

## **Üzleti Jelentés**

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

## 1. 1 A pénztár általános jellemzői

### ***Önkéntes pénztári ágazat alakulása***

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

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

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

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

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

### ***Magánpénztári ágazat alakulása***

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

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

---

PSZÁF tevékenységi engedély határozat száma, dátuma:

E-IV/26/2008. sz. határozat, 2008. november 07.

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

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

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

Jelen üzleti jelentés 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](http://nyp.generalipenztar.hu)

Adószám: 18215625-1-42

### ***Pénztár szolgáltatói***

Vagyonkezelő: Generali Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Számlavezető: UniCredit Bank Hungary Zrt.

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

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

## 1.2. A pénztár szervezete

A pénztár legfőbb szerve a küldöttközgyűlés. A pénztár ügyvezető szerve az Igazgatótanács, elnöke 2017.01.09-től Lengyel Márk. Az Ellenőrző Bizottság elnöke Hegedűs Anna.

### A Pénztár Igazgatótanácsának tagjai:

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

### A Pénztár Ellenőrző Bizottságának tagjai:

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

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

A pénztár főbb vezetői, dolgozói:

Lengyel Márk	igazgatótanács elnöke
Szilágyi Zsuzsanna	számviteli rendért felelős vezető
Ambrus Gábor András	belső ellenőr

---

Ungváriné Dr. Kapitány Adrienn	vezető jogtanácsos
Rátkai Csongor	aktuárius
Szabó Gellért	informatikai vezető

## 2. A taglétszám alakulása

2019. évi változás	Összesen (fő)
<b>Időszak elején</b>	<b>30 793</b>
Időszak alatti változás	<b>-1 692</b>
- 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
<b>Időszak végén</b>	<b>29 101</b>
Ebből: férfi	14 013
nő	15 088
Járadékot igénybe vevő	21

Pénztárunk taglétszáma 19 fővel volt alacsonyabb a tervezett 29.120 fő létszámhoz képest. 2019. évben az új belépők és átlépők száma 255 fővel haladta meg a tervben szereplő értéket. Tervezésnél 2.700 fő létszám csökkenéssel számoltunk, a tényadat ennél kedvezőtlenebbül alakult, taglétszámunk 2.927 fővel csökkent.

### 3. Bevételek

Jogcím	2019. év (eFt)	%-os megoszlásban 2019. év
Tagdíjbevételek	2 032 028	63.75%
Pénztártagok egyéb befizetései	248 507	7.80%
Támogatások, adományok	16 024	0.50%
Egyéb bevételek	890 777	27.95%
<b>Összesen</b>	<b>3 187 336</b>	<b>100.00%</b>

A Pénztár tagdíj jellegű bevétele 2.032.028 eFt volt, mely az összes bevétel 63,75%-át tette ki.

A tagdíjbevételek tartalékok közötti felosztásának aránya a következő:

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

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

Éves befizetés tartalék	Fedezeti tartalék	Működési tartalék	Likviditási tartalék
1-10.000 Ft-ig	90,0%	9,9%	0,1%
10.001-120.000 Ft	94,2%	5,7%	0,1%
120.001-240.000 Ft	96,8%	3,2%	0,0%
240.001-600.000 Ft	98,0%	2,0%	0,0%
600.000 Ft felett	99,0%	1,0%	0,0%

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

### 4. Működési tartalék

A Pénztár tárgyidőszaki működési eredménye -20.614 eFt, a tartaléktöke értéke 2019. december 31-én 162.727 eFt, így a Pénztár saját tőkéje 2019. december 31-én 142.113 eFt volt.

---

## 5. Tájékoztató kiegészítések

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.

## 6. A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

2019. decemberében az év/év alapon mért infláció 4,0%-ra nőtt és a maginfláció értéke is 3,9%-ra emelkedett. Ez a szint jelentősen meghaladja a Magyar Nemzeti Bank által 2015-ben kitűzött 3%-os középtávú inflációs célt és már a +/-1%-os tolerancia sáv határát feszegeti. Figyelmeztető jel, hogy a rövid bázisú maginflációs mutató értéke 3,8%-ra emelkedett az utolsó negyedévben.

A fő árindex alakulása arra utal, hogy az árnyomás nem enyhül a magyar gazdaságban. A béremelkedés által generált árnövekedés azt eredményezte, hogy 2019. év végére az infláció tartósan és számottevően meghaladta az MNB által kitűzött célt.

2020. I. negyedévében bizonytalanság uralkodott a világgazdaságban. A kínai Vuhan városából kiinduló koronavírus járvány terjedésével és világgazdaságra gyakorolt hatásaival kapcsolatos félelmek rövid idő alatt mélypontra lökték a piacokat.

A koronavírus okozta világjárvány 2020. elején elérte Európát, márciusban hazánkat is. A kormányzat kijárási korlátozást vezetett be és fokozatosan leállította a gazdaság jelentős részét.

A járványhelyzet a Pénztár mindennapi működésére is hatással van, de igyekszünk ellátni feladatainkat, eddig semmilyen területen nem történt fennakadás, a szolgáltatásokat határidőben teljesíteni tudjuk.

2020. első negyedévében a rövid hozamok eróziója megállt, sőt áprilisban drasztikusan, 0,8-1,2%-ra megemelkedtek az éven belüli hozamok a hazai állampapír piacon. Az éven túli lejáratoknál ezzel ellentétes trend bontakozott ki, ami a globális fejlett piaci hozam csökkentési folyamatok hatásának tekinthető. Ez a trend várhatóan tovább fog folytatódni a tőzsdei beesést követően.

A forint 2020. márciusában történelmi mélypontra gyengült. A 366 Ft/Euro szintről a jegybanki beavatkozás hatására ugyan átmenetileg erősödött, de áprilisban csak rövid



---

időre tudott a 354 Ft/Euro szint alá kerülni. Ez azt jelenti, hogy az euróval szembeni pénzromlás egy év alatt meghaladta a 8%-ot. A magyar fizetőeszköz nem bizonyult túl válságállóknak és sajnos még nem vagyunk túl a mélyponton.

Jelenleg a 10 éves árapapír hozamok 2,45% körül, az 5 évesek 1,53%-os, a 3 évesek 1,46%-os szinten vannak, ami csökkenést jelent a 2019. év eleji állapotokhoz képest. Az éven belüli lejáratok hozama viszont egy nagyságrenddel emelkedett 2020. évben a korábbi 0,02-0,20% szinthez képest és elérte a 0,84-1,2%-os tartományt. Összességében az előrejelzések szerint minden lejáratnál fokozatos mérséklődés várható az állampapír hozamokban 2020. év során.

A tőkepiacokon 2020. első negyedében jelentős, olykor a 30%-ot meghaladó esés bontakozott ki. A tőzsdei zuhanás mértéke és üteme a 2008-09. évi válságot idézte. A tőzsdei beesés reakciójaként 18%-ot meghaladó visszapattanás jelentkezett március végén az S&P500 indexben. A tőzsdék esésekkel tarkított emelkedése még áprilisban is kitartott.

Gazdasági elemzők azonban óvatosságra intenek a korona vírus okozta világgazdasági visszaesés várható mértéke miatt. Magas volatilitásra kell számítani, a politikai és gazdasági kockázatok növekszenek, annak ellenére, hogy a jegybankok pótlólagos likviditás biztosításával igyekeznek mérsékelni a gazdasági visszaesés hatásait. Egyes szakértők szerint lehet, hogy meg kell barátkozni a recesszió közvetlen közelségének gondolatával.

A 2020.04.10-én a Magyar Közlönyben megjelent 102/2020. (IV.10.) Korm. rendelet „A veszélyhelyzet során a személy- és vagyonegyesítő szervezetek működésére vonatkozó eltérő rendelkezésről” kimondja, hogy a gazdálkodó szervezetek személyes megjelenést igénylő közgyűlést nem tarthatnak.

Ennek hiányában a beszámoló elfogadását az Igazgatótanács hatáskörébe bocsátják azzal a kikötéssel, hogy a veszélyhelyzet múltával a közgyűlést össze kell hívni. A Pénztár a beszámoló kapcsán ezek szerint fog eljárni.

## **7. Jövőbeli tervek**

2019. év befektetési eredményei fényesen igazolták azt a felismerést, hogy nagyobb hozamot csak nagyobb kockázat felvállalása mellett lehet elérni. Míg a tavalyi év a kockázatvállalási hajlandóság jutalmazásáról szólt, addig 2020. viszont egyelőre büntetni látszik a kockázatosabb portfóliókat.

Egy-egy jelentős tőzsdei visszaesés azonban nem csak veszteségeket okozhat, hanem lehetőségeket is teremt a szemfüles és a kockázatokat elviselni képes befektetők számára. Ezt kívánja a Pénztár kihasználni azzal, hogy - a vagyonkezelést végző Generali Alapkezelő felkészültségében bízva- nagyobb mozgásteret biztosít a vagyonkezelőnek a tőzsdei mozgások lekövetésére és kihasználására.

---

Ezért módosította -a Választható portfólió szabályzat szabta határok között- a Pénztár a részvény arányokat pozitív irányba a Befektetési politika módosításával 2020. április 1-jétől kezdődően. Ezek a változások az Eldorado Medium portfólió összetételét kisebb mértékben, az Eldorado Business Portfólió összetételét viszont jelentősebb mértékben érintik. Ezek a változások mindkét portfóliónál a volatilitás és a kockázati szint növekedésével járnak. Meg kell azonban jegyezni, hogy a volatilitás növekedése ezen pénztári intézkedések nélkül is bekövetkezne azon okból, hogy a világgazdaságban egy hosszú növekedési periódus lezárult és egy változékonyabb időszak vár ránk.

A Pénztár kiemelt célkitűzése továbbra is a befektetések biztonsága és a pozitív hozamokra való törekvés. Célunknak tekintjük, hogy a pénztártagok megfelelő informálásával csökkentjük az elhamarkodott és nem kellően végiggondolt pénzügyi döntésekből fakadó károkat. A Pénztár számára alapvető cél a pénztártagok megtartása, a pénztártagok ösztönzése a tagdíjak megfizetésére, a gyors és szakszerű ügyintézés valamint a tagok megfelelő tájékoztatása.

Budapest, 2020. május 18.



Lengyel Márk  
IT elnök