

## **Üzleti Jelentés**

### **A Generali Önkéntes Nyugdíjpénztár 2022. 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 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 hatállyal a Gyöngyház Önkéntes Kölcsönös Biztosító Nyugdíjpénztár olvadt be a Nyugdíjpénztárba.

Jelen üzleti jelentés a Generali Önkéntes Nyugdíjpénztár 2022. 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](http://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.szám: 002121  
képviselésében Karikás Judit természetes személy  
(lakcíme: 1066 Budapest, Zichy Jenő utca 34. 3/26.  
anyja neve: Gere Erzsébet  
könyvvizsgálói eng. száma: 006234).

Beszámoló elkészítésével megbízott személy: 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:	Habóczki Gabriella (2021.07.01-től-2026.07.01.-ig)
Tagok:	Mészáros Réka (2021.07.01.-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:	Demjénné 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.)

Az önkéntes nyugdíjpénztárban munkaviszonyban foglalkoztatottak átlagos létszáma 2022. december 31-én 17 fő volt.

A pénztár főbb vezetői, dolgozói:

Habóczki Gabriella  
Szilágyi Zsuzsanna  
Hargitainé Benedek Éva  
Ungváriné Dr. Kapitány Adrienn  
Rátkai Csongor  
Szabó Gellért

igazgatótanács elnöke  
számvetési rendért felelős vezető  
belső ellenőr  
vezető jogtanácsos  
aktuárius  
informatikai vezető

## 2. A taglétszám alakulása

2022. évi változás	Összesen (fő)
<b>Időszak elején</b>	<b>27 482</b>
Időszak alatti változás	<b>5 514</b>
- Új belépő	1 044
- Átlépő más pénztárból	6 099
- Önszegélyező pénztárból átlépő	0
- Átlépő más pénztárba	116
- Szolgáltatásban részesült	541
- Elhalálozott	77
- Kilépett	590
- Tagdíj nem fizetés miatt kizárt	305
- Egyéb megszűnés	0
<b>Időszak végén</b>	<b>32 996</b>
Ebből: férfi	17 390
nő	15 606
Járadékot igénybe vevő	34

Pénztárunk taglétszáma 403 fővel volt alacsonyabb a tervezett 33.399 fő létszámhoz képest. 2022. évben az új belépők és átlépők száma 69 fővel kevesebb, mint a tervben szereplő érték. Tervezésnél 1.295 fő létszám csökkenéssel számoltunk, a tényadat ennél kedvezőtlenebbül alakult, taglétszámunk 1.629 fővel csökkent.

## 3. Bevételek

Jogcím	2022. év	adatok eFt-ban %-os megoszlásban 2022. év
Tagdíjbevételek	2 516 819	67,64%
Pénztártagok egyéb befizetései	313 299	8,42%
Támogatások, adományok	118 482	3,18%
Egyéb bevételek	772 428	20,76%
<b>Összesen</b>	<b>3 721 028</b>	<b>100,00%</b>

A Pénztár tagdíj jellegű bevétele 2.516.819 eFt volt, mely az összes bevétel 67,64%-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%

2022. január 1-jétől az egységes tagdíj valamennyi pénztártagra vonatkozóan havi 5.000,- Ft, évente összesen 60.000,- Ft. A tag az egységesen megállapítottnál magasabb tagdíjfizetési kötelezettséget is vállalhat.

#### 4. Működési tartalék

A Pénztár tárgydőszaki működési eredménye -7.382 eFt, a tartaléktőke értéke 2022. december 31-én 166.513 eFt, így a Pénztár saját tőkéje 2022. december 31-én 159.131 eFt volt.

#### 5. A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

A magyar gazdaságban a jelentős bérkiáramlás, a kormányzati költekezés és az energia árak emelkedésének következtében az infláció 2022. során intenzíven felgyorsult. Az éves átlagos infláció 2022. év során 14,5%-os volt, de az év/év alapú infláció 25,7%-on 2023. januárjában tetőzött és csak lassú ütemű csökkenést mutatott az I. negyedév során. Egyelőre az MNB 3%-os inflációs célja az ár-stopok fenntartása ellenére illuzórikusnak tűnik. A helyzetet tovább nehezíti az ukrajnai háború okozta általános bizonytalanság.

A jegybank ezzel a helyzettel szembeállítva 2023 márciusi inflációs előrejelzésében már 15-19,5%-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 (éves átlagos)	2022. tény	2023. terv	2024. terv
Hazai infláció	14,5%	15-19,5%	3-5,0%
USA	6,4%	3,25%	távlati cél 2%
EURÓ övezet	9,2%	5,3%	2,9%

Vannak azonban elemzők, akik a lassú ütemű csökkenés mellett nem tartják reális prognózisnak a kormány által meghirdetett 10% alatti inflációs célkitűzést 2023. év végére.

A 2021 közepén kezdődött állampapírhozam emelkedési folyamat 2022. III. negyedévében tetőzött a hosszabb lejáratoknál, de az éven belüli lejáratok még 2023. I. negyedévében is emelkedést mutattak. A rövid lejáratok hozama jelentősen meghaladja az éven túli kötvények hozamát. Ez a jelenség különösen a változó kamatozású kötvények hozamánál jelentkezett markánsan, ahol 16%-ot elérő, illetve azt némileg meghaladó hozamok alakultak ki 2023. I. negyedévében. Az inverz hozamgörbe és az infláció miatt magasan stagnáló kamatszint erősen limitálja a növekedési kilátásokat.

A jegybanki alapkamat 2022. év során 10 alkalommal emelkedett és szeptemberben 13%-on tetőzött. Ugyanakkor a bankközi kamatok tovább emelkedtek egészen a 18%-os szintig. A változó kamatozású kötvények kamatbázisát adó 3 hónapos BUBOR még 2023. első negyedévében is emelkedést mutatott és 16% fölé tolta a változó kamatozású kötvények hozamát.

A forint 2022. szeptemberben az euróval szemben történelmi mélypontra gyengült és 430 Ft/Euró szintről fordult. A jelentős IV. negyedévi erősödés ellenére az euróval szembeni értékvesztés év/év alapon -15,34% volt. A forint dollárral szembeni értékvesztése ennél lényegesen kisebb volt, de elérte a -8,46%-ot 2022. évben. 2023. I. negyedévében az MNB kamatpolitikája miatt a forint tovább tudott erősödni, A Ft/Euró árfolyam tartósan 400-as szint alatt tudott maradni, sőt 2023. március elején a Ft/Euró árfolyam átmenetileg a 372 Ft-os szintet is megérintette.

A részvénypiacok 2022. I.-III. negyedévében kifejezetten gyengén teljesítettek és a IV. negyedévben kibontakozott pozitív korrekció ellenére jelentős veszteséggel zárták az évet. A BUX index is gyengén teljesített a -13,6%-ot meghaladó veszteségével.

## 6. Jövőbeli tervek

A 2022. évben megtapasztalt volatilitással a jövőben is számolni kell. Az energia és a nyersanyag árak elszabadultak. Ez árnyékot vet a 2023. évi kilátásokra. A helyzetet tovább bonyolítja az ukrajnai háború és annak következtésben kialakult szankciós politika. A válságkezelés teremtette pénzbőség világszerte óriási inflációs nyomást alakított ki. A pénzügyi kormányzatok kamatemelésekkel próbálnak gátat vetni az



---

inflációnak. A kamatok emelkedése további korrekciót és visszaesést okozhat a részvénypiacokon. Az amerikai jegybank 2023-ban a kamatemelésekkel az infláció visszafogása terén már látható eredményeket ért el, de az 5%-os infláció még messze van a 2%-os inflációs céltől. Az infláció elleni harc járulékos következménye lett a Kaliforniából indult, de az európai bankrendszert is érintő bankválság sorozat, amit egyelőre a pénzügyi felügyeleték sikerrel tudtak mederben tartani.

Az inflációs hatások alól a hazai kötvénypiac sem mentesülhetett. A kötvényhozamok emelkedése árfolyamveszteségeket generált a korábban beszerzett kötvényeknél, ami negatívan érintette a kötvényportfóliók hozamát. A hozamok emelkedése a hosszabb lejáratokon 2022. IV. negyedévében már tetőzött, de az éven belüli lejáratok hozama még 2023. I. negyedévében is emelkedést mutatott. A rövid állampapíroknál tapasztalt jelentős hozamemelkedés a jövőben segítheti a pénztári hozamokat.

A Pénztár a 2022. év során érdemi módosítást nem hajtott végre a Befektetési politikán. A 2022. november 28-ai módosítás a portfóliók eszközösszetételét nem érintette. A 2021. november 1-jétől hatályos benchmark összetételt a pénztár 2023. év első felében egyik portfólió esetében sem látja indokoltnak módosítani. Változtatás az állampapírpiaci hozamok jelentős és trend szerű csökkenése esetén válhat indokolttá a kötvényportfóliókra vonatkozóan. A pénztár megítélése szerint a Befektetési politika az egyes portfóliók részvény-kötvény arányaira, valamint a részvény portfóliók területi diverzifikálására és eszközösszetételére vonatkozó előírásai kiállták az idő próbáját és továbbra is fenntarthatók.

A Pénztár kiemelt célkitűzései közé tartozik továbbra is a befektetések maximális biztonsága, a pozitív hozamok biztosítására való törekvés. Ennek érdekében a Pénztár diverzifikált portfóliók fenntartását fogalmazta meg célként a Befektetési politikában, amely kielégítő mozgásteret biztosít a vagyionkezelő számára a változó körülményekhez való rugalmas alkalmazkodásra. Ez a Befektetési politika kellően széles portfólió kínálatával lehetőséget teremt arra, hogy a pénztártagok az egyéni élethelyzetüknek és kockázatvállaló hajlandóságuknak megfelelő portfóliót válasszák.

Budapest, 2023. május 24.



Habóczy Gabriella  
IT elnök