmark: 80% RMax;
Értékpapír, amelyért a magyar állam készfizető kezességet vállal	0	15	5	5% CMax
Külföldi állampapír	0	15	0	nincs
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességet vállal	0	15	0	nincs
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	15	0	nincs
Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	15	5	5% CMax
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	15	5	5% CMax
Külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	15	0	nincs
Magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	10	0	nincs
Külföldi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	10	0	nincs

Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpiacon bevezetett Magyarországon nyilvánosan forgalomba hozott részvény	0%	10	0	nincs
Tőzsdére bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény	0	10	0	nincs
Magyarországon székhellyel rendelkező bank zártkörűen forgalomba hozott részvénye	0	0	0	nincs
Magyarországon bejegyzett likviditási, pénzügyi befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett kötvény befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett részvény befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett árupiaci befektetési alap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Magyarországon bejegyzett abszolút hozamú befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett származtatott befektetési alap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett kockázati tőkealap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Magyarországon bejegyzett magántőkealap*	0	0	0	nincs
Magyarországon bejegyzett vegyes befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett likviditási, pénzügyi befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett kötvény befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett részvény befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett árupiaci befektetési alap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Külföldön bejegyzett abszolút hozamú befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett származtatott befektetési alap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Külföldön bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett kockázati tőkealap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Külföldön bejegyzett magántőkealap befektetési jegye*	0	0	0	nincs
Külföldi bejegyzett vegyes alap befektetési jegye*	0%	10	0	nincs

Egyéb kollektív befektetési értékpapír	0	5	0	nincs
Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	0	15	5	5% CMax
Külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	0	10	0	nincs
Szabványosított, illetve nem szabványosított határidős ügyletek	0%	15%	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.
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.
Repó és fordított repó ügyletek	0	5	0	nincs
Swap ügyletek	0	5	0	nincs
Ingatlan	0	0	0	nincs
Tagi kölcsön	0	5	0	nincs
Értékpapír kölcsönzésből származó követelések	0	5	0	nincs
Egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír	0	5	0	nincs

*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.

Likviditási és a működési tartalék (hatályos 2022. 11. 28-tól, valamint 2023. 04. 04-től 2023. 12. 11-ig)

Eszközcsoport	Min. arány	Max. arány	célarány	Megjegyzés
Likviditási tartalék				
Magyar állampapírok	70%	100%	85%	RMax
Bankszámlapénz és bankbetét	0%	30%	15%	RMax átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 100%-a is lehet
Működési tartalék				
Eszközcsoport	Min. arány	Max. arány	célarány	Megjegyzés
Magyar állampapírok	70%	100%	85%	RMax
Bankszámlapénz és bankbetét	0%	30%	15%	RMax átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 100%-a is lehet

A 2023. 04. 04-től történt változások a Befektetési Politikában

Az igazgatótanács által 2023. április 3-án megtartott ülésén a 1/2023. (IV. 3.) számú határozatával -az egyes portfóliók összetételének változatlanul hagyása mellett- kizárólag a Szolgáltatási portfólió kialakítási követelményei tekintetében módosította a Befektetési politikát. Nevezetesen a szabályzat szerint a Szolgáltatási portfólió önálló portfólióként csak akkor kerül kialakításra, ha a portfólió eszközértéke eléri a 300 mFt-ot.

A választható portfóliók 2023. évben elért hozamai és a referencia hozamok

Portfólió	2023. évi bruttó hozamráta	2023. évi nettó hozamráta	2023. évi referencia hozamráta	10 éves átlagos nettó hozamráta (2013-2023)	10 éves átlagos referencia hozamráta (2013-2023)	15 éves átlagos nettóhozam ráta (2008-2023)	15 éves átlagos referencia hozamráta (2008-2023)
Konzervatív (Eldorado Standard)	20,55%	19,86%	17,63%	3,72%	3,08%	5,05%	4,82%
Kiegyensúlyozott (Eldorado Medium)	20,60%	19,92%	18,72%	5,96%	5,67%	7,01%	7,22%
Növekedési (Eldorado Business)	20,95%	20,23%	17,79%	7,62%	6,84%	8,83%	8,31%
Eldorado Abszolúthozam	22,12%	21,26%	15,76%	5,55%*	3,46%*	5,55%*	3,46%*

*2018-2023. évekre

A fenti táblázat alapján megállapítható, hogy 2023. évben minden portfólió bruttó hozama jelentősen meghaladta a referencia hozam szintjét. Az Abszolút hozam portfólió volt leginkább felülteljesítő. A +6,36%-os felülteljesítés messze kiemelkedett a mezőnyből, de „leggyengébben” szereplő Medium portfólió is 20,6%-os bruttó hozamával 1,88%-kal megverte a benchmark hozamot. A 2023. évi kiváló befektetési teljesítmények jót tettek a 10 és 15 éves átlagos hozamok alakulásának is. Egyedül a Medium portfólió 15 éves nettó átlaghozama mutat némi (-0,21%) elmaradást a referencia hozam szintjétől. Ez az elmaradás lényegesen kisebb a vagyonkezeléssel járó költségeknél. Tehát bruttó hozam tekintetében a Medium portfólió is valójában felülteljesítette a benchmarkot.

Az összes többi portfólió 10 és 15 éves távon is felülteljesítette a benchmark hozamokat. Az elmúlt évek állampapírpiazi turbulenciái leginkább a konzervatív Standard Portfólió 10 éves átlagos hozamát viselték meg. A pénztár mellett kitartó tagok 2023-ban végre elnyerhették méltó jutalmukat. Ezek az eredmények a vagyonkezelést végző Generali Alapkezelő színvonalas munkáját és a pénztár életképes Befektetési politikáját egyaránt igazolják.

A portfóliók -a benchmark hozamokat jelentősen meghaladó- felülteljesítése arra vezethető vissza, hogy az egyes portfóliókban változó mértékben, de jelentős arányt képviseltek a hazai állampapírok között a változó kamatozású kötvények. Ezen instrumentumok nemcsak az emelkedő, de a csökkenő hozamkörnyezetben is felülteljesítőnek bizonyultak.

Az egyes portfóliók hosszú távú teljesítményét értékelve megállapítható, hogy az Eldorado Standard portfólió a 3,72%-os, illetve 5,05%-os átlagos nettó hozamráta 0,64%, illetve 0,23%-os felülteljesítést mutat a 10 és 15 éves referencia hozamrátahoz képest.

Az Eldorado Medium kiegyensúlyozott portfólió 5,96%-os 10 éves átlagos nettó hozamráta 0,29%-kal felülteljesíti az átlagos 10 éves referencia hozam szintjét. A 15 éves távon elért 7,01%-os átlagos nettó hozam viszont -0,21%-os alul teljesítést jelent a referencia hozam szintjéhez képest.

Az Eldorado Business portfólió 7,62%-os átlagos 10 éves átlagos nettó hozama 0,78%-kal meghaladja a referencia hozam szintjét és a 8,83%-os átlagos 15 éves nettó hozama 0,52%-kal múlja felül a referenciahozam átlagos szintjét.

Az Eldorado Abszolút Hozam portfólió 2018. január 1-jén indult, így nem rendelkezik 10 és 15 éves eredményekkel.

Általánosságban megállapítható, hogy a három indexkövető portfólió közül egyedül a Medium portfólió 15 éves nettó hozama maradt el némileg a referenciahozam szintjétől.

A 2024. évre érvényes befektetési politika

A 2023. 12. 12-től történt változások a Befektetési Politikában

Az igazgatótanács által 2023. december 12-én megtartott ülésén a 6/2023. (XII. 12.) számú határozatával -az egyes portfóliók részvény kitettségeinek változatlanul hagyása mellett- kizárólag a kötvény komponensek összetétele és lejárat ideje tekintetében módosította az egyes portfóliókat.

Az elfogadott változások:

A Standard (konzervatív) portfóliónál:

A magyar állampapírok célaránya maradt 80%, de a rá vonatkozó benchmark 80% RMax indexről 60% Rmax + 20% Max Comosit indexre változott.

Az **Abszolút hozam** portfóliónál változás nem történt.

A Medium (kiegyensúlyozott) portfóliónál:

A magyar állampapírok célaránya maradt 55%, de a rá vonatkozó benchmark 35% RMax + 20% Max Comosit indexről 25% Rmax + 30% Max Comosit indexre változott.

A **Business** (növekedési) portfóliónál változás nem történt.

A Független portfóliónál:

A magyar állampapírok célaránya 85%-ról 100% ra növekedett.

Az összesített benchmark 80% RMax+ 20% Max Composit indexről 100% RMax indexre változott.

A változtatások a tartósan csökkenő kamatkörnyezet várt hatásai miatt váltak indokolttá és nem érintették az egyes portfóliók kockázati besorolását.

Az egyes portfóliók kockázati besorolása változatlan maradt 2022. december 8-ától:

portfólió megnevezése	kockázati besorolás 2022. 12. 07-ig	kockázati besorolás 2022. 12. 08-tól
Eldorado Standard	3 mérsékelt kockázatú	2 alacsony kockázatú
Eldorado Abszolút hozam	várhatóan mérsékelt	3 mérsékelt kockázatú
Eldorado Medium	4 mérsékelt közepes kockázatú	4 közepes kockázatú
Eldorado Business	5 Számottevő kockázatú	5 Számottevő kockázatú

A kockázati besorolás alapja a szórás (volatilitás).

A Befektetési politika módosítása után 2024-nek a következő benchmark összetételű portfóliókkal vág neki a pénztár:

ELDORADO STANDARD

Súly	Index
60,0 %	RMAX
40,0 %	MAX Comp

ELDORADO ABSZOLÚT HOZAM

Súly	Index
100,0 %	RMAX +0,5%

ELDORADO MEDIUM

Súly	Index
30,0 %	RMAX
40,0 %	MAX Comp
3,5 %	BUX
3,5 %	CETOP

3,5 %	MSCI BRIC (USD)
9,0 %	DJ Euro Stoxx 50 index (EUR)(Fejlett Európa)
10,5 %	Standard & Poor's 500 index (USA)

ELDORADO BUSINESS

Súly	Index
19,0 %	RMAX
20,0%	MAX Comp
9,0 %	BUX
9,0 %	CETOP (Közép-Kelet Európa)
9,0 %	MSCI BRIC (Brazília, Oroszország, India, Kína)
16,0 %	DJ Euro Stoxx 50 index (Fejlett Európa)
18,0 %	Standard & Poor's 500 index (USA)

FÜGGŐ PORTFÓLIÓ:

Súly	Index
100,0 %	RMAX

SZOLGÁLTATÁSI PORTFÓLIO¹

Súly	Index
60,0 %	RMAX
40,0 %	MAX Comp

Mindaddig, míg a szolgáltatási tartalék nem éri el a 300 mFt-os értéket a szolgáltatási tartalék eszközei az Eldorado Standard portfólió részeként kerülnek befektetésre.

ELDORADO STANDARD (Konzervatív) portfólió (hatályos 2023. 12. 12-től)

Eszközcsoport	Min. arány (%)	Max. arány (%)	célarány (%)	Megjegyzés/benchmark
Fedezeti tartalék				
Házipénztár	0	0	0	nncs
Pénzforgalmi számla	0	15	0	Átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 20%-a is lehet
Befektetési számla	0	15	0	Átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 20%-a is lehet.
Lekötött betét, hitelintézeti betétszámlán elhelyezett összeg	0	15	0	nincs
Magyar állampapír	65	95	80	benchmark: 60% RMax; 20% Max Comp

Értékpapír, amelyért a magyar állam készfizető kezességét vállal	0	15	5	5% Max Comp
Külföldi állampapír	0	15	0	nincs
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességét vállal	0	15	0	nincs
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	15	0	nincs
Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	15	5	5% Max Comp
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	15	0	5% Max Comp
Külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	15	0	nincs
Magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	10	0	nincs
Külföldi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	10	0	nincs
Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpiacon bevezetett Magyarországon nyilvánosan forgalomba hozott részvény	0%	10	0	nincs
Tőzsdére bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény	0	10	0	nincs
Magyarországon székhellyel rendelkező bank zártkörűen forgalomba hozott részvénye	0	0	0	nincs
Magyarországon bejegyzett likviditási, pénzügyi befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett kötvény befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett részvény befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett árupiaci befektetési alap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Magyarországon bejegyzett abszolút hozamú befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett származtatott befektetési alap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett kockázati tőkealap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Magyarországon bejegyzett magántőkealap*	0	0	0	nincs
Magyarországon bejegyzett vegyes befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs

Külföldön bejegyzett likviditási, pénzügyi befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett kötvény befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett részvény befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett árupiaci befektetési alap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Külföldön bejegyzett abszolút hozamú befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett származtatott befektetési alap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Külföldön bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett kockázati tőkealap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Külföldön bejegyzett magántőkealap befektetési jegye*	0	0	0	nincs
Külföldi bejegyzett vegyes alap befektetési jegye*	0%	10	0	nincs
Egyéb kollektív befektetési értékpapír	0	5	0	nincs
Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	0	15	5	5% Max Comp
Külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	0	10	0	nincs
Szabványosított, illetve nem szabványosított határidős ügyletek	0%	15%	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.
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.
Repó és fordított repó ügyletek	0	5	0	nincs

Swap ügyletek	0	5	0	nincs
Ingatlan	0	0	0	nincs
Tagi kölcsön	0	5	0	nincs
Értékpapír kölcsönzésből származó követelések	0	5	0	nincs
Egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír	0	5	0	nincs

*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.

ELDORADO ABSZOLÚTHOZAM portfólió (hatályos 2023. 12. 12-től)

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

A referencia index:

Súly	Index
100,0 %	RMAX +0,5%

ELDORADO MEDIUM (Kiegyensúlyozott) portfólió (hatályos 2023. 12. 12-től)

Eszközcsoport	Min. arány	Max. arány	célarány	Megjegyzés
Fedezeti tartalék				
Házipénztár	0	0	0	nincs
Pénzforgalmi számla	0	15	0	Átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 20%-a is lehet.

Befektetési számla	0	15	0	Átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 20%-a is lehet.
Lekötött betét hitelintézeti betétszámlán elhelyezett összeg	0	15	0	incs
Magyar állampapírok	40%	70%	55,0%	benchmark:25% RMax; 30% CMax
Értékpapír, amelyért a magyar állam készfizető kezességet vállal	0	20	5	5% CMax
Külföldi állampapír	0	15	0	nincs
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességet vállal	0	15	0	nincs
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	15	2,5	2,5% CMax
Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	15	0	nincs
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	15	2,5	2,5% CMax
Külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	15	0	nincs
Magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	10	0	nincs
Külföldi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	10	0	nincs
Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpiacon bevezetett Magyarországon nyilvánosan forgalomba hozott részvény	0%	18,5	3,5	3,5% BUX;
Tőzsdére bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény	0	15	0	nincs
Magyarországon székhellyel rendelkező bank zártkörűen forgalomba hozott részvénye	0	0	0	nincs
Magyarországon bejegyzett likviditási, pénzügyi befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett kötvény befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett részvény befektetési alap befektetési jegye*	5	35	20	2,5% RMax; 3,5% CETOP; 7% S&P 500; 7% Euro Stoxx 50
Magyarországon bejegyzett áruipari befektetési alap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Magyarországon bejegyzett abszolút hozamú befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett származtatott befektetési alap befektetési jegye*	0	5	2,5	2,5% RMax
Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett kockázati tőkealap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Magyarországon bejegyzett magántőkealap*	0	0	0	nincs

Magyarországon bejegyzett vegyes befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett likviditási, pénzüpi befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett kötvény befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett részvény befektetési alap befektetési jegye*	0	24	9	2% Euro Stoxx 50; 3,5% MSCI BRIC; 3,5% S&P 500
Külföldön bejegyzett árupiaci befektetési alap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Külföldön bejegyzett abszolút hozamú befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett származtatott befektetési alap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Külföldön bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett kockázati tőkealap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Külföldön bejegyzett magántőkealap befektetési jegye*	0	0	0	nincs
Külföldön bejegyzett vegyes alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Egyéb kollektív befektetési értékpapír	0	5	0	nincs
Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	0	10	0	nincs
Szabványosított, illetve nem szabványosított határidős ügyletek	0	15	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.
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.
Repó és fordított repó ügyletek	0	5	0	nincs
Swap ügyletek	0	5	0	nincs
Ingatlan	0	0	0	nincs
Tagi kölcsön	0	5	0	nincs
Értékpapír kölcsönzésből származó követelések	0	5	0	nincs
Egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír	0	5	0	nincs

*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, 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 45% lehet, de nem lehet kevesebb, mint 5,0%.

A befektetési alapok összege 5,0% és 40,0% között kell, hogy legyen.

A magyar részvények és részvénytúlsúlyos befektetési alapok együttes aránya összesen 35,0 %-a lehet.

A Portfólióban a részvények és részvénytúlsúlyos befektetési alapok aránya a befektetett eszközök 45 százalékát nem haladhatja meg. A portfólió által megcélzott közvetlen és közvetett részvényarány 30%.

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

ELDORADO BUSINESS (Növekedési) portfólió (hatályos 2023. 12. 12-től)

Eszközcsoport	Min. arány (%)	Max. arány (%)	célarány (%)	Megjegyzés/benchmark
Fedezeti tartalék				
Házipénztár	0	0	0	nincs
Pénzforgalmi számla	0	15	0	Átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 20%-a is lehet
Befektetési számla	0	15	0	Átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 20%-a is lehet.
Lekötött betét, hitelintézeti betétszámlán elhelyezett összeg	0	15	0	nincs
Magyar állampapír	7,5	37,5	22,5	benchmark:10% RMax; 12,5% CMax
Értékpapír, amelyért a magyar állam készfizető kezességet vállal	0	15	0	nincs
Külföldi állampapír	0	15	0	nincs
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességet vállal	0	15	0	nincs

Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	15	2,5	2,5% CMax
Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	15	0	nincs
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	15	2,5	2,5% CMax
Külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	15	0	nincs
Magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	10	0	nincs
Külföldi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	10	0	nincs
Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpiacon bevezetett Magyarországon nyilvánosan forgalomba hozott részvény	0%	25	11	9% BUX; 2% CETOP
Tőzsdére bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény	0	15	0	nincs
Magyarországon székhellyel rendelkező bank zártkörűen forgalomba hozott részvénye	0	0	0	nincs
Magyarországon bejegyzett likviditási, pénzpiaci befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett kötvény befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett részvény befektetési alap befektetési jegye*	16	45	30	4% RMax; 7% CETOP; 10% S&P 500; 9% Euro Stoxx 50
Magyarországon bejegyzett árupiaci befektetési alap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Magyarországon bejegyzett abszolút hozamú befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett származtatott befektetési alap befektetési jegye*	0	5	5	5% RMax
Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett kockázati tőkealap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Magyarországon bejegyzett magántőkealap*	0	0	0	nincs
Magyarországon bejegyzett vegyes befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett likviditási, pénzpiaci befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett kötvény befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett részvény befektetési alap befektetési jegye*	9	39	24	7% Euro Stoxx 50; 9% MSCI BRIC; 8% S&P 500
Külföldön bejegyzett árupiaci befektetési alap befektetési jegye*	0	5	0	nincs

Külföldön bejegyzett abszolút hozamú befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett származtatott befektetési alap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Külföldön bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett kockázati tőkealap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Külföldön bejegyzett magántőkealap befektetési jegye*	0	0	0	nincs
Külföldi bejegyzett vegyes alap befektetési jegye*	0%	10	0	nincs
Egyéb kollektív befektetési értékpapír	0	5	0	nincs
Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	0	15	2,5	2,5% CMax
Külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	0	10	0	nincs
Szabványosított, illetve nem szabványosított határidős ügyletek	0	15	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.
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.
Repó és fordított repó ügyletek	0	5	0	nincs
Swap ügyletek	0	5	0	nincs
Ingatlan	0	0	0	nincs
Tagi kölcsön	0	5	0	nincs
Értékpapír kölcsönzésből származó követelések	0	5	0	nincs
Egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír	0	5	0	nincs

*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, 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 75%.

A befektetési jegyek állománya összesen nem lehet kevesebb, mint 16% 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.

Függő Portfólió (hatályos 2023.12. 12-től)

Eszközcsoport	Min. arány (%)	Max. arány (%)	célarány (%)	Megjegyzés/benchmark
Fedezeti tartalék				
Házipénztár	0	0	0	nincs
Pénzforgalmi számla	0	15	0	Átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 20%-a is lehet
Befektetési számla	0	15	0	Átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 20%-a is lehet.
Lekötött betét, hitelintézeti betétszámlán elhelyezett összeg	0	15	0	nincs
Magyar állampapír	70	100	100	benchmark: 100% RMax
Értékpapír, amelyért a magyar állam készfizető kezességet vállal	0	15	0	nincs
Külföldi állampapír	0	15	0	nincs
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességet vállal	0	15	0	nincs

Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	15	0	nincs
Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	15	0	nincs
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	15	0	nincs
Külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	15	0	nincs
Magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	10	0	nincs
Külföldi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	10	0	nincs
Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpiacon bevezetett Magyarországon nyilvánosan forgalomba hozott részvény	0%	10	0	nincs
Tőzsdére bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény	0	10	0	nincs
Magyarországon székhellyel rendelkező bank zártkörűen forgalomba hozott részvénye	0	0	0	nincs
Magyarországon bejegyzett likviditási, pénzügyi befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett kötvény befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett részvény befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett árupiaci befektetési alap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Magyarországon bejegyzett abszolút hozamú befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett származtatott befektetési alap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett kockázati tőkealap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Magyarországon bejegyzett magántőkealap*	0	0	0	nincs
Magyarországon bejegyzett vegyes befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett likviditási, pénzügyi befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett kötvény befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs

Külföldön bejegyzett részvény befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett árupiaci befektetési alap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Külföldön bejegyzett abszolút hozamú befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett származtatott befektetési alap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Külföldön bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett kockázati tőkealap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Külföldön bejegyzett magántőkealap befektetési jegye*	0	0	0	nincs
Külföldi bejegyzett vegyes alap befektetési jegye*	0%	10	0	nincs
Egyéb kollektív befektetési értékpapír	0	5	0	nincs
Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	0	15	0	nincs
Külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	0	10	0	nincs
Szabványosított, illetve nem szabványosított határidős ügyletek	0%	15%	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.
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.
Repó és fordított repó ügyletek	0	5	0	nincs
Swap ügyletek	0	5	0	nincs
Ingatlan	0	0	0	nincs
Tagi kölcsön	0	5	0	nincs

Értékpapír kölcsönzésből származó követelések	0	5	0	nincs
Egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír	0	5	0	nincs

*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.

Szolgáltatási portfólió (Csak akkor kerül kialakításra, ha a szolgáltatási tartalék eszközei meghaladják a 300 mFt-ot) (hatályos 2023. 12. 12-től)

Eszközcsoport	Min. arány (%)	Max. arány (%)	célarány (%)	Megjegyzés/benchmark
Fedezeti tartalék				
Házipénztár	0	0	0	nincs
Pénzforgalmi számla	0	15	0	Átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 20%-a is lehet
Befektetési számla	0	15	0	Átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 20%-a is lehet.
Lekötött betét, hitelintézeti betétszámlán elhelyezett összeg	0	15	0	nincs
Magyar állampapír	65	95	80	benchmark: 60% RMax; 20 CMax
Értékpapír, amelyért a magyar állam készfizető kezességet vállal	0	15	5	5%CMax
Külföldi állampapír	0	15	0	nincs
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességet vállal	0	15	0	nincs
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	15	0	nincs
Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	15	5	5% CMax

Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	15	5	5% CMax
Külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	15	0	nincs
Magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	10	0	nincs
Külföldi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	10	0	nincs
Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpiacon bevezetett Magyarországon nyilvánosan forgalomba hozott részvény	0%	10	0	nincs
Tőzsdére bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény	0	10	0	nincs
Magyarországon székhellyel rendelkező bank zártkörűen forgalomba hozott részvénye	0	0	0	nincs
Magyarországon bejegyzett likviditási, pénzügyi befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett kötvény befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett részvény befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett árupiaci befektetési alap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Magyarországon bejegyzett abszolút hozamú befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett származtatott befektetési alap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett kockázati tőkealap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Magyarországon bejegyzett magántőkealap*	0	0	0	nincs
Magyarországon bejegyzett vegyes befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett likviditási, pénzügyi befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett kötvény befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett részvény befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett árupiaci befektetési alap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Külföldön bejegyzett abszolút hozamú befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett származtatott befektetési alap befektetési jegye*	0	5	0	nincs

Külföldön bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett kockázati tőkealap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Külföldön bejegyzett magántőkealap befektetési jegye*	0	0	0	nincs
Külföldi bejegyzett vegyes alap befektetési jegye*	0%	10	0	nincs
Egyéb kollektív befektetési értékpapír	0	5	0	nincs
Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	0	15	5	5% CMax
Külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	0	10	0	nincs
Szabványosított, illetve nem szabványosított határidős ügyletek	0%	15%	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.
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.
Repó és fordított repó ügyletek	0	5	0	nincs
Swap ügyletek	0	5	0	nincs
Ingatlan	0	0	0	nincs
Tagi kölcsön	0	5	0	nincs
Értékpapír kölcsönzésből származó követelések	0	5	0	nincs
Egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír	0	5	0	nincs

*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.

Likviditási és a működési tartalék (hatályos 2023. 12. 12-től)

Eszközcsoporth	Min. arány	Max. arány	célarány	Megjegyzés
Likviditási tartalék				
Magyar állampapírok	70%	100%	85%	RMax
Bankszámlapénz és bankbetét	0%	30%	15%	RMax átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 100%-a is lehet
Működési tartalék				
Eszközcsoporth	Min. arány	Max. arány	célarány	Megjegyzés
Magyar állampapírok	70%	100%	85%	RMax
Bankszámlapénz és bankbetét	0%	30%	15%	RMax átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 100%-a is lehet

15. Az önkéntes nyugdíjpénztárra vonatkozó kiegészítések

Az önkéntes nyugdíjpénztárban munkaviszonyban foglalkoztatottak átlagos statisztikai állományi létszáma 2023. december 31-én 14 fő volt.

Elszámolt bérköltség:

	2022. év (eFt)	2023. év (eFt)
Bérköltség	91 818	107 053
- állományba tartozók munkadíja	87 678	102 598
- állományba nem tartozók munkadíja	4 140	4 455
Személyi jellegű egyéb kifizetések	7 193	8 604
Bérjárulékok	11 148	13 320
Személyi jellegű ráfordítások összesen:	110 159	128 977

A Pénztár 2023-ban ügyvezetőt nem alkalmazott. A Pénztár küldöttközgyűlése egyhangúan elfogadta, hogy az ellenőrző bizottság elnöke részére 2019. július 1-jétől havonta bruttó 250.000 forint tiszteletdíjat fizet.

Az IT, EB tagok részére a tárgydőszakban további tiszteletdíj, előleg, kölcsön nem került elszámolásra és a nevükben egyéb kötelezettségvállalás sem történt.

16. Tájékoztató kiegészítések

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

17. Ellenőrzések, önellenőrzések

A Pénztárnál 2023-ban jelentős összegű hiba nem került feltárássra.

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

A Pénztár felügyeleti szerve - a Magyar Nemzeti Bank – 2023. december 04-től kezdődően átfogó vizsgálatot tartott a pénztárnál.

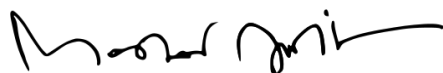
Vizsgálat alá vont időszak: 2019. október 25-től a vizsgálat lezárásáig.

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

18. Rendkívüli események

A pénztárnál a tárgyidőszakban rendkívüli eseményből adódó bevétel és ráfordítás nem került elszámolásra, kivételes nagyságú tételek nem voltak.

Budapest, 2024. május 28.



Mester Judit
IT elnök

Mellékletek:

1. Cash-flow kimutatás 2023. év
2. Portfólió állomány 2023.12.31.
3. Tartalékok alakulása 2023. év
4. Tisztségviselők
5. Cégjegyzésre jogosultak adatai
6. Függő tételek alakulása 2023. év
7. Határidős ügyletek eredménye 2023. év
8. Taglétszám alakulása korévenként 2023. év
9. A tagok egyéni számlakövetelése, a tagdíjbevételek, valamint az adóhatóságtól átutalt összeg korévenként 2023. év
10. Szolgáltatást igénybevevők létszáma korévenként 2023. év

1. sz. melléklet Cash-Flow kimutatás 2023. év		
Megnevezés	Előző év	Tárgyév
Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye (+/-)	-7 382	16 534
Immateriális javak nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	-154	2 753
Immateriális javakra adott előlegek állomány változása (+/-)	0	0
Tárgyi eszközök (beruházások és beruházásra, felújításra adott előlegek kivételével) nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	-981	345
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 (+/-)	18 129	25
Követelésállomány változása (+/-)	-350 256	10 963
Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (+/-)	-8 815 946	-6 750 496
Működési céltartalék állományváltozása, céltartalékok egymás közötti átcsoportosítása miatt (+/-)	2 746	417
Meg nem fizetett tagdíjak tartalék állományának változása (+/-)	248 904	5 148
Hosszú lejáratú kötelezettségek állomány változása (+/-)	0	0
Tagokkal szembeni kötelezettségek állomány változása (+/-)	2 360	653
Szállítói kötelezettség állomány változása (+/-)	3 696	-1 969
Hitelfelvétel, kapott kölcsönök (+)	0	0
Hitel, kölcsön visszafizetés (-)	0	0
Azonosítatlan függő befizetés állomány változása (+/-)	50 862	6 028
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség állomány változása (+/-)	26 140	1 657
Hosszú lejáratú bankbetétek elhelyezése (-)	0	0
Hosszú lejáratú bankbetétek megszüntetése (+)	0	0
Aktív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	-197	-58
Passzív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	159	-709
Fedezeti céltartalékképzés (+)	1 897 394	11 579 170
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás likviditási céltartalékból (+)	597	1 174
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0
Más pénztártól átlépő pénztártagok áthozott tagi követelése (+)	9 625 219	227 831
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti tartalékból (-)	0	0
Más pénztárba átlépő pénztártagok átvitt tagi követelése (-)	100 537	156 487
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés fedezeti céltartalékból (-)	1 138 765	1 567 297
Fedezeti céltartalék felhasználás szolgáltatásnyújtásra (-)	1 892 442	2 303 743
Egyéb fedezeti céltartalék állományváltozás (+/-)	1 599	-73 813
Likviditási céltartalékképzés (+)	5 529	11 719
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti céltartalékból (+)	0	0
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0
Likviditási céltartalékból átcsoportosítás fedezeti tartalékba (-)	597	1 174
Likviditási céltartalék átcsoportosítás tartaléktőkébe (-)	10	25
Egyéb likviditási céltartalék állományváltozás (+/-)	14 461	-217
Pénzeszköz változás	-409 472	1 008 429
Készpénz állomány változása (forint- és valutapénztár)	126	-72
Számlapénz (pénztári elszámolási számla, éven belüli lejáratú forint és deviza betétszámlák, egyéb elkülönített betétszámlák) állomány változása	-409 598	1 008 501

GENERALI Önkéntes Nyugdíjpénztár

[illegible]

GENERALI Önkéntes Nyugdíjpénztár

[illegible]

GENERALI Önkéntes Nyugdíjpénztár

[illegible]

GENERALI Önkéntes Nyugdíjpénztár

[illegible]

Kiegészítő melléklet a 2023. évi éves beszámolóhoz

GENERALI Önkéntes Nyugdíjpénztár

[illegible]

3. sz. melléklet Fedezeti céltartalék alakulása 2023. év*Nagyságrend: ezer forint*

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
I. Egyéni számlákon		
Nyitó állomány	33 431 434	41 758 632
Tárgyévben egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek (+)	3 441 283	4 184 412
Más pénztárból átlépő tagok által áthozott tagi követelés egyéni számlákon (+)	9 592 999	227 831
Egyéni számlákat megillető hozambevételek (+)	1 651 440	3 300 161
Egyéni számlákat megillető értékelési különbözet (+/-)	-1 623 384	5 596 494
Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	597	1 174
Tartaléktőke átcsoportosítás (+/-)	0	0
Szolgáltatások fedezetére átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	1 927 907	2 313 542
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés (-)	1 138 765	1 567 297
Más pénztárba átlépő tag követelésének átadása (-)	100 537	156 487
Egyéni számlákat terhelő szolgáltatási célú egyéb ráfordítások (-)	710 564	877 748
Egyéni számlákat terhelő befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások (-)	865 157	643 434
Egyéb változás (+/-)	7 193	-64 613
Egyéni számlák záróállománya	41 758 632	49 445 583
II. Szolgáltatási tartalékon		
Nyitó állomány	34 401	100 268
Egyéni számláról tárgyévben átcsoportosított szolgáltatások fedezete (+)	1 927 907	2 313 542
Más pénztárból átlépő tagok által hozott tagi követelés (+)	32 220	0
Szolgáltatási tartalékon jóváírt egyéb bevételek (+)	0	0
Szolgáltatási tartalékot megillető értékelési különbözet (+/-)	863	9 282
Szolgáltatási tartalékot megillető hozambevételek (+)	3 747	10 936
Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	0	0
Tartaléktőkéből átcsoportosítás (+)	0	0
Tagoknak, kedvezményezetteknek nyújtott pénztári szolgáltatások (-)	1 892 442	2 303 743
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés (-)	0	0
Más pénztárba átlépő tag szolgáltatási fedezetének átadása (-)	0	0
Szolgáltatások folyósításával kapcsolatos kiadások (-)	3 262	4 136
Szolgáltatási számlát terhelő egyéb kiadások (-)	0	0
Szolgáltatási számlákat terhelő befektetéssel kapcsolatos ráfordítások (-)	834	933
Egyéb változás (+/-)	-2 332	-5 064
Szolgáltatási tartalék záró állománya	100 268	120 152

GENERALI Önkéntes Nyugdíjpénztár

3. sz. melléklet Likviditási céltartalék alakulása 2023. év		
Nagyságrend: ezer forint		
Megnevezés	Előző év	Tárgyév
I. Likviditási portfólió értékelési különbözetére		
Nyitó állomány	279	1 618
Tárgyévben likviditási portfólió értékelési különbözetére képzett céltartalék (+)	1 251	1 683
Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékába átcsoportosítás egyéni számláról (+)	0	0
Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékába átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)	0	0
Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékába átcsoportosítás működési céltartalékból (+)	0	0
Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékának egyéb bevételei (+)	88	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	1 618	3 301
II. Azonosítatlan befizetések befektetési hozamára	0	
Nyitó állomány	1	18
Tárgyévben az azonosítatlan befizetések befektetési hozamára képzett céltartalék (+)	733	1 401
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 (+)	7	0
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás egyéni számlára (-)	597	1 174
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás működési tartalékba (-)	10	25
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékának felhasználása egyéb célra (-)	116	208
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékának záró állománya	18	12
III. Egyéb likviditási célokra		
Nyitó állomány	30 445	48 472
Tárgyévben egyéb likviditási célokra képzett tartalék (+)	3 545	8 635
Egyéb likviditási célokra képzett tartalékba átcsoportosítás egyéni számláról (+)	0	0
Egyéb likviditási célokra képzett tartalékba átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)	0	0
Egyéb likviditási célokra képzett tartalékba átcsoportosítás működési céltartalékból (+)	0	0
Egyéb likviditási célokra képzett tartalék egyéb bevételei (+)	14 506	418
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 (-)	24	427
Egyéb likviditási célokra képzett tartalék záró állománya	48 472	57 098

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

Igazgatótanács	
Elnök:	Habóczki Gabriella (2021.07.01.-2023.12.18.-ig)
	Mester Judit (2023.12.18.-2026.07.01.-ig)
Tagok:	Habóczki Gabriella (2023.12.18.-2026.07.01.-ig)
	Jakab Irén Melinda (2022.10.01.-2026.07.01.-ig)
	Gertner Csaba Ferenc (2021.07.01.-2026.07.01.-ig)
	Lengyel Márk (2021.07.01.-2026.07.01.-ig)

A Pénztár Ellenőrző Bizottságának tagjai:

Ellenőrző bizottság	
Elnök:	Hegedűs Anna (2021.07.01.-2026.07.01.-ig)
Tagok:	Demjén Gyöngy Judit (2021.07.01.-2026.07.01.-ig)
	Dr. Nyeste Gergely (2021.07.01.-2026.07.01.-ig)
	Balázs Krisztina (2021.07.01.-2026.07.01.-ig)
	Pintér Béla (2022.10.01.-2026.07.01.-ig)

5. számú melléklet

Cégjegyzésre jogosultak adatai:		
Mester Judit	IT elnök	7631 Pécs, Csikor Kálmán utca 1.
Habóczki Gabriella	IT tag	1063 Budapest, Szinyei M.u.13/a
Jakab Irén Melinda	IT tag	2400 Dunaújváros, Erdősor 17.
Gertner Csaba Ferenc	IT tag	2120 Dunakeszi, Eötvös u. 13. 1.
Lengyel Márk	IT tag	1066 Budapest, Lovag u.14.
Szilágyi Zsuzsanna	számvitelért felelős vezető	2141 Csömör, Patak utca 2.
Ungváryné dr. Kapitány Adrienn Klára	vezető jogtanácsos	1182 Budapest, Nagyenyed u.21.

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

				eFt
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Függő tételek	61 398	3 344 389	3 338 361	67 426

Függő tételek tárgyévi változása havonkénti bontásban

				eFt
Hónap	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Egyenleg
	61 398			61 398
2023. január	61 398	201 500	243 597	19 301
2023. február	19 301	239 349	236 027	22 623
2023. március	22 623	255 836	264 131	14 328
2023. április	14 328	238 400	205 250	47 478
2023. május	47 478	237 918	255 696	29 700
2023. június	29 700	317 413	321 653	25 460
2023. július	25 460	235 878	247 507	13 831
2023. augusztus	13 831	233 978	222 557	25 252
2023. szeptember	25 252	237 031	245 992	16 291
2023. október	16 291	236 848	232 395	20 744
2023. november	20 744	341 633	293 351	69 026
2023. december	69 026	568 605	570 205	67 426
		3 344 389	3 338 361	

Függőből negyedéven túl azonosítatlan tételek összege: 5 Ft.

Függő tételekből tárgyévben visszautalt összeg: 31.571 eFt.

7. számú melléklet

Határidős ügyletek eredménye					
Kiegyensúlyozott portfólió					
Ügylet	Kötésnap	Lejárat	Devizanem	Vételi/Eladási érték	Ügyleten realizált árfolyam különbözet (forint)
Eladási	2022.08.30	2023.02.23	EUR	665 000,00	31 786 136
Vételi	2023.02.21	2023.02.23	EUR	665 000,00	
Eladási	2022.04.11	2023.04.06	EUR	160 000,00	4 900 800
Vételi	2023.04.04	2023.04.06	EUR	160 000,00	
Eladási	2022.09.06	2023.04.20	EUR	993 000,00	61 615 650
Vételi	2023.04.18	2023.04.20	EUR	993 000,00	
Eladási	2022.09.06	2023.04.20	USD	380 000,00	34 580 000
Vételi	2023.04.18	2023.04.20	USD	380 000,00	
Eladási	2022.05.12	2023.04.28	EUR	186 000,00	6 313 510
Vételi	2023.04.26	2023.04.28	EUR	186 000,00	
Eladási	2022.06.15	2023.06.15	EUR	91 000,00	34 728 872
Eladási	2022.06.15	2023.06.15	EUR	491 000,00	
Vételi	2023.06.12	2023.06.15	EUR	582 000,00	

Eladási	2022.07.12	2023.07.13	EUR	950 000,00	80 206 866
Vételi	2023.07.11	2023.07.13	EUR	950 000,00	
Eladási	2023.02.21	2023.08.23	EUR	665 000,00	16 384 536
Vételi	2023.08.22	2023.08.23	EUR	665 000,00	
Eladási	2022.10.18	2023.10.12	USD	1 395 000,00	143 852 400
Vételi	2023.10.10	2023.10.12	USD	1 395 000,00	
Eladási	2022.11.16	2023.11.09	EUR	480 000,00	34 248 000
Vételi	2023.11.07	2023.11.09	EUR	480 000,00	
Eladási	2022.11.22	2023.11.16	EUR	580 000,00	41 349 940
Vételi	2023.11.14	2023.11.16	EUR	580 000,00	
Eladási	2023.03.07	2023.11.16	USD	1 007 000,00	28 860 620
Vételi	2023.11.14	2023.11.16	USD	1 007 000,00	
Eladási	2023.03.07	2023.11.16	EUR	710 000,00	21 747 300
Vételi	2023.11.14	2023.11.16	EUR	710 000,00	

GENERALI Önkéntes Nyugdíjpénztár

Eladási	2022.11.28	2023.11.22	EUR	760 000,00	52 607 200
Vételi	2023.11.20	2023.11.22	EUR	760 000,00	
Eladási	2022.12.01	2023.11.30	EUR	610 000,00	43 828 500
Vételi	2023.11.27	2023.11.30	EUR	610 000,00	
Eladási	2022.12.04	2023.12.06	EUR	355 000,00	29 837 750
Vételi	2023.12.04	2023.12.06	EUR	355 000,00	
Növekedési portfólió					
Ügylet	Kötésnap	Lejárat	Devizanem	Vételi/Eladási érték	Ügyleten realizált árfolyam különbözet (forint)
Eladási	2022.08.30	2023.02.23	EUR	190 000,00	9 081 753
Vételi	2023.02.21	2023.02.23	EUR	190 000,00	
Eladási	2022.06.15	2023.06.15	EUR	92 000,00	5 508 104
Vételi	2023.06.12	2023.06.15	EUR	92 000,00	
Eladási	2022.07.12	2023.07.13	EUR	140 000,00	11 819 959
Vételi	2023.07.11	2023.07.13	EUR	140 000,00	
Eladási	2023.02.21	2023.08.23	EUR	190 000,00	4 681 296
Vételi	2023.08.22	2023.08.23	EUR	190 000,00	

GENERALI Önkéntes Nyugdíjpénztár

Eladási	2022.11.22	2023.11.16	EUR	95 000,00	6 772 835
Vételi	2023.11.14	2023.11.16	EUR	95 000,00	
Eladási	2023.03.07	2023.11.16	EUR	160 000,00	4 900 800
Vételi	2023.11.14	2023.11.16	EUR	160 000,00	
Eladási	2022.11.28	2023.11.22	EUR	95 000,00	6 575 900
Vételi	2023.11.20	2023.11.22	EUR	95 000,00	
Konzervatív portfólió					
Ügylet	Kötésnap	Lejárat	Devizanem	Vételi/Eladási érték	Ügyleten realizált árfolyam különbözet (forint)
Eladási	2022.06.15	2023.06.15	EUR	97 000,00	5 807 458
Vételi	2023.06.12	2023.06.15	EUR	97 000,00	
Eladási	2022.07.12	2023.07.13	EUR	95 000,00	8 020 687
Vételi	2023.07.11	2023.07.13	EUR	95 000,00	

Nyitott határidős ügyletek a mérleg fordulónapján					
Kiegyensúlyozott portfólió					
Ügylet	Kötésnap	Lejárat	Devizanem	Mennyiség	
Eladás	2023.04.04	2024.04.05	EUR	160 000,00	
Eladás	2023.04.18	2024.04.05	EUR	993 000,00	
Eladás	2023.04.18	2024.04.05	USD	380 000,00	
Eladás	2023.04.26	2024.04.05	EUR	186 000,00	
Eladás	2023.06.12	2024.06.12	EUR	582 000,00	
Eladás	2023.06.19	2024.06.13	EUR	950 000,00	
Eladás	2023.07.11	2024.07.11	EUR	950 000,00	
Eladás	2023.08.22	2024.08.22	USD	500 000,00	
Eladás	2023.08.22	2024.08.22	EUR	665 000,00	
Eladás	2023.09.13	2024.09.12	EUR	470 000,00	
Eladás	2023.10.10	2024.10.15	USD	1 395 000,00	
Eladás	2023.11.07	2024.10.24	EUR	480 000,00	
Eladás	2023.11.14	2024.10.24	EUR	580 000,00	
Eladás	2023.11.14	2024.10.24	EUR	710 000,00	
Eladás	2023.11.14	2024.10.24	USD	1 007 000,00	
Eladás	2023.11.16	2024.11.15	EUR	98 000,00	
Eladás	2023.11.20	2024.11.15	EUR	760 000,00	
Eladás	2023.11.27	2024.11.15	EUR	610 000,00	
Eladás	2023.12.04	2024.11.15	EUR	355 000,00	

GENERALI Önkéntes Nyugdíjpénztár

Növekedési portfólió					
Eladás	2023.06.12	2024.06.12	EUR	92 000,00	
Eladás	2023.06.19	2024.06.13	EUR	143 000,00	
Eladás	2023.07.11	2024.07.11	EUR	140 000,00	
Eladás	2023.08.22	2024.08.22	EUR	190 000,00	
Eladás	2023.11.14	2024.10.24	EUR	95 000,00	
Eladás	2023.11.14	2024.10.24	EUR	160 000,00	
Eladás	2023.11.20	2024.11.15	EUR	95 000,00	
Konzervatív portfólió					
Eladás	2023.06.12	2024.06.12	EUR	97 000,00	
Eladás	2023.07.11	2024.07.11	EUR	95 000,00	
Kiegyensúlyozott portfólió					
Ügylet	Kötésnap	Lejárat	Devizanem	Mennyiség	Mérlegkészítésig realizált árfolyam különbség (forint)
Eladás	2024.01.19	2024.01.18	EUR	475 000,00	26 210 092
Vétel	2024.01.16	2024.01.18	EUR	475 000,00	
Eladás	2023.01.26	2024.01.25	EUR	95 000,00	4 308 250
Vétel	2024.01.22	2024.01.25	EUR	95 000,00	
Eladás	2023.02.01	2024.01.31	EUR	466 000,00	19 516 080
Vétel	2024.01.29	2024.01.31	EUR	466 000,00	

GENERALI Önkéntes Nyugdíjpénztár

Eladás	2023.02.14	2024.02.15	USD	860 000,00	23 056 600
Vétel	2024.02.13	2024.02.15	USD	860 000,00	
Növekedési portfólió					
					Mérlegkészítésig realizált árfolyam különbszet (forint)
Ügylet	Kötésnap	Lejárat	Devizanem	Mennyiség	
Eladás	2023.01.26	2024.01.25	EUR	95 000,00	4 308 250
Vétel	2024.01.22	2024.01.25	EUR	95 000,00	

8. számú melléklet

Taglétszám alakulása korévenként 2023. év

ELETKOR	EVELEJEN	UJBELEPO	UJATLEPO	ATLEPO	KILEPO	ELHALALOZOTT	KIZARAS	NYUGDIJBA	EGYEB	EVVEGEN
16	1	1	0	0	0	0	0	0	0	2
17	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
18	2	1	0	0	0	0	0	0	0	3
19	3	5	0	0	0	0	0	0	0	8
20	11	10	0	0	0	0	0	0	0	21
21	20	11	0	0	0	0	0	0	0	31
22	33	11	0	0	0	0	0	0	0	44
23	48	11	0	0	0	0	0	0	0	59
24	60	15	0	1	0	0	0	0	0	74
25	77	20	0	0	0	0	0	0	0	97
26	112	21	2	0	0	0	0	0	0	135
27	139	21	1	2	0	0	0	0	0	159
28	159	20	1	1	0	0	0	0	0	179
29	216	10	1	0	1	0	0	0	0	226
30	237	17	1	3	4	0	3	0	0	245
31	245	24	1	1	4	0	2	0	0	263
32	310	22	1	3	5	0	4	0	0	321
33	293	27	2	1	8	0	0	0	0	313
34	390	23	1	1	9	0	6	0	0	398
35	427	24	3	0	11	0	4	0	0	439
36	522	21	7	1	11	0	3	0	0	535
37	553	28	7	2	8	0	1	0	0	577
38	541	25	0	3	17	0	2	0	0	544
39	598	16	4	6	21	0	2	0	0	589
40	666	21	8	3	16	0	3	0	0	673
41	751	24	5	2	20	1	1	0	0	756
42	804	22	4	3	21	1	1	0	0	804
43	907	25	11	3	22	0	2	0	0	916
44	870	37	4	2	15	0	1	0	0	893
45	1 059	30	8	4	24	0	1	0	0	1 068
46	1 180	19	5	6	27	2	1	1	0	1 167
47	1 330	25	4	8	32	2	1	1	0	1 315
48	1 348	30	2	5	34	0	4	0	0	1 337
49	1 383	27	9	6	45	0	1	0	0	1 367
50	1 185	30	8	1	41	3	1	3	0	1 174
51	1 180	24	3	7	34	2	0	2	0	1 162
52	1 182	29	8	2	24	1	0	1	0	1 191
53	1 236	21	5	6	42	5	0	2	0	1 207
54	1 252	17	6	4	36	4	4	1	0	1 226
55	1 179	16	4	2	30	3	2	4	0	1 158

GENERALI Önkéntes Nyugdíjpénztár

ELETKOR	EVELEJEN	UJBELEPO	UJATLEPO	ATLEPO	KILEPO	ELHALALOZOTT	KIZARAS	NYUGDIJBA	EGYEB	EVVEGEN
56	1 149	21	5	4	25	2	0	2	0	1 142
57	1 082	18	6	3	19	1	5	12	0	1 066
58	990	12	3	5	27	2	0	24	0	947
59	926	9	1	2	21	2	2	44	0	865
60	861	10	0	3	6	6	3	47	0	806
61	772	0	1	2	13	4	0	30	0	724
62	797	2	1	0	14	1	1	39	0	745
63	751	0	0	1	9	5	0	36	0	700
64	703	1	0	0	2	10	0	34	0	658
65	648	0	0	1	0	2	2	209	0	434
66	471	0	0	0	0	7	1	183	0	280
67	324	0	0	0	0	1	0	48	0	275
68	249	0	0	0	0	1	0	22	0	226
69	212	1	0	0	0	2	0	22	0	189
70	152	1	0	0	0	3	0	17	0	133
71	102	1	0	0	0	3	0	9	0	91
72	67	0	0	0	0	1	0	2	0	64
73	37	0	0	0	0	0	0	4	0	33
74	44	0	0	0	0	0	0	2	0	42
75	31	0	0	0	0	1	0	1	0	29
76	23	0	0	0	0	1	0	5	0	17
77	17	0	0	0	0	0	0	1	0	16
78	10	0	0	0	0	0	0	0	0	10
79	14	0	0	0	0	0	0	0	0	14
80	7	0	0	0	0	0	0	0	0	7
81	10	0	0	0	0	1	0	0	0	9
82	11	0	0	0	0	0	0	2	0	9
83	6	0	0	0	0	0	0	0	0	6
84	7	0	0	0	0	0	0	2	0	5
85	5	0	0	0	0	1	0	0	0	4
86	3	0	0	0	0	0	0	0	0	3
87	1	0	0	0	0	0	0	0	0	1
88	2	0	0	0	0	0	0	0	0	2
89	3	0	0	0	0	1	0	0	0	2
90	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
91	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
92	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
93	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
94	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
95	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
96	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
97	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
98	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
99	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
100	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

9. számú melléklet

A tagok egyéni számlakövetelése, a tagdíjbevételek, valamint az adóhatóságtól átutalt összeg korévenként 2023. év

740B A tagok követelése, a tagdíjbevételek, az adóhatóságtól átutalt összegek, valamint a tagdíjat nem fizetők száma korévenként														
Sorszám	Sorokód	Megnevezés	Tagok száma december 31-én	Tagi követelések összege december 31-én	Tárgyévben az egyéni számlán jóváírt tagdíjbevételek	Tárgyévben az egyéni számlán jóváírt tagdíjbevételek	A tag nyilatkozata alapján az adóhatóság által átutalt összeg	Tárgyévbe vonatkozóan az egyéni tagdíjat teljes mértékben meg nem fizető tagok száma	Tárgyévbe vonatkozóan tagdíjat egyáltalán nem fizető tagok száma	Az egyéni tagdíjat teljes mértékben meg nem fizető tagok követelésének összege december 31-én	Tagdíjat egyáltalán nem fizető tagok követelésének összege december 31-én	Tárgyévben az egyéni tagdíjat teljes mértékben meg nem fizető tagok egyéni tagdíjbevételei	Tárgyévben az egyéni tagdíjat teljes mértékben meg nem fizető tagok munkáltatói hozzjárulása	Mód
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
			a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
001	740B01	16	2	219	30	0	0	0	0	203	203	0	0	0
002	740B02	17	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
003	740B03	18	3	185	90	0	0	1	1	15	15	0	0	0
004	740B04	19	8	980	114	240	0	3	3	14	14	0	0	0
005	740B05	20	21	776	351	194	0	6	6	225	225	81	3	0
006	740B06	21	31	2 721	969	354	0	9	9	776	776	184	34	0
007	740B07	22	44	5 286	1 237	1 256	54	24	24	2 721	2 721	247	21	0
008	740B08	23	59	7 639	1 064	1 370	118	34	23	2 146	2 146	148	87	0
009	740B09	24	74	11 591	2 318	1 712	159	69	27	3 007	2 018	223	96	0
010	740B10	25	97	11 804	1 594	1 594	219	64	168	4 412	2 541	267	28	0
011	740B11	26	130	32 420	3 388	3 778	927	75	62	8 977	6 919	193	146	0
012	740B12	27	159	40 407	4 288	4 689	1 073	89	73	11 823	9 305	408	41	0
013	740B13	28	179	58 612	6 089	5 250	1 364	109	81	15 239	12 929	379	148	0
014	740B14	29	226	69 483	5 540	5 152	1 538	147	114	22 818	18 119	394	45	0
015	740B15	30	245	109 919	7 444	7 444	2 135	135	124	32 945	29 803	521	126	0
016	740B16	31	283	119 857	7 972	9 222	2 476	142	127	26 975	18 722	618	113	0
017	740B17	32	321	166 379	11 977	12 217	3 813	164	131	31 562	17 746	738	180	0
018	740B18	33	313	154 447	11 726	10 793	3 238	172	137	28 018	22 236	1 027	89	0
019	740B19	34	386	248 418	12 477	14 196	4 122	229	169	43 941	26 803	1 084	213	0
020	740B20	35	439	299 938	18 793	14 187	5 093	238	189	61 587	44 849	617	205	0
021	740B21	36	526	372 109	27 458	19 008	5 971	282	219	69 914	61 448	1 358	271	0
022	740B22	37	577	420 802	34 244	24 244	5 871	328	274	127 252	86 721	1 521	291	0
023	740B23	38	644	500 500	38 033	17 204	6 809	298	236	145 598	95 807	1 444	410	0
024	740B24	39	689	511 799	38 762	18 762	6 809	338	263	159 767	109 071	1 226	323	0
025	740B25	40	673	699 381	40 561	19 814	7 136	379	293	167 070	123 568	1 393	281	0
026	740B26	41	768	707 723	42 399	22 399	8 803	439	315	198 524	138 621	2 348	338	0
027	740B27	42	804	845 629	39 829	18 363	7 615	467	403	253 307	187 697	1 838	208	0
028	740B28	43	910	1 080 699	52 307	25 456	12 097	507	435	252 134	202 752	2 014	382	0
029	740B29	44	893	1 050 147	48 876	24 768	9 430	407	438	269 692	209 172	1 718	198	0
030	740B30	45	1 069	1 360 263	58 950	28 802	11 448	606	514	318 560	226 924	2 655	340	0
031	740B31	46	1 167	1 570 509	60 157	27 056	13 072	661	569	430 136	302 331	2 852	349	0
032	740B32	47	1 316	1 788 044	70 212	39 167	16 161	704	631	463 443	349 872	3 176	781	0
033	740B33	48	1 337	1 970 427	76 450	27 724	16 539	760	642	504 520	366 032	2 967	480	0
034	740B34	49	1 367	2 040 577	80 699	28 029	16 275	740	642	504 520	366 032	2 967	480	0
035	740B35	50	1 174	1 925 812	67 494	27 494	13 116	629	517	418 715	297 680	2 888	273	0
036	740B36	51	1 162	1 807 442	71 396	21 412	15 171	627	530	439 694	333 162	2 837	410	0
037	740B37	52	1 191	1 967 632	75 172	26 445	15 548	617	523	465 451	360 086	3 065	451	0
038	740B38	53	1 207	2 010 091	84 414	23 412	16 514	617	523	424 766	291 522	2 874	515	0
039	740B39	54	1 226	2 280 134	85 508	26 085	17 583	616	536	510 536	400 787	2 380	383	0
040	740B40	55	1 158	2 029 446	84 458	21 140	16 288	576	491	435 685	291 135	2 731	411	0
041	740B41	56	1 142	2 172 807	89 900	22 111	17 064	567	457	434 877	330 904	2 665	621	0
042	740B42	57	1 066	2 150 573	86 942	20 574	16 862	502	417	357 144	271 088	1 940	346	0
043	740B43	58	947	1 989 272	80 267	15 876	15 876	429	373	325 658	258 939	1 572	268	0
044	740B44	59	865	1 898 297	80 631	15 546	15 091	403	368	381 338	309 765	1 209	138	0
045	740B45	60	806	1 745 073	74 445	14 445	13 407	378	345	359 661	271 468	865	126	0
046	740B46	61	724	1 500 454	61 037	12 875	11 809	365	321	327 681	271 460	1 567	107	0
047	740B47	62	745	2 007 634	79 305	13 838	15 450	363	309	369 965	295 550	1 533	271	0
048	740B48	63	703	1 898 862	77 126	10 618	9 117	341	288	372 762	305 448	1 045	123	0
049	740B49	64	659	1 638 917	69 514	8 435	11 862	334	290	397 519	326 307	1 225	241	0
050	740B50	65	434	1 051 057	42 733	5 962	8 781	238	192	273 244	223 021	285	48	0
051	740B51	66	230	628 389	19 898	3 828	4 103	109	87	139 788	103 122	9	138	0
052	740B52	67	275	689 201	27 239	1 360	4 446	168	168	122 561	120 444	87	0	0
053	740B53	68	226	486 399	12 658	1 592	2 055	113	113	126 885	117 384	225	0	0
054	740B54	69	189	345 814	7 240	2 240	3 288	113	47	181 625	155 216	11	0	0
055	740B55	70	133	276 637	8 234	3 564	1 213	95	86	99 225	88 579	173	0	0
056	740B56	71	81	180 934	4 008	2 467	1 008	68	68	65 650	60 300	46	0	0
057	740B57	72	64	127 728	6 534	407	206	50	50	94 125	90 809	22	14	0
058	740B58	73	33	42 903	0	0	0	0	0	12 587	12 587	0	0	0
059	740B59	74	42	53 811	1 132	0	0	0	0	23 272	23 272	0	0	0
060	740B60	75	29	78 888	2 476	0	0	0	0	32 465	32 465	0	0	0
061	740B61	76	17	47 800	1 262	0	0	0	0	13 086	13 086	0	0	0
062	740B62	77	16	46 629	0	0	0	0	0	12 587	12 587	0	0	0
063	740B63	78	103	19 101	297	0	0	0	0	1 789	1 789	0	0	0
064	740B64	79	14	19 299	549	0	0	0	0	13 103	13 103	0	0	0
065	740B65	80	7	15 024	150	0	0	0	0	425	425	0	0	0
066	740B66	81	9	25 932	136	0	0	0	0	20 414	20 414	0	0	0
067	740B67	82	6	16 802	0	0	0	0	0	776	776	0	0	0
068	740B68	83	6	15 222	0	0	0	0	0	666	666	0	0	0
069	740B69	84	5	1 799	288	0	0	0	0	323	323	0	0	0
070	740B70	85	4	2 177	36	0	0	0	0	205	205	0	0	0
071	740B71	86	3	5 697	118	0	0	0	0	477	477	0	0	0
072	740B72	87	1	1 727	0	0	0	0	0	87	87	0	0	0
073	740B73	88	1	246	0	0	0	0	0	246	246	0	0	0
074	740B74	89	2	4 802	288	0	0	0	0	3 371	3 371	0	0	0
075	740B75	90	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
076	740B76	91	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
077	740B77	92	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
078	740B78	93	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
079	740B79	94	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
080	740B80	95	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
081	740B81	96	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
082	740B82	97	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
083	740B83	98	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
084	740B84	99	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
085	740B85	100	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
86	740B86	Összesen	32 236	49 424 044	2 679 702	729 244	422 124	17 313	14 846	11 382 882	8 902 074	68 729	12 046	

A f

10. számú melléklet

Szolgáltatást igénybevevők létszáma korévenként 2023.év

SORSZAM	SORKOD	MEGNEVEZES	SZOLGALTATAS_MEGNEVEZESE	EV_ELEJEN	UJ_IGENYBEVEVOK	LEJART	ELHALALOZAS	EGYEB_OK	EV_VEGEN
001	740C01	Mindösszesen		34	819	816	2	0	35
002	740C2	Összesen	Egyösszegű	0	812	812	0	0	0
003	740C201	16		0	0	0	0	0	0
004	740C202	17		0	0	0	0	0	0
005	740C203	18		0	0	0	0	0	0
006	740C204	19		0	0	0	0	0	0
007	740C205	20		0	0	0	0	0	0
008	740C206	21		0	0	0	0	0	0
009	740C207	22		0	0	0	0	0	0
010	740C208	23		0	0	0	0	0	0
011	740C209	24		0	0	0	0	0	0
012	740C210	25		0	0	0	0	0	0
013	740C211	26		0	0	0	0	0	0
014	740C212	27		0	0	0	0	0	0
015	740C213	28		0	0	0	0	0	0
016	740C214	29		0	0	0	0	0	0
017	740C215	30		0	0	0	0	0	0
018	740C216	31		0	0	0	0	0	0
019	740C217	32		0	0	0	0	0	0
020	740C218	33		0	0	0	0	0	0
021	740C219	34		0	0	0	0	0	0
022	740C220	35		0	0	0	0	0	0
023	740C221	36		0	0	0	0	0	0
024	740C222	37		0	0	0	0	0	0
025	740C223	38		0	0	0	0	0	0
026	740C224	39		0	0	0	0	0	0
027	740C225	40		0	0	0	0	0	0
028	740C226	41		0	0	0	0	0	0
029	740C227	42		0	0	0	0	0	0
030	740C228	43		0	0	0	0	0	0
031	740C229	44		0	0	0	0	0	0
032	740C230	45		0	0	0	0	0	0
033	740C231	46		0	1	1	0	0	0
034	740C232	47		0	1	1	0	0	0
035	740C233	48		0	0	0	0	0	0
036	740C234	49		0	0	0	0	0	0
037	740C235	50		0	3	3	0	0	0
038	740C236	51		0	2	2	0	0	0
039	740C237	52		0	1	1	0	0	0
040	740C238	53		0	2	2	0	0	0
041	740C239	54		0	1	1	0	0	0
042	740C240	55		0	4	4	0	0	0
043	740C241	56		0	2	2	0	0	0
044	740C242	57		0	12	12	0	0	0
045	740C243	58		0	24	24	0	0	0
046	740C244	59		0	44	44	0	0	0
047	740C245	60		0	47	47	0	0	0
048	740C246	61		0	30	30	0	0	0
049	740C247	62		0	39	39	0	0	0
050	740C248	63		0	36	36	0	0	0
051	740C249	64		0	34	34	0	0	0
052	740C250	65		0	209	209	0	0	0
053	740C251	66		0	183	183	0	0	0
054	740C252	67		0	48	48	0	0	0
055	740C253	68		0	22	22	0	0	0
056	740C254	69		0	22	22	0	0	0
057	740C255	70		0	17	17	0	0	0
058	740C256	71		0	9	9	0	0	0
059	740C257	72		0	2	2	0	0	0
060	740C258	73		0	4	4	0	0	0

GENERALI Önkéntes Nyugdíjpénztár

SORSZAM	SORKOD	MEGNEVEZES	SZOLGALTATAS_MEGNEVEZESE	EV_ELEJEN	UJ_IGENYBEVEVOK	LEJART	ELHALALOZAS	EGYEB_OK	EV_VEGEN
061	740C259	74		0	2	2	0	0	0
062	740C260	75		0	1	1	0	0	0
063	740C261	76		0	5	5	0	0	0
064	740C262	77		0	1	1	0	0	0
065	740C263	78		0	0	0	0	0	0
066	740C264	79		0	0	0	0	0	0
067	740C265	80		0	0	0	0	0	0
068	740C266	81		0	0	0	0	0	0
069	740C267	82		0	2	2	0	0	0
070	740C268	83		0	0	0	0	0	0
071	740C269	84		0	2	2	0	0	0
072	740C270	85		0	0	0	0	0	0
073	740C271	86		0	0	0	0	0	0
074	740C272	87		0	0	0	0	0	0
075	740C273	88		0	0	0	0	0	0
076	740C274	89		0	0	0	0	0	0
077	740C275	90		0	0	0	0	0	0
078	740C276	91		0	0	0	0	0	0
079	740C277	92		0	0	0	0	0	0
080	740C278	93		0	0	0	0	0	0
081	740C279	94		0	0	0	0	0	0
082	740C280	95		0	0	0	0	0	0
083	740C281	96		0	0	0	0	0	0
084	740C282	97		0	0	0	0	0	0
085	740C283	98		0	0	0	0	0	0
086	740C284	99		0	0	0	0	0	0
087	740C285	100		0	0	0	0	0	0
088	740C1	Összesen	Egyéb járadék	2	0	1	0	0	1
089	740C101	16		0	0	0	0	0	0
090	740C102	17		0	0	0	0	0	0
091	740C103	18		0	0	0	0	0	0
092	740C104	19		0	0	0	0	0	0
093	740C105	20		0	0	0	0	0	0
094	740C106	21		0	0	0	0	0	0
095	740C107	22		0	0	0	0	0	0
096	740C108	23		0	0	0	0	0	0
097	740C109	24		0	0	0	0	0	0
098	740C110	25		0	0	0	0	0	0
099	740C111	26		0	0	0	0	0	0
100	740C112	27		0	0	0	0	0	0
101	740C113	28		0	0	0	0	0	0
102	740C114	29		0	0	0	0	0	0
103	740C115	30		0	0	0	0	0	0
104	740C116	31		0	0	0	0	0	0
105	740C117	32		0	0	0	0	0	0
106	740C118	33		0	0	0	0	0	0
107	740C119	34		0	0	0	0	0	0
108	740C120	35		0	0	0	0	0	0
109	740C121	36		0	0	0	0	0	0
110	740C122	37		0	0	0	0	0	0
111	740C123	38		0	0	0	0	0	0
112	740C124	39		0	0	0	0	0	0
113	740C125	40		0	0	0	0	0	0
114	740C126	41		0	0	0	0	0	0
115	740C127	42		0	0	0	0	0	0
116	740C128	43		0	0	0	0	0	0
117	740C129	44		0	0	0	0	0	0
118	740C130	45		0	0	0	0	0	0
119	740C131	46		0	0	0	0	0	0
120	740C132	47		0	0	0	0	0	0

GENERALI Önkéntes Nyugdíjpénztár

SORSZAM	SORKOD	MEGNEVEZES	SZOLGALTATAS_MEGNEVEZESE	EV_ELEJEN	UJ_IGENYBEVEVOK	LEJART	ELHALALOZAS	EGYEB_OK	EV_VEGEN
121	740C133	48		0	0	0	0	0	0
122	740C134	49		0	0	0	0	0	0
123	740C135	50		0	0	0	0	0	0
124	740C136	51		0	0	0	0	0	0
125	740C137	52		0	0	0	0	0	0
126	740C138	53		0	0	0	0	0	0
127	740C139	54		0	0	0	0	0	0
128	740C140	55		0	0	0	0	0	0
129	740C141	56		0	0	0	0	0	0
130	740C142	57		0	0	0	0	0	0
131	740C143	58		0	0	0	0	0	0
132	740C144	59		0	0	0	0	0	0
133	740C145	60		0	0	0	0	0	0
134	740C146	61		1	0	0	0	0	1
135	740C147	62		0	0	0	0	0	0
136	740C148	63		0	0	0	0	0	0
137	740C149	64		0	0	0	0	0	0
138	740C150	65		0	0	0	0	0	0
139	740C151	66		0	0	0	0	0	0
140	740C152	67		0	0	0	0	0	0
141	740C153	68		0	0	0	0	0	0
142	740C154	69		0	0	0	0	0	0
143	740C155	70		0	0	0	0	0	0
144	740C156	71		0	0	0	0	0	0
145	740C157	72		0	0	0	0	0	0
146	740C158	73		0	0	0	0	0	0
147	740C159	74		0	0	0	0	0	0
148	740C160	75		0	0	0	0	0	0
149	740C161	76		0	0	0	0	0	0
150	740C162	77		1	0	1	0	0	0
151	740C163	78		0	0	0	0	0	0
152	740C164	79		0	0	0	0	0	0
153	740C165	80		0	0	0	0	0	0
154	740C166	81		0	0	0	0	0	0
155	740C167	82		0	0	0	0	0	0
156	740C168	83		0	0	0	0	0	0
157	740C169	84		0	0	0	0	0	0
158	740C170	85		0	0	0	0	0	0
159	740C171	86		0	0	0	0	0	0
160	740C172	87		0	0	0	0	0	0
161	740C173	88		0	0	0	0	0	0
162	740C174	89		0	0	0	0	0	0
163	740C175	90		0	0	0	0	0	0
164	740C176	91		0	0	0	0	0	0
165	740C177	92		0	0	0	0	0	0
166	740C178	93		0	0	0	0	0	0
167	740C179	94		0	0	0	0	0	0
168	740C180	95		0	0	0	0	0	0
169	740C181	96		0	0	0	0	0	0
170	740C182	97		0	0	0	0	0	0
171	740C183	98		0	0	0	0	0	0
172	740C184	99		0	0	0	0	0	0
173	740C185	100		0	0	0	0	0	0
174	740C3	Összesen	Időszaki járadék	32	7	3	2	0	34
175	740C301	16		0	0	0	0	0	0
176	740C302	17		0	0	0	0	0	0
177	740C303	18		0	0	0	0	0	0
178	740C304	19		0	0	0	0	0	0
179	740C305	20		0	0	0	0	0	0
180	740C306	21		0	0	0	0	0	0
181	740C307	22		0	0	0	0	0	0

GENERALI Önkéntes Nyugdíjpénztár

SORSZAM	SORKOD	MEGNEVEZES	SZOLGALTATAS_MEGNEVEZESE	EV_ELEJEN	UJ_IGENYBEVEVOK	LEJART	ELHALALOZAS	EGYEB_OK	EV_VEGEN
182	740C308	23		0	0	0	0	0	0
183	740C309	24		0	0	0	0	0	0
184	740C310	25		0	0	0	0	0	0
185	740C311	26		0	0	0	0	0	0
186	740C312	27		0	0	0	0	0	0
187	740C313	28		0	0	0	0	0	0
188	740C314	29		0	0	0	0	0	0
189	740C315	30		0	0	0	0	0	0
190	740C316	31		0	0	0	0	0	0
191	740C317	32		0	0	0	0	0	0
192	740C318	33		0	0	0	0	0	0
193	740C319	34		0	0	0	0	0	0
194	740C320	35		0	0	0	0	0	0
195	740C321	36		0	0	0	0	0	0
196	740C322	37		0	0	0	0	0	0
197	740C323	38		0	0	0	0	0	0
198	740C324	39		0	0	0	0	0	0
199	740C325	40		0	0	0	0	0	0
200	740C326	41		0	0	0	0	0	0
201	740C327	42		0	0	0	0	0	0
202	740C328	43		0	0	0	0	0	0
203	740C329	44		0	0	0	0	0	0
204	740C330	45		0	0	0	0	0	0
205	740C331	46		0	0	0	0	0	0
206	740C332	47		0	0	0	0	0	0
207	740C333	48		0	0	0	0	0	0
208	740C334	49		0	0	0	0	0	0
209	740C335	50		0	0	0	0	0	0
210	740C336	51		0	0	0	0	0	0
211	740C337	52		0	0	0	0	0	0
212	740C338	53		0	0	0	0	0	0
213	740C339	54		0	0	0	0	0	0
214	740C340	55		0	1	0	0	0	1
215	740C341	56		0	0	0	0	0	0
216	740C342	57		0	0	0	0	0	0
217	740C343	58		0	0	0	0	0	0
218	740C344	59		0	1	0	0	0	1
219	740C345	60		3	0	0	0	0	3
220	740C346	61		1	0	0	0	0	1
221	740C347	62		1	1	0	0	0	2
222	740C348	63		0	0	0	0	0	0
223	740C349	64		1	0	0	0	0	1
224	740C350	65		0	1	0	0	0	1
225	740C351	66		2	3	0	1	0	4
226	740C352	67		6	0	0	0	0	6
227	740C353	68		4	0	0	0	0	4
228	740C354	69		6	0	1	0	0	5
229	740C355	70		0	0	0	0	0	0
230	740C356	71		5	0	2	0	0	3

GENERALI Önkéntes Nyugdíjpénztár

SORSZAM	SORKOD	MEGNEVEZES	SZOLGALTATAS_MEGNEVEZESE	EV_ELEJEN	UJ_IJENYBEVEVOK	LEJART	ELHALALOZAS	EGYEB_OK	EV_VEGEN
231	740C357	72		0	0	0	0	0	0
232	740C358	73		0	0	0	0	0	0
233	740C359	74		0	0	0	0	0	0
234	740C360	75		1	0	0	0	0	1
235	740C361	76		0	0	0	0	0	0
236	740C362	77		0	0	0	0	0	0
237	740C363	78		0	0	0	0	0	0
238	740C364	79		0	0	0	0	0	0
239	740C365	80		0	0	0	0	0	0
240	740C366	81		1	0	0	1	0	0
241	740C367	82		0	0	0	0	0	0
242	740C368	83		1	0	0	0	0	1
243	740C369	84		0	0	0	0	0	0
244	740C370	85		0	0	0	0	0	0
245	740C371	86		0	0	0	0	0	0
246	740C372	87		0	0	0	0	0	0
247	740C373	88		0	0	0	0	0	0
248	740C374	89		0	0	0	0	0	0
249	740C375	90		0	0	0	0	0	0
250	740C376	91		0	0	0	0	0	0
251	740C377	92		0	0	0	0	0	0
252	740C378	93		0	0	0	0	0	0
253	740C379	94		0	0	0	0	0	0
254	740C380	95		0	0	0	0	0	0
255	740C381	96		0	0	0	0	0	0
256	740C382	97		0	0	0	0	0	0
257	740C383	98		0	0	0	0	0	0
258	740C384	99		0	0	0	0	0	0
259	740C385	100		0	0	0	0	0	0