

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

**A Generali Önkéntes Nyugdíjpénztár 2019. évi éves
beszámolójához**

ÁLTALÁNOS RÉSZ

Önkéntes pénztári ágazat alakulása

A Generali (korábban Évggyűrűk) 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 Évggyűrűk 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 Évggyűrűk 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 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 kiegészítő melléklet a Generali Önkéntes Nyugdíjpénztár 2019. 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.szám: 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.)

A számviteli politika rövid ismertetése

A 2019. évről készített beszámoló mérlegkészítésének időpontja: 2020. február 28.

Amortizációs politikánk megfelel a nyugdíjpénztárak beszámolókészítési és könyvviteli kötelezettséget szabályozó kormányrendeletben meghatározottaknak. Tárgyi eszközeink a mérlegben nyilvántartási értéken szerepelnek.

Az immateriális javak és tárgyi eszközök értékcsökkenésének a bekerülési értékhez (bruttó értékhez) viszonyított arányát a következő amortizációs kulcsok alapján kell megállapítani:

Vagyoni értékű jogok	16%
Szellemi termékek	33%
Épületek és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	2%
Építmények és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	3%
Gépek, berendezések, felszerelések	14,5%
Számítástechnikai és ügyviteltechnikai eszközök	33%
Járművek	20%

A pénztár az értékcsökkenés elszámolásánál az immateriális javak és tárgyi eszközök bekerülési (beszerzési, illetve előállítási) értékét maradványértékkel nem csökkenti.

Az értékcsökkenési leírást a pénztárnak negyedévenként kell elszámolni a használatba vett (aktivált) immateriális javak és tárgyi eszközök után az üzembe helyezést, illetve a használatbavételt követő negyedév első napjától kezdődően. Az ingatlanokhoz kapcsolódó vagyoni értékű jogok közül a pénztár tulajdonában lévő ingatlanhoz (épület, építmény) kapcsolódó vagyoni értékű jogok értékcsökkenését az épületre, építményre vonatkozó amortizációs kulcsok alapján kell megállapítani. A pénztár tulajdonába nem tartozó ingatlanokhoz kapcsolódó vagyoni értékű jogok értékcsökkenésének elszámolásánál a vagyoni értékű jogra megállapított amortizációs kulcsot kell alkalmazni.

A 100 ezer forint egyedi beszerzési, előállítási érték alatti vagyoni értékű jogok, szellemi termékek, tárgyi eszközök bekerülési értékét a használatbavételkor a Pénztár értékcsökkenési 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 különbszet összegét a befektetési tevékenység bevételei között az értékelési különbszet várható hozamaként kell elszámolni az egyes eszközcsoportokon belül elkülönítetten megnyitott és vezetett értékelési különbszet számlákkal szemben. Az értékelési különbszet várható hozambevételei között elkülönítetten kell kimutatni az időarányosan járó kamatot, a járó osztalékot, a devizaárfolyam-változásból adódó különbszeteket, valamint az egyéb piaci értékítélethől adódó értékkülönbszeteket.

A pénztár elszámolóegységes rendszert nem alkalmaz, hozamfelosztás negyedévente történik, a negyedév fordulónapjára vonatkozóan.

A pénztár a pénztári beszámoló részét képező mérleget és eredménykimutatást a közgyűlés jóváhagyását követően, de legkésőbb az üzleti évet követő év június 30-ig a beszámoló könyvvizsgálói záradékával együtt köteles közzétenni.

A Pénztár az önkéntes kölcsönös nyugdíjpénztárak befektetési és gazdálkodási szabályairól szóló 281/2001. (XII. 26.) számú kormányrendelet 25. § (1) bekezdésében részletezett adatokat az üzleti évet követő év június 30-ig a Felügyelet által üzemeltetett közzétételi helyen hozza nyilvánosságra.

A pénztár az 1993. évi XCVI. Tv. 64/a § (1) bekezdése értelmében köteles könyvvizsgálót igénybe venni. A könyvvizsgálói feladatok ellátására csak akkor adható az érvényes könyvvizsgálói engedéllyel rendelkező, bejegyzett könyvvizsgáló (könyvvizsgáló társaság) részére megbízás, ha a Felügyelet az általa vezetett pénztári minősítésű könyvvizsgálók névjegyzékében a könyvvizsgálót határozatával nyilvántartásba vette. A könyvvizsgáló alkalmazásának és jogkörének további részleteit az Öpt. idevágó paragrafusai tartalmazzák.

Számszaki rész

1. A Pénztár taglétszámára vonatkozó információk

2019. évi változás	Összesen (fő)
Időszak elején	30 793
Időszak alatti változás	-1 692
- Új belépő	1 110
- Átlépő más pénztárból	125
- Önszegélyező pénztárból átlépő	0
- Átlépő más pénztárba	109
- Szolgáltatásban részesült	613
- Elhalálozott	67
- Kilépett	734
- Tagdíj nem fizetés miatt kizárt	1 403
- Egyéb megszűnés	1
Időszak végén	29 101
Ebből: férfi	14 013
nő	15 088
Járadékot igénybe vevő	21

Taglétszám életkor szerinti megoszlása	Fő
20 év alatt	17
20-30 év	1 297
31-40 év	5 615
41-50 év	10 357
51-60 év	8 468
60 év felett	3 347
Összesen	29 101

Önkéntes pénztárunk 5.614 munkáltatóval áll kapcsolatban.

2. Bevételek

A befizetések megoszlása jogcímenként:

				adatok eFt-ban
Jogcím	2018. év	%-os megoszlásban 2018. év	2019. év	%-os megoszlásban 2019. év
Tagdíjbevételek	2 161 023	62,20%	2 032 028	63,75%
Pénztártagok egyéb befizetései	237 670	6,84%	248 507	7,80%
Támogatások, adományok	107 597	3,10%	16 024	0,50%
Egyéb bevételek	967 995	27,86%	890 777	27,95%
Összesen	3 474 285	100,00%	3 187 336	100,00%

A befizetések tartalékok szerinti megoszlása:

				adatok eFt-ban
Tartalék	2018. év	%-os megoszlásban 2018. év	2019. év	%-os megoszlásban 2019. év
Működési tartalék	241 298	6,95%	201 011	6,31%
Fedezeti tartalék	3 230 894	92,99%	2 983 791	93,61%
Likviditási tartalék	2 093	0,06%	2 534	0,08%
Összesen	3 474 285	100,00%	3 187 336	100,00%

A tagdíjbevételek tartalékok közötti felosztásának aránya a következő:

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

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

Éves befizetés tartalék	Fedezeti tartalék	Működési tartalék	Likviditási
1-10.000 Ft-ig	90,0%	9,9%	0,1%
10.001-120.000 Ft	94,2%	5,7%	0,1%
120.001-240.000 Ft	96,8%	3,2%	0,0%

240.001-600.000 Ft	98,0%	2,0%	0,0%
600.000 Ft felett	99,0%	1,0%	0,0%

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

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

3. Szolgáltatások, elszámolások

		adatok eFt-ban
	2018. év	2019. év
Szolgáltatás, elszámolás jogcímei szerint		
Elhalálozás miatti kifizetés	54 294	83 022
Átlépők	127 749	100 318
10 éves várakozási idő utáni kifizetések	617 493	923 569
Egyösszegű kifizetés	1 008 432	1 321 339
Járadékfolyósítás	6 689	9 146
ÖSSZESEN:	1 814 657	2 437 394

A pénztár a kilépő, átlépő, elhunyt, szolgáltatást igénybe vevő tagokkal szemben a szolgáltatási szabályzat értelmében kilépési költséget számított fel 10.746 eFt értékben.

Kifizetés igénybevételére jogosultak 2019. december 31-én:

71OE12	Felhalmozási időszakban kifizetés igénybevételére jogosultak vagy egy éven belül jogosulttá váló tagok száma	21 698
71OE13	Felhalmozási időszakban kifizetés igénybevételére jogosultak vagy egy éven belül jogosulttá váló tagok egyéni számlaköveteléseinek összege eFt	24 314 828

4. Működési eredmény, céltartalék alakulása

Adatok eFt-ban

	2018. év	%os megoszlásban 2018. év	2019. év	%os megoszlásban 2019. év
I. Működési célú bevételek	241 298	100,00%	201 011	100,00%
- Tagdíjbevételek	98 592	40,86%	94 266	46,90%
- Támogatás, adomány	71 323	29,56%	646	0,32%
- Egyéb bevételek	71 383	29,58%	106 099	52,78%
II. Működési költségek és ráfordítások	215 424	100,00%	221 863	100,01%
- Anyagköltség	6 086	2,83%	6 264	2,82%
- Igénybe vett szolgáltatások	7 509	3,49%	8 192	3,69%
- Egyéb szolgáltatások költsége	51 836	24,06%	57 036	25,71%
- Személyi jellegű ráfordítások	78 237	36,31%	84 597	38,13%
- Elszámolt értékcsökkenési leírás	2 180	1,01%	1 307	0,59%
- Működéssel kapcsolatos egyéb ráfordítások	69 576	32,30%	64 467	29,06%
III. Befektetési tevékenység bevételei	58	100,00%	780	100,00%
- Kapott kamatok	39	67,24%	428	54,87%
- Értékpapírok eladásának árfolyam nyeresége	0	0,00%	31	3,97%
- Pénzügyi műveletek egyéb bevétele	0	0,00%	0	0,00%
- Értékelési különbözetben elszámolt várható hozam	19	32,76%	321	41,15%
IV. Befektetési tevékenység ráfordításai	204	100,00%	542	100,00%
- Fizetendő kamatok és kamat jellegű ráfordítások	0	0,00%	0	0,00%
- Értékelési különbözetből képzett működési céltartalék	19	9,31%	321	59,23%
- Értékpapírok eladásának árfolyam vesztesége	0	0,00%	0	0,00%
- Befektetési tevékenységgel kapcs. egyéb ráfordítások	185	90,69%	221	40,77%
V. Pénztári tevékenység eredménye	25 728		-20 614	
VI. Tartaléktőke	136 999		162 727	

Egyéb szolgáltatások részletezése	2018. év (eFt)	2019. év (eFt)
Bérleti díjak	9 029	9 221
Nyomdai költségek	2 165	3 413
Rendszergazda-szolgáltatás díja	13 114	13 505
Kommunikációs költségek	7 035	8 533
Javítási, fenntartási költségek	604	620
Belföldi utazási és kiküldetési költségek	152	56
Egyéb igénybevett anyagjellegű szolgáltatások	548	326
Számviteli, ügyviteli szolgáltatás díja, diákmunka költsége	5 976	6 548
Foglalkozás EÜ szolgáltatás díja	88	88
Számítástechnikai szolgáltatás	842	694
Pénztárszövetségi díj	331	308
Egyéb nem anyagjellegű szolgáltatás	122	226
Banki költségek	10 435	11 780
Egyéb szolgáltatások költsége	1 395	1 718
Összesen	51 836	57 036

Működési céltartalék alakulása			adatok eFt-ban
	Nyitó állomány	Változás	Záró állomány
- Jövőbeni kötelezettségekre	0	0	0
- értékelési különbözetre	47	321	368
ÖSSZESEN:	47	321	368

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 2018. december 19-én elfogadott 2019. évre vonatkozó tervszámokkal kerültek összehasonlításra.

Pénztárunk taglétszáma 19 fővel volt alacsonyabb a tervezett létszámhoz képest. 2019-ben az új belépők és átlépők száma 255 fővel volt magasabb, mint a tervben szereplő érték, tervezésnél 2.700 fő létszám csökkenéssel számoltunk, a tényadat ennél kedvezőtlenebbül alakult, taglétszámunk 2.927 fővel csökkent.

Taglétszám alakulása (fő)		
	Terv	Tény
Záró 2019.12.31.	29 120	29 101

A tényleges tagdíjbevétel -43.684 eFt-al alacsonyabb a tervezett összeghez képest, melynek fő oka az alacsonyabb tagdíjfizetési hajlandóság.

Tagdíjbevételek alakulása (eFt)		
	Terv	Tény
Fedezeti tartalék	1 981 030	1 936 683
Likviditási tartalék	1 069	1 079
Működési tartalék	93 613	94 266
ÖSSZESEN:	2 075 712	2 032 028

Tagjaink felé 683.393 eFt-al magasabb összegű kifizetést teljesítettünk a tervezett értékhez képest.

Elszámolások, szolgáltatások (eFt)		
	Terv	Tény
Elszámolások, szolgáltatások fedezete	1 754 001	2 437 394

Működési eredményünk -5.361 eFt-al kedvezőtlenebbül alakult, mint a tervben szereplő érték. Ennek jelentős része a tervben szereplő 30mFt-os támogatás elmaradásának köszönhető, ugyanis ezen összeg még 2018. év végén realizálódott, így a 2018. év eredményét érintette.

A tagdíj és egyéb bevételek 4,1 mFt-al, a büntető hozamlevonás pedig 29,3 mFt-al volt kedvezőbb, mint a tervezett érték. A működési költségek összege 9,7 mFt-al magasabb lett a kalkulált értéknél.

Működési eredmény alakulása (eFt)		
	Terv	Tény
Működés eredménye (tagdíjat nem fizető tagoktól levont hozam figyelembevételével)	-15 253	-20 614

A kedvező befektetési környezetnek köszönhetően a fedezeti céltartalék értéke magasabb, mint a tervben szereplő érték.

Céltartalékok alakulása (eFt)		
	Terv	Tény
Fedezeti céltartalék	26 969 471	28 584 255
Likviditási céltartalék	25 915	26 726

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	121 232	274 547	395 779	121 259	278 340	399 599	27	3 793	3 820
Egyéb részesedések	9 129 337	-756 065	8 373 272	10 032 336	754 494	10 786 830	902 999	1 510 559	2 413 558
Határidős ügyletek	0	0	0	-9 906	3 673	-6 233	-9 906	3 673	-6 233
Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	15 949 752	890 110	16 839 862	16 036 439	1 536 476	17 572 915	86 687	646 366	733 053
Befektetési tevékenységből származó követelés/kötelezettség	2 331	-1 230	1 101	2 331	-1 230	1 101	0	0	0
Tagi kölcsön	39 396	-15 609	23 787	39 396	-15 609	23 787	0	0	0
Összesen:	25 242 048	391 753	25 633 801	26 221 855	2 556 144	28 777 999	979 807	2 164 391	3 144 198

Forgatási célú értékpapírok értékpapír fajtánként 2019. december 31-én:

			adatok eFt-ban
Megnevezés	Bekerülési érték	Piaci érték (2019.12.31.)	Értékelési különbözet
Egyéb kötvények	3 509 972	3 564 535	54 563
Magyar Államkötvények	12 094 687	12 763 162	668 475
Diszkont Kincstárjegyek	16 642	16 660	18
Jelzáloglevelek	1 218 561	1 228 558	9 997
Belföldön kibocsátott részvények	1 627 606	1 794 945	167 339
Befektetési jegyek (határozatlan futamidejű)	6 342 267	8 548 421	2 206 154
Külföldön kibocsátott részvények	403 399	443 464	40 065
Határidős ügyletek	0	-6 233	-6 233
Összesen:	25 213 134	28 353 512	3 140 378

Befektetések főbb adatainak földrajzi megoszlása 2019. december 31-én:

			adatok eFt-ban
Megnevezés	Befektetések időszak végi értéke könyv szerinti értéken	Befektetések időszak végi értéke - piaci értéken	Befektetésekből a részvények és egyéb változó hozamú értékpapírok - piaci értéken
ÖSSZESEN:	25 633 801	28 777 999	10 786 830
Európai Gazdasági Térség összesen	24 701 245	27 542 647	9 552 580
EU tagországok összesen	24 701 245	27 542 647	9 552 580
Ausztria	58 965	66 706	66 706
Cseh Köztársaság	78 673	83 218	83 218
Egyesült Királyság	16 172	26 341	26 341
Lengyelország	232 745	239 844	239 844
Magyarország	23 967 104	26 696 553	8 706 486
Németország	299 282	362 508	362 508
Románia	48 304	67 477	67 477
Egyéb ország	932 556	1 235 352	1 234 250
Amerikai Egyesült Államok	932 556	1 235 352	1 234 250
Egyéb más országok	0	0	0

Befektetések főbb adatainak devizanemenkénti megoszlása 2019. december 31-én:

		adatok eFt-ban
Megnevezés	Befektetések időszak végi értéke - könyv szerinti értéken	Befektetések időszak végi értéke - piaci értéken
HUF	21 161 407	23 671 485
EUR	1 368 466	1 458 361
GBP	16 172	26 341
USD	2 715 958	3 218 852
Egyéb	371 798	402 960
Összesen	25 633 801	28 777 999

A Pénztár opciós ügyleteket nem kötött. A Pénztárnak egyéb függő és jövőbeni (biztos) kötelezettsége, kölcsönbe adott értékpapír és kockázati tőkealapjegy állománya nincs.

7. Immateriális javak és tárgyi eszközök

Bruttó érték alakulása (eFt):

Bruttó érték alakulása Eft				
	Nyitó	Csökkenés	Növekedés	Záró
Immateriális javak	10 624	4 738	0	5 886
- Vagyoni értékű jogok	10 258	4 372	0	5 886
- Szellemi termékek	366	366	0	0
Gépek, berendezések	286	57	203	432
Összesen:	10 910	4 795	203	6 318

Értékcsökkenés alakulása (eFt):

ÉCS alakulása Eft				
	Nyitó	Csökkenés	Növekedés	Záró
Immateriális javak	7 662	4 738	1 150	4 074
- Vagyoni értékű jogok	7 330	4 372	1 116	4 074
- Szellemi termékek	332	366	34	0
Gépek, berendezések	123	57	102	168
Összesen:	7 785	4 795	1 252	4 242

8. Követelések alakulása

Jogcím	2018. év (eFt)	2019. év (eFt)
Tagdíjkövetelések	878 147	813 278
Tagi kölcsönök	39 396	23 787
Rendszeres támogatásokhoz kapcsolódó követelés	410	306
Befektetési tevékenységből származó követelés	2 331	1 101
Munkavállalókkal szembeni követelések	0	100
Összesen:	920 284	838 572

9. Kötelezettségek állománya

Jogcím	2018. év (eFt)	2019. év (eFt)
Tagokkal szembeni kötelezettségek	1 951	3 022
Kötelezettség áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	2 772	2 395
Vagyonkezelővel szembeni kötelezettség	39 815	42 140
Letétkezelővel szembeni kötelezettségek	756	826
Pénztárfelügyelettel szembeni kötelezettségek	1 683	2 012
Költségvetési befizetési kötelezettségek	4 627	4 609
Azonosítatlan függő befizetések	19 657	6 218
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség	0	3 488
Összesen:	71 261	64 710

10. Aktív időbeli elhatárolások részletezése

Jogcím	2018. év (eFt)	2019. év (eFt)
Költségek és ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	899	755
Összesen:	899	755

A költségek aktív időbeli elhatárolása között a következő tételek találhatók:

Jogcím	eFt
- biztosítási díjak	279
- egyéb igénybevett anyagjellegű szolgáltatás	108
- számítástechnikai szolgáltatás	18
- rendszergazda szolgáltatás díja	79
- jogtár használati díj	235
- fiókbérleti díj	33
- befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfor	3
Összesen:	755

11. Passzív időbeli elhatárolások

Jogcím	2018. év (eFt)	2019. év (eFt)
Bevételek passzív időbeli elhatárolása	954	773
Költségek és ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	2 907	2 656
Összesen:	3 861	3 429

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	2 540
- bérszámfejtési szolgáltatás	0
- általános ellátás szolgáltatás	0
- nyomdai szolgáltatás díja	0
- tagszervezés	116
- egyéb szolgáltatások	0
Összesen:	2 656

12. Céltartalékok alakulása, alapokat érintő rendezések

Céltartalék megnevezése	adatok eFt-ban			Megoszlás
	Nyitó állomány	Változás	Záró állomány	
Működési céltartalék	47	321	368	
Fedezeti céltartalék	26 001 254	2 583 001	28 584 255	100,00%
- Egyéni számlákon	25 973 104	2 572 888	28 545 992	99,87%
- Szolgáltatási számlákon	28 150	10 113	38 263	0,13%
Likviditási és kockázati	24 852	1 874	26 726	100,00%
- Értékelési különbözetre	-8	96	88	0,33%
- Egyéb likviditási célokra	24 854	1 779	26 633	99,65%
- Azonosítatlan befizetések	6	-1	5	0,02%
Meg nem fizetett tagdíjak	840 434	-67 521	772 913	100,00%
- Működési célú	54 821	-4 208	50 613	6,55%
- Fedezeti célú	784 774	-63 246	721 528	93,35%
- Likviditási és kockázati célú	839	-67	772	0,10%
Céltartalékok összesen	26 866 587	2 517 675	29 384 262	

Alapokat érintő rendezések

	eFt
Fedezeti céltartalékot érintő rendezések:	-40 878
- azonosított függő tételek hozama	-17
- tagdíjat nem fizető tagoktól levont hozam	-40 867
- elhunyt tag fedezetének felosztása	6
Likviditási céltartalékot érintő rendezések:	43
- azonosított függő tételek hozama	0
- leírt függő tételek hozamának átvezetése	0
- kilépők, átlépők, visszautalt szolgáltatás leírása	79
- értékhatár alatti negatív elszámolások leírása	-36
- függők leírása	0
Függő tételekre képzett céltartalékot érintő rendezések:	17
- azonosított függő tételek hozama fedezeti tartalék	17
Egyéb bevételt érintő tételek:	
- tagdíjat nem fizető tagoktól levont hozam likvid alap	617
- tagdíjat nem fizető tagoktól levont hozam működési alap	40 250

Specifikus rész

13. Mutatószámok

Gazdálkodást közvetlenül jellemző mutatók

	2018. év	2019. év
1. Tagdíjbevétel / összes bevétel tartalékonként		
- Fedezeti tartalék	67,21%	30,51%
- Likviditási tartalék	53,92%	39,77%
- Működési tartalék	40,85%	46,71%
2. Befektetési tevékenység bevétele / összes bevétel tartalékonként		
- Fedezeti tartalék	-5,34%	52,99%
- Likviditási tartalék	0,48%	6,60%
- Működési tartalék	0,02%	0,39%
3. Támogatások, adományok / összes bevétel tartalékonként		
- Fedezeti tartalék	1,18%	0,24%
- Likviditási tartalék	0,00%	0,00%
- Működési tartalék	29,55%	0,32%
4. Tagok egyéb befizetései, különféle egyéb bevételek/ összes bevétel tartalékonként		
- Fedezeti tartalék	36,95%	16,26%
- Likviditási tartalék	45,60%	53,63%
- Működési tartalék	29,58%	52,58%
5. Anyagjellegű ráfordítások / működéssel kapcsolatos költségek, ráfordítások	30,35%	32,15%
6. Bér és személyi jell. kiadások / működéssel kapcsolatos költségek, ráfordítások	36,28%	38,04%
7. Egyéb költségek, ráfordítások / működéssel kapcsolatos költségek, ráfordítások	33,28%	29,57%
8. Befektetési tevékenység ráfordításai / működéssel kapcsolatos költségek, ráfordítások	0,09%	0,24%
9. Likviditási tartalék egyes tartalékai / likviditási tartalék záró állománya		
- Értékelési különbözetre	-0,03%	0,33%
- Egyéb kockázatokra	100,01%	99,65%
- Azonosítatlan befiz. hozamára	0,02%	0,02%

Egyéb mutatók

	2018. év	2019. év
Egyéni számlák állományának átlagos értéke Ft/fő	843 474	980 928
Egy főre jutó átlagos havi tagdíjbefizetés Ft/fő/hó	5 637	5 655

14. Pénztár befektetési politikája

Makrogazdasági összefoglaló

2019 harmadik negyedévében is dinamikusan növekedett a magyar gazdaság, igaz, a GDP-bővülés éves üteme a szezonálisan és naptári hatással igazított éves adat alapján a második negyedéves 5,2%-ról 4,8%-ra csökkent. A negyedéves bázisú növekedés 1,1%-os volt, ami megegyezett a második negyedéves adattal.

Termelési oldalról vizsgálva a számok továbbra is azt tükrözik, hogy a növekedés legfőbb hajtóerejét az erős belső keresleten keresztül a szolgáltató szektor adta (2 százalékpontos volt az ágazat hozzájárulása a GDP-növekedéshez). Érdekes ugyanakkor megemlíteni, hogy a második negyedévhez képest lassult a szolgáltatói szektor növekedési üteme, ezt azonban ellensúlyozta az ipar meglepően erős teljesítménye: az ipar a második negyedéves 0,9 százalékpontot követően a harmadik negyedévben 1,5 százalékponttal járult hozzá a GDP-adathoz. Az építőipari aktivitás a harmadik negyedévben tovább lassult, azonban még így is érdemben (1 százalékponttal) hozzájárult az éves bázisú GDP-növekedéshez.

Felhasználási oldalról nézve szintén látszik, hogy az erős belső motoroknak köszönheti a magyar gazdaság, hogy a gyengülő euróövezeti (és globális) konjunktúrában ilyen jól teljesít. Az alacsony munkanélküliség és a dinamikusan növekvő bérek következtében stabilan nőtt a háztartások fogyasztása, emellett a beruházási aktivitás továbbra is erős maradt. A második negyedévvel ellentétben a harmadik negyedévben a nettó export pozitívan járult hozzá a GDP-hez, vagyis a növekedés szerkezete egészségesebbé vált, hiszen nem járt a külső egyensúly romlásával.

A magyar gazdaság az elmúlt negyedévekben rendre pozitív meglepetést okozott, rációfolva a lassulást váró elemzői konszenzusra, a harmadik negyedévben azonban

már elkezdődött és jövőre folytatódhat ez a folyamat (az előzetes indikátorok alapján ugyanakkor 2019 utolsó negyedében egyelőre nem látszik markáns lassulás).

A 2020-ra várt lassulás több tényezővel magyarázható:

Az építőiparban az EU-s források felhasználásának csökkenése, ezen keresztül pedig az állami beruházások visszaesése, valamint a lakossági beruházási aktivitás ideitetőzése miatt elkerülhetetlen a fékezés.

A lakossági fogyasztás növekedési üteme várhatóan fokozatosan mérséklődni fog, összhangban a bértömeg lassuló bővülésével: az elmúlt évek bérdinamikája nem fenntartható, ráadásul a foglalkoztatottság sem fog tudni az elmúlt évekhez hasonló ütemben növekedni. Ennek ellenére a lakossági fogyasztás az elkövetkező időszakban továbbra is a gazdasági növekedés egyik legfontosabb tényezője maradhat.

Nagy kérdés, hogy mi lesz a hazai iparral, és ezen keresztül az exporttal a következő időszakban. A magyar és a német ipari termelési volumen alakulása 2018-ban élesen elvált egymástól, holott korábban nagyon szoros együttmozgást láthattunk. Miközben legfontosabb kereskedelmi partnerünk ipara gyengélkedni kezdett 2018 elején, addig a hazai szektor kibocsátása tovább élénkült. Erre lehetséges magyarázat, hogy a magyar feldolgozóiparban nagy kapacitásbővítő beruházások születtek a globális ipari konjunktúra időszakában (sőt, egészen mostanáig), amelyek termőre fordulva kompenzálni tudják a gyengülő külső keresletet.

Emellett az is segítheti a hazai ipart, hogy az itteni gyárak jellemzően alacsonyabb költségszinttel működnek, ezért a multik nem elsősorban Magyarországon építenek le. Végezetül fontos tényező lehet a magyar ipar felülteljesítésében, azon belül is kiváltképp az autóiparban, hogy a termelés a válságállóbb prémium szegmensre koncentrál.

A Magyar Nemzeti Bank decemberi inflációs előrejelzésében a vártnál kedvezőbb GDP-adatok miatt 4,5%-ról 4,9%-ra módosította ideit GDP-előrejelzését, miközben 2020-ra már 3,7%-os bővülést vár a szeptemberi 3,3%-os előrejelzésével szemben. A legnagyobb kockázatot változatlanul a külső konjunktúra alakulása rejti: egy enyhülő kereskedelmi háborús konfliktussal egybekötött ciklikus fellendülés lendületet adhatna a magyar gazdaságnak, ennek hiányában azonban kérdéses, hogy kitart-e a következő évben is az elmúlt időszakban tapasztalt válságállóság.

Infláció

A májusi csúcsot követően a harmadik negyedévben mérséklődött az árnyomás a magyar gazdaságban (átmenetileg igazolva ezzel az MNB érvelését), az év végéhez közeledve azonban ismét emelkedett az adószűrt maginflációs mutató értéke (novemberben 3,6%-on állt a mutató, közel a májusi csúcsához). Érdekes, hogy a keresletre leginkább érzékeny piaci szolgáltatások húzták felfelé az indexet, ami erős belső árnyomásra utal.

Az MNB álláspontja szerint az inflációs kockázatok szimmetrikusak, az áremelkedési ütem a következő néhány hónapban valamelyest gyorsulhat, mielőtt februártól mérséklődésnek indul majd.

Munkaerőpiac

Tavaly szeptember és november között 4 millió 517 ezren dogoztak Magyarországon a Központi Statisztikai Hivatal felmérése szerint, ami gyakorlatilag megegyezett a nyári csúcsfoglalkoztatottságot jelző adattal. A munkanélküliek száma 164 ezer volt szeptember és november között, ami ugyan alacsonyabb az egy évvel korábbi számnál, azonban magasabb, mint a nyári 155 ezer körüli mélypont. A munkanélküliségi ráta a tavaszi 3,3%-os mélypontról ősze 3,5%-ra emelkedett. A munkanélküliek számának elmúlt években látott csökkenési üteme tavaly lelassult, ami arra utal, hogy a 160 ezer jelenlegi munkanélküli között a földrajzi és szakképzettségi akadályok miatt egyre nehezebben találunk maguknak foglalkoztatható embert a cégek.

Költségvetés, egyensúly

Belső egyensúly:

A tavalyi harmadik negyedévet 247 milliárd forintos deficittel zárta a kormányzat azt követően, hogy az első és a második negyedévben többletes volt a büdzsé. A jelentős harmadik negyedéves hiány ellenére a KSH előzetes adatai szerint mindössze 41 milliárd forint, a GDP 0,1%-a volt a kormányzati szektor 2019. I–III. negyedéves kumulált hiánya. Az egyenleg 2018 azonos időszakához képest 262 milliárd forinttal, GDP-arányosan 0,8 százalékponttal lett kedvezőbb.

Mindez azt mutatja, hogy a kormány – elsősorban a gazdaság várakozásokat felülmúló teljesítményének köszönhetően – kényelmes költségvetési helyzetben vághat neki a 2020-as évnek.

Külső egyensúly:

Az MNB októberi fizetési mérleg jelentéséből kiderült, hogy az idei második negyedévben a folyó fizetési mérleg 1,1%-os GDP-arányos hiányt mutatott, amire egy évtizede nem volt példa. Az egyenleg az elmúlt két évben jelentős mértékben romlott, mivel a rendkívül gyors gazdasági növekedéshez magas importigény társult, mind a beruházások, mind a lakossági fogyasztás esetében, emiatt pedig az áruegyenleg értéke a válság óta először mínuszba fordult. A jegybank várakozásai szerint azonban 2020-tól a nettó export ismét pozitívan járul hozzá a gazdasági növekedéshez. Ezzel összhangban a folyó fizetési mérleg egyenlege a következő években emelkedik, míg a külső finanszírozási képesség a GDP 2 százaléka közelében stabilizálódik.

Állampapír-piac, CDS-felár

Hazánk hitelkockázati felára a negyedik negyedévben 79 bázispontról 71 bázispontra mérséklődött (az 5 éves CDS-felár alapján). A 8 bázispontos csökkenést elsősorban a pozitív befektetői hangulatban javuló kockázatvállalási kedv támogatta.

A tavalyi utolsó negyedévben a megelőző negyedévekkel ellentétben összességében emelkedtek a hosszabb lejáratú magyar állampapírok referenciahozamai. A 15 éves hozam 33 bázisponttal, a 10 éves 5 bázisponttal, az 5 éves pedig 17 bázisponttal került feljebb. A rövid (egy éven belüli) hozamok a Magyar Nemzeti Bank laza monetáris politikája melletti elköteleződése miatt lényegében nem változtak.

Forint árfolyam

A harmadik negyedévet követően a tavalyi utolsó negyedévben is új történelmi mélypontra került a forint az euróval szemben. A hazai fizetőeszköz egészen 337-ig gyengült, innen azonban visszafordult a kurzus, és végül 331-nél zárta az évet, ami az egész negyedévre vetítve összességében 1,2%-os forinterősödést jelentett az euró ellenében. Az amerikai dollárral szemben közel 4%-ot tudott erősödni a forint 2019 utolsó negyedévében.

Alapkamát

A Magyar Nemzeti Bank decemberi kamatdöntő ülésén szinten tartotta a kamatokat, ami önmagában nem okozott meglepetést. Ennél érdekesebb volt azonban a jegybanki kommunikáció változása. Míg szeptemberben a negatív inflációs kockázatokat látta túlsúlyban az intézmény, addig decemberben az ülést követő sajtótájékoztatón már szimmetrikus inflációs kockázatokról beszélt Nagy Márton, az MNB alelnöke.

Összességében elmondható, hogy a jegybank továbbra is elkötelezett a laza monetáris politika fenntartása mellett, ezért nem várható, hogy a rövid hozamok gyorsan emelkedjenek az elkövetkező időszakban. Mindenesetre az elmúlt hónapokban a várakozásokat meghaladó inflációs pálya növeli annak kockázatát, hogy a jegybank esetleg a korábban vártnál hamarabb kamatemelésre kényszerül. A jövőbeli kamatpálya szempontjából nagyon sok múlik a következő hónapok hazai inflációs statisztikáin és nemzetközi konjunktúra adatain, melyeket az MNB mellett a piaci szereplők is fokozott figyelemmel fognak kísérni.

Részvénypiaci összefoglaló

Globális részvénypiaci kitekintő – 2019. Q4.

Bár érdemi javulást továbbra sem láthattunk a világgazdaság legfontosabb konjunktúra-mutatóiban a tavalyi év végén, legalább nem romlott tovább a helyzet a harmadik negyedévhez képest. A globálisan meghatározó gazdaságok visszafogott mértékben, de tovább bővültek 2019 harmadik negyedévében. Az Egyesült Államok gazdasága – a várakozásokat meghaladó mértékben – 2,1 százalékkal növekedett az

előző év azonos időszakához képest, miközben a bizonytalan külső konjunktúra ellenére a gazdasági növekedés Európa-szerte meghaladta az elemzői várakozásokat: az euróövezeti GDP összességében éves bázison 1,2%-kal bővült a tavalyi harmadik negyedévben.

Legfőbb külkereskedelmi partnerünk, Németország gazdasági teljesítménye 0,1 százalékkal nőtt negyedéves bázison, így elkerülte a technikai recessziót, amelytől az elemzők korábban tartottak. A német üzleti bizalmi és konjunktúra-indexek továbbra is gyengélkedő iparról árulkodnak, azonban a harmadik negyedéves mélyponthoz képest valamelyest javult a helyzet az év végére.

Jó hír volt a piacok számára továbbá, hogy a negyedik negyedévben enyhült a befektetői kockázatkerülés, mely elsősorban a kereskedelmi háborúval kapcsolatos pozitív fejleményekhez, illetve a Brexit tárgyalások folytatásához volt köthető. Hosszas tárgyalások eredményeként piaci várakozások szerint az USA és Kína között hamarosan megszülethet egy kereskedelmi részmegállapodás, melyre a felek az időszak során több alkalommal ígéretet tettek: az egyezmény elejét veheti az importvámok további kétoldali emelésének, ezzel a kereskedelmi háború további eszkalálódásának. Érdeemes ugyanakkor hozzátenni, hogy ez még csak egy részmegállapodás lenne, a minden ellentétet rendező teljes megállapodás még várat magára.

Mivel a fejlett piaci konjunktúra-mutatók többsége javulást mutatott a tavalyi utolsó negyedévben, ráadásul a kereskedelmi háborús konfliktus is enyhült, ezért mérséklődtek a monetáris lazítással kapcsolatos várakozások a fejlett országokban. A Fed döntéshozói szeptemberi és októberi ülésükön is csökkentették az irányadó rátát, az EKB pedig szeptemberi ülésén több intézkedéssel lazított a monetáris kondíciókon. Decemberi ülésükön viszont már egyik nagy jegybank sem változtatott a kamatszinteken. A piaci várakozások a Fed esetében jövő év második felében áraznak további kamatcsökkentést, ezzel szemben az euróövezetben már nem árazzák az irányadó ráta további mérséklését.

A stabilizálódó makrogazdasági helyzetnek és a kereskedelmi háborús feszültségek enyhülésének köszönhetően jelentős emelkedést láthattunk a részvénypiacokon. Az MSCI World fejlett piaci globális részvényindex értéke három hónap alatt 8,7%-kal került feljebb. Az amerikai indexek közül a Dow Jones 6,7%-os, az S&P500 9,1%-os, a Nasdaq pedig 12,5%-os erősödést tudott felmutatni szeptember vége és december vége között. A Nasdaq felülteljesítése a technológiai szektor szárnyalásának volt betudható: a Microsoft 13,8%, a Facebook 15,3%, az Intel 16,8%, az Apple részvényei pedig 31,5%-os negyedéves pluszban zártak. Az Eurostoxx 50 európai részvényindex eközben 5,3%-ot emelkedett, a legnagyobb nyugat-európai tőzsdeindexek közül a német DAX 6,6%-os, a francia CAC40 5,5%-os, a spanyol IBEX 5,3%-os, az olasz FTSEMIB pedig 6,5%-os pluszt könyvelhetett el.

A feltörekvő piacokat tömörítő MSCI EM index mindeközben szintén jelentős, dollárban számolva 12,1%-os hozamot ért el a tavalyi utolsó negyedévben, amely kisebb részt a dollár leértékelődéséből, nagyobb részt a helyi börzék jó teljesítményéből adódott.

A BUX még az erős feltörekvő piaci mezőnyből is ki tudott tűnni a maga 13,5%-os erősödésével. A budapesti részvényindexet a Richter és az OTP húzta magával: a gyógyszercég papírjai 29,1%-ot emelkedtek, míg az OTP-részvények 20,6%-os szárnyaláson vannak túl. Ennek eredményeként a bankpapír új történelmi csúcsra, 15600 forintra kapaszkodott december 13-án, majd végül az évet 15430 forinton zárta.

A legnagyobb hazai bank rendre szállította a 100 milliárd forint feletti negyedéves profitokat, a piac pedig jobban beárázta a kiemelkedő nyereségességet, ennek volt betudható a negyedik negyedéves rali. A Richter száguldását a kedvező technikai kép mellett az is támogatta, hogy októberben és novemberben több olyan hír is érkezett, melyek szerint a korábbi várakozásoknál kedvezőbben alakulhatnak az értékesítési számok, ami még vonzóbbá tette az ágazati viszonylatban nem drága gyógyszercég részvényeit.

A 2020. évi kilátásokról

A fenti elemzések 2020. januárjában készültek, amit a koronavírus járvány terjedése jelentősen felülírt. 2020. április második hetében nagy szórást mutatnak a prognózisok a gazdasági kilátások tekintetében. Az MNB akár két százalékos növekedést is elképzelhetőnek tart, míg nemzetközi elemzők akár 4-6%-os visszaesést jövendölnek, de a pesszimistább előrejelzések 10% fölötti negatív növekedést vizionálnak.

A 2020 évi kilátások egyrészt bizonytalanok, másrészt meglehetősen borúsak. A forint árfolyamának esése, a tőzsdei visszaesés és a munkanélküliség felfutása egyaránt kevés optimizmusra adnak okot.

Benchmark elemek teljesítménye 2019. évben

Indexek*	I. név	II. név	III. név	IV. név	2019.
RMAX	0,14%	0,01%	0,07%	0,02%	0,24%
MAX Composite	2,39%	1,40%	2,81%	0,38%	7,15%
MAX	2,60%	1,48%	3,05%	0,42%	7,74%
BUX	6,50%	-3,37%	0,80%	13,50%	17,74%
CETOP20	4,28%	1,29%	-0,65%	6,40%	11,65%
MSCI BRIC (USD)	15,85%	-1,96%	1,95%	8,56%	25,71%
S&P 500 (USA)	15,16%	3,04%	9,02%	4,52%	35,21%

SX5E (T) (DJEuro Stoxx 50)	11,42%	4,53%	6,29%	3,63%	28,29%
---	--------	-------	-------	-------	--------

*Az indexek teljesítménye Forintban értendő (Az EUR árfolyamváltozása +2,80%; az USD árfolyamváltozása +4,91% volt.)

A 2019. 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 befizetések a pénztár által kialakított különböző befektetési eszköz összetételű portfóliók közül melyikbe kerüljön.

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

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

A befektetési politika alapelvei:

- Biztonság, kockázat mérséklése,
- Hosszútávon az idősúlyos inflációt meghaladó idősúlyos hozam elérése.

Pénztártagi érdek:

- A fedezeti tartalékra jutó befizetések megőrzése és hozammal való gyarapítása.

Pénztári érdek:

- A befektetési politikában meghatározott benchmarkot (referenciaindex) meghaladó hozam elérése illetve érvényesítése.

A fentiekben megfogalmazott célokat a Pénztár a változó piaci feltételekhez alkalmazkodni képes Befektetési politikával szándékozik elérni. Ennek érdekében a Pénztár 2017. május 23-i közgyűlése határozott a Választható portfólió szabályzat és a Befektetési politika módosításáról. Az MNB mint felügyeleti hatóság észrevételei alapján a Pénztár 2017. szeptember 20-ai közgyűlésén további módosításokat

fogadott el a Választható portfólió szabályzatában és a Befektetési politikában. A változtatás egyrészt –a várható pénzüpi viszonyok- között reálhozam elérésére képtelen FIX portfólió megszüntetésére, másrészt a változékony körülményekhez rugalmasan alkalmazkodni képes Eldorado Abszolút hozam portfólió létrehozására irányult.

Ez utóbbi portfólió azon pénztártagoknak nyújt választási lehetőséget, akik nem rendelkeznek konkrét befektetési elképzeléssel és teljesen a vagyongazdálkodó belátására bízzák a portfólió összetételének kialakítását és/vagy hisznek az abszolút hozamú szemléletű portfóliókezelés eredményességében.

Ezen túlmenően kis mértékben módosult a Standard és a kiegyensúlyozott Medium portfólió benchmarkja. Ez utóbbinál a megcélzott részvényhányad –a regionális arányok megtartásával- 22,5%-ról 25%-ra emelkedett. A Standard portfóliónál az 50% -os MAX Comp index súlyt 40% Max és 10% Max Comp váltotta fel, ami az állampapír portfólió lejáratú idejének kismértékű hosszabbítását jelenti. A növekedési Eldorado Business portfólió összetétele nem változott.

Az MNB 2017. október 16-ai jóváhagyó határozata után hatályba lépett VPR (Választható portfólió) szabályzat és Befektetési politika 2017. november 1-jétől volt hatályos. 2018. évben a Befektetési politika nem változott. 2019. évben a Pénztár 2017. szeptemberben elfogadott és 2017. november 1-től hatályos Befektetési politikája volt hatályban 2019. július 11-ig. Ezt követően az MNB felszólításának megfelelően a tagi kölcsönt is megjelenítette a Pénztár, mint befektetési instrumentumot az indexkövető portfóliók eszközei között. Ez a technikai jellegű módosítás a portfóliók eszközösszetételében változást nem okozott. A portfóliók benchmarkjai nem változtak. A VPR Szabályzatban is csak technikai jellegű módosítások történtek 2019. október 31-én.

Az egyes portfóliók eszközösszetétele és a benchmarkok a következők szerint alakultak 2019. év során:

ELDORADO STANDARD

Súly	Index
50,0 %	RMAX
40,0 %	MAX
10,0 %	MAX Comp

ELDORADO ABSZOLÚT HOZAM

Súly	Index
100,0 %	RMAX +0,5 %

ELDORADO MEDIUM

Súly	Index
65,0 %	MAX Comp
3,0 %	BUX
3,0 %	CETOP
3,0 %	MSCI BRIC (USD)
10,0 %	RMAX
8,0 %	DJ Euro Stoxx 50 index (EUR)(Fejlett Európa)
8,0 %	Standard & Poor's 500 index (USA)

ELDORADO BUSINESS

Súly	Index
42,5%	MAX Comp
10,0 %	RMAX
7,5 %	BUX
7,5 %	CETOP (Közép-Kelet Európa)
7,5 %	MSCI BRIC (Brazília, Oroszország, India, Kína)
12,5 %	DJ Euro Stoxx 50 index (Fejlett Európa)
12,5 %	Standard & Poor's 500 index (USA)

A 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 **3-as, mérsékelt kockázatú**. Az ajánlott befektetési időtáv legalább 0-5 év.

ELDORADO ABSZOLÚT HOZAM portfólió (2018. 01.01-től)

Az ELDORADO ABSZOLÚT HOZAM portfólió nem rendelkezik stratégiai eszköz összetétellel. Az abszolút hozamra törekvő stratégia célja, hogy a piaci tendenciáktól függetlenül pozitív hozamot érjen el. A portfólió kockázati besorolása az 1-7-ig terjedő skálán **4-es, közepes 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, de jellemzően mérsékelten közepes**. Az ajánlott befektetési időtáv 5-10 év.

Az ELDORADO BUSINESS portfólió

Az ELDORADO BUSINESS egy növekedési jellegű vegyes-dinamikus portfólió, esetében olyan hosszú távú, dinamikus elemeket tartalmazó befektetési portfóliót kell kialakítani, amely magasabb, a közepest némileg meghaladó hozam-kockázati profilú eszközök bevonásával, a Pénztár által vállalható kockázat mellett, a lehető legmagasabb hozamot biztosítja. A befektetési portfólió kialakítása és kezelése során a hosszú távú szemlélet melletti hozammaximalizálásra kell törekedni.

A Portfólióban a részvények, részvénybefektetésen alapuló befektetési instrumentumok arányának a befektetett eszközök 35 százalékát meg kell haladnia.

A portfólió kockázati besorolása a 7-es skálán **5-ös számottevő**. Az ajánlott befektetési időtáv 10-15 év.

A 2019. évben érvényes Befektetési politika

A Pénztár a 2017. szeptemberben elfogadott és 2017. november 1-től hatályos Befektetési politikája szerint az egyes portfóliók összetétele és a benchmarkok a következők szerint alakultak.

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

ELDORADO STANDARD (Konzervatív) portfólió**(2017.11.01-től)**

Eszközcsoport	Min. arány	Max. arány	célarány	Megjegyzés
Fedezeti tartalék				
Magyar állampapírok, államilag garantált kötvények	80%	100%	90%	részportfólió durationje 2-3 év közötti benchmark: 50% RMax; 40% Max
Egyéb (nem állam-) kötvények	0%	15%	0%	-
Külföldi kötvények	0%	5%	0%	-
Jelzáloglevelek	0%	15%	10%	benchmark: 10% CMax
Magyar részvények	0%	10%	0%	-
Magyarországon kibocsátott befektetési jegyek*	0%	10%	0%	- Magyarországon kibocsátott befektetési jegyek, beleértve a Standard&Poor's 500, a Euro Stoxx 50, a CETOP (EUR), az MSCI BRIC kosarában szereplő részvényeket tartalmazó befektetési alapokat, valamint az Ingatlanalapok befektetési jegyein keresztül, közvetett módon megvalósuló ingatlanbefektetéseket
Külföldi befektetési jegyek*	0%	10%	0%	- Külföldi befektetési jegyek - Részvényalapú befektetési jegyek esetén: a Standard&Poor's 500, a Euro Stoxx 50, a CETOP (EUR), az MSCI BRIC kosarában szereplő részvényeket tartalmazó

				külföldi befektetési jegyek, valamint az Ingatlanalapok befektetési jegyein keresztül, közvetett módon megvalósuló ingatlanbefektetéseket
Külföldi részvények	0%	10%	0%	- a Standard&Poor's 500, a Euro Stoxx 50, a CETOP (EUR), az MSCI BRIC kosarában szereplő részvényeken kívül azon tőzsdéken forgó részvények, amelyek a fenti indexekben lévő részvények kibocsátó országát reprezentálják.
Szabványosított, illetve nem szabványosított határidős és opciós ügyletek	0%	5%	0%	Ilyen eszköz csak fedezeti vagy arbitrázs céljából köthető, a spekulációs kötés nem megengedett (281/2001. (XII. 26.) Korm. rendelet 2. sz. melléklet 1.g) szerinti szabályok szerint). Nem szabványosított határidős és opciós ügylet csak devizaárfolyam-kockázat fedezeti céllal köthető.
Tagi kölcsön	0%	5%	0%	2019. 07. 12-től
Bankszámlapénz és bankbetét	0%	15%	0%	Átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 20%-a is lehet.

*A Magyarországon és külföldön kibocsátott ingatlanba befektető befektetési alapok együttes aránya nem haladhatja meg a portfólió eszközeinek a 10%-át, továbbá a kockázati tőke-alap jegyek együttes aránya a portfólió értékének 5%-át és az egy

kockázati tőkealap által kibocsátott jegyek aránya nem haladhatja meg a portfólió befektetett eszközeinek a 2%-át.

A magyar és külföldi részvények vonatkozásában külön-külön megadott maximum arány egy időben nem állhat fenn. Összességében a részvények, részvénybefektetéseken alapuló instrumentumok maximális aránya legfeljebb 10 % lehet. A fenti első négy eszközcsoportban illetve bankszámlapénzben és bankbetétben együttesen minimum 90% arányt kell tartani.

ELDORADO ABSZOLÚT HOZAM portfólió (2018. 01.01-től)

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

ELDORADO MEDIUM (Kiegyensúlyozott) portfólió

(2017.11.01-től)

Eszközcsoport	Min. arány	Max. arány	célarány	Megjegyzés
Fedezeti tartalék				
Magyar állampapírok, államilag garantált kötvények	50%	80%	65%	Részportfólió durationje CMAX +/-1,5 év benchmark: 65% CMax
Egyéb (nem állam-) kötvények	0%	10%	0%	-
Külföldi kötvények	0%	10%	0%	-
Jelzáloglevelek	0%	10%	0%	
Magyar részvények	0%	10%	4,0%	benchmark: 3% BUX; 1% CETOP
Magyarországon kibocsátott befektetési jegyek*	0%	30%	15%	- Magyarországon kibocsátott befektetési jegyek, beleértve a Standard&Poor's 500, a Euro Stoxx 50, a CETOP (EUR), az MSCI BRIC kosarában szereplő részvényeket tartalmazó befektetési alapokat

				benchmark: 2% CETOP; 5% RMax; 4% Euro Stoxx 50; 4% S&P 500 Ingatlanalapok befektetési jegyein keresztül, közvetett módon megvalósuló ingatlanbefektetések
Külföldi befektetési jegyek, Külföldi részvények és részvényalapú befektetési jegyek, ETF-ek *	0%	26%	11%	- Külföldi befektetési jegyek - Részvényalapú befektetési jegyek esetén: • a Standard&Poor's 500, a Euro Stoxx 50, a CETOP (EUR), az MSCI BRIC kosarában szereplő részvényeket tartalmazó külföldi befektetési jegyek • a Standard&Poor's 500, a Euro Stoxx 50, a CETOP (EUR), az MSCI BRIC kosarában szereplő részvényeken kívül azon tőzsdéken forgó részvényeket tartalmazó külföldi kibocsátott befektetési jegyek , amelyek a fenti indexekben lévő részvények kibocsátó országát reprezentálják. benchmark: 4% Euro Stoxx 50; 3% MSCI BRIC; 4% S&P 500 Ingatlanalapok befektetési jegyein keresztül, közvetett módon megvalósuló ingatlanbefektetések

Szabványosított, illetve nem szabványosított határidős és opciós ügyletek	0%	5%	0%	Ilyen eszköz csak fedezeti vagy arbitrázs céljából köthető, a spekulációs kötés nem megengedett (281/2001. (XII. 26.) Korm. rendelet 2. sz. melléklet 1.g) szerinti szabályok szerint). Nem szabványosított határidős és opciós ügylet csak devizaárfolyam-kockázat fedezeti céllal köthető.
Tagi kölcsön	0%	5%	0%	2019. 07. 12-től
Bankszámlapénz és bankbetét	0%	15%	0%	Átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 20%-a is lehet.
Származtatott befektetési alapok	0%	5%	5%	Benchmark: 5% RMAX

*A Magyarországon és külföldön kibocsátott ingatlanba befektető befektetési alapok együttes aránya nem haladhatja meg a portfólió eszközeinek a 10%-át, továbbá a kockázati tőke-alap jegyek együttes aránya a portfólió értékének 5%-át és az egy kockázati tőke-alap által kibocsátott jegyek aránya nem haladhatja meg a portfólió befektetett eszközeinek a 2%-át.

A magyar és külföldi részvények, részvénybefektetéseken alapuló instrumentumok, valamint a származtatott ügyletekbe fektető befektetési alapok vonatkozásában külön-külön megadott maximum arány egy időben nem állhat fenn. Ezen instrumentumok maximális aránya összesen 35 % lehet, de nem lehet kevesebb, mint 2,5% A befektetési alapok összege 2,5 % és 35,0% között kell, hogy legyen.

A magyar részvények és részvénytúlsúlyos befektetési alapok együttes aránya összesen 25,0 %-a lehet. A Portfólióban a részvények, részvénybefektetésen, alapuló befektetési instrumentumok aránya a befektetett eszközök 35 százalékát nem haladhatja meg. A kötvény típusú befektetéseknek el kell érnie a befektetett eszközök 50 %-át.

ELDORADO BUSINESS (Növekedési) portfólió**(2017.11.01-től)**

Eszközcsoport	Min. arány	Max. arány	célarány	Megjegyzés
Fedezeti tartalék				
Magyar állampapírok, államilag garantált kötvények	25,0%	55,0%	40%	részportfólió durationje: - legalább 2 év - legfeljebb a MAX Comp index átlagdurationje + 1,5év benchmark: 40% CMax
Egyéb (nem állam-) kötvények	0%	10%	0%	-
Külföldi kötvények	0%	10%	0%	-
Jelzáloglevelek	0%	15%	2,5%	benchmark: 2,5% CMax
Magyar részvények	0%	25%	10,0%	benchmark: 7,5% BUX; 2,5% CETOP
Magyarországon kibocsátott befektetési jegyek*	10%	40%	25%	Magyarországon kibocsátott befektetési jegyek, beleértve a Standard&Poor's 500, a Euro Stoxx 50, a CETOP (EUR), az MSCI BRIC kosarában szereplő részvényeket tartalmazó forintban kibocsátott befektetési alapokat benchmark: 5% RMax; 5% CETOP; 7,5% S&P 500; 7,5% Euro Stoxx 50 Ingatlanalapok befektetési jegyein keresztül, közvetett módon megvalósuló ingatlanbefektetések

Külföldi befektetési jegyek, Külföldi részvények és részvényalapú befektetési jegyek, ETF-ek*	2,5%	32,5%	17,5%	- Külföldi befektetési jegyek - Részvényalapú befektetési jegyek esetén: - a Standard&Poor's 500, a Euro Stoxx 50, a CETOP (EUR), az MSCI BRIC kosarában szereplő részvények - a Standard&Poor's 500, a Euro Stoxx 50, a CETOP (EUR), az MSCI BRIC kosarában szereplő részvényeken kívül azon tőzsdéken forgó részvények, amelyek a fenti indexekben lévő részvények kibocsátó országát reprezentálják. benchmark: 5% Euro Stoxx 50; 7,5% MSCI BRIC; 5% S&P 500 Ingatlanalapok befektetési jegyein keresztül, közvetett módon megvalósuló ingatlanbefektetések
Strukturált termékek**	0%	5%	0%	a Pénztárnak meg kell jelölnie, hogy a termék melyik benchmarkkelemmel legyen benchmarkolva
Szabványosított, illetve nem szabványosított határidős és opciós ügyletek	0%	5%	0%	Ilyen eszköz csak fedezeti vagy arbitrázs céljából köthető, a spekulációs kötés nem megengedett (281/2001. (XII. 26.) Korm. rendelet 2. sz. melléklet 1.g) szerinti szabályok szerint). Nem szabványosított határidős és opciós ügylet csak devizaárfolyam-kockázat fedezeti céllal köthető.

Tagi kölcsön	0%	5%	0%	2019. 07. 12-től
Bankszámlapénz és bankbetét	0%	15%	0%	Átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 20%-a is lehet.
Származtatott befektetési alapok	0%	5%	5%	Benchmark: 5% RMAX

*A Magyarországon és külföldön kibocsátott ingatlanba befektető befektetési alapok együttes aránya nem haladhatja meg a portfólió eszközeinek a 10%-át, továbbá a kockázati tőke-alap jegyek együttes aránya a portfólió értékének 5%-át és az egy kockázati tőkealap által kibocsátott jegyek aránya nem haladhatja meg a portfólió befektetett eszközeinek a 2%-át.

**A strukturált termékek olyan instrumentumok, amelyek két vagy több termék egyetlen termékbe tömörítésével jönnek létre. A strukturált termékek alapja jellemzően valamilyen fix kamatozású instrumentum, melyet általában részvényekkel, opciókkal, árupiaci vagy határidős termékekkel egészítenek ki. A kockázatos eszközökkel való ötvözés következtében a termékekben tőkeáttétel jelenhet meg, így a strukturált termékek kockázata lényegesen meghaladja mind a kötvénypiaci, mind az egyedi részvénybefektetés szintjét.

A magyar és külföldi részvények, részvénybefektetéseken alapuló instrumentumok vonatkozásában külön-külön megadott minimum arány egy időben nem állhat fenn, csak akkor, ha strukturált termékeken keresztül van megfelelő mennyiségű plusz részvényállomány. A részvény alapú befektetések együttes aránya –ideértve a származtatott ügyletekbe fektető befektetési alapot is- nem lehet kevesebb, mint 35 % és nem lehet több, mint 65%.

A befektetési jegyek állománya összesen nem lehet kevesebb, mint 10% és nem lehet több, mint 50 %. A nemzetközi részvény és az ilyen instrumentumokba fektető befektetési alapok állománya összesen nem lehet kevesebb, mint 25% és nem lehet több, mint 55%.

A Portfólióban a részvények, részvénybefektetésen alapuló befektetési instrumentumok arányának a befektetett eszközök 35 százalékát meg kell haladnia.

A strukturált termékeket a PSZÁF 2007. április 24-én kelt állásfoglalásának megfelelően a "befektetési célnak" megfelelően kell benchmarkolni.

A választható portfóliók 2019. évben elért hozamai és a referencia hozamok

Portfólió	2019. évi bruttó hozam- ráta	2019. évi nettó hozam- ráta	2019. évi referen- cia hozam- ráta	10 éves átlagos nettó hozam- ráta (2010- 2019)	10 éves átlagos referenc- ia hozam- ráta (2010- 2019)	15 éves átlagos nettó hozam- ráta (2005- 2019)	15 éves átlagos referenc- ia hozam- ráta (2005- 2019)
Konzervatív (Eldorado Standard)	4,69%	4,04%	3,87%	4,75%	4,92%	5,49%	5,73%
Kiegyen- súlyozott (Eldorado Medium)	10,98%	10,28%	11,18%	6,52%	7,47%	6,39%	7,22%
Növekedési (Eldorado Business)	15,32%	14,63%	14,87%	6,29%	6,68%	6,10%	6,12%
Eldorado Abszolút hozam	2,81%	2,27%	0,72%	1,87%*	0,77%*	1,87%*	0,77%*

*2018. és 2019. évekre

A fenti táblázat alapján megállapítható, hogy 2019. évben minden portfólió pozitív nettó hozamot ért el, és az Eldorado Medium kivételével minden portfólió bruttó hozama meghaladta a referencia hozam szintjét. A Medium portfólió alulteljesítése -0,2% volt, a felülteljesítés pedig 0,45% és 2,09% között változott. Az Abszolút Hozam portfólió hozama volt a legalacsonyabb, bruttó 2,81%, ugyanakkor 2,09%-kal felülteljesítette a referencia hozamot.

Az egyes portfóliók hosszú távú teljesítményét értékelve megállapítható, hogy az Eldorado Business növekedési portfólió 6,29%-os 10 éves átlagos nettó hozamrátája -0,39%-kal maradt el az átlagos 10 éves referencia hozam szintjétől, a 15 éves távon elért 6,10%-os átlagos nettó hozam mindössze -0,02%-os alulteljesítést jelent a referencia hozam szintjéhez képest. 10 és 15 éves távon egyaránt az Eldorado Medium portfólió teljesített a legjobban, azonban a 6,52% illetve 6,39%-os átlagos nettó hozamrátája -0,95%, illetve -0,83%-os elmaradást mutat a referencia hozamrátahoz képest. A Standard Portfólió 4,75%-os átlagos 10 éves és 5,49%-os

átlagos 15 éves nettó hozama -0,17%-kal illetve -0,24%-kal volt alacsonyabb a referencia hozam szintjénél.

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 kiemelkedően teljesített 2019. évben és ezzel lényegében ezek a portfóliók kompenzálták a 2018. évben elszenvedett veszteségeket.

A 2020. évre érvényes befektetési politika

2020. március 31-ig a Pénztár 2017. szeptemberben elfogadott és 2019. 07 12-től csak technikai jellegű módosításon átesett Befektetési politikája volt hatályban. Az egyes portfóliók eszközösszetétele és a benchmarkok a 2019. évi eszközösszetételnek megfelelően alakultak 2020. március 31-gyel bezárólag. 2020. április 1-től a következő benchmark és eszközösszetétel lépett hatályba:

ELDORADO STANDARD portfólió

Súly	Index
40,0 %	RMAX
40,0 %	MAX
20,0 %	MAX Comp

ELDORADO ABSZOLÚT HOZAM portfólió

Súly	Index
100,0 %	RMAX +0,5%

ELDORADO MEDIUM portfólió

Súly	Index
65,0 %	MAX Comp
3,5 %	BUX
3,5 %	CETOP
3,5 %	MSCI BRIC (USD)
5,0 %	RMAX
9,0 %	DJ Euro Stoxx 50 index (EUR)(Fejlett Európa)
10,5 %	Standard & Poor's 500 index (USA)

ELDORADO BUSINESS portfólió

Súly	Index
30,0%	MAX Comp
9,0 %	RMAX
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
40,0 %	RMAX
40,0 %	MAX
20,0 %	MAX Comp

SZOLGÁLTATÁSI portfólió¹

Súly	Index
40,0 %	RMAX
40,0 %	MAX
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.

Likviditási és a működési tartalék

A likviditási tartalék esetében: 100% RMAX

A működési tartalék esetében: 100% RMAX

Befektetési korlátok

ELDORADO STANDARD (Konzervatív) portfólió

Eszközcsoport	Min. arány	Max. arány	célarány	Megjegyzés
Fedezeti tartalék				
Magyar állampapírok, államilag garantált kötvények	80%	100%	80%	részportfólió durationje 2-3 év közötti benchmark: 40% RMax; 40% Max
Egyéb hazai kötvények	0%	15%	5%	5% CMax
Külföldi kötvények	0%	15%	5%	5% CMax
Jelzáloglevelek	0%	15%	10%	10% CMax
Magyar részvények	0%	10%	0%	-
Magyarországon kibocsátott befektetési jegyek*	0%	10%	0%	- Magyarországon kibocsátott befektetési jegyek, beleértve a Standard&Poor's 500, a Euro Stoxx 50, a CETOP (EUR), az MSCI BRIC kosarában szereplő részvényeket tartalmazó befektetési alapokat, valamint az Ingatlanalapok befektetési jegyein keresztül, közvetett módon megvalósuló ingatlanbefektetéseket
Külföldi befektetési jegyek*	0%	10%	0%	- Külföldi befektetési jegyek - Részvényalapú befektetési jegyek esetén: a Standard&Poor's 500, a Euro Stoxx 50, a CETOP (EUR), az MSCI BRIC kosarában szereplő részvényeket tartalmazó

				külföldi befektetési jegyek, valamint az Ingatlanalapok befektetési jegyein keresztül, közvetett módon megvalósuló ingatlanbefektetéseket
Külföldi részvények	0%	10%	0%	- a Standard&Poor's 500, a Euro Stoxx 50, a CETOP (EUR), az MSCI BRIC kosarában szereplő részvényeken kívül azon tőzsdéken forgó részvények, amelyek a fenti indexekben lévő részvények kibocsátó országát reprezentálják.
Szabványosított, illetve nem szabványosított határidős és opciós ügyletek	0%	5%	0%	Ilyen eszköz csak fedezeti vagy arbitrázs céljából köthető, a spekulációs kötés nem megengedett (281/2001. (XII. 26.) Korm. rendelet 2. sz. melléklet 1.g) szerinti szabályok szerint). Nem szabványosított határidős és opciós ügylet csak devizaárfolyam-kockázat fedezeti céllal köthető.
Tagi kölcsön	0%	5%	0%	
Bankszámlapénz és bankbetét	0%	15%	0%	Átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 20%-a is lehet.

*A Magyarországon és külföldön kibocsátott ingatlanba befektető befektetési alapok együttes aránya nem haladhatja meg a portfólió eszközeinek a 10%-át, továbbá a kockázati tőke-alap jegyek együttes aránya a portfólió értékének 5%-át és az egy

kockázati tőkealap által kibocsátott jegyek aránya nem haladhatja meg a portfólió befektetett eszközeinek a 2%-át.

A magyar és külföldi részvények vonatkozásában külön-külön megadott maximum arány egy időben nem állhat fenn. Összességében a részvények, részvénybefektetéseken alapuló instrumentumok maximális aránya legfeljebb 10 % lehet. A fenti első négy eszközcsoportban illetve bankszámlapénzben és bankbetétben együttesen minimum 90% arányt kell tartani.

ELDORADO ABSZOLÚTHOZAM portfólió

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

Eszközcsoport	Min. arány	Max. arány	célarány	Megjegyzés
Fedezeti tartalék				
Magyar állampapírok, államilag garantált kötvények	45%	75%	60,0%	Részportfólió durationje CMAX +/-1,5 év benchmark: 60% CMax
Egyéb hazai kötvények	0%	15%	2,5%	2,5% CMax
Külföldi kötvények	0%	15%	2,5%	2,5% CMax
Jelzáloglevelek	0%	10%	0%	
Magyar részvények	0%	18,5%	3,5%	benchmark: 3,5% BUX;
Magyarországon kibocsátott befektetési jegyek*	0%	31%	16%	- Magyarországon kibocsátott befektetési jegyek, beleértve a Standard&Poor's 500, a Euro Stoxx 50, a CETOP (EUR), az MSCI BRIC kosarában szereplő részvényeket tartalmazó

				befektetési alapokat benchmark: 3,5% CETOP; 2,5% RMax; 5% Euro Stoxx 50; 5% S&P 500 Ingatlanalapok befektetési jegyein keresztül, közvetett módon megvalósuló ingatlanbefektetések
Külföldi befektetési jegyek, Külföldi részvények és részvényalapú befektetési jegyek, ETF-ek *	0%	28%	13%	- Külföldi befektetési jegyek - Részvényalapú befektetési jegyek esetén: • a Standard&Poor's 500, a Euro Stoxx 50, a CETOP (EUR), az MSCI BRIC kosarában szereplő részvényeket tartalmazó külföldi befektetési jegyek • a Standard&Poor's 500, a Euro Stoxx 50, a CETOP (EUR), az MSCI BRIC kosarában szereplő részvényeken kívül azon tőzsdéken forgó részvényeket tartalmazó külföldi kibocsátott befektetési jegyek , amelyek a fenti indexekben lévő részvények kibocsátó országát reprezentálják. benchmark: 4% Euro Stoxx 50; 3,5% MSCI BRIC; 5,5% S&P 500 Ingatlanalapok befektetési jegyein keresztül, közvetett módon megvalósuló ingatlanbefektetések

Szabványosított, illetve nem szabványosított határidős és opciós ügyletek	0%	5%	0%	Ilyen eszköz csak fedezeti vagy arbitrázs céljából köthető, a spekulációs kötés nem megengedett (281/2001. (XII. 26.) Korm. rendelet 2. sz. melléklet 1.g) szerinti szabályok szerint). Nem szabványosított határidős és opciós ügylet csak devizaárfolyam-kockázat fedezeti céllal köthető.
Tagi kölcsön	0%	5%	0%	
Bankszámlapénz és bankbetét	0%	15%	0%	Átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 20%-a is lehet.
Származtatott befektetési alapok	0%	5%	2,5%	Benchmark: 2,5 % RMAX

*A Magyarországon és külföldön kibocsátott ingatlanba befektető befektetési alapok együttes aránya nem haladhatja meg a portfólió eszközeinek a 10%-át, továbbá a kockázati tőke-alap jegyek együttes aránya a portfólió értékének 5%-át és az egy kockázati tőkealap által kibocsátott jegyek aránya nem haladhatja meg a portfólió befektetett eszközeinek a 2%-át.

A magyar és külföldi részvények, részvénybefektetéseken alapuló instrumentumok, valamint a származtatott ügyletekbe fektető befektetési alapok vonatkozásában külön-külön megadott maximum arány egy időben nem állhat fenn. Ezen instrumentumok maximális aránya összesen 35% lehet, de nem lehet kevesebb, mint 2,5%. A befektetési alapok összege 2,5 % és 35,0% között kell, hogy legyen.

A magyar részvények és részvénytúlsúlyos befektetési alapok együttes aránya összesen 30,0 %-a lehet. A Portfólióban a részvények és részvénytúlsúlyos befektetési alapok aránya a befektetett eszközök 35 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

Eszközcsoport	Min. arány	Max. arány	célarány	Megjegyzés
Fedezeti tartalék				
Magyar állampapírok, államilag garantált kötvények	10.0%	37,5%	22,5%	részportfólió durationje: - legalább 2 év - legfeljebb a MAX Comp index átlagdurationje + 1,5év benchmark: 22,5% CMax
Egyéb hazai kötvények	0%	15%	2,5%	2,5% CMax
Külföldi kötvények	0%	15%	2,5%	2,5% CMax
Jelzáloglevelek	0%	15%	2,5%	2,5% CMax
Magyar részvények	0%	25%	11,0%	benchmark: 9% BUX; 2% CETOP
Magyarországon kibocsátott befektetési jegyek*	16%	45%	30,0%	Magyarországon kibocsátott befektetési jegyek, beleértve a Standard&Poor's 500, a Euro Stoxx 50, a CETOP (EUR), az MSCI BRIC kosarában szereplő részvényeket tartalmazó forintban kibocsátott befektetési alapokat benchmark: 4% RMax; 7% CETOP; 10% S&P 500; 9% Euro Stoxx 50 Ingatlanalapok befektetési jegyein keresztül, közvetett módon megvalósuló ingatlanbefektetések

Külföldi befektetési jegyek, Külföldi részvények és részvényalapú befektetési jegyek, ETF-ek*	9,0%	39,0%	24,0%	- Külföldi befektetési jegyek - Részvényalapú befektetési jegyek esetén: - a Standard&Poor's 500, a Euro Stoxx 50, a CETOP (EUR), az MSCI BRIC kosarában szereplő részvények - a Standard&Poor's 500, a Euro Stoxx 50, a CETOP (EUR), az MSCI BRIC kosarában szereplő részvényeken kívül azon tőzsdéken forgó részvények, amelyek a fenti indexekben lévő részvények kibocsátó országát reprezentálják. benchmark 7% Euro Stoxx 50; 9% MSCI BRIC; 8% S&P 500 Ingatlanalapok befektetési jegyein keresztül, közvetett módon megvalósuló ingatlanbefektetések
Strukturált termékek**	0%	5%	0%	a Pénztárnak meg kell jelölnie, hogy a termék melyik benchmarkkelemmel legyen benchmarkolva
Szabványosított, illetve nem szabványosított határidős és opciós ügyletek	0%	5%	0%	Ilyen eszköz csak fedezeti vagy arbitrázs céljából köthető, a spekulációs kötés nem megengedett (281/2001. (XII. 26.) Korm. rendelet 2. sz. melléklet 1.g) szerinti szabályok szerint). Nem szabványosított határidős és opciós ügylet csak devizaárfolyam-kockázat fedezeti céllal köthető.

Tagi kölcsön	0%	5%	0%	
Bankszámlapénz és bankbetét	0%	15%	0%	Átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 20%-a is lehet.
Származtatott befektetési alapok	0%	5%	5%	Benchmark: 5% RMAX

*A Magyarországon és külföldön kibocsátott ingatlanba befektető befektetési alapok együttes aránya nem haladhatja meg a portfólió eszközeinek a 10%-át, továbbá a kockázati tőke-alap jegyek együttes aránya a portfólió értékének 5%-át és az egy kockázati tőkealap által kibocsátott jegyek aránya nem haladhatja meg a portfólió befektetett eszközeinek a 2%-át.

**A strukturált termékek olyan instrumentumok, amelyek két vagy több termék egyetlen termékbe tömörítésével jönnek létre. A strukturált termékek alapja jellemzően valamilyen fix kamatozású instrumentum, melyet általában részvényekkel, opciókkal, árupiaci vagy határidős termékekkel egészítenek ki. A kockázatos eszközökkel való ötvözés következtében a termékekben tőkeáttétel jelenhet meg, így a strukturált termékek kockázata lényegesen meghaladja mind a kötvénypiaci, mind az egyedi részvénybefektetés szintjét.

A magyar és külföldi részvények, részvénybefektetéseken alapuló instrumentumok vonatkozásában külön-külön megadott minimum arány egy időben nem állhat fenn, csak akkor, ha strukturált termékeken keresztül van megfelelő mennyiségű plusz részvényállomány. A részvény alapú befektetések együttes aránya –ideértve a származtatott ügyletekbe fektető befektetési alapot is- nem lehet kevesebb, mint 35 % és nem lehet több, mint 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.

A strukturált termékeket a PSZÁF 2007. április 24-én kelt állásfoglalásának megfelelően a "befektetési célnak" megfelelően kell benchmarkolni.

Függő Portfólió

Eszközcsoporth	Min. arány	Max. arány	célarány	Megjegyzés
Fedezeti tartalék				
Magyar állampapírok, államilag garantált kötvények	80%	100%	80%	részportfólió durationje 2-3 év közötti benchmark: 40% RMax; 40% Max
Egyéb (nem állam-) kötvények	0%	15%	5%	5% RMax
Külföldi kötvények	0%	15%	5%	5% Max
Jelzáloglevelek	0%	15%	10%	benchmark: 10% CMax
Magyar részvények	0%	10%	0%	-
Magyarországon kibocsátott befektetési jegyek*	0%	10%	0%	- Magyarországon kibocsátott befektetési jegyek, beleértve a Standard&Poor's 500, a Euro Stoxx 50, a CETOP (EUR), az MSCI BRIC kosarában szereplő részvényeket tartalmazó befektetési alapokat, valamint az Ingatlanalapok befektetési jegyein keresztül, közvetett módon megvalósuló ingatlanbefektetéseket
Külföldi befektetési jegyek*	0%	10%	0%	- Külföldi befektetési jegyek - Részvényalapú befektetési jegyek esetén: a Standard&Poor's 500, a Euro Stoxx 50, a CETOP (EUR), az MSCI BRIC kosarában szereplő részvényeket tartalmazó külföldi befektetési jegyek,

				valamint az Ingatlanalapok befektetési jegyein keresztül, közvetett módon megvalósuló ingatlanbefektetéseket
Külföldi részvények	0%	10%	0%	- a Standard&Poor's 500, a Euro Stoxx 50, a CETOP (EUR), az MSCI BRIC kosarában szereplő részvényeken kívül azon tőzsdéken forgó részvények, amelyek a fenti indexekben lévő részvények kibocsátó országát reprezentálják.
Szabványosított, illetve nem szabványosított határidős és opciós ügyletek	0%	5%	0%	Ilyen eszköz csak fedezeti vagy arbitrázs céljából köthető, a spekulációs kötés nem megengedett (281/2001. (XII. 26.) Korm. rendelet 2. sz. melléklet 1.g) szerinti szabályok szerint). Nem szabványosított határidős és opciós ügylet csak devizaárfolyam-kockázat fedezeti céllal köthető.
Bankszámlapénz és bankbetét	0%	15%	0%	Átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 20%-a is lehet.

*A Magyarországon és külföldön kibocsátott ingatlanba befektető befektetési alapok együttes aránya nem haladhatja meg a portfólió eszközeinek a 10%-át, továbbá a kockázati tőke-alap jegyek együttes aránya a portfólió értékének 5%-át és az egy kockázati tőkealap által kibocsátott jegyek aránya nem haladhatja meg a portfólió befektetett eszközeinek a 2%-át.

A magyar és külföldi részvények vonatkozásában külön-külön megadott maximum arány egy időben nem állhat fenn. Összességében a részvények, részvénybefektetéseken alapuló instrumentumok maximális aránya legfeljebb 10 % lehet.

A fenti első négy eszközcsoportban illetve bankszámlapénzben és bankbetétben együttesen minimum 90% arányt kell tartani.

Szolgáltatási portfólió (Csak akkor kerül kialakításra, ha a szolgáltatási tartalék eszközei meghaladják a 100 mFt-ot)

Eszközcsoport	Min. arány	Max. arány	célarány	Megjegyzés
Fedezeti tartalék				
Magyar állampapírok, államilag garantált kötvények	80%	100%	80%	részportfólió durationje 2-3 év közötti benchmark: 40% RMax; 40% Max
Egyéb hazai kötvények	0%	15%	5%	5% RMax
Külföldi kötvények	0%	15%	5%	5% Max
Jelzáloglevelek	0%	15%	10%	benchmark: 10% CMax
Magyar részvények	0%	10%	0%	-
Magyarországon kibocsátott befektetési jegyek*	0%	10%	0%	- Magyarországon kibocsátott befektetési jegyek, beleértve a Standard&Poor's 500, a Euro Stoxx 50, a CETOP (EUR), az MSCI BRIC kosarában szereplő részvényeket tartalmazó befektetési alapokat, valamint az Ingatlanalapok befektetési jegyein keresztül, közvetett módon megvalósuló ingatlanbefektetéseket
Külföldi befektetési jegyek*	0%	10%	0%	- Külföldi befektetési jegyek - Részvényalapú befektetési jegyek esetén: a Standard&Poor's 500, a Euro Stoxx 50, a CETOP

				(EUR), az MSCI BRIC kosarában szereplő részvényeket tartalmazó külföldi befektetési jegyek, valamint az Ingatlanalapok befektetési jegyein keresztül, közvetett módon megvalósuló ingatlanbefektetéseket
Külföldi részvények	0%	10%	- 0%	- a Standard&Poor's 500, a Euro Stoxx 50, a CETOP (EUR), az MSCI BRIC kosarában szereplő részvényeken kívül azon tőzsdéken forgó részvények, amelyek a fenti indexekben lévő részvények kibocsátó országát reprezentálják.
Szabványosított, illetve nem szabványosított határidős és opciós ügyletek	0%	5%	0%	Ilyen eszköz csak fedezeti vagy arbitrázs céljából köthető, a spekulációs kötés nem megengedett (281/2001. (XII. 26.) Korm. rendelet 2. sz. melléklet 1.g) szerinti szabályok szerint). Nem szabványosított határidős és opciós ügylet csak devizaárfolyam-kockázat fedezeti céllal köthető.
Bankszámlapénz és bankbetét	0%	15%	0%	Átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 20%-a is lehet.

*A Magyarországon és külföldön kibocsátott ingatlanba befektető befektetési alapok együttes aránya nem haladhatja meg a portfólió eszközeinek a 10%-át, továbbá a kockázati tőke-alap jegyek együttes aránya a portfólió értékének 5%-át és az egy kockázati tőkealap által kibocsátott jegyek aránya nem haladhatja meg a portfólió befektetett eszközeinek a 2%-át.

A magyar és külföldi részvények vonatkozásában külön-külön megadott maximum arány egy időben nem állhat fenn. Összességében a részvények, részvénybefektetéseken alapuló instrumentumok maximális aránya legfeljebb 10 % lehet. A fenti első négy eszközcsoportban illetve bankszámlapénzben és bankbetétben együttesen minimum 90% arányt kell tartani.

Likviditási és a működési tartalék

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

15. Az önkéntes nyugdíjpénztárra vonatkozó kiegészítések

Az önkéntes nyugdíjpénztárban munkaviszonyban foglalkoztatottak átlagos létszáma 2019. december 31-én 14,48 fő volt.

Elszámolt bérköltség:

	2018. év (eFt)	2019. év (eFt)
Bérköltség	58 545	65 185
- munkaviszonyban állók	58 245	63 385
- állományba nem tartozók munkadíja	300	1 800
Személyi jellegű egyéb kifizetések	7 605	7 391
Bérjárulékok	12 087	12 021
Személyi jellegű ráfordítások összesen:	78 237	84 597

A Pénztár 2019-ben 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 tárgydíjakban további tiszteletdíj nem került elszámolásra.

16. Tájékoztató kiegészítések

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

17. Ellenőrzések, önellenőrzések

A Pénztár felügyeleti szerve - a Magyar Nemzeti Bank – 2019. január 11-től kezdődően átfogó vizsgálatot tartott a pénztárnál.

Vizsgálat alá vont időszak: 2014. szeptember 19-től a vizsgálat lezárásáig.

A Vizsgálatot az MNB a H-JÉ-IV-B-16/2019. számú intézkedést tartalmazó határozattal zárta le, melyben a Pénztárat 2.400.000 forint bírság megfizetésére kötelezte.

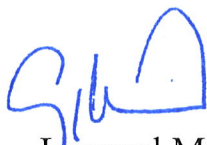
A Pénztár a határozati pontokban előírt hiányosságok megszüntetése érdekében a szükséges intézkedéseket megtette.

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

18. Rendkívüli események

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

Budapest, 2020. május 18.



Lengyel Márk
IT elnök

Mellékletek:

1. Cash-flow kimutatás 2019. év
2. Portfólió állomány 2019.12.31.
3. Tartalékok alakulása 2019. év
4. Tisztségviselők
5. Cégjegyzésre jogosultak adatai
6. Függő tételek alakulása 2019. év
7. Határidős ügyletek eredménye 2019. év
8. Taglétszám alakulása korévenként 2019. év
9. A tagok egyéni számlakövetelése, a tagdíjbevételek, valamint az adóhatóságtól átutalt összeg korévenként 2019. év
10. Szolgáltatást igénybevevők létszáma korévenként 2019. év

1. sz. melléklet Cash-Flow kimutatás 2019. év		
Megnevezés	Előző év	Tárgyév
Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye (+/-)	25 728	-20 614
Immateriális javak nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	282	1 150
Immateriális javakra adott előlegek állomány változása (+/-)	0	0
Tárgyi eszközök (beruházások és beruházásra, felújításra adott előlegek kivételével) nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	131	-101
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 (+/-)	0	0
Követelésállomány változása (+/-)	121 130	81 712
Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (+/-)	-157 643	-2 294 643
Működési céltartalék állományváltozása, céltartalékok egymás közötti átcsoportosítása miatt (+/-)	19	321
Meg nem fizetett tagdíjak tartalék állományának változása (+/-)	-119 324	-67 521
Hosszú lejáratú kötelezettségek állomány változása (+/-)	0	0
Tagokkal szembeni kötelezettségek állomány változása (+/-)	1 393	1 071
Szállítói kötelezettség állomány változása (+/-)	-588	-377
Hitelfelvétel, kapott kölcsönök (+)	0	0
Hitel, kölcsön visszafizetés (-)	0	0
Azonosítatlan függő befizetés állomány változása (+/-)	9 297	-13 439
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség állomány változása (+/-)	-3 978	6 194
Hosszú lejáratú bankbetétek elhelyezése (-)	0	0
Hosszú lejáratú bankbetétek megszüntetése (+)	0	0
Aktív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	-402	144
Passzív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	1 886	-432
Fedezeti céltartalékképzés (+)	1 786 872	4 909 046
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás likviditási céltartalékból (+)	0	0
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0
Más pénztártól átlépő pénztártagok áthozott tagi követelése (+)	105 043	152 854
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti tartalékból (-)	0	0
Más pénztárba átlépő pénztártagok átvitt tagi követelése (-)	127 749	100 318
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés fedezeti céltartalékból (-)	671 787	1 006 591
Fedezeti céltartalék felhasználás szolgáltatásnyújtásra (-)	1 015 121	1 330 485
Egyéb fedezeti céltartalék állományváltozás (+/-)	-5 586	-41 505
Likviditási céltartalékképzés (+)	1 075	1 814
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti céltartalékból (+)	0	0
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0
Likviditási céltartalékból átcsoportosítás fedezeti tartalékba (-)	0	0
Likviditási céltartalék átcsoportosítás tartaléktőkébe (-)	0	0
Egyéb likviditási céltartalék állományváltozás (+/-)	71	60
Pénzeszköz változás	-49 251	278 340
Készpénz állomány változása (forint- és valutapénztár)	71	-22
Számlapénz (pénztári elszámolási számla, éven belüli lejáratú forint és deviza betétszámlák, egyéb elkülönített betétszámlák) állomány változása	-49 322	278 362

GENERALI Önkéntes Nyugdíjpénztár

720B

Portfólió átlomány a változható portfólió rendszer működési önkéntes nyugdíjpénztáránál

			Fedezeti portfólió																												Fedezeti portfólió összesen			Működési portfólió összesen			Likviditási és kockázati portfólió összesen			Ázsiai portfólió (Rugalmas befektetési)			Portfóliók összesen										
Sor-szám	Sorszám	Megnevezés	ISIN azonosító kód	Teljes neve	Ár (pFt) illetve árfolyam (%)	Deviza nem	Kiegészítő portfólió			Konzervatív portfólió			Növekedési portfólió			Abszolút Hozam portfólió			Szolgáltatási számlák portfóliója			Darab illetve kötvény, határidős ügylet nevére	Könyv szerinti érték	Piaci érték	Darab illetve kötvény, határidős ügylet nevére	Könyv szerinti érték	Piaci érték	Darab illetve kötvény, határidős ügylet nevére	Könyv szerinti érték	Piaci érték	Darab illetve kötvény, határidős ügylet nevére	Könyv szerinti érték	Piaci érték	Darab illetve kötvény, határidős ügylet nevére	Könyv szerinti érték	Piaci érték																	
							Portfólió neve	Darab illetve kötvény, határidős ügylet nevére	Könyv szerinti érték	Piaci érték	Portfólió neve	Darab illetve kötvény, határidős ügylet nevére	Könyv szerinti érték	Piaci érték	Portfólió neve	Darab illetve kötvény, határidős ügylet nevére	Könyv szerinti érték	Piaci érték	Portfólió neve	Darab illetve kötvény, határidős ügylet nevére	Könyv szerinti érték																Piaci érték	Portfólió neve	Darab illetve kötvény, határidős ügylet nevére	Könyv szerinti érték	Piaci érték	Portfólió neve	Darab illetve kötvény, határidős ügylet nevére	Könyv szerinti érték	Piaci érték	Portfólió neve	Darab illetve kötvény, határidős ügylet nevére	Könyv szerinti érték	Piaci érték	Portfólió neve	Darab illetve kötvény, határidős ügylet nevére	Könyv szerinti érték	Piaci érték
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32	33	34	35	36	37	38	39	40	41	42												
a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	m	n	o	p	q	r	s	t	av	ax	ay	az	ba	bb	bc	bd	be	bf	bg	bh	bi	bj	bk	bl	bm	bn	bo	bp														
001	720B1	Portfólió neve					Kiegészítő portfólió				Konzervatív portfólió				Növekedési portfólió				Abszolút Hozam portfólió																																		
002	720B2	Portfólió összesen																																																			
003	720B21	Bankzármák és közepén összesen																																																			
004	720B211	Hozzájárulás (forint és valuta)																																																			
005	720B212	Pénzforgalmi számla és befektetési számla																																																			
006	720B2121	Pénzforgalmi számla																																																			
007	720B2121001	Főszámla (függő) UniCredit																																																			
720B2121002	Működési alszámla UniCredit Bank																																																				
720B2121003	Technikai költségvetési alszámla UniCredit Bank																																																				
720B2121004	Bérelszámolási alszámla UniCredit Bank																																																				
720B2121005	Munkálkodó lakossági támogatás elkölt. számla																																																				
720B2121006	Téves utalások elszámolási számla																																																				
720B2121007	Elszámolások számla																																																				
720B2121008	Tagi kölcsön elszámolási számla UniCredit																																																				
008	720B2122	Befektetési számla																																																			
009	720B2122001	Befektetési számla függő UniCredit Bank																																																			
720B2122002	Konzervatív portfólió befektetési számla																																																				
720B2122003	Kiegészítő portfólió befektetési számla																																																				
720B2122004	Növekedési portfólió befektetési számla																																																				
720B2122005	Abszolút Hozam portfólió befektetési számla																																																				
720B2122006	Működési portfólió befektetési számla																																																				
720B2122007	Likviditási portfólió befektetési számla																																																				
720B2122008	Befektetési számla UniCredit CZK																																																				
720B2122009	Befektetési számla UniCredit EUR																																																				
720B2122010	Befektetési számla UniCredit EUR																																																				
720B2122011	Befektetési számla UniCredit EUR																																																				
720B2122012	Befektetési számla UniCredit USD																																																				
720B2122013	Befektetési számla UniCredit USD																																																				
720B2122014	Befektetési számla UniCredit USD																																																				
720B2122015	Befektetési számla UniCredit USD																																																				
720B2122016	Befektetési számla UniCredit PLN																																																				
720B2122017	Befektetési számla UniCredit PLN																																																				
720B2122018	Befektetési számla UniCredit PLN																																																				
720B2122019	Befektetési számla UniCredit RON																																																				
720B2122020	Befektetési számla UniCredit RON																																																				
720B2122021	Befektetési számla UniCredit RON																																																				
010	720B213	Likviditási befektetési számla																																																			
011	720B213001	Likviditási befektetési számla																																																			

[illegible]

GENERALI Önkéntes Nyugdíjpénztár

[illegible]

GENERALI Önkéntes Nyugdíjpénztár

[illegible]

Kiegészítő melléklet a 2019. évi éves beszámolóhoz

GENERALI Önkéntes Nyugdíjpénztár

[illegible]

3. sz. melléklet Fedezeti céltartalék alakulása 2019. év*Nagyságrend: ezer forint*

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
I. Egyéni számlákon		
Nyitó állomány	25 903 210	25 973 104
Tárgyévben egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek (+)	3 230 894	2 983 791
Más pénztárból átlépő tagok által áthozott tagi követelés egyéni számlákon (+)	105 043	152 854
Egyéni számlákat megillető hozambevételek (+)	1 117 668	1 197 869
Egyéni számlákat megillető értékelési különbözet (+/-)	-1 281 509	2 163 449
Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	0	0
Tartaléktőke átcsoportosítás (+/-)	0	0
Szolgáltatások fedezetére átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	1 020 356	1 343 010
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés (-)	671 787	1 006 591
Más pénztárba átlépő tag követelésének átadása (-)	127 749	100 318
Egyéni számlákat terhelő szolgáltatási célú egyéb ráfordítások (-)	895 715	783 292
Egyéni számlákat terhelő befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások (-)	384 344	654 210
Egyéb változás (+/-)	-2 251	-37 654
Egyéni számlák záróállománya	25 973 104	28 545 992
II. Szolgáltatási tartalékon		
Nyitó állomány	26 372	28 150
Egyéni számláról tárgyévben átcsoportosított szolgáltatások fedezete (+)	1 020 356	1 343 010
Más pénztárból átlépő tagok által hozott tagi követelés (+)	0	0
Szolgáltatási tartalékon jóváírt egyéb bevételek (+)	0	0
Szolgáltatási tartalékot megillető értékelési különbözet (+/-)	-771	541
Szolgáltatási tartalékot megillető hozambevételek (+)	910	1 362
Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	0	0
Tartaléktőkéből átcsoportosítás (+)	0	0
Tagoknak, kedvezményezetteknek nyújtott pénztári szolgáltatások (-)	1 015 121	1 330 485
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés (-)	0	0
Más pénztárba átlépő tag szolgáltatási fedezetének átadása (-)	0	0
Szolgáltatások folyósításával kapcsolatos kiadások (-)	2 557	3 083
Szolgáltatási számlát terhelő egyéb kiadások (-)	0	0
Szolgáltatási számlákat terhelő befektetéssel kapcsolatos ráfordítások (-)	261	464
Egyéb változás (+/-)	-778	-768
Szolgáltatási tartalék záró állománya	28 150	38 263

GENERALI Önkéntes Nyugdíjpénztár

3. sz. melléklet Likviditási céltartalék alakulása 2019. év		
Nagyságrend: ezer forint		
Megnevezés	Előző év	Tárgyév
I. Likviditási portfólió értékelési különbözetére		
Nyitó állomány	9	-8
Tárgyévben likviditási portfólió értékelési különbözetére képzett céltartalék (+)	-17	96
Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékába átcsoportosítás egyéni számláról (+)		
Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékába átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)		
Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékába átcsoportosítás működési céltartalékból (+)	0	0
Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékának egyéb bevételei (+)	0	0
Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékából átcsoportosítás egyéni számlára (-)	0	0
Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0
Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékából átcsoportosítás működési célra (-)	0	0
Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékának felhasználása egyéb célra (-)	0	0
Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékának záró állománya	-8	88
II. Azonosítatlan befizetések befektetési hozamára		
Nyitó állomány	34	6
Tárgyévben az azonosítatlan befizetések befektetési hozamára képzett céltartalék (+)	-25	-18
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 (+)	25	17
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás egyéni számlára (-)	0	0
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás működési tartalékba (-)	0	0
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékának felhasználása egyéb célra (-)	28	0
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékának záró állománya	6	5
III. Egyéb likviditási célokra		
Nyitó állomány	23 663	24 854
Tárgyévben egyéb likviditási célokra képzett tartalék (+)	1 117	1 736
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 (+)	86	79
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 (-)	12	36
Egyéb likviditási célokra képzett tartalék záró állománya	24 854	26 633

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

Igazgatótanács	
Elnök:	Lengyel Márk (2017.01.09-től)
Tagok:	Csoknyainé Balázs Zsuzsanna (2019.06.01-től)
	Berecz Attila (2017.12.13-től)
	Gertner Csaba Ferenc (2017.01.09-től)
	Mészáros Réka (2019.06.01-től)
	Bába Szabó Magda (2019.05.31-ig)
	Horváth Gergely (2019.05.31-ig)

A Pénztár Ellenőrző Bizottságának tagjai:

Ellenőrző bizottság	
Elnök:	Hegedűs Anna (2016.07.01-től)
Tagok:	Demjénné Gyöngy Judit (2016.07.01-től)
	Dr. Nyeste Gergely (2019.06.01-től)
	Gács István (2016.07.01-től)
	Szucsó Orsolya (2016.07.01-től)
	dr. Scheffer Zsolt (2019.05.31-ig)

5. számú melléklet

Cégjegyzésre jogosultak adatai:		
Lengyel Márk	IT elnök	18637 Balatonőszöd, Ady Endre u.7.
Csoknyainé Balázs Zsuzsanna	IT tag	1025 Budapest, Verecke út 16.
Berecz Attila	IT tag	2314 Halásztelek, Neumann J.u.22/a.
Gertner Csaba Ferenc	IT tag	2120 Dunakeszi, Eötvös u. 13. 1.
Mészáros Réka	IT tag	1147 Budapest Lócsei út 20/b.
Szilágyi Zsuzsanna	számvitelért felelős vezető	2141 Csömör, Patak utca 2.
Ungváryné dr. Kapitány Adrienn	vezető jogtanácsos	1194 Budapest, Temesvár u. 91

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

				eFt
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Függő tételek	19 657	2 231 747	2 245 186	6 218

Függő tételek tárgyévi változása havonkénti bontásban

Hónap	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Egyenleg
	19 657			19 657
2019. január	19 657	132 210	132 547	19 320
2019. február	19 320	129 518	143 553	5 285
2019. március	5 285	154 512	138 473	21 324
2019. április	21 324	150 178	143 035	28 467
2019. május	28 467	173 780	156 014	46 233
2019. június	46 233	151 003	185 884	11 352
2019. július	11 352	154 307	146 353	19 306
2019. augusztus	19 306	151 947	132 174	39 079
2019. szeptember	39 079	166 881	193 550	12 410
2019. október	12 410	177 537	165 327	24 620
2019. november	24 620	226 094	174 575	76 139
2019. december	76 139	463 780	533 701	6 218
		2 231 747	2 245 186	

Függőből negyedéven túl azonosítatlan tételek összege: 305 eFt.

Függő tételekből tárgyévből visszautalt összeg: 6.278 eFt.

7. számú melléklet

Határidős ügyletek eredménye					
Kiegyensúlyozott portfólió					
Ügylet	Kötésnap	Lejárat	Devizanem	Vételi/Eladási érték	Ügyleten realizált árfolyam különbözet (forint)
Eladási	2018.09.12	2019.01.25	EUR	332 000,00	2 724 240
Eladási	2018.09.21	2019.01.25	EUR	100 000,00	
Vételi	2019.01.24	2019.01.25	EUR	432 000,00	
Eladási	2018.09.12	2019.01.25	USD	3 455 000,00	-12 645 300
Vételi	2019.01.24	2019.01.25	USD	3 455 000,00	
Eladási	2018.11.29	2019.03.29	USD	380 000,00	-976 600
Vételi	2019.03.28	2019.03.29	USD	380 000,00	
Eladási	2019.01.24	2019.07.25	EUR	432 000,00	-2 069 720
Vételi	2019.04.25	2019.04.25	EUR	262 000,00	
Vételi	2019.07.23	2019.07.25	EUR	170 000,00	
Eladási	2019.01.24	2019.07.25	USD	3 455 000,00	-48 508 200
Vételi	2019.07.23	2019.07.25	USD	3 455 000,00	

GENERALI Önkéntes Nyugdíjpénztár

Eladási	2019.03.27	2019.09.25	USD	380 000,00	-9 139 000
Vételi	2019.09.23	2019.09.25	USD	380 000,00	
Eladási	2019.07.23	2019.12.11	EUR	170 000,00	-884 000
Vételi	2019.12.09	2019.12.11	EUR	170 000,00	
Eladási	2019.07.23	2019.12.11	USD	3 455 000,00	-36 813 025
Vételi	2019.12.09	2019.12.11	USD	3 455 000,00	
Növekedési portfólió					
Ügylet	Kötésnap	Lejárat	Devizanem	Vételi/Eladási érték	Ügyleten realizált árfolyam különbözet (forint)
Eladási	2018.09.12	2019.01.25	USD	107 000,00	-391 620
Vételi	2019.01.24	2019.01.25	USD	107 000,00	
Eladási	2019.01.24	2019.07.25	USD	107 000,00	-1 502 280
Vételi	2019.07.23	2019.07.25	USD	107 000,00	
Eladási	2019.07.23	2019.12.11	USD	107 000,00	-1 140 085
Vételi	2019.12.09	2019.12.11	USD	107 000,00	

Nyitott határidős ügyletek a mérleg fordulónapján				
Kiegyensúlyozott portfólió				
Ügylet	Kötésnap	Lejárat	Devizanem	Mennyiség
Eladási	2019.01.21	2020.01.21	USD	1 007 000,00
Eladási	2019.08.30	2020.02.12	EUR	385 000,00
Eladási	2019.09.11	2020.03.12	EUR	168 000,00
Eladási	2019.09.20	2020.03.12	EUR	440 000,00
Eladási	2018.09.21	2019.01.25	EUR	100 000,00
Eladási	2019.09.23	2020.03.12	USD	380 000,00
Eladási	2019.12.09	2020.05.15	EUR	310 000,00
Eladási	2019.12.09	2020.06.10	EUR	170 000,00
Eladási	2019.12.09	2020.06.10	USD	3 455 000,00
Eladási	2019.07.12	2020.07.10	EUR	1 020 000,00
Növekedési portfólió				
Ügylet	Kötésnap	Lejárat	Devizanem	Mennyiség
Eladási	2019.12.09	2020.06.10	USD	107 000,00
Eladási	2019.07.12	2020.07.10	EUR	160 000,00

GENERALI Önkéntes Nyugdíjpénztár

Ügylet eredménye					
Kiegyensúlyozott portfólió					
Ügylet	Kötésnap	Lejárat	Devizanem	Mennyiség	Mérlegkészítésig realizált árfolyam
Eladási	2019.01.02	2020.01.21	USD	1 007 000,00	-29 857 550
Vételi	2020.01.21	2020.01.21	USD	1 007 000,00	
Eladási	2019.08.30	2020.02.12	EUR	385 000,00	-2 387 000
Vételi	2019.02.11	2020.02.12	EUR	385 000,00	
Eladási	2019.09.11	2020.03.12	EUR	168 000,00	-1 840 556
Eladási	2019.09.20	2020.03.12	EUR	440 000,00	
Vételi	2020.03.10	2020.03.12	EUR	608 000,00	
Eladási	2019.09.23	2020.03.12	USD	380 000,00	2 367 400
Vételi	2020.03.10	2020.03.12	USD	380 000,00	
Növekedési portfólió					
Ügylet	Kötésnap	Lejárat	Devizanem	Mennyiség	Mérlegkészítésig realizált árfolyam különbözet (forint)
Eladási	2019.12.09	2020.06.10	USD	107 000,00	-625 415
Vételi	2020.02.05	2020.06.10	USD	107 000,00	

8. számú melléklet

Taglétszám alakulása korévenként 2019. év

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Tagsági viszony évközi keletkezése			Tagsági viszony évközi megszűnése						Év végi záró
			Év eleji nyitó	Belépés	Átlépés más pénztárból	Átlépés más pénztárba	Kilépés	Elhalálozás	Tagdíj nem fizetés miatti megszűnés	Szolgáltatás igénybevétele	Egyéb megszűnés	
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	
			a	b	c	d	e	f	g	h	i	
001	74OA01	16	1	-	-	-	-	-	-	-	-	1
002	74OA02	17	1	-	-	-	-	-	-	-	-	1
003	74OA03	18	1	8	-	-	-	-	-	-	-	9
004	74OA04	19	2	4	-	-	-	-	-	-	-	6
005	74OA05	20	3	9	-	-	-	-	-	-	-	12
006	74OA06	21	9	19	-	-	-	-	-	-	-	28
007	74OA07	22	12	22	-	-	-	-	-	-	-	34
008	74OA08	23	22	24	-	-	-	-	-	-	-	46
009	74OA09	24	38	36	-	-	-	-	-	-	-	74
010	74OA10	25	67	37	-	-	-	-	-	-	-	104
011	74OA11	26	88	44	-	-	-	-	1	-	-	131
012	74OA12	27	118	34	3	-	-	-	-	-	-	155
013	74OA13	28	177	36	-	1	-	-	4	-	-	208
014	74OA14	29	206	22	1	-	1	-	20	-	-	208
015	74OA15	30	277	31	4	1	3	-	11	-	-	297
016	74OA16	31	315	37	2	1	2	-	17	-	-	334
017	74OA17	32	403	48	1	1	7	-	29	-	-	415
018	74OA18	33	460	20	4	2	6	1	20	-	-	455
019	74OA19	34	501	20	-	2	7	-	28	-	-	484
020	74OA20	35	523	22	6	3	20	-	21	-	-	507
021	74OA21	36	576	26	4	2	10	-	31	-	-	563
022	74OA22	37	658	27	4	5	17	1	46	-	-	620
023	74OA23	38	720	20	6	3	22	-	34	-	-	687
024	74OA24	39	799	34	-	1	17	-	34	-	-	781
025	74OA25	40	805	30	3	4	23	1	41	-	-	769
026	74OA26	41	960	26	8	4	36	-	50	-	-	904
027	74OA27	42	1 072	27	6	11	26	-	53	1	-	1 014
028	74OA28	43	1 189	35	5	8	33	-	55	-	-	1 133
029	74OA29	44	1 221	39	8	4	47	3	51	-	-	1 163
030	74OA30	45	1 207	32	4	1	41	5	38	1	-	1 157
031	74OA31	46	1 056	30	6	4	33	-	66	-	-	989
032	74OA32	47	1 008	27	5	4	30	1	35	-	-	970
033	74OA33	48	1 032	26	5	8	31	2	37	-	-	985
034	74OA34	49	1 064	30	5	3	28	2	50	1	-	1 015
035	74OA35	50	1 088	31	1	3	30	2	57	1	-	1 027
036	74OA36	51	1 050	33	3	3	29	1	62	2	-	989
037	74OA37	52	1 040	18	4	4	26	1	50	-	-	981
038	74OA38	53	955	26	2	3	31	1	36	3	-	909
039	74OA39	54	929	16	2	5	23	1	38	1	-	879
040	74OA40	55	878	27	4	2	25	1	39	-	-	842
041	74OA41	56	846	18	2	3	27	3	35	4	-	794
042	74OA42	57	831	12	3	3	19	3	27	15	-	779
043	74OA43	58	881	11	2	5	24	3	35	21	-	806
044	74OA44	59	832	7	2	1	13	6	24	34	-	763
045	74OA45	60	818	9	1	2	14	2	28	55	1	726
046	74OA46	61	777	10	2	1	14	6	35	58	-	675
047	74OA47	62	683	5	4	-	9	3	19	40	-	621
048	74OA48	63	754	2	2	-	7	4	31	39	-	677
049	74OA49	64	705	1	1	1	2	4	39	186	-	475
050	74OA50	65	379	-	-	-	1	2	25	85	-	266
051	74OA51	66	224	-	-	-	-	1	10	24	-	189
052	74OA52	67	139	-	-	-	-	3	9	12	-	115
053	74OA53	68	85	-	-	-	-	1	7	5	-	72
054	74OA54	69	66	1	-	-	-	1	8	7	-	51
055	74OA55	70	59	-	-	-	-	1	3	2	-	53

GENERALI Önkéntes Nyugdíjpénztár

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Tagsági viszony évközi keletkezése			Tagsági viszony évközi megszűnése						Év végi záró
			Év eleji nyitó	Belépés	Átlépés más pénztárból	Átlépés más pénztárba	Kilépés	Elhalálozás	Tagdíj nem fizetés miatti megszűnés	Szolgáltatás igénybevétele	Egyéb megszűnés	
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	
			a	b	c	d	e	f	g	h	i	
056	74OA56	71	44	-	-	-	-	-	5	6	-	33
057	74OA57	72	26	-	-	-	-	1	1	4	-	20
058	74OA58	73	23	-	-	-	-	-	-	3	-	20
059	74OA59	74	14	-	-	-	-	-	2	1	-	11
060	74OA60	75	14	-	-	-	-	-	1	-	-	13
061	74OA61	76	7	1	-	-	-	-	-	-	-	8
062	74OA62	77	11	-	-	-	-	-	-	-	-	11
063	74OA63	78	8	-	-	-	-	-	-	-	-	8
064	74OA64	79	7	-	-	-	-	-	-	1	-	6
065	74OA65	80	7	-	-	-	-	-	-	1	-	6
066	74OA66	81	10	-	-	-	-	-	2	-	-	8
067	74OA67	82	4	-	-	-	-	-	2	-	-	2
068	74OA68	83	2	-	-	-	-	-	1	-	-	1
069	74OA69	84	3	-	-	-	-	-	-	-	-	3
070	74OA70	85	1	-	-	-	-	-	-	-	-	1
071	74OA71	86	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
072	74OA72	87	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
073	74OA73	88	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
074	74OA74	89	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
075	74OA75	90	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
076	74OA76	91	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
077	74OA77	92	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
078	74OA78	93	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
079	74OA79	94	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
080	74OA80	95	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
081	74OA81	96	1	-	-	-	-	-	-	-	-	1
082	74OA82	97	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
083	74OA83	98	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
084	74OA84	99	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
085	74OA85	100	1	-	-	-	-	-	-	-	-	1
086	74OA86	Összesen	30 793	1 110	125	109	734	67	1 403	613	1	29 101

9. számú melléklet

A tagok egyéni számlakövetelése, a tagdíjbevételek, valamint az adóhatóságtól átutalt összeg korévenként 2019. év

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Tagok száma	Tagi követelések összege december 31-én	Tárgyévben az egyéni számlán jóváírt egyéni tagdíjbefizetés	Tárgyévben az egyéni számlán jóváírt munkáltatói tagdíj hozzájárulás	A tag nyilatkozata alapján az adóhatóság által átutalt összeg	Tárgyévre vonatkozóan az egységes tagdíjat teljes mértékben meg nem fizető tagok száma	Tárgyévre vonatkozóan tagdíjat egyáltalán nem fizető tagok száma
			1	2	3	4	5	6	7
			a	b	c	d	e	f	g
001	74OB01	16	1	169	0	0	0	1	1
002	74OB02	17	1	54	33	0	4	1	0
003	74OB03	18	9	168	107	5	0	3	1
004	74OB04	19	6	238	81	5	0	2	0
005	74OB05	20	12	223	158	0	0	5	2
006	74OB06	21	28	1 007	345	396	4	14	7
007	74OB07	22	34	1 171	421	173	10	21	7
008	74OB08	23	46	2 049	603	465	61	26	12
009	74OB09	24	74	5 117	1 231	662	90	37	21
010	74OB10	25	104	9 540	1 549	1 674	181	55	41
011	74OB11	26	131	17 245	2 248	2 168	241	72	50
012	74OB12	27	155	25 290	2 405	3 258	367	84	58
013	74OB13	28	208	33 499	3 270	3 795	382	122	96
014	74OB14	29	208	40 342	3 788	3 583	448	132	114
015	74OB15	30	297	75 362	7 381	5 857	1 035	185	153
016	74OB16	31	334	99 233	9 425	5 467	1 458	206	168
017	74OB17	32	415	134 257	10 267	7 136	1 504	254	214
018	74OB18	33	455	181 027	11 793	7 235	1 903	296	247
019	74OB19	34	484	227 090	15 031	9 265	2 053	300	259
020	74OB20	35	507	239 127	13 353	9 477	2 148	319	279
021	74OB21	36	563	279 624	18 761	9 235	2 633	377	330
022	74OB22	37	620	328 411	19 834	11 332	2 814	407	351
023	74OB23	38	687	395 119	22 612	8 307	2 714	459	400
024	74OB24	39	781	519 451	29 020	11 564	4 568	502	433
025	74OB25	40	769	507 689	29 807	10 175	3 780	506	454
026	74OB26	41	904	613 616	28 894	13 400	4 638	603	534
027	74OB27	42	1 014	777 682	37 600	13 423	5 721	643	574
028	74OB28	43	1 133	917 737	43 737	18 585	7 359	730	622
029	74OB29	44	1 163	952 066	49 686	17 054	7 639	720	634
030	74OB30	45	1 157	1 002 508	48 897	15 922	7 264	705	610
031	74OB31	46	989	896 937	38 558	14 193	5 829	608	527
032	74OB32	47	970	907 599	45 726	10 184	6 929	610	529
033	74OB33	48	985	972 249	44 224	11 670	6 722	583	499
034	74OB34	49	1 015	985 713	48 426	11 677	7 350	603	525
035	74OB35	50	1 027	1 124 365	49 340	11 945	7 261	617	530
036	74OB36	51	989	1 025 342	52 668	12 105	7 644	576	493
037	74OB37	52	981	1 088 028	53 925	14 735	8 860	569	469
038	74OB38	53	909	1 025 918	50 663	9 729	8 377	533	464
039	74OB39	54	879	1 015 874	44 450	10 836	7 853	480	418
040	74OB40	55	842	982 994	57 139	8 571	9 056	455	391
041	74OB41	56	794	906 483	56 450	9 433	9 264	426	370
042	74OB42	57	779	919 589	53 208	6 982	8 439	435	380
043	74OB43	58	806	1 180 780	79 578	11 413	10 893	420	369
044	74OB44	59	763	1 191 936	66 087	9 233	13 307	405	343
045	74OB45	60	726	1 034 929	68 913	6 923	8 671	407	345
046	74OB46	61	675	1 322 667	69 098	9 399	10 595	353	312
047	74OB47	62	621	1 063 821	59 478	6 262	9 508	363	326
048	74OB48	63	677	1 208 022	72 282	6 428	12 183	392	352
049	74OB49	64	475	686 269	40 525	4 754	7 244	317	281
050	74OB50	65	266	569 231	31 043	4 333	5 796	176	169
051	74OB51	66	189	294 287	14 028	893	2 851	138	131
052	74OB52	67	115	209 254	9 143	30	1 175	92	87
053	74OB53	68	72	119 918	4 177	444	327	65	63
054	74OB54	69	51	76 347	3 180	0	423	39	38
055	74OB55	70	53	58 339	2 038	58	355	45	43

GENERALI Önkéntes Nyugdíjpénztár

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Tagok száma	Tagi követelések összege december 31-én	Tárgyévben az egyéni számlán jóváírt egyéni tagdíjbefizetés	Tárgyévben az egyéni számlán jóváírt munkáltatói tagdíj hozzájárulás	A tag nyilatkozata alapján az adóhatóság által átutalt összeg	Tárgyévre vonatkozóan az egységes tagdíjat teljes mértékben meg nem fizető tagok száma	Tárgyévre vonatkozóan tagdíjat egyáltalán nem fizető tagok száma
			1	2	3	4	5	6	7
			a	b	c	d	e	f	g
056	74OB56	71	33	65 258	2 285	63	490	21	20
057	74OB57	72	20	34 610	1 547	28	327	15	14
058	74OB58	73	20	38 172	1 027	0	0	13	12
059	74OB59	74	11	15 653	337	0	150	10	10
060	74OB60	75	13	17 026	181	0	11	11	10
061	74OB61	76	8	12 234	313	0	45	6	5
062	74OB62	77	11	33 337	2 524	0	0	7	6
063	74OB63	78	8	13 452	388	0	72	5	5
064	74OB64	79	6	17 431	90	0	10	4	4
065	74OB65	80	6	3 330	166	0	108	5	5
066	74OB66	81	8	11 729	786	0	116	6	6
067	74OB67	82	2	3 046	58	0	0	1	1
068	74OB68	83	1	2 803	0	0	0	1	1
069	74OB69	84	3	212	0	0	0	3	3
070	74OB70	85	1	2 660	0	0	0	1	1
071	74OB71	86	0	0	0	0	0	0	0
072	74OB72	87	0	0	0	0	0	0	0
073	74OB73	88	0	0	0	0	0	0	0
074	74OB74	89	0	0	0	0	0	0	0
075	74OB75	90	0	0	0	0	0	0	0
076	74OB76	91	0	0	0	0	0	0	0
077	74OB77	92	0	0	0	0	0	0	0
078	74OB78	93	0	0	0	0	0	0	0
079	74OB79	94	0	0	0	0	0	0	0
080	74OB80	95	0	0	0	0	0	0	0
081	74OB81	96	1	11	0	0	0	1	1
082	74OB82	97	0	0	0	0	0	0	0
083	74OB83	98	0	0	0	0	0	0	0
084	74OB84	99	0	0	0	0	0	0	0
085	74OB85	100	1	96	0	0	0	1	1
086	74OB86	Összesen	29 101	28 524 062	1 536 386	381 939	239 260	17 605	15 231

A fenti tábla b) oszlopában a 2019. december 31-én aktív tagsági jogviszonnyal rendelkező pénztártagok egyéni számlaegyenlege került feltüntetésre. Nem szerepelnek benne azok a tagok, akiknek tagsági jogviszonya (kilépés, átlépés, elhalálozás miatt) 2019. december 31-ei dátummal került megszüntetésre, de év végén még rendelkeztek egyenleggel (kétlépcsős elszámolás), a tagokkal történő végelszámolás 2020. február hónapban történt meg. Nem tartalmazza továbbá a számviteli kormányrendelet szerinti negyedévet követő megfizetések összegét sem. A mérlegben szereplő fedezeti céltartalék és a b) oszlopban szereplő érték közötti eltérés ezen okoknak köszönhető.

10. számú melléklet

Szolgáltatást igénybevevők létszáma korévenként 2019.év

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Év elején	Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén
			1	2	3	4	5	6	7
			a	b	c	d	e	f	g
001	74OC01	Mindösszesen		18	617	614	0	0	21
						Szolgáltatás évközi megszűnése			
002	74OC1	Összesen		0	613	613	0	0	0
003	74OC101	16		0	0	0	0	0	0
004	74OC102	17		0	0	0	0	0	0
005	74OC103	18		0	0	0	0	0	0
006	74OC104	19		0	0	0	0	0	0
007	74OC105	20		0	0	0	0	0	0
008	74OC106	21		0	0	0	0	0	0
009	74OC107	22		0	0	0	0	0	0
010	74OC108	23		0	0	0	0	0	0
011	74OC109	24		0	0	0	0	0	0
012	74OC110	25		0	0	0	0	0	0
013	74OC111	26		0	0	0	0	0	0
014	74OC112	27		0	0	0	0	0	0
015	74OC113	28		0	0	0	0	0	0
016	74OC114	29		0	0	0	0	0	0
017	74OC115	30		0	0	0	0	0	0
018	74OC116	31		0	0	0	0	0	0
019	74OC117	32		0	0	0	0	0	0
020	74OC118	33		0	0	0	0	0	0
021	74OC119	34		0	0	0	0	0	0
022	74OC120	35		0	0	0	0	0	0
023	74OC121	36		0	0	0	0	0	0
024	74OC122	37		0	0	0	0	0	0
025	74OC123	38		0	0	0	0	0	0
026	74OC124	39		0	0	0	0	0	0
027	74OC125	40		0	0	0	0	0	0
028	74OC126	41		0	0	0	0	0	0
029	74OC127	42		0	1	1	0	0	0
030	74OC128	43		0	0	0	0	0	0
031	74OC129	44		0	0	0	0	0	0
032	74OC130	45		0	1	1	0	0	0
033	74OC131	46		0	0	0	0	0	0
034	74OC132	47		0	0	0	0	0	0
035	74OC133	48		0	0	0	0	0	0
036	74OC134	49		0	1	1	0	0	0
037	74OC135	50		0	1	1	0	0	0
038	74OC136	51		0	2	2	0	0	0
039	74OC137	52		0	0	0	0	0	0
040	74OC138	53		0	3	3	0	0	0
041	74OC139	54		0	1	1	0	0	0
042	74OC140	55		0	0	0	0	0	0
043	74OC141	56		0	4	4	0	0	0
044	74OC142	57		0	15	15	0	0	0
045	74OC143	58		0	21	21	0	0	0
046	74OC144	59		0	34	34	0	0	0
047	74OC145	60		0	55	55	0	0	0
048	74OC146	61		0	58	58	0	0	0
049	74OC147	62		0	40	40	0	0	0
050	74OC148	63		0	39	39	0	0	0
051	74OC149	64		0	186	186	0	0	0
052	74OC150	65		0	85	85	0	0	0
053	74OC151	66		0	24	24	0	0	0
054	74OC152	67		0	12	12	0	0	0
055	74OC153	68		0	5	5	0	0	0
056	74OC154	69		0	7	7	0	0	0
057	74OC155	70		0	2	2	0	0	0
058	74OC156	71		0	6	6	0	0	0
059	74OC157	72		0	4	4	0	0	0
060	74OC158	73		0	3	3	0	0	0

GENERALI Önkéntes Nyugdíjpénztár

061	74OC159	74		0	1	1	0	0	0
062	74OC160	75		0	0	0	0	0	0
063	74OC161	76		0	0	0	0	0	0
064	74OC162	77		0	0	0	0	0	0
065	74OC163	78		0	0	0	0	0	0
066	74OC164	79		0	1	1	0	0	0
067	74OC165	80		0	1	1	0	0	0
068	74OC166	81		0	0	0	0	0	0
069	74OC167	82		0	0	0	0	0	0
070	74OC168	83		0	0	0	0	0	0
071	74OC169	84		0	0	0	0	0	0
072	74OC170	85		0	0	0	0	0	0
073	74OC171	86		0	0	0	0	0	0
074	74OC172	87		0	0	0	0	0	0
075	74OC173	88		0	0	0	0	0	0
076	74OC174	89		0	0	0	0	0	0
077	74OC175	90		0	0	0	0	0	0
078	74OC176	91		0	0	0	0	0	0
079	74OC177	92		0	0	0	0	0	0
080	74OC178	93		0	0	0	0	0	0
081	74OC179	94		0	0	0	0	0	0
082	74OC180	95		0	0	0	0	0	0
083	74OC181	96		0	0	0	0	0	0
084	74OC182	97		0	0	0	0	0	0
085	74OC183	98		0	0	0	0	0	0
086	74OC184	99		0	0	0	0	0	0
087	74OC185	100		0	0	0	0	0	0
									
						Szolgáltatás évközi megszűnése			
088	74OC9	Összesen		18	4	1	0	0	21
089	74OC901	16		0	0	0	0	0	0
090	74OC902	17		0	0	0	0	0	0
091	74OC903	18		0	0	0	0	0	0
092	74OC904	19		0	0	0	0	0	0
093	74OC905	20		0	0	0	0	0	0
094	74OC906	21		0	0	0	0	0	0
095	74OC907	22		0	0	0	0	0	0
096	74OC908	23		0	0	0	0	0	0
097	74OC909	24		0	0	0	0	0	0
098	74OC910	25		0	0	0	0	0	0
099	74OC911	26		0	0	0	0	0	0
100	74OC912	27		0	0	0	0	0	0
101	74OC913	28		0	0	0	0	0	0
102	74OC914	29		0	0	0	0	0	0
103	74OC915	30		0	0	0	0	0	0
104	74OC916	31		0	0	0	0	0	0
105	74OC917	32		0	0	0	0	0	0
106	74OC918	33		0	0	0	0	0	0
107	74OC919	34		0	0	0	0	0	0
108	74OC920	35		0	0	0	0	0	0
109	74OC921	36		0	0	0	0	0	0
110	74OC922	37		0	0	0	0	0	0
111	74OC923	38		0	0	0	0	0	0
112	74OC924	39		0	0	0	0	0	0
113	74OC925	40		0	0	0	0	0	0
114	74OC926	41		0	0	0	0	0	0
115	74OC927	42		0	0	0	0	0	0
116	74OC928	43		0	0	0	0	0	0
117	74OC929	44		0	0	0	0	0	0
118	74OC930	45		0	0	0	0	0	0
119	74OC931	46		0	0	0	0	0	0
120	74OC932	47		0	0	0	0	0	0
121	74OC933	48		0	0	0	0	0	0
122	74OC934	49		0	0	0	0	0	0

GENERALI Önkéntes Nyugdíjpénztár

123	74OC935	50		0	0	0	0	0	0
124	74OC936	51		0	0	0	0	0	0
125	74OC937	52		0	0	0	0	0	0
126	74OC938	53		0	0	0	0	0	0
127	74OC939	54		0	0	0	0	0	0
128	74OC940	55		0	0	0	0	0	0
129	74OC941	56		0	0	0	0	0	0
130	74OC942	57		0	0	0	0	0	0
131	74OC943	58		0	0	0	0	0	0
132	74OC944	59		0	0	0	0	0	0
133	74OC945	60		0	0	0	0	0	0
134	74OC946	61		1	0	0	0	0	1
135	74OC947	62		2	0	0	0	0	2
136	74OC948	63		1	0	0	0	0	1
137	74OC949	64		0	2	0	0	0	2
138	74OC950	65		5	0	0	0	0	5
139	74OC951	66		1	0	0	0	0	1
140	74OC952	67		5	1	0	0	0	6
141	74OC953	68		0	0	0	0	0	0
142	74OC954	69		0	0	0	0	0	0
143	74OC955	70		1	0	0	0	0	1
144	74OC956	71		0	0	0	0	0	0
145	74OC957	72		1	0	1	0	0	0
146	74OC958	73		1	0	0	0	0	1
147	74OC959	74		0	0	0	0	0	0
148	74OC960	75		0	0	0	0	0	0
149	74OC961	76		0	0	0	0	0	0
150	74OC962	77		0	0	0	0	0	0
151	74OC963	78		0	0	0	0	0	0
152	74OC964	79		0	1	0	0	0	1
153	74OC965	80		0	0	0	0	0	0
154	74OC966	81		0	0	0	0	0	0
155	74OC967	82		0	0	0	0	0	0
156	74OC968	83		0	0	0	0	0	0
157	74OC969	84		0	0	0	0	0	0
158	74OC970	85		0	0	0	0	0	0
159	74OC971	86		0	0	0	0	0	0
160	74OC972	87		0	0	0	0	0	0
161	74OC973	88		0	0	0	0	0	0
162	74OC974	89		0	0	0	0	0	0
163	74OC975	90		0	0	0	0	0	0
164	74OC976	91		0	0	0	0	0	0
165	74OC977	92		0	0	0	0	0	0
166	74OC978	93		0	0	0	0	0	0
167	74OC979	94		0	0	0	0	0	0
168	74OC980	95		0	0	0	0	0	0
169	74OC981	96		0	0	0	0	0	0
170	74OC982	97		0	0	0	0	0	0
171	74OC983	98		0	0	0	0	0	0
172	74OC984	99		0	0	0	0	0	0
173	74OC985	100		0	0	0	0	0	0