

Üzleti Jelentés

A Generali Önkéntes Nyugdíjpénztár 2023. 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-Órség 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 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
képviselőként 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.)

1.2. A pénztár szervezete

A pénztár legfőbb szerve a küldöttközgyűlés. A pénztár ügyvezető szerve az Igazgatótanács, elnöke 2023.12.18-tól Mester Judit. Az Ellenőrző Bizottság elnöke Hegedüs Anna.

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:	Hegedüs 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 statisztikai állományi létszáma 2023. december 31-én 14 fő volt.

A pénztár főbb vezetői, dolgozói:

Mester Judit	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

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

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.

3. Bevételek

Jogcím	2023. év	adatok eFt-ban
		%-os megoszlásban 2023. év
Tagdíjbevételek	2 984 390	66,60%
Pénztártagok egyéb befizetései	435 051	9,71%
Támogatások, adományok	57 168	1,28%
Egyéb bevételek	1 004 285	22,41%
Összesen	4 480 894	100,00%

A Pénztár tagdíj jellegű bevétele 2.984.390 eFt volt, mely az összes bevétel 66,60%-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 2023. december 31-ig az alábbi felosztási sávokat alkalmazta:

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%

A Küldöttközgyűlés 2023. december 18-ai döntése alapján a Generali Önkéntes Nyugdíjpénztár 2024. január 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%
10.001-150.000 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%
600.000 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.

4. Működési tartalék

A Pénztár tárgyidőszaki működési eredménye 16.534 eFt, a tartaléktöke értéke 2023. december 31-én 159.156 eFt, így a Pénztár saját tőkéje 2023. december 31-én 175.690 eFt volt.

5. A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

A magyar gazdaságban a jelentős bérkiáramlás, a kormányzati költsékezés 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 tetőzött, 2023. januárjában és onnan fokozatos ütemű csökkenést mutatott az év során. Végül a szigorú jegybanki kamatpolitika hatására novemberre teljesült a kormány célja és az év/év alapú infláció egy számjegyre mérséklődött. Az éves átlagos infláció azonban 2023. évben így is 17,6%-ra alakult. Ez jelentősen megdrágította az inflációhoz kötött változó kamatozású eszközöknél a hiány finanszírozását. 2024. I. negyedévében a kamatkiadások 1.241,3 mrd forintot tettek ki, ami 604 mrd forinttal meghaladta a 2023. év azonos időszakára jutó kiadásokat. A növekvő adószolgáltat is hozzájárult, hogy a költségvetés hiánya március végére a 2.321,4 mrd forintos értékével elérte az éves tervezett hiány 92,3%-át. A kormány az eredetileg kitűzött GDP arányos hiánycélt 2,9%-ról 4,5%-ra emelte 2024. évre vonatkozóan. Ezzel párhuzamosan 675 mrd forint összegű beruházás átütemezéséről is döntöttek.

Arról is döntés született, hogy a bizonytalan gazdasági helyzetre való tekintettel a továbbiakban nem erőltetik a költségvetés korai benyújtását és azt csak november 5-e után nyújtja be a kormány. A hazai növekedési kilátásokat is 2,5%-ra mérsékeltek a korábbi 4%-os szintről. Ilyen bizonytalan körülmények között a gazdasági miniszter által forszírozott „nagy nyomású” gazdaságpolitika bevezetése egyelőre várat magára.

Az MNB prognózisa, valamint nemzetközi elemzők szerint az infláció várhatóan a következők szerint alakul a jövőben:

Infláció (éves átlagos)	2023. tény	2024. terv	2025. terv
Hazai infláció	17,6%	4,0-5,5%	2,5-3,5%
USA	3,1%	2,4-2,5%	2,1%
EURÓ övezet	2,9%	5,3%	2,2%

Vannak elemzők, akik az infláció csökkentését a hangzatos kormányzati kommunikáció ellenére még nem tartják lefutott ügynek. A feszes munkaerőpiaci helyzet miatt nálunk és az Egyesült Államokban is nagy a bérnyomás és az olajárak is emelkedtek, ami megjelent a március végi inflációs adatokban.

A hazai költségvetés finanszírozási igénye 2024. I. negyedévében ismét emelkedő pályára állította az állampapírhozamokat. Ez nem tett jót a kötvényportfóliók árfolyamának. A forint az euróval szemben 2024. I. negyedévében 3,41%-ot, míg a dollárral szemben 6,03%-ot gyengült. A forint gyengülése a dráguló importon keresztül veszélyezteti az inflációs célok teljesülését.

A részvénypiacok 2024. I. negyedévében kifejezetten jól teljesítettek. A fejlett amerikai és európai részvényindexek egyaránt két számjegyű növekedést mutattak. A

hazai részvények is remekeltek, a Bux index is 7,86%-os teljesítményével csúcsot döntött az I. negyedévben. A kelet-európai CETOP20 részvényindex is derekasan helyt állt 4,58%-os hozamával. Egyedül a fejlődő országokat leíró BRIC index mutatott 0,25%-os csökkenést 2024. I. negyedében. A kedvező jelek ellenére számos és jelentős bizonytalansági tényező árnyékolja be a 2024. évi kilátásokat.

6. Jövőbeli tervek

A 2023. évben megtapasztalt volatilitással a jövőben is számolni kell. Az energia és a nyersanyag árak emelkedése 2023-ban megállt, de az árak -a gáztól eltekintve- magasan maradtak. A helyzetet tovább bonyolítja az ukrajnai háború és annak következtében kialakult szankciós politika, amihez járul még a közel keleten kibontakozott több elemű háborús válsághelyzet. Ez utóbbi következménye, hogy a Vörös tenger gyakorlatilag hajózhatatlanná vált, ami az ellátási utak meghosszabbodását eredményezte. Ezért az olajárak 2024. elején ismét emelkedni kezdtek, ami fékezheti az infláció letörésére tett erőfeszítések sikerét.

A válságkezelés teremtette pénzbőség világszerte óriási inflációs nyomást alakított ki. A pénzügyi kormányzatok kamatemelésekkel próbálnak gátat vetni az inflációnak. A kamatok magas szintje korrekciót és visszaesést okozhat a részvénytőzsián. Ez a beharangozott visszaesés Amerikában szerencsére elmaradt. Az amerikai jegybank 2023-ban a kamatemelésekkel az infláció visszafogása terén már jelentős eredményeket ért el, de a 3,1%-os infláció még messze van a 2%-os inflációs céltől.

A sokak által várt amerikai jegybanki alapkamatcsökkentés egyelőre várat magára, ugyanis a márciusi adatok az infláció ismételt élénkülésére utalnak. Ilyen körülmények között az Európai Központi Bank sem nyúlt az élénkítés érdekében a kamatcsökkentés eszközhöz április elején. Deklarálták, hogy az EKB kamatot fog csökkenteni, csak nem tudni mikor és mennyit.

A forint tartós árfolyam eróziója 2023. elején talán megszűnt, majd jelentősen erősödött, mind a dollárral, mind az euróval szemben. 2024. I. negyedévében a felgyorsult hazai jegybanki kamatvágások és a „nagy nyomású” gazdaságpolitika belengetése következtében a kedvező trend hamar megfordult és ismét a 390-400 Ft/Euro tartományba került a hazai fizetőeszköz.

A Pénztár kiemelt célkitűzései közé tartozik továbbra is a befektetések maximális biztonsága, a pozitív hozamok biztosítása. Ennek érdekében a Pénztár továbbra is diverzifikált és -a növekedési portfóliótól eltekintve- alapvetően kötvénytúlsúlyos portfóliók kialakítását és tartását fogalmazta meg célként a Befektetési politikában, amely 2023. december 12-től, módosításra került.

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 kitétségének 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 Fügő portfóliónál:

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

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

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

A Pénztár megítélése szerint a 2024. évben hatályos Befektetési politika kielégítő mozgásteret biztosít a vagyonkezelő és a pénztártagok számára egyaránt a változó körülményekhez való rugalmas alkalmazkodásra. A hazai szabályozási környezet 2024-ben sem lesz mentes a változásoktól, amihez a Pénztár igyekszik rugalmasan alkalmazkodni és a pénztártagi érdekeket szem előtt tartva szükség esetén a Befektetési politika további módosításával próbálja kihasználni az adódó lehetőségeket a jobb hozamok elérése érdekében.

Tekintettel a tevékenység jellegére a környezetvédelmi felelősség nem jelentős, környezetkárosítás nem merül fel, így Pénztárunk a környezetvédelem tekintetében nem tervez intézkedéseket.

Budapest, 2024. május 28.



Mester Judit
IT elnök