

Üzleti Jelentés

A Generali Önkéntes Nyugdíjpénztár 2021. évi beszámolójához

1.1 A pénztár általános jellemzői

Önkéntes pénztári ágazat alakulása

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

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

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

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

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

Magánpénztári ágazat alakulása

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

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

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

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

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

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

Jelen üzleti jelentés a Generali Önkéntes Nyugdíjpénztár 2021. december 31-ei fordulónapra elkészített éves beszámolójához kapcsolódik.

Általános adatok

A pénztár elnevezése:
Generali Önkéntes Nyugdíjpénztár

A pénztár székhelye:
1066 Budapest, Teréz krt. 42-44.

Levelezési cím: 6713 Szeged Pf.: 97.

Telefonszám: 06 (1) 452-5444

Internetes honlap: nyp.generalipenztar.hu

Adószám: 18215625-1-42

Pénztár szolgáltatói

Vagyonkezelő: Generali Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Számlavezető: UniCredit Bank Hungary Zrt.

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

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

1.2. A pénztár szervezete

A pénztár legfőbb szerve a küldöttközgyűlés. A pénztár ügyvezető szerve az Igazgatótanács, elnöke 2021.07.01-től Habóczki Gabriella. Az Ellenőrző Bizottság elnöke Hegedűs Anna.

A Pénztár Igazgatótanácsának tagjai:

Igazgatótanács	
Elnök:	Lengyel Márk (2017.01.09.-2021.06.30.-ig)
	Habóczki Gabriella (2021.07.01-től-2026.07.01.-ig)

Tagok:	Mészáros Réka (2019.06.01.-2026.07.01.-ig)
	Csoknyainé Balázs Zsuzsanna (2019.06.01.-2026.07.01.-ig)
	Gertner Csaba Ferenc (2017.01.09.-2026.07.01.-ig)
	Lengyel Márk (2021.07.01.-2026.07.01.-ig)

A Pénztár Ellenőrző Bizottságának tagjai:

Ellenőrző bizottság	
Elnök:	Hegedűs Anna (2016.07.01.-2026.07.01.-ig.)
Tagok:	Demjénné Gyöngy Judit (2016.07.01.-2026.07.01.-ig)
	Dr. Nyeste Gergely (2019.06.01.-2026.07.01.-ig)
	Gács István (2016.07.01.-2026.07.01.-ig)
	Balázs Krisztina (2020.07.14.-2026.07.01.-ig.)

Az önkéntes nyugdíjpénztárban munkaviszonyban foglalkoztatottak átlagos létszáma 2021. december 31-én 15,85 fő volt.

A pénztár főbb vezetői, dolgozói:

Habóczki Gabriella	igazgatótanács elnöke
Szilágyi Zsuzsanna	számveteli rendért felelős vezető
Hargitainé Benedek Éva	belső ellenőr
Ungváriné Dr. Kapitány Adrienn	vezető jogtanácsos
Rátkai Csongor	aktuárius
Szabó Gellért	informatikai vezető

2. A taglétszám alakulása

2021. évi változás	Összesen (fő)
Időszak elején	27 609
Időszak alatti változás	-127
- Új belépő	1 069
- Átlépő más pénztárból	117
- Önszegélyező pénztárból átlépő	0
- Átlépő más pénztárba	69
- Szolgáltatásban részesült	476
- Elhalálozott	70
- Kilépett	256
- Tagdíj nem fizetés miatt kizárt	441
- Egyéb megszűnés	1
Időszak végén	27 482
Ebből: férfi	13 262
nő	14 220
Járadékot igénybe vevő	20

Pénztárunk taglétszáma 1.070 fővel volt magasabb a tervezett 26.412 fő létszámhoz képest. 2021. évben az új belépők és átlépők száma 94 fővel kevesebb, mint a tervben szereplő érték. Tervezésnél 2.505 fő létszám csökkenéssel számoltunk, a tényadat ennél jóval kedvezőbben alakult, taglétszámunk 1.313 fővel csökkent.

3. Bevételek

Jogcím	2021. év	adatok eFt-ban
		%-os megoszlásban 2021. év
Tagdíjbevételek	2 241 205	64,83%
Pénztártagok egyéb befizetései	335 715	9,71%
Támogatások, adományok	51 483	1,49%
Egyéb bevételek	828 437	23,97%
Összesen	3 456 840	100,00%

A Pénztár tagdíj jellegű bevétele 2.241.205 eFt volt, mely az összes bevétel 64,83%-át tette ki.

A tagdíjbevételek tartalékok közötti felosztásának aránya a következő:

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

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

Éves befizetés tartalék	Fedezeti tartalék	Működési tartalék	Likviditási 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%

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

4. Működési tartalék

A Pénztár tárgyidőszaki működési eredménye 2.076 eFt, a tartaléktőke értéke 2021. december 31-én 146.308 eFt, így a Pénztár saját tőkéje 2021. december 31-én 148.384 eFt volt.

5. A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

2021. decemberében az év/év alapon mért infláció 7,0% fölé emelkedett. Ez a szint többszörösen meghaladja a Magyar Nemzeti Bank által 2015-ben kitűzött és azóta is érvényesnek tekintett 3%-os középtávú inflációs célt és jelentősen átlépte a tolerancia sáv határát is. Figyelmeztető jel, hogy a rövid bázisú maginflációs mutató értéke 6,4%-ra emelkedett az utolsó negyedévben. A fő árindex alakulása arra utal, hogy az árnyomás nem enyhül a magyar gazdaságban. A béremelkedés és a kormányzati költségek által generált áremelkedés azt eredményezte, hogy 2021. év végére az infláció tartósan és számottevően meghaladta az MNB által kitűzött célt.

A jegybank ennek megfelelően márciusi inflációs előrejelzésében 7,5-9,4%-ra emelte az idei évre vonatkozó inflációs várakozását. Az MNB prognózisa, valamint

nemzetközi elemzők szerint az infláció várhatóan a következők szerint alakul a jövőben:

Infláció	2021. tény	2022. terv	2023. terv
Hazai maginfláció	6,4%	7,9-9,4%	3,7-5,1%
Hazai infláció	7,4%	7,5-9,8%	3,3-5,0%
USA	4,9%	7,9%	?
EURÓ övezet	5,1%	7,5%	?

A fenti táblázatban szereplő adatokat árnyalja az a tény, hogy a 2022. évi tényleges infláció értéke minden elemzői várakozást felülmúlt. Könnyen előfordulhat, hogy kétjegyű inflációs adatokkal is meg kell barátkozni 2022. év során. Május elején a legfrissebb adatok már 9,5%-os inflációt jeleznek. Az MNB korábbi optimizmusa megtört, kénytelen szembenézni a valósággal.

2021. második felében a kötvényhozamok jelentős emelkedésbe kezdtek, majd az inflációt követve ügetésből vágta át. Ez a tempó 2022. elején tovább fokozódott. A hozamok emelkedése a rövid papíroknál volt a legdrasztikusabb. Az éven túli kötvényeknél az emelkedő trend szintén jelentkezett a hozamoknál, de az egyes lejáratoknál eltérő mértékben. A hozamgörbe mind nálunk, mind az Egyesült Államokban inverzzé vált, ami a közelgő recesszió klasszikus előjele szokott lenni.

A jegybanki alapkamat 2016. májusa óta 0,90% volt, ami 2020. során két alkalommal tovább csökkent egészen a 0,60%-os szintig. Erről a szintről 2021. június 23-án rugaszkodott el és év végére 7 emelés után 2,40%-os szinten zárta az évet a jegybanki alapkamat. 2022. április végéig havi gyakorisággal további négy emeléssel 5,40%-ig emelkedett. Az MNB 10 hónap alatt a forint védelme érdekében arra kényszerült, hogy az alapkamatot kilencszeresére (900%-kal) emelje. Ezzel egyelőre lezárult az olcsó pénz korszaka hazánkban, ami a növekedési kilátásokra is kihatással lesz.

A negyedik negyedévben a forint értéke a régiós devizáknál nagyobb mértékben, 2,7 százalékkal csökkent az euróval szemben, míg a forint a dollárral szemben közel öt százalékkal értékelődött le. Idei évben a hazai fizető eszközünk 1,8 %-ot gyengült az euróval szemben, 369,2 árfolyamon zárta a 2021. évet. Jellemzően nemzetközi hatásokra gyengült a forint, hiszen az amerikai dollár erősödése a feltörekvő országok devizáira gyengítő hatással bír. Az EURUSD kurzus 2021-ben közel 7 %-ot erősödött 1,137 árfolyamra.

A teljes évet tekintve az euróval szemben 2,58%-ot, a dollárral szemben pedig 9,53%-ot gyengült a forint. 2022. I. negyedévében az euróval szemben jól tartotta magát a forint, a gyengülése mindössze -0,17% volt, viszont a dollárral szembeni értékvesztése -3,3% volt. A választásokat követően április első hetében a turbulens folyamatok felerősödtek. A forint benézett a 381 Ft/Euró tartomány fölé is és a dollárral szemben további -5,7%-os értékvesztést szenvedett el.

2022. május elején a 10 éves állampapír hozamok 6,9% körül, az 5 évesek 7,15%-os, a 3 évesek 6,92%-os szinten vannak, ami brutális emelkedést jelent a 2021. év eleji állapotokhoz képest. Összességében minden lejáratnál további emelkedés várható a hozamokban 2022. év során. A hozamemelkedés kedvező a készpénzzel rendelkező befektetők számára, de súlyos árfolyamveszteségeket okoz az állampapírbefektetéssel rendelkezőknek, így a pénztáraknak is.

A tőkepiacokon a kötvényeknél megjelent hozamemelkedés jelentős visszaesést okozott a részvények árazásában. 2021. évben a részvények árfolyamemelkedése még kompenzálni tudta az állampapír portfóliókon elszenvedett árfolyamveszteséget. Így a Standard portfóliót kivéve minden pénztári portfólió pozitív hozammal zárta az évet. 2022. I. negyedévében azonban nem volt olyan benchmark elem, amely pozitív hozamot tudott volna felmutatni, így minden portfólió negatív hozamot ért el.

6. Jövőbeli tervek

A 2021. évben megtapasztalt volatilitással a jövőben is számolni kell. A Covid járvány hatása sem tűnt el teljesen és a helyzetet tovább bonyolítja az ukrajnai háború okozta gazdasági hullámverés. Az energia és a nyersanyag árak elszabadultak, melynek hatása rávetül és árnyékot vet a 2022. évi kilátásokra. A válságkezelés globális pénzböszéget teremtett, amely fölfelé hajtotta a részvénytőkepiacokat. Az amerikai államkötvény hozamoknál 2021. elején megjelent hozamemelkedés azonban további általános hozamemelkedést generálhat a kötvénypiacokon. Ezt valószínűsíti, hogy az amerikai jegybank 2022. márciusában az elszabadult infláció miatt kamatemelési ciklusba kezdett. Akár 6-7 alkalommal is emelheti a FED 2022. évben az alapkamatot. A kamatok emelkedése korrekciót és visszaesést okozott a részvénytőkepiacokon. Ennek első jelei 2022. I. negyedévében már megmutatkoztak, a főbb tőzsdeindexek veszteséggel zártak. Az amerikai jegybank 2022-ben a kamatemelésekkel az infláció és a recesszió félelmetes lehetősége között kell, hogy manőverezzen. Ennek sikere vagy kudarca döntő hatással lehet a világgazdaság alakulására.

A hazai viszonyok sem adnak lehetőséget az optimizmusra. A jegybank az önmaga okozta infláció ellen drasztikus kamatemelésekkel próbálja felvenni a küzdelmet. Az emelkedő hozamok a készpénzzel rendelkező befektetőknek akár kedvező is lehet. A korábban abnormálisan alacsony hozamszint mellett kibocsátott állampapírok azonban brutális árfolyamveszteségeket szenvedtek el az emelkedő pénzpiaci hozamok miatt. Úgy tűnik a folyamatnak még nem járunk a végén és a hozamszintek emelkedésének árfolyamromboló hatása még nem ért véget. A hozamszintek emelkedése a részvények árfolyamára is erodáló hatással van.

Természetesen hosszabb távon -ami több évet jelent- a hozamok majd normalizálódni fognak, de addig erős idegek kellene a veszteségek elviseléséhez.

A Befektetési politikán 2020. év során -több lépcsőben- végrehajtott változásokat a 2021. évi befektetési eredmények a részvény tartalmú portfólióknál visszaigazolták. A Pénztár a 2021. évi pénzügyi állapotokból kiindulva portfóliónként eltérő mértékű, de jelentős módosításokat hajtott végre a Befektetési politikáján.

Az utolsó módosítás 2021. 12. 08-án történt, ez azonban nem érintette az egyes portfóliók összetételét. A portfóliók összetételét érdemben módosító utolsó Befektetési politika életbe léptetésére 2021. november 1-jei hatállyal került sor. Ez a módosítás az egyes portfóliók részvényösszetételét nem érintette, az kizárólag a kötvényportfólió átlagos lejáratú idejének (duráció) lényeges rövidítésére irányult.

A Pénztár 2022. év során további számottevő Befektetési politika változtatást nem tervez.

A Pénztár kiemelt célkitűzéseink közé tartozik továbbra is a befektetések maximális biztonsága, a pozitív hozamok biztosítása. Ennek érdekében a Pénztár továbbra is diverzifikált portfólió kialakítását fogalmazta meg célként a Befektetési politikában, amely 2021. december 8-tól hatályos. A Pénztár megítélése szerint ez a Befektetési politika kielégítő mozgásteret biztosít a vagyonkezelő számára a változó körülményekhez való rugalmas alkalmazkodásra és egyelőre nem tartja indokoltnak további módosítását.

A Pénztár számára alapvető cél a pénztártagok megtartása, a pénztártagok ösztönzése a tagdíjak megfizetésére, a gyors és szakszerű ügyintézés és a tagok megfelelő tájékoztatása.

Budapest, 2022. május 30.



Habóczki Gabriella
IT elnök