

**KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

**A Generali Önkéntes Nyugdíjpénztár 2016. évi éves  
beszámolójához**

## ÁLTALÁNOS RÉSZ

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

A Generali (korábban Évgyűrűk) 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 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-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 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 kiegészítő melléklet a Generali Önkéntes Nyugdíjpénztár 2016. 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: K&H Bank Zrt.

Számlavezető: CIB Bank Zrt.

**Könyvvizsgáló:** Jáborcsik és Társa Könyvvizsgáló és Pénztárszolgáltató Kft  
Székhelye: 1042 Budapest, József Attila utca 32-34. B. ép. 1. 3.  
cégjegyzékszám: 01-09-367670  
könyvvizsgálói eng.száma: 12012091  
képviselőtében Hatosné Jáborcsik Éva természetes személy  
(lakcíme: 1042 Budapest, József Attila utca 32-34. B. ép. 1. 3.  
anyja neve: Krizsán Éva  
könyvvizsgálói eng. száma: 005925).

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

**A számviteli politika rövid ismertetése**

A 2016. évről készített beszámoló mérlegkészítésének időpontja: 2017. február 28.

Amortizációs politikánk megfelel a nyugdíjpénztárak beszámolókészítési és könyvvizelési 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 leírásaként 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 különbséget összegét a befektetési tevékenység bevételei között az értékelési különbséget várható hozamaként kell elszámolni az egyes eszközcsoportokon belül elkülönítetten megnyitott és vezetett értékelési különbséget számlákkal szemben. Az értékelési különbséget várható hozambevételei között elkülönítetten kell kimutatni az időarányosan járó kamatot, a járó osztalékot, a devizaárfolyam-változásból adódó különbségeket, valamint az egyéb piaci értékítéletből adódó értékkülönbségeket.

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

2016. évi változás	Összesen (fő)
<b>Időszak elején</b>	<b>37 159</b>
Időszak alatti változás	<b>-1 332</b>
- Új belépő	598
- Átlépő más pénztárból	145
- Önszegélyező pénztárból átlépő	0
- Átlépő más pénztárba	104
- Szolgáltatásban részesült	515
- Elhalálozott	84
- Kilépett	387
- Egyéb megszűnés	985
<b>Időszak végén</b>	<b>35 827</b>
Ebből: férfi	17 310
nő	18 517
Járadékot igénybe vevő	11

Taglétszám életkor szerinti megoszlása	Fő
20 év alatt	3
20-30 év	2 053
31-40 év	8 809
41-50 év	12 131
51-60 év	9 864
60 év felett	2 967
<b>Összesen</b>	<b>35 827</b>

Önkéntes pénztárunk 4.972 munkáltatóval áll kapcsolatban.

## 2. Bevételek

A befizetések megoszlása jogcímenként:

Jogcím	2015. év	%os megoszlásban 2015. év	2016. év	adatok eFt-ban
				%os megoszlásban 2016. év
Tagdíjbevételek	1 705 564	61,91%	1 872 976	64,07%
Pénztártagok egyéb befizetései	134 850	4,90%	156 111	5,34%
Támogatások, adományok	52 404	1,90%	54 826	1,88%
Egyéb bevételek	861 917	31,29%	839 247	28,71%
<b>Összesen</b>	<b>2 754 735</b>	<b>100,00%</b>	<b>2 923 160</b>	<b>100,00%</b>

A befizetések tartalékok szerinti megoszlása:

Tartalék	2015. év	%os megoszlásban 2015. év	2016. év	adatok eFt-ban
				%os megoszlásban 2016. év
Működési tartalék	160 399	5,82%	171 101	5,85%
Fedezeti tartalék	2 592 934	94,13%	2 750 582	94,10%
Likviditási tartalék	1 402	0,05%	1 477	0,05%
<b>Összesen</b>	<b>2 754 735</b>	<b>100,00%</b>	<b>2 923 160</b>	<b>100,00%</b>

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 továbbiakban megfizetett tagdíjak felosztása 2016. szeptember 30-ig a következők szerint alakult:

Éves befizetés	Fedezeti tartalék	Működési tartalék	Likviditási tartalék
1-10.000 Ft-ig	90,0%	10,0%	0,0%
10.001-100.000 Ft	95,0%	4,9%	0,1%
100.001-400.000 Ft	98,0%	2,0%	0,0%
400.000 Ft felett	99,5%	0,5%	0,0%



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

Éves befizetés	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%

Az egységes tagdíj valamennyi pénztártagra vonatkozóan havi 3.000 Ft, évente összesen 36.000 Ft. 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	
	2015. év	2016. év
<b>Szolgáltatás, elszámolás jogcímeik szerint</b>		
Elhalálozás miatti kifizetés	58 776	85 222
Átlépők	95 984	72 773
10 éves várakozási idő utáni kifizetések	648 375	655 666
Egyösszegű kifizetés	541 417	745 698
Járadékfolyósítás	2 639	4 640
<b>ÖSSZESEN:</b>	<b>1 347 191</b>	<b>1 563 999</b>

A pénztár a kilépő, átlépő, elhunyt, szolgáltatást igénybe vevő tagokkal szemben a szolgáltatási szabályzat értelmében kilépési költséget számított fel 8.044 eFt értékben.

Kifizetés igénybevételére jogosultak 2016. december 31-én:

Felhalmozási időszakban kifizetés igénybevételére jogosultak vagy egy éven belül jogosulttá váló tagok száma	17 508
Felhalmozási időszakban kifizetés igénybevételére jogosultak vagy egy éven belül jogosulttá váló tagok egyéni számlaköveteléseinek összege eFt	16 977 257

4. Működési eredmény, céltartalék alakulása

Adatok eFt-ban

	2015. év	%os megoszlásban 2015. év	2016. év	%os megoszlásban 2016. év
<b>I. Működési célú bevételek</b>	<b>160 399</b>	<b>100,00%</b>	<b>171 101</b>	<b>100,00%</b>
- Tagdíjbevételek	68 383	42,63%	79 689	46,58%
- Tagok egyéb befizetései	0	0,00%	0	0,00%
- Támogatás, adomány	30 746	19,17%	30 836	18,02%
- Egyéb bevételek	61 270	38,20%	60 576	35,40%
<b>II. Működési költségek és ráfordítások</b>	<b>180 896</b>	<b>100,00%</b>	<b>184 833</b>	<b>100,00%</b>
- Anyagjellegű ráfordítások	55 480	30,67%	58 657	31,74%
- Személyi jellegű ráfordítások	60 056	33,20%	64 813	35,06%
- Elszámolt értékcsökkenési leírás	6 352	3,51%	2 979	1,61%
- Működéssel kapcsolatos egyéb ráfordítások	59 008	32,62%	58 384	31,59%
<b>III. Befektetési tevékenység bevételei</b>	<b>1 078</b>	<b>100,01%</b>	<b>814</b>	<b>100,00%</b>
- Kapott kamatok	1 329	123,29%	677	83,17%
- Értékpapírok eladásának árfolyam nyeresége	30	2,78%	9	1,11%
- Pénzügyi műveletek egyéb bevétele	0	0,00%	0	0,00%
- Értékelési különbözetben elszámolt várható hozam	-281	-26,07%	128	15,72%
<b>IV. Befektetési tevékenység ráfordításai</b>	<b>60</b>	<b>100,00%</b>	<b>487</b>	<b>100,00%</b>
- Fizetendő kamatok és kamat jellegű ráfordítások	0	0,00%	0	0,00%
- Értékelési különbözetből képzett működési céltartalék	-281	-468,33%	128	26,28%
- Értékpapírok eladásának árfolyam vesztesége	2	3,33%	53	10,88%
- Befektetési tevékenységgel kapcs. egyéb ráfordítások	339	565,00%	306	62,84%
<b>V. Rendkívüli eredmény</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>VI. Pénztári tevékenység eredménye</b>	<b>-19 479</b>		<b>-13 405</b>	
<b>VII. Tartaléktöke</b>	<b>112 879</b>		<b>122 655</b>	

Működési céltartalék alakulása	adatok eFt-ban		
	Nyitó állomány	Változás	Záró állomány
- Jövőbeni kötelezettségekre	0	0	0
- értékelési különbözetre	6	128	134
<b>ÖSSZESEN:</b>	<b>6</b>	<b>128</b>	<b>134</b>

Tárgyidőszakban rendkívüli eseményből származó bevétel és ráfordítás nem merült elszámolásra. A Pénztár kiegészítő vállalkozási tevékenységet nem folytat.

## 5. Pénzügyi tervtől való eltérés vizsgálata

A tényadatok a 2015. május 19-én elfogadott 2016. évre vonatkozó terv-számokkal kerültek összehasonlításra.

Pénztárunk taglétszáma 1.298 fővel volt alacsonyabb a tervezett létszámhoz képest. 2016. évben az új belépők és átlépők száma 77 fővel volt kevesebb, mint a tervben szereplő érték, tervezésnél 1.355 fő létszám csökkenéssel számoltunk, a tényadat ennél kedvezőtlenebbül alakult, taglétszámunk 2.075 fővel csökkent.

Taglétszám alakulása (fő)		
	Terv	Tény
Záró 2016.12.31.	37 125	35 827

A tényleges tagdíjbevétel 88.302 eFt-al magasabb a tervezett összeghez képest, melynek fő oka a magasabb tagdíjfizetési hajlandóság.

Tagdíjbevételek alakulása (eFt)		
	Terv	Tény
Fedezeti tartalék	1 709 647	1 792 419
Likviditási tartalék	893	868
Működési tartalék	74 134	79 689
<b>ÖSSZESEN:</b>	<b>1 784 674</b>	<b>1 872 976</b>

Tagjaink felé 285.197 eFt-al magasabb összegű kifizetést teljesítettünk a tervezett értékhez képest.

<b>Elszámolások, szolgáltatások (eFt)</b>		
	Terv	Tény
Elszámolások, szolgáltatások fedezete	1 278 802	1 563 999

Működési eredményünk 14.261 eFt-al jobban alakult, mint a tervben szereplő érték.

<b>Működési eredmény alakulása (eFt)</b>		
	Terv	Tény
Működés eredménye (tagdíjat nem fizető tagoktól levont hozam figyelembevételével)	1 585	15 846

A fedezeti és likviditási céltartalék csak kisebb mértékben tér el a tervezettől.

<b>Céltartalékok alakulása (eFt)</b>		
	Terv	Tény
Fedezeti céltartalék	23 188 484	23 513 809
Likviditási céltartalék	22 057	21 944

## 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	319 454	3 275	322 729	322 150	-874	321 276	2 696	-4 149	-1 453
Egyéb részesedések	5 968 860	1 238 039	7 206 899	6 739 081	1 506 748	8 245 829	770 221	268 709	1 038 930
Határidős ügyletek	0	0	0	-15 371	-45 287	-60 658	-15 371	-45 287	-60 658
Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	13 837 064	466 616	14 303 680	14 655 353	461 306	15 116 659	818 289	-5 310	812 979
Befektetési tevékenységből származó követelés/kötelezettség	1 328	5 450	6 778	1 328	5 450	6 778	0	0	0
Tagi kölcsön	29 810	2 175	31 985	29 810	2 175	31 985	0	0	0
<b>Összesen:</b>	<b>20 156 516</b>	<b>1 715 555</b>	<b>21 872 071</b>	<b>21 732 351</b>	<b>1 929 518</b>	<b>23 661 869</b>	<b>1 575 835</b>	<b>213 963</b>	<b>1 789 798</b>

## Forgatási célú értékpapírok értékpapír fajtánként 2016. december 31-én:

			adatok eFt-ban
Megnevezés	Bekerülési érték	Piaci érték (2016.12.31.)	Értékelési különbözet
Egyéb kötvények	1 209 799	1 204 550	-5 249
Magyar Államkötvények	11 517 314	12 304 941	787 627
Diszkont Kincstárjegyek	869 542	871 440	1 898
Befektetési jegyek (határozott futamidejű)	0	0	0
Jelzáloglevelek	707 025	735 728	28 703
Belföldön kibocsátott részvények	1 287 137	1 568 599	281 462
Befektetési jegyek (határozatlan futamidejű)	5 505 153	6 281 618	776 465
Külföldön kibocsátott részvények	414 609	395 612	-18 997
Határidős ügyletek	0	-60 658	-60 658
<b>Összesen:</b>	<b>21 510 579</b>	<b>23 301 830</b>	<b>1 791 251</b>

## Befektetések főbb adatainak földrajzi megoszlása 2016. 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
<b>ÖSSZESEN:</b>	<b>21 872 071</b>	<b>23 661 869</b>	<b>8 245 828</b>
<b>Európai Gazdasági Térség összesen</b>	<b>20 669 633</b>	<b>22 420 228</b>	<b>7 007 339</b>
<b>EU tagországok összesen</b>	<b>20 669 633</b>	<b>22 420 228</b>	<b>7 007 339</b>
Ausztria	115 815	119 665	119 665
Cseh Köztársaság	90 920	92 017	92 017
Lengyelország	207 874	183 930	183 930
Magyarország	19 845 468	21 581 500	6 168 611
Németország	409 556	443 116	443 116
<b>Egyéb ország</b>	<b>1 202 438</b>	<b>1 241 641</b>	<b>1 238 489</b>
Amerikai Egyesült Államok	1 202 438	1 241 641	1 238 489
Egyéb más országok	0	0	0

Befektetések főbb adatainak devizanemenkénti megoszlása 2016. december 31-én:

		adatok eFt-ban
Megnevezés	Befektetések időszak végi értéke - könyv szerinti értéken	Befektetések időszak végi értéke - piaci értéken
HUF	18 566 643	20 195 360
EUR	801 521	837 496
USD	2 188 606	2 336 594
Egyéb	315 301	292 419
<b>Összesen</b>	<b>21 872 071</b>	<b>23 661 869</b>

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
<b>Immateriális javak</b>	<b>16 601</b>	<b>3 363</b>	<b>366</b>	<b>13 604</b>
- Vagyoni értékű jogok	15 606	3 363	0	12 243
- Szellemi termékek	995	0	366	1 361
<b>Gépek, berendezések</b>	<b>394</b>	<b>0</b>	<b>57</b>	<b>451</b>
<b>Járművek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Beruházások, felújítások</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Összesen:</b>	<b>16 995</b>	<b>3 363</b>	<b>423</b>	<b>14 055</b>

**Értécsökkenés alakulása (eFt):**

ÉCS alakulása Eft				
	Nyitó	Csökkenés	Növekedés	Záró
<b>Immateriális javak</b>	<b>8 835</b>	<b>3 363</b>	<b>2 716</b>	<b>8 188</b>
- Vagyoni értékű jogok	8 671	3 363	2 297	7 605
- Szellemi termékek	164		419	583
<b>Gépek, berendezések</b>	<b>98</b>	<b>0</b>	<b>139</b>	<b>237</b>
<b>Járművek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Összesen:</b>	<b>8 933</b>	<b>3 363</b>	<b>2 855</b>	<b>8 425</b>

**8. Követelések alakulása**

Adatok eFt-ban

Jogcím	2015. év	2016. év
Tagdíjkövetelések	883 065	821 925
Tagi kölcsönök	29 810	31 985
Rendszeres támogatásokhoz kapcsolódó követelés	111	5
Befektetési tevékenységből származó követelés	1 328	6 777
Pénztártagokkal szembeni egyéb követelés	0	47
Munkavállalókkal szembeni követelések	63	0
<b>Összesen:</b>	<b>914 377</b>	<b>860 739</b>

**9. Kötelezettségek állománya**

Adatok eFt-ban

Jogcím	2015. év	2016. év
Tagokkal szembeni kötelezettségek	156	2 472
Kötelezettség áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	1 890	2 564
Vagyonkezelővel szembeni kötelezettség	35 989	38 013
Letétkezelővel szembeni kötelezettségek	1 377	1 548
Pénztárfelügyelettel szembeni kötelezettségek	1 468	1 732
Költségvetési befizetési kötelezettségek	4 123	3 911
Azonosítatlan függő befizetések	9 049	8 289
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség	167	208
<b>Összesen:</b>	<b>54 219</b>	<b>58 737</b>

**10. Aktív időbeli elhatárolások részletezése**

Adatok eFt-ban

Jogcím	2015. év	2016. év
Költségek és ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	107	769
<b>Összesen:</b>	<b>107</b>	<b>769</b>

A költségek aktív időbeli elhatárolása között a következő tételek találhatók:

Jogcím	eFt
- biztosítási díjak	31
- rendszergazda szolgáltatás díja	79
- jogtár használati díj	571
- chat szolgáltatás díja	61
- fiókbérleti díj	27
<b>Összesen:</b>	<b>769</b>

**11. Passzív időbeli elhatárolások**

Adatok eFt-ban

Jogcím	2015. év	2016. év
Bevételek passzív időbeli elhatárolása	1 007	946
Költségek és ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	2 599	969
<b>Összesen:</b>	<b>3 606</b>	<b>1 915</b>

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	857
- informatikai szolgáltatás díja	38
- nyomdai szolgáltatás díja	31
- biztosítási szolgáltatások	43
<b>Összesen:</b>	<b>969</b>



## 12. Céltartalékok alakulása, alapokat érintő rendezések

Adatok eFt-ban

Céltartalék megnevezése	Nyitó állomány	Változás	Záró állomány	Megosztás
<b>Működési céltartalék</b>	<b>6</b>	<b>128</b>	<b>134</b>	
<b>Fedezeti céltartalék</b>	<b>21 621 040</b>	<b>1 892 769</b>	<b>23 513 809</b>	<b>100,00%</b>
- Egyéni számlákon	21 614 586	1 878 487	23 493 073	99,91%
- Szolgáltatási számlákon	6 454	14 282	20 736	0,09%
<b>Likviditási és kockázati</b>	<b>20 625</b>	<b>1 319</b>	<b>21 944</b>	<b>100,00%</b>
- Értékelési különbözetre	190	-55	135	0,62%
- Egyéb likviditási célokra	20 400	1 373	21 773	99,22%
- Azonosítatlan befizetések	35	1	36	0,16%
<b>Meg nem fizetett tagdíjak</b>	<b>830 863</b>	<b>-46 408</b>	<b>784 455</b>	<b>100,00%</b>
- Működési célú	52 068	-1 152	50 916	6,49%
- Fedezeti célú	778 186	-45 221	732 965	93,44%
- Likviditási és kockázati célú	609	-35	574	0,07%
<b>Céltartalékok összesen</b>	<b>22 472 534</b>	<b>1 847 808</b>	<b>24 320 342</b>	

## Alapokat érintő rendezések

	eFt
<b>Fedezeti céltartalékot érintő rendezések:</b>	<b>-29 313</b>
- azonosított függő tételek hozama	123
- tagdíjat nem fizető tagoktól levont hozam	-29 584
- elhunyt tag fedezetének felosztása	148
- egyéb rendezés	0
<b>Likviditási céltartalékot érintő rendezések:</b>	<b>341</b>
- azonosított függő tételek hozama	0
- tagdíjat nem fizető tagoktól levont hozam	333
- kilépők, átlépők, visszautalt szolgáltatás leírása	0
- értékhatár alatti negatív elszámolások leírása	8
- egyéb rendezés	0
<b>Függő tételekre képzett céltartalékot érintő rendezések:</b>	<b>-127</b>
- azonosított függő tételek hozama fedezeti tartalékra	-123
- azonosított függő tételek hozama likviditási tartalékra	0
- azonosított függő tételek hozama működési tartalékra	-4
<b>Működési céltartalékot érintő rendezések:</b>	<b>29 255</b>
- azonosított függő tételek hozama	4
- tagdíjat nem fizető tagoktól levont hozam	29 251

## Specifikus rész

### 13. Mutatószámok

Gazdálkodást közvetlenül jellemző mutatók

	2015. év	2016. év
<b>1. Tagdíjbevétel / összes bevétel tartalékonként</b>		
- Fedezeti tartalék	41,50%	40,99%
- Likviditási tartalék	36,54%	42,07%
- Működési tartalék	42,35%	46,35%
<b>2. Befektetési tevékenység bevétele / összes bevétel tartalékonként</b>		
- Fedezeti tartalék	34,25%	37,09%
- Likviditási tartalék	33,81%	28,41%
- Működési tartalék	0,67%	0,47%
<b>3. Támogatások, adományok / összes bevétel tartalékonként</b>		
- Fedezeti tartalék	0,55%	0,55%
- Likviditási tartalék	0,00%	0,00%
- Működési tartalék	19,04%	17,94%
<b>4. Tagok egyéb befizetései, különféle egyéb bevételek / összes bevétel tartalékonként</b>		
- Fedezeti tartalék	23,70%	21,37%
- Likviditási tartalék	29,65%	29,52%
- Működési tartalék	37,94%	35,24%
<b>5. Anyagjellegű ráfordítások / működéssel kapcsolatos költségek, ráfordítások</b>	30,67%	31,65%
<b>6. Bér és személyi jell. kiadások / működéssel kapcsolatos költségek, ráfordítások</b>	33,20%	34,98%
<b>7. Egyéb költségek, ráfordítások / működéssel kapcsolatos költségek, ráfordítások</b>	36,13%	33,11%
<b>8. Befektetési tevékenység ráfordításai / működéssel kapcsolatos költségek, ráfordítások</b>	0,00%	0,26%
<b>9. Likviditási tartalék egyes tartalékai / likviditási tartalék záró állománya</b>		
- Értékelési különbözetre	0,92%	0,62%
- Egyéb kockázatokra	98,91%	99,22%
- Azonosítatlan befiz. hozamára	0,17%	0,16%

**Egyéb mutatók**

	<b>2015. év</b>	<b>2016. év</b>
Egyéni számlák állományának átlagos értéke Ft/fő	581 678	655 737
Egy főre jutó átlagos havi befizetés Ft/fő/hó	3 772	4 277

## 14. Pénztár befektetési politikája

### Makrogazdasági összefoglaló

#### Gazdasági növekedés

2017-ben folytatódhat a hazai GDP dinamikus bővülése. A gazdaság a javuló belső kereslet hozzájárulásával 2017-ben 3,6 százalékkal, 2018-ban 3,7 százalékkal növekedhet. A bővülést támogatja továbbá az expanzív hazai monetáris politika, a kormányzati serkentő intézkedések, az állami- és a magánszektor beruházásainak élénkülése, valamint az új 2014-2020-as EU költségvetési ciklus forrásainak gyorsított lehívása. A növekedést a termelési oldalról az elmúlt időszakban elsősorban a szolgáltatások és a mezőgazdaság bővülése fűthette. Felhasználási oldalról a háztartások fogyasztásának erőteljes bővülése támogathatta az expanziót, amely tovább élénkülhet az elkövetkezendő években többek között a munkapiaci aktivitás növekedésének, az alacsony inflációs pályának és az emelkedő reálbéreknek köszönhetően.

A Magyar Nemzeti Bank laza monetáris politikája, a nem konvencionális eszközök, illetve az alacsony kamatkörnyezet egyaránt támogatják a vállalati hitelezés és a beruházások erőteljes felfutását. A lakossági beruházás aktivitását a reáljövedelem emelkedése és a lakásépítéseket támogató kormányzati intézkedések is növelik. Az európai uniós források beáramlásnak köszönhetően az állami beruházások az idei évben tovább fokozódhatnak.

Az eurózóna tagországainak moderált expanziója, az Európai Központi Bank meghosszabbított eszközvásárlási programja és egyéb likviditásfokozó intézkedései, valamint a historikusan még mindig alacsony olajárak változatlanul támogatják a hazai exportszektor visszafogott növekedését. Mindazonáltal, a feltörekvő országok kereslete lassabban bővülhet, valamint az európai konjunktúrára negatív hatást fejt ki a „Brexit”, ezért a hazai export növekedése moderáltabb lehet 2017-ben.

#### Infláció

2016 novemberében 1,1 százalékra emelkedett az infláció és várakozásaink alapján a következő negyedévekben is folytatódhat a fogyasztói árindex fokozatos emelkedése. Az infláció normalizálódását támogatja a bázishatás, a dinamikus bővülő lakossági fogyasztás, a bérdinamika élénkülése, a negatív kibocsátási rés szűkülése, a hazai laza monetáris politika, valamint az Európai Központi Bank likviditásfokozó programjai.

Mindazonáltal az inflációs várakozások továbbra is horgonyoztak, a költségkörnyezet és az importált inflációs hatás mérsékelt, ezért az árnövekedés üteme moderáltabb maradhat. Az inflációs mutató változatlanul elmarad a 3

százalékos középtávú jegybanki céltól, és várhatóan csak 2018 elején kerül annak közelébe.

## **Munkaerőpiac**

A hazai GDP bővülésének következtében tovább csökkent a munkanélküliségi ráta, amely 2016 decemberében 4,5%-ig süllyedt. A foglalkoztatás erőteljes növekedéséhez a versenyszféra jelentősen hozzájárul. A munkaerő-piaci kereslet bővülése mellett további nominális bérnövekedés valósulhat meg a versenyszférában. A béremeléseknek és az alacsony inflációs környezetnek köszönhetően jelentős mértékben emelkedhetnek a reálbérek. A Magyar Nemzeti Bank az idei év egészére 4,7 százalékos munkanélküliségi rátát prognosztizál, míg 2018-ban a 4,4 százalékos értéket is megközelítheti a mutató.

## **Költségvetés, egyensúly**

A külső finanszírozási képesség a GDP 7,5%-a körül stabilizálódott 2016 második negyedévében. A mérséklődő tendencia 2017-ben is fennmaradhat. A mutató csökkenése az EU-transzferek alacsonyabb felhasználáshoz kötődik főként. A második negyedévben historikusan magas szintre, a GDP 9,8%-ra kapaszkodott a külkereskedelmi egyenleg. A magas érték az exportvolumen emelkedésének és az exportáraknál nagyobb mértékben csökkenő importáraknak tudható be, ám 2017-ben a fogyasztás bővülése és a beruházások expanziója miatt az egyenleg némileg romolhat a bővülő importon keresztül.

A csökkenést valamelyest ellensúlyozza a bővülő ütemben beáramló EU-s források hatása. Az áru- és szolgáltatásegyenleg emelkedő többletének köszönhetően az előzetes havi adatok alapján a harmadik negyedévben tovább javulhatott a külső egyensúlyi pozíció. Folytatódott a jövedelemegyenleg hiányának mérséklődése, ami főként a külföldi és tulajdonosi hitelek kamategyenlegének süllyedésével indokolható, mely süllyedés az alacsony kamatkörnyezet miatti átárazódásban ragadható meg. A transzferegyenleg jelentős csökkenést mutatott a felhasznált transzferek előző időszakhoz képest elmaradó értéke miatt. A folyó fizetési mérleg többlet a GDP arányában mérve 4,5%-ra emelkedett.

A nettó külső adósság 1,1 milliárd euróval csökkent a második negyedévben. Ennek szerkezetét a forintosításhoz nyújtott devizalikviditás befolyásolta. Az időszak során stabilizálódott a finanszírozási képesség, amely két ellentétes folyamat eredője: Első a magánszektor nettó pozíciója kis mértékben romlott, második az állam finanszírozási igénye historikus mélypontra süllyedt. Az első negyedévben a nettó külső adósság a GDP 23%-ra redukálódott. A bruttó külső adósság a látványosabb pozitív tendenciát követően 73,5-74% körül stabilizálódik 2016-ban, amely az

államháztartás adósságjellegű forrásainak kiáramlásának köszönhető. 2017-ben 73% alá csúszhat a mutató értéke. Biztató fejlemény, hogy a külső adósságmutatók a magas finanszírozási képességnek köszönhetően tovább mérséklődhetnek.

A kormányzati szektor alacsony hiánya 2016-ban tovább csökkenhet olyannyira, hogy az utolsó negyedévre jelentős mozgástér maradhat a hiánycél teljesülése mellett. 2017-ben a költségvetés gazdaságélénkítő lépései mentén némileg 2% környékére emelkedhet a deficit. Az MNB előrejelzése értelmében a költségvetés ESA hiánya a GDP 1,5-2% között alakulhat, míg 2017-ben 1,8-2,2%-ra kúszhat fel. Ez jelentős mozgástérrel eredményez az államháztartás gazdálkodásában. 2017-ben pozitív keresletélénkítő impulzusok várhatóak egyfelől a költségvetésben elfogadott kiadások, másfelől a beterjesztett adócsökkentések miatt. A gazdaságdinamizáló csomagok közé a közalkalmazottak bérének növelése, a beruházások ösztönzése, illetve az adócsökkentések sorolhatóak.

Az elsődleges egyenleg romlását eredményezi az adócsökkentés, ám ennek költségvetési hatását mérséklik az elfogadott béremelések. A kormányzati beruházások mértékét növeli az uniós támogatások nagyobb volumenű lehívása. Az előrejelzésben bizonytalanságot okozhat az uniós források kifizetése és azok felhasználása.

### **Állampapírpiac, CDS felár**

A világgazdaság bővülése folytatódott a harmadik negyedévben, de a növekedés továbbra is törékenynek bizonyul. A visszafogott inflációs szintek a jegybanki céloktól elmaradnak, de a várakozások jelentős mértékben emelkedtek a korábbi időszakhoz képest. Decemberben 25 bázispontos kamatemelést hajtott végre a FED, az EKB tágítva a monetáris divergenciát, meghosszabbította az eszközvásárlási programot. A kelet-közép-európai régióban - változatlanul – fenntartották a laza monetáris politikát, mi több egyes országokban további enyhítés várható.

Az amerikai elnökválasztás kavart nagy hullámokat a globális tőkepiacon. A kötvénypiacokat jelentős tőkekiáramlás érte, amely érdemi hozamemelkedést generált a fejlődő és fejlett állampapír piacokon.

A hazai pénzügyi folyamatokat a jegybanki eszköztár módosítása és a finomhangoló swap tenderek is befolyásolták. A három hós betéti instrumentum korlátozása által kiszorult likviditás az állampapír és bankközi piacra áramlásával tovább csökkentette a hozamokat. A pozitív inflációs várakozások következtében a hozamgörbe hosszabb szakasza jelentősen feljebb toldott.

Az államkötvények elsődleges piacán erős kereslet volt tapasztalható, de hozamsüllyedés a rövid papíroknál valósult meg az eszköztár átalakítás likviditásbővítő hatása miatt. A hosszú oldalon markáns hozamemelkedés történt a

nemzetközi kötvény eladói hullám következtében. A másodpiaci hozamgörbe meredekebbé vált az időszak során.

A rövid-közép lejáraton 15-40 bázisponttal, míg a hosszabb lejáraton 10-50 bázisponttal kerültek feljebb a hozamok. A hazai kockázati megítélés romlásában nemzetközi tényezők játszottak közre. Hazánk 5 éves szuverén CDS felára az időszak első felében historikusan alacsony szinten mozogott, majd az amerikai elnökválasztás után a kockázatkerülés következtében megugrott, mintegy 20 bázisponttal. A régiós felárak hasonló mintázatot követtek. A felár emelkedése azonban elmarad a Brexit-referendum során tapasztaltaktól.

## **Forint árfolyam**

2016 negyedik negyedében jellemzően a 305 és 315 forint közötti komfort zónájában oldalazott az EURHUF devizapár. Ezzel szemben december végére számottevően gyengült a forint a dollárral szemben, amely elsősorban a dollár erősödésével magyarázható. A forintot támogatta a negyedév során a kedvező hazai makrogazdasági kép, a Moody's felminősítése, az Európai Központi Bank laza monetáris politikája (alacsony kamatlábak, eszközvásárlási program kibővítése stb.) és a pozitív nemzetközi tőkepiaci hangulat.

## **Alapkamat**

A Magyar Nemzeti Bank 750 milliárd forintra csökkentette a 3 hónapos betéti eszköz állományát, valamint további nem-konvencionális eszközök bevezetését helyezte kilátásba szükség esetén. Az infláció idővel ugyanakkor fokozatosan emelkedő pályára állhat, aminek tükrében már korlátozottabb lehet a tere a laza monetáris politikának. Ennek fényében már nem számítunk a hazai pénzpolitika érdemi lazulására, valamint ezzel párhuzamosan a hozamok süllyedése is megállhat az elkövetkezendő negyedévekben.

## **Részvénypiaci összefoglaló**

Az év egészének hullámzó teljesítményét a negyedik negyedév során impozáns emelkedéssel feleltették a globális részvénypiacok. Novemberben elnökválasztást tartottak az Egyesült Államokban, megválasztását követően Donald Trump „piacbarát” hangnemet ütött meg, valamint jelentős fiskális stimulus intézkedéseket helyezett kilátásba, aminek köszönhetően javultak a hosszú távú inflációs várakozások. A GDP bővülés szempontjából döntő fontosságú szolgáltató szektorbeli beszerzési menedzser indexek novemberben és decemberben éves csúcsra kerültek, a javuló gazdasági teljesítmény következtében decemberben kamatot emelt a Fed, illetve felfelé módosították a jegybankárok a 2017-es kamatpályára vonatkozó prognózist. Jelenleg az amerikai jegybank három 25 bázispontos kamatemelést

vizionál 2017-ben. A részvényt piacok emelkedését a negyedév során a vállalati szektor nyereségességének javulása, a likviditásbőség és a historikusan még mindig alacsony hozamkörnyezet is támogatta.

Az euró-zóna inflációs mutatója továbbra is jelentősen az EKB 2 százalékos célja alatt tartózkodott, így a közös európai monetáris döntéshozók 2017 végéig meghosszabbították az eszközvásárlási programot, melynek mértéke 2017 áprilisától havi 60 milliárd euróra módosul. Az Európai Központi Bank emellett továbbra is kész a szükséges likviditást biztosítani, amennyiben a tagországain belüli feszültségek ezt indokoltá teszik. Olaszországban elbukott a nagyon várt decemberi népszavazás, Matteo Renzi miniszterelnök lemondott, ugyanakkor nem tartottak előrehozott választásokat. Ezenkívül állami segítséggel kimentik a bajba jutott Monte dei Paschi bankot, amely enyhítheti az olasz (valamint az európai) bankszektoron lévő nyomást. Ennek fényében a német DAX és a STOXX 50 indexek tovább meneteltek a negyedév során. Az EURUSD devizapár a Fed szigorodó hangvételének, az EKB laza monetáris politikájának és az euróövezet belpolitikai válságának következtében 1.04-1.05 felé vette az irányt.

Hosszú tárgyalássorozatot követően az OPEC országoknak sikerült megállapodni a kitermelési kvóták csökkentéséről, így akár már 2017 első félévében is egyensúlyba kerülhet a globális olajpiac és elindulhat a készletek fokozatos csökkenése. A fejlemények hatására az olaj világpiaci árfolyama az 50 dolláros szint felé emelkedett. A magasabb olajárak javították továbbá az olajipari vállalatok megítélését is.

Az előremutató kínai feldolgozóipari és szolgáltatói beszerzési menedzserindexek a növekedést jelző 50.0-es érték felett tartózkodtak, ami optimizmusra ad okot, mindazonáltal a vegyes makrogazdasági kép, a magán és az állami szféra dinamikus eladósodottsága, az USDCNY fokozatos emelkedése, a Fed szigorodó monetáris kondíciói és Trump protekcionista kampányígéretei aggodalomra adtak okot és növelték a tőkepiaci turbulenciát a régióban. A japán részvényt piac és az USDJPY devizapár emelkedését segítette, hogy a japán jegybank továbbra is kész az összes elérhető eszközt használni az infláció felpörgetése és a jen gyengítése érdekében.

A BUX index 2016 egészében és a negyedik negyedévben is jól teljesített, amely többek között a javuló hazai fundamentumokkal, az alacsony hozamkörnyezettel és a felminősítésekkel magyarázható. Mind a négy blue-chip számottevően emelkedett, a Magyar Telekomot támogatta a profitszámok bővülése, az eladósodottság csökkenése és a vonzó osztalékhozam. Az OTP részvények megítélését javította a hazai dinamikus GDP növekedés, a kedvezőbb kilátások, a csökkenő bankadó, de katalizátorként jelen van az orosz és az ukrán leányok teljesítményének esetleges



normalizációja is. A MOL papírai az olajárak emelkedésével párhuzamosan szintén felfelé araszoltak, a horvát leánycégből történő kiszállás 2017-re is sztorit kínálhat. A Richter saját fejlesztésű termékeinek várható felfutása miatt került fókuszba, mely az egész európai gyógyszersektor egyik legkomolyabb nyertesévé tette a hazai gyártót.

**Benchmark elemek teljesítménye 2016. évben**

Indexek	I. név	II. név	III. név	IV. név	2016.
BUX	10,58%	-0,47%	5,08%	15,68%	33,79%
CECE (EUR)	3,97%	-12,10%	2,31%	10,84%	3,63%
MAX Composite	3,71%	-0,47%	2,32%	0,73%	6,39%
MSCI BRIC	2,40%	4,59%	7,78%	1,94%	12,16%
RMAX	0,21%	0,24%	0,36%	0,41%	1,22%
S&P 500	2,75%	4,72%	0,42%	9,73%	12,23%
SX5E (T)	-7,73%	-4,06%	2,48%	10,27%	0,03%

**A 2016. 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 kezeléséről. 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 vagyongazdálkodóhoz való kihelyezésével - a mindenkori jogszabályi rendelkezések keretei között fekteti be, biztosítva

- a Pénztár folyamatos fizetőképességének fenntartását,
- a befektetések összhangját a Pénztár rövid lejáratú, közép és hosszú távú kötelezettségeivel,
- a kockázat-hozam optimális viszonyát.

Az önkéntes nyugdíjpénztári tevékenység céljának és a pénztártagok érdekeinek megfelelően a befektetések kiválasztását a fedezeti tartalék esetében a választható portfóliók időhorizontjához alkalmazkodó, elsősorban hosszú távú szemlélet jellemzi, ennek megfelelően a Pénztár elsősorban

- stratégiai befektetőként lép fel a tőkepiacon,
- a hosszú távú piaci tendenciák alapján dönt a befektetések allokációjáról,

elérendő célok:

- egyes portfóliók hozamának maximalizálása, a kockázatok elfogadható szintje mellett,
- hosszútávon az idősúlyos inflációt meghaladó idősúlyos hozam elérése.

A Pénztár kisebb volumenben rövidebb időtávú, taktikai befektetéseket is végezhet.

A fentiekben megfogalmazott célokat a Pénztár a változó piaci feltételekhez alkalmazkodni képes Befektetési politikával szándékozik elérni. Ennek érdekében a Pénztár 2016. május 24-i közgyűlése határozott a Választható portfólió szabályzat és a Befektetési politika szétválasztásáról. Ez a szabályozás technikai megoldás azt eredményezi, hogy az Igazgató Tanács közvetlenül dönthet a Befektetési politika módosításáról a Választható portfólió szabályzatban megszabott keretek között.

Az MNB 2016. június 29-ei jóváhagyó határozata után hatályba lépő VPR szabályzat és Befektetési politika 2016. július 8-tól hatályos. Ezen szabályzatok alapvetően technikai jellegű módosításokat tartalmaztak, a portfóliók összetétele csak a FIX portfólió esetében módosult. Itt a minimális állampapír arány 30%-ról 60%-ra emelkedett, a célarány 90%-lett és a bankbetétek maximális aránya 20%-ban került meghatározásra. Az egyes portfóliók kockázati besorolását a szabályzatok megfeleltették a befektetési alapoknál alkalmazott 2009/65/EC számú Európai Bizottság UCITS direktívájának és az ajánlott befektetési időtávok is feltüntetésre kerültek.

A választható portfóliók összetételét a 2016. december 9-ei hatállyal módosuló Befektetési Politika érintette lényegesen. Ekkor a portfólióknál az állampapír portfólió hosszabbítása (CMAX Composite komponens növelése) és az RMAX index-szel jellemzett rövid komponens csökkentésére került sor. A FIX portfólió esetében a ZMAX indexet az RMAX index váltotta fel. Jelentősen átstrukturálódtak a részvény és részvény alapú befektetések komponensei is. Itt a diverzifikáció növelése volt a szempont. A módosításra a pénzügyi hozamok jelentős csökkenése és a tőkepiachoz való rugalmas alkalmazkodás miatt volt szükség.

A tagok által választható portfóliók:

- ELDORADO FIX (pénzügyi) portfólió
- ELDORADO STANDARD (Konzervatív) 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, amelynél olyan rövid távú, elsősorban pénzügyi portfóliót kell kialakítani

annak érdekében, hogy alacsony-mérsékelt veszteségkockázatot és megfelelő likviditást biztosítson.

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 1-2 év.

### **Az ELDORADO MEDIUM portfólió**

Az ELDORADO MEDIUM egy kötvénytúlsúlyos vegyes portfólió, amelynél olyan középtávú, vegyes befektetési portfóliót kell kialakítani, amely mérsékelt 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 30 százalékát nem haladhatja meg.

A portfólió kockázati besorolása a 7-es skálán **4-es közepes, de jellemzően mérsékelt közepes.**

Az ajánlott befektetési időtáv 3 évnél hosszabb.

### **Az ELDORADO BUSINESS portfólió**

Az ELDORADO BUSINESS egy kiegyensúlyozott jellegű vegyes-dinamikus portfólió, esetében olyan hosszú távú, dinamikus elemeket tartalmazó befektetési portfóliót kell kialakítani, amely magasabb, de még közepesnek minősülő hozamkockázati 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 **4-es közepes.**

Az ajánlott befektetési időtáv 10 évnél hosszabb.

### **Az ELDORADO FIX portfólió (2016.07.07-ig)**

A célportfólió 35%-ban bankszámlapénz és lekötött bankbetét, 10 %-ban pénzpiaci befektetési alap, 55%-ban pedig rövid lejáratú állampapír és állami garanciájú

hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, jellemzően diszkont kincstárjegy és MNB kötvény.

A nyugdíjpénztár célja az Eldorado Fix portfolió kialakításával az, hogy megtakarítási lehetőséget nyújtson azon pénztártagok részére, akik a alacsony kockázat mellett kívánnak befektetni, kizárva mind a részvények, mind a hosszú távú állampapírok piaci megítélésének változásából eredő kockázatokat.

Ennek megfelelően benchmarkként 100% ZMAX-ot, mint rövid futamidejű zérókupon állampapír indexet határozta meg a pénztár, mint elvárt hozamot.

### **Az ELDORADO FIX portfolió (2016.07.08 – 2016.12.08. közötti időszakban)**

Az ELDORADO FIX egy nagyon konzervatív pénzpiaci jellegű állampapír portfolió, amely legalább 60%-ban állampapírokat és államilag garantált kötvényeket tartalmaz. A portfolió kialakításánál a hozamveszteségek elkerülése és pozitív hozam biztosítása a kiemelt cél. A célportfolió 85%-ban rövid lejáratú, vagy változó kamatozású állampapír és állami garanciájú hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, jellemzően diszkont kincstárjegy és MNB kötvény. A pénzpiaci jellegű befektetési alapok maximális aránya 20% lehet.

A nyugdíjpénztár célja az Eldorado Fix portfolió kialakításával az, hogy megtakarítási lehetőséget nyújtson azon pénztártagok részére, akik a legkisebb kockázat mellett kívánnak befektetni, kizárva mind a részvények, mind a hosszú távú állampapírok piaci megítélésének változásából eredő kockázatokat.

A portfolió kockázati besorolása az 1-7-ig terjedő skálán **2-es, alacsony kockázatú**.

Az ajánlott befektetési időtáv 0-2 év.

### **Az ELDORADO FIX portfolió (2016.12.09-től)**

Az ELDORADO FIX egy nagyon konzervatív pénzpiaci jellegű állampapír portfolió, amely legalább 60%-ban állampapírokat és államilag garantált kötvényeket tartalmaz. A portfolió kialakításánál a hozamveszteségek elkerülése és pozitív hozam biztosítása a kiemelt cél. A célportfolió 85%-ban rövid lejáratú, vagy változó kamatozású állampapír és állami garanciájú hitelviszonyt megtestesítő értékpapír. Az egyedi változó kamatozású papírok futamideje maximálisan 5 év lehet. A portfolió átlagos hátralévő futamideje legfeljebb 2 év (a célérték 1 év). A pénzpiaci jellegű befektetési alapok maximális aránya 20% lehet.

A nyugdíjpénztár célja az Eldorado Fix portfolió kialakításával az, hogy megtakarítási lehetőséget nyújtson azon pénztártagok részére, akik a legkisebb kockázat mellett kívánnak befektetni, kizárva mind a részvények, mind a hosszú távú állampapírok piaci megítélésének változásából eredő kockázatokat.

A portfolió kockázati besorolása az 1-7-ig terjedő skálán **2-es, alacsony kockázatú**.

Az ajánlott befektetési időtáv 0-2 év.

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

**ELDORADO STANDARD (Konzervatív) portfólió (2016.12.08-ig)**

<b>Eszközcsoport</b>	<b>Min. arány</b>	<b>Max. arány</b>	<b>Cél arány</b>	<b>Megjegyzés</b>
<b>Fedezeti tartalék</b>				
Magyar állampapírok, MNB kötvények, államilag garantált kötvények	80%	100%	90%	részportfólió durationje - legfeljebb az RMAX index - átlag durationje + 3 év
Egyéb (nem állam-) kötvények	0%	15%	0%	-
Külföldi kötvények	0%	5%	0%	-
Jelzáloglevelek	0%	15%	10%	
Magyar részvények	0%	10%	0%	-
Magyarországon kibocsátott befektetési jegyek	0%	10%	0%	- Magyarországon kibocsátott befektetési jegyek, beleértve a Standard&Poor's 100, a Euro Stoxx 50, a CECE (EUR), az MSCI BRIC kosarában szereplő részvényeket tartalmazó befektetési alapokat  Ingatlanalapok befektetési jegyein keresztül, közvetett módon megvalósuló ingatlanbefektetések
Külföldi befektetési jegy	0%	10%	0%	- Külföldi befektetési jegyek - Részvényalapú befektetési jegyek esetén:  a Standard&Poor's 100, a Euro Stoxx 50, a CECE (EUR), az MSCI BRIC kosarában szereplő részvényeket tartalmazó külföldi befektetési jegyek  Ingatlanalapok befektetési jegyein keresztül, közvetett módon megvalósuló ingatlanbefektetések
Külföldi részvények	0%	10%	0%	- a Standard&Poor's 100, a DJ Euro Stoxx 50, a CECE (EUR), az MSCI BRIC kosarában szereplő részvények  - a Standard&Poor's 100, a Euro Stoxx 50, a CECE (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 tőke-alap 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 maximum aránya legfeljebb 10 % lehet.

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

### **ELDORADO STANDARD (Konzervatív) portfólió (2016.12.09-től)**

<b>Eszközcsoport</b>	<b>Min. arány</b>	<b>Max. arány</b>	<b>célarány</b>	<b>Megjegyzés</b>
<b>Fedezeti tartalék</b>				
Magyar állampapírok, MNB kötvények, államilag garantált kötvények	80%	100%	90%	részportfólió durationje 2-3 év közötti
Egyéb (nem állam-) kötvények	0%	15%	0%	-
Külföldi kötvények	0%	5%	0%	-
Jelzáloglevelek	0%	15%	10%	
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 devizaárfolyamkockázat 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 tőke-alap 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 MEDIUM (Kiegyensúlyozott) portfólió (2016.12.08-ig)**

<b>Eszközcsoport</b>	<b>Min. arány</b>	<b>Max. arány</b>	<b>célarány</b>	<b>Megjegyzés</b>
<b>Fedezeti tartalék</b>				
Magyar állampapírok, MNB kötvények, államilag garantált kötvények	60%	90%	75%	részportfólió durationje: - legalább 1 év - legfeljebb a MAX Comp index átlagdurationje + 1 év
Egyéb (nem állam-) kötvények	0%	10%	0%	-
Külföldi kötvények	0%	10%	0%	-
Jelzáloglevelek	0%	10%	2,50%	
Magyar részvények	0%	10%	2,50%	-
Magyarországon kibocsátott befektetési jegyek *	0%	25%	10%	Magyarországon kibocsátott befektetési jegyek, beleértve a Standard&Poor's 100, a Euro Stoxx 50, a CECE (EUR), az MSCI BRIC kosarában szereplő részvényeket tartalmazó befektetési alapokat  Ingatlanalapok befektetési jegyein keresztül, közvetett módon megvalósuló ingatlanbefektetések -
Külföldi befektetési jegyek, Külföldi részvények és részvényalapú befektetési jegyek, ETF-ek*	0%	25%	5%	Külföldi befektetési jegyek - Részvényalapú befektetési jegyek esetén:  <ul style="list-style-type: none"> <li>• a Standard&amp;Poor's 100, a Euro Stoxx 50, a CECE (EUR), az MSCI BRIC kosarában szereplő részvényeket tartalmazó külföldi befektetési jegyek</li> <li>• a Standard&amp;Poor's 100, a Euro Stoxx 50, a CECE (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.</li> </ul> - 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.
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: RMAX

*\*A Magyarországon és külföldön kibocsátott ingatlanba befektető befektetési alapok együttes aránya nem haladhatja meg a portfólió eszközeinek a 10%-át, továbbá a kockázattőke-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 30% lehet, de nem lehet kevesebb, mint 2,5%. A befektetési alapok összege 2,5% és 32,5% között kell, hogy legyen.

A magyar részvények és részvénytúlsúlyos befektetési alapok együttes aránya összesen 17,5%-a lehet.

A Portfólióban a részvények, részvénybefektetésen, alapuló befektetési instrumentumok aránya a befektetett eszközök 30 százalékát nem haladhatja meg.

A kötvény típusú befektetéseknél el kell érnie a befektetett eszközök 35%-át.

### **ELDORADO MEDIUM (Kiegyensúlyozott) portfólió (2016.12.09-től)**

<b>Eszközcsoport</b>	<b>Min. arány</b>	<b>Max. arány</b>	<b>célarány</b>	<b>Megjegyzés</b>
<b>Fedezeti tartalék</b>				
Magyar állampapírok, MNB kötvények, államilag garantált kötvények	60%	90%	70%	Részportfólió durationje CMAX +/-1,5 év
Egyéb (nem állam-) kötvények	0%	10%	0%	-
Külföldi kötvények	0%	10%	0%	-
Jelzáloglevelek	0%	10%	0%	
Magyar részvények	0%	10%	3,0%	-
Magyarországon kibocsátott befektetési jegyek*	0%	30%	12%	- Magyarországon kibocsátott befektetési jegyek, beleértve a Standard&Poor's 500, a Euro Stoxx 50,

				<p>a CETOP (EUR), az MSCI BRIC kosarában szereplő részvényeket tartalmazó befektetési alapokat</p> <p>Ingatlanalapok befektetési jegyein keresztül, közvetett módon megvalósuló ingatlanbefektetések</p>
<p>Külföldi befektetési jegyek, Külföldi részvények és részvényalapú befektetési jegyek, ETF-ek *</p>	0%	30%	10%	<p>- Külföldi befektetési jegyek - Részvényalapú befektetési jegyek esetén:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• a Standard&amp;Poor's 500, a Euro Stoxx 50, a CETOP (EUR), az MSCI BRIC kosarában szereplő részvényeket tartalmazó külföldi befektetési jegyek</li> <li>• a Standard&amp;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.</li> </ul> <p>Ingatlanalapok befektetési jegyein keresztül, közvetett módon megvalósuló ingatlanbefektetések</p>
<p>Szabványosított, illetve nem szabványosított határidős és opciós ügyletek</p>	0%	5%	0%	<p>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.</p>
<p>Bankszámlapénz és bankbetét</p>	0%	15%	0%	<p>Átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 20%-a is lehet.</p>
<p>Származtatott befektetési alapok</p>	0%	5%	5%	<p>Benchmark: RMAX</p>

*\*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 30 % lehet, de nem lehet kevesebb, mint 2,5% A befektetési alapok összege 2,5 % és 32,5 % között kell, hogy legyen.

A magyar részvények és részvénytúlsúlyos befektetési alapok együttes aránya összesen 22,5 %-a lehet.

A Portfolióban a részvények, részvénybefektetésen, alapuló befektetési instrumentumok aránya a befektetett eszközök 30 százalékát nem haladhatja meg.

A kötvény típusú befektetéseknél el kell érnie a befektetett eszközök 35 %-át.

### ELDORADO BUSINESS (Növekedési) portfólió (2016.12.08-ig)

Eszközcsoport	Min. arány	Max. arány	célarány	Megjegyzés
<b>Fedezeti tartalék</b>				
Magyar állampapírok, MNB kötvények, államilag garantált kötvények	27,50%	57,50%	40%	részportfólió durationje: - legalább 2 év - legfeljebb a MAX Comp index átlagdurationje + 1 év
Egyéb (nem állam-) kötvények	0%	10%	0%	-
Külföldi kötvények	0%	10%	0%	-
Jelzáloglevelek	0%	15%	5%	
Magyar részvények	0%	22,50%	5%	BUX benchmark
Magyarországon kibocsátott befektetési jegyek *	0%	50%	15%	Magyarországon kibocsátott befektetési jegyek, beleértve a Standard&Poor's 100, a Euro Stoxx 50, a CECE (EUR), az MSCI BRIC kosarában szereplő részvényeket tartalmazó forintban kibocsátott befektetési alapokat  Ingatlanalapok befektetési jegyein keresztül, közvetett módon megvalósuló ingatlanbefektetések
Külföldi befektetési jegyek, Külföldi részvények és részvényalapú befektetési jegyek, ETF-ek *	0%	50%	30%	Külföldi befektetési jegyek  - Részvényalapú befektetési jegyek esetén - a Standard&Poor's 100, a Euro Stoxx 50, a CECE (EUR), az MSCI BRIC kosarában szereplő részvények  -

				- a Standard&Poor's 100, a Euro Stoxx 50, a CECE (EUR), az MSCI BRIC kosarában szereplő részvényeken kívül azon tőzsdéken forgó részvények, amelyek a fenti indexekben lévő részvények kibocsátó országát reprezentálják.  Ingatlanalapok befektetési jegyein keresztül, közvetett módon megvalósuló ingatlanbefektetések -
Strukturált termékek**	0%	5%	0%	a Pénztárnak meg kell jelölnie, hogy a termék melyik benchmarkellel 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.
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: RMAX

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

### ELDORADO BUSINESS (Növekedési) portfólió (2016.12.09-től)

Eszközcsoport	Min. arány	Max. arány	célarány	Megjegyzés
<b>Fedezeti tartalék</b>				
Magyar állampapírok, MNB kötvények, államilag garantált kötvények	27,50%	57,50%	40%	részportfólió durationje: - legalább 2 év - legfeljebb a MAX Comp index átlagdurationje + 1,5 év
Egyéb (nem állam-) kötvények	0%	10%	0%	-
Külföldi kötvények	0%	10%	0%	-
Jelzáloglevelek	0%	15%	2,5%	
Magyar részvények	0%	22,50%	10,0%	BUX benchmak
Magyarországon kibocsátott befektetési jegyek*	0%	50%	17,5%	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  Ingatlanalapok befektetési jegyein keresztül, közvetett módon megvalósuló ingatlanbefektetések

Külföldi befektetési jegyek, Külföldi részvények és részvényalapú befektetési jegyek, ETF-ek*	0%	50%	25%	<p>- Külföldi befektetési jegyek</p> <p>- Részvényalapú befektetési jegyek esetén:</p> <p>- a Standard&amp;Poor's 500, a Euro Stoxx 50, a CETOP (EUR), az MSCI BRIC kosarában szereplő részvények</p> <p>- a Standard&amp;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.</p> <p>Ingatlanalapok befektetési jegyein keresztül, közvetett módon megvalósuló ingatlanbefektetések</p>
Strukturált termékek**	0%	5%	0%	a Pénztárnak meg kell jelölnie, hogy a termék melyik benchmarkellel 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.
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: RMAX

*\*A Magyarországon és külföldön kibocsátott ingatlanba befektető befektetési alapok együttes aránya nem haladhatja meg a portfolió eszközeinek a 10%-át, továbbá a kockázati tőke-alap jegyek együttes aránya a portfolió értékének 5%-át és az egy kockázati tőke-alap által kibocsátott jegyek aránya nem haladhatja meg a portfolió 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 struktúrált 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 struktúrált termékeket a PSZÁF 2007. április 24-én kelt állásfoglalásának megfelelően a "befektetési célnak" megfelelően kell benchmarkolni.

### ELDORADO FIX portfólió (2016.07.07-ig)

Eszközcsoport	Min. arány	Max. arány	célarány	Megjegyzés
<b>Fedezeti tartalék</b>				
Magyar állampapírok, MNB kötvények, államilag garantált kötvények	30%	90%	55%	részportfólió durationje legfeljebb az RMAX index átlagdurationje
Pénzpiaci befektetési alapok	0%	20%	10%	*
Bankszámlapénz és bankbetét	0%	50%	35%	Átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 60%-a is lehet**.

*\*Egy befektetési alap nem haladhatja meg a portfólió értékének 10%-át.*

*\*\*A lekötött bankbetétek állománya nem haladhatja meg a portfólió értékének a 40%-át és az egy pénzintézeti csoporthoz tartozó lekötött betétek állománya nem haladhatja a portfólió értékének a 20%-át.*



**ELDORADO FIX portfólió (2016.07.08 – 2016.12.08. közötti időszakban)**

Eszközcsoport	Min. arány	Max. arány	célarány	Megjegyzés
<b>Fedezeti tartalék</b>				
Magyar állampapírok, MNB kötvények, államilag garantált kötvények	60%	90%	90%	részportfólió durationje legfeljebb az RMAX index átlagdurationje
Pénzpiaci befektetési alapok	0%	20%	10%	*
Bankszámlapénz és bankbetét	0%	20%	0%	Átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 60%-a is lehet**.

*\*Egy befektetési alap nem haladhatja meg a portfólió értékének 10%-át.*

*\*\*A lekötött bankbetétek állománya nem haladhatja meg a portfólió értékének a 40%-át és az egy pénzügyi csoportba tartozó lekötött betétek állománya nem haladhatja a portfólió értékének a 20%-át.*

**ELDORADO FIX portfólió (2016.12.09-től)**

Eszközcsoport	Min. arány	Max. arány	célarány	Megjegyzés
<b>Fedezeti tartalék</b>				
Magyar állampapírok, MNB kötvények, államilag garantált kötvények	60%	90%	90%	Az egyedi változó kamatozású papírok futamideje maximálisan 5 év lehet. A portfólió átlagos hátralévő futamideje legfeljebb 2 év
Pénzpiaci befektetési alapok	0%	20%	10%	*
Bankszámlapénz és bankbetét	0%	20%	0%	Átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 60%-a is lehet**.

*\*Egy befektetési alap nem haladhatja meg a portfólió értékének 10%-át.*

*\*\*A lekötött bankbetétek állománya nem haladhatja meg a portfólió értékének a 40%-át és az egy pénzügyi csoportba tartozó lekötött betétek állománya nem haladhatja a portfólió értékének a 20%-át.*

**Függő Portfoló**

Eszközcsoport	Min. arány	Max. arány	célarány	Megjegyzés
<b>Likviditási tartalék</b>				
Magyar állampapírok és MNB kötvények	50%	100%	85%	
Bankszámlapénz és bankbetét	0%	40%	15%	átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 100%-a is lehet

**Likviditási és a működési tartalék**

Eszközcsoport	Min. arány	Max. arány	Cél arány	Megjegyzés (Hatályos: 2013. 08. 21-től)
<b>Likviditási tartalék</b>				
Magyar állampapírok és MNB kötvények	70%	100%	85%	
Bankszámlapénz és bankbetét	0%	30%	15%	átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 100%-a is lehet
<b>Működési tartalék</b>				
Magyar állampapírok és MNB kötvények	70%	100%	85%	-
Bankszámlapénz és bankbetét	0%	30%	15%	átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 100%-a is lehet

**Az egyes portfóliók benchmark elemei a következők szerint alakultak az év során:**

**Az ELDORADO STANDARD portfólió referencia indexe (2016.12.08-ig):**

Súly	Index
60,0 %	RMAX
40,0 %	MAX Comp

**Az ELDORADO STANDARD portfólió referencia indexe (2016.12.09-től):**

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

**Az ELDORADO MEDIUM portfólió referencia indexe (2016.12.08-ig)**

Súly	Index
77,5 %	MAX Comp
2,5 %	BUX

5 %	RMAX
11,25 %	DJ Euro Stoxx 50 index (Fejlett Európa)
3,75 %	Standard & Poor's 100 index (USA)

**Az ELDORADO MEDIUM portfólió referencia indexe (2016.12.09-től)**

Súly	Index
70,0 %	MAX Comp
2,5 %	BUX
2,5 %	CETOP
2,5 %	MSCI BRIC (USD)
7,5 %	RMAX
7,5 %	DJ Euro Stoxx 50 index (EUR) (Fejlett Európa)
7,5 %	Standard & Poor's 500 index (USA)

**Az ELDORADO BUSINESS portfólió referencia indexe (2016.12.08-ig):**

Súly	Index
45,0 %	MAX Comp
5,0 %	RMAX
5,0 %	BUX
16,0 %	CECEEUR (Közép-Kelet Európa)
16,0 %	MSCI BRIC (Brazília, Oroszország, India, Kína)
6,5 %	DJ Euro Stoxx 50 index (Fejlett Európa)
6,5 %	Standard & Poor's 100 index (USA)

**Az ELDORADO BUSINESS portfólió referencia indexe (2016.12.09-től)**

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 ELDORADO FIX portfólió referencia indexe (2016.12.08-ig):**

Súly	Index
100,0 %	ZMAX

**A ELDORADO FIX portfólió referencia indexe (2016.12.09-től):**

**Súly Index**  
100,0 % RMAX

**A FÜGGŐ portfólió referenció indexe:**

**Súly Index**  
100 % RMAX

**Likviditási és a működési tartalék referencia indexe (2016. évben nem változott)**

A likviditási tartalék esetében: 100% RMAX

A működési tartalék esetében: 100% RMAX

**A választható portfóliók 2016. évben elért hozamai és a referencia hozamok**

Portfólió	2016. évi bruttó hozamráta	2016. évi nettó hozamráta	2016. évi referencia hozamráta	10 éves átlagos nettó hozamráta (2007-2016)	10 éves átlagos referencia hozamráta (2007-2016)	15 éves átlagos nettó hozamráta (2002-2016)	15 éves átlagos referencia hozamráta (2002-2016)
Konzervatív (Eldorado Standard)	4,46%	3,82%	3,49%	5,87%	6,09%	6,71%	7,16%
Kiegyensúlyozott (Eldorado Medium)	6,34%	5,61%	6,51%	6,42%	7,39%	7,07%	8,03%
Növekedési (Eldorado Business)	9,37%	8,60%	8,69%	5,29%	5,22%	6,31%	6,57%
Eldorado Fix	0,90%	0,78%	0,92%	2,36%*	2,48%*	2,36%*	2,48%*

\*2010-2016 közötti időszakra

A fenti táblázat alapján megállapítható, hogy 2016. évben az Eldorado Standard portfólió a referencia hozam szintje fölött teljesített. A túlteljesítés mértéke 0,33% volt. A nominálisan legjobban teljesítő Eldorado Business portfólió 8,60%-os hozamot ért el, de a referencia hozam szintjétől némileg (0,09%-kal) elmaradt. A kiegyensúlyozott Eldorado Medium portfólió 5,61%-os hozamot ért el és a referencia hozam szintjétől 0,9%-kal maradt el. A FIX portfólió 0,78%-os hozama ugyan illeszkedik a pénzüpiaci jellegű pénztári portfóliók teljesítményéhez, de 0,14%-kal alulteljesítő volt a referencia hozamhoz képest.

Összességében a FIX portfóliótól eltekintve minden portfólió jelentős reálhozamot ért el 2016. évben.

Az egyes portfóliók hosszú távú teljesítményét értékelve megállapítható, hogy az Eldorado Business növekedési portfólió 5,29%-os 10 éves átlagos hozamrátája 0,07%-kal meghaladta az átlagos 10 éves referencia hozam szintjét, de a 15 éves távon elért 6,31%-os átlagos nettó hozam 0,26%-kal elmaradt a referencia hozam szintjétől. 10 és 15 éves távon egyaránt az Eldorado Medium portfólió teljesített a legjobban, azonban a 6,42%-os illetve 7,07%-os átlagos hozamrátája 0,97-0,96%-os elmaradást mutat az átlagos referencia hozamrátákhoz képest. A Standard Portfólió 5,87%-os átlagos 10 éves és 6,71%-os átlagos 15 éves nettó hozama 0,22%-kal illetve 0,45%-kal volt alacsonyabb a referencia hozam szintjénél.

### **A 2017. évre érvényes befektetési politika**

A Pénztár a 2016. decemberben elfogadott Befektetési politikáját a négy választható portfólió összetétele tekintetében 2017. évben változatlan formában fenn kívánja tartani a májusra tervezett közgyűlésig. Az Igazgatótanács a soron következő közgyűlésre előterjesztést készít elő a Választható portfóliós szabályzat és a Befektetési politika módosítására vonatkozóan. Az előterjesztés javaslatot fog tenni a FIX portfólió megszüntetésére és egy új abszolút hozam jellegű portfólió kialakítására.

A FIX portfólió megszüntetését a kialakult pénzügyi helyzet indokolja, amelyben rövid távon nincs remény arra, hogy biztosítsa a portfólióban lévő megtakarítások értékállóságát. Ezért a FIX portfólióval a Pénztár nem tud megfelelni a 12/2016. (XII. 1.) MNB ajánlás 6. pontjában megfogalmazott elvárásnak, amely a reálhozam elérését alapkövetelményként fogalmazza meg. A fenti –az önkéntes nyugdíjpénztárak választható portfóliós (VPR) rendszerére vonatkozó- 125 pontot tartalmazó MNB ajánlás több ponton szükségessé teszi a VPR szabályzat módosítását.

**Így az egyes portfóliók 2017. évre érvényes benchmarkjai a 2016. december 9-től hatályos Befektetési politika szerint a következők szerint alakultak:**

#### **ELDORADO FIX (2016.12.09-től)**

<b>Súly</b>	<b>Index</b>
100%	RMAX

### **ELDORADO STANDARD (2016.12.09-től)**

<b>Súly</b>	<b>Index</b>
50,0 %	RMAX
50,0 %	MAX Comp

### **ELDORADO MEDIUM (2016.12.09-től)**

<b>Súly</b>	<b>Index</b>
70,0 %	MAX Comp
2,5 %	BUX
2,5 %	CETOP
2,5 %	MSCI BRIC (USD)
7,5 %	RMAX
7,5 %	DJ Euro Stoxx 50 index (EUR) (Fejlett Európa)
7,5 %	Standard & Poor's 100 index (USA)

### **ELDORADO BUSINESS (2016.12.09-től)**

<b>Súly</b>	<b>Index</b>
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 100 index (USA)

### **Likviditási és a működési tartalék**

A likviditási tartalék esetében: 100% RMAX

A működési tartalék esetében: 100% RMAX

## 15. Az önkéntes nyugdíjpénztárra vonatkozó kiegészítések

Az önkéntes nyugdíjpénztárban munkaviszonyban foglalkoztatottak átlagos létszáma 2016. december 31-én 13,78 fő volt.

Elszámolt bérköltés:

	Adatok eFt-ban	
	2015. év	2016. év
Bérköltés	42 995	45 546
- munkaviszonyban állók	41 864	45 246
- állományba nem tartozók munkadíja	1 131	300
Személyi jellegű egyéb kifizetések	4 897	6 250
Bérráfordítások	12 164	13 017
<b>Személyi jellegű ráfordítások összesen:</b>	<b>60 056</b>	<b>64 813</b>

A Pénztár 2016-ban ügyvezetőt nem alkalmazott.

Az IT, EB tagok részére a tárgyidőszakban tiszteletdíj nem került elszámolásra.

## 16. Tájékoztató kiegészítések

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

## 17. Ellenőrzések, önellenőrzések

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 merült elszámolásra.

Budapest, 2017. május 23.

Lengyel Márk  
IT elnök

Mellékletek:

1. Cash-flow kimutatás 2016. év
2. Portfólió állomány 2016.12.31.
3. Tartalékok alakulása 2016. év
4. Tisztségviselők
5. Cégjegyzésre jogosultak adatai
6. Függő tételek alakulása 2016. év
7. Határidős ügyletek eredménye 2016. év
8. Taglétszám alakulása korévenként 2016. év
9. A tagok egyéni számlakövetelése, a tagdíjbevételek, valamint az adóhatóságtól átutalt összeg korévenként 2016. év
10. Szolgáltatást igénybevevők létszáma korévenként 2016. év



GENERALI Önkéntes Nyugdíjpénztár

<b>1. sz. melléklet Cash-Flow kimutatás 2016. év</b>		
<b>Megnevezés</b>	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye (+/-)	-19 479	-13 405
Immateriális javak nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	4 133	2 350
Immateriális javakra adott előlegek állomány változása (+/-)	0	0
Tárgyi eszközök (beruházások és beruházásra, felújításra adott előlegek kivételével) nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	-292	82
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 (+/-)	28 770	29 255
Követelésállomány változása (+/-)	19 461	53 638
Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (+/-)	-1 755 847	-1 922 767
Működési céltartalék állományváltozása, céltartalékok egymás közötti átcsoportosítása miatt (+/-)	-280	128
Meg nem fizetett tagdíjak tartalék állományának változása (+/-)	-23 616	-46 408
Hosszú lejáratú kötelezettségek állomány változása (+/-)	0	0
Tagokkal szembeni kötelezettségek állomány változása (+/-)	-1 323	2 316
Szállítói kötelezettség állomány változása (+/-)	132	674
Hitelfelvétel, kapott kölcsönök (+)	0	0
Hitel, kölcsön visszafizetés (-)	0	0
Azonosítatlan függő befizetés állomány változása (+/-)	-5 236	-760
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség állomány változása (+/-)	2 184	2 288
Hosszú lejáratú bankbetétek elhelyezése (-)	0	0
Hosszú lejáratú bankbetétek megszüntetése (+)	0	0
Aktív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	14	-662
Passzív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	-737	-1 691
Fedezeti céltartalékképzés (+)	2 742 924	3 218 322
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás likviditási céltartalékból (+)	60	123
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0
Más pénztártól átlépő pénztártagok áthozott tagi követelése (+)	153 875	271 446
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti tartalékból (-)	344	333
Más pénztárba átlépő pénztártagok átvitt tagi követelése (-)	95 984	72 773
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés fedezeti céltartalékból (-)	707 151	740 888
Fedezeti céltartalék felhasználás szolgáltatásnyújtásra (-)	544 056	750 338
Egyéb fedezeti céltartalék állományváltozás (+/-)	-37 155	-32 790
Likviditási céltartalékképzés (+)	1 027	1 122
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti céltartalékból (+)	344	333
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0
Likviditási céltartalékból átcsoportosítás fedezeti tartalékba (-)	60	123
Likviditási céltartalék átcsoportosítás tartaléktőkébe (-)	1	4
Egyéb likviditási céltartalék állományváltozás (+/-)	183	-9
<b>Pénzeszköz változás</b>	<b>-238 454</b>	<b>-874</b>
Készpénz állomány változása (forint- és valutapénztár)	-19	-2
Számlapénz (pénztári elszámolási számla, éven belüli lejáratú forint és deviza betétszámlák, egyéb elkülönített betétszámlák) állomány változása	-238 435	-872



GENERALI Önkéntes Nyugdíjpénztár

010	720B221	Hitelviszony megtestesítő értékpapírok (kötvények)								11 257 500	11 954 208			992 281	1 032 897			814 053	858 746			380 061	381 432			20 134	20 736			13 464 029	14 248 019			76 805	76 938			20 860	20 996			34 961	34 978			13 596 655	14 380 931	
011	720B22101	Magyar állampapír								10 233 306	10 939 037			909 305	949 333			711 424	752 931			380 061	381 432			20 134	20 736			12 254 230	13 043 469			76 805	76 938			20 860	20 996			34 961	34 978			12 386 656	13 176 381	
012	720B22101001	D170316	HU0000520945							0,999675				6 900	68 650	68 991	5 100	50 981	50 994	2 500	24 964	24 997							144 595	144 882					1 100	10 903	10 999									155 498	155 981	
	720B22101002	D170524	HU0000521059							0,999766	1 700	16 998	16 996		1 400	13 886	13 997	200	1 993	1 999	2 700	26 857	26 994					59 734	59 986	4 200	41 834	41 990	900	8 958	8 998	500	4 983	4 999							115 509	115 973		
	720B22101003	D170719	HU0000521125							0,999563				5 000	49 715	49 978					9 000	89 478	89 960					139 193	139 938																139 193	139 938		
	720B22101004	D170913	HU0000521208							0,999298	5 200	51 921	51 963		5 600	55 969	55 961	4 000	39 963	39 972	15 100	130 633	130 998					278 486	278 804	500	4 996	4 996	100	999	999	3 000	29 978	29 979							314 459	314 778		
	720B22101005	D171025	HU0000521281							0,998402	5 200	51 961	51 917		4 100	40 967	40 935	2 000	19 982	19 968	200	1 998	1 997					114 908	114 817	3 000	29 975	29 952												144 883	144 769			
	720B22101006	2017A	HU0000402037							1,065756												10 000	106 131	106 576				106 131	106 576																	106 131	106 576	
	720B22101007	2018A	HU0000402631							1,103633	14 287	160 801	157 676															160 801	157 676																		160 801	157 676
	720B22101008	2018B	HU0000402730							1,077004					400	4 232	4 308											4 232	4 308																	4 232	4 308	
	720B22101009	2018C	HU0000402979							1,046324	14 793	151 428	154 783			4 900	49 302	51 270										200 730	206 053																	200 730	206 053	
	720B22101010	2019A	HU0000402433							1,173641	114 200	1 213 235	1 340 298		4 200	48 561	49 293				300	3 513	3 521					1 265 309	1 393 112																	1 265 309	1 393 112	
	720B22101011	2019C	HU0000403092							1,035743	15 000	151 992	155 361					4 700	47 377	48 680								199 369	204 041																	199 369	204 041	
	720B22101012	2020A	HU0000402235							1,245908	155 107	1 826 000	1 932 490	10 136	114 749	126 281		6 010	64 634	74 879					1 664	20 134	20 736	2 025 517	2 154 386																	2 025 517	2 154 386	
	720B22101013	2020B	HU0000402953							1,097868	72 000	759 171	790 466	10 100	106 044	110 885		1 900	20 207	20 860								885 422	922 211																	885 422	922 211	
	720B22101014	2021B	HU0000403100							1,042272	111 800	1 145 376	1 185 260	3 700	37 943	38 564		4 700	48 011	48 987								1 231 300	1 252 811																1 231 300	1 252 811		
	720B22101015	2022A	HU0000402524							1,301933	96 787	1 127 836	1 260 102	2 500	28 687	32 548		2 700	32 318	35 152								1 188 841	1 327 802																1 188 841	1 327 802		
	720B22101016	2023A	HU0000402383							1,241142	54 808	604 943	680 245	4 700	48 865	58 334		6 000	71 274	74 469								725 062	813 048																	725 062	813 048	
	720B22101017	2024B	HU0000403068							1,038820	33 888	341 484	352 035		658	6 504	6 835	3 200	32 425	33 242								380 413	392 112																	380 413	392 112	
	720B22101018	2025B	HU0000402748							1,225421	61 200	722 954	749 958	2 000	19 700	24 508		11 700	125 427	143 374								888 091	917 840																	888 091	917 840	
	720B22101019	2027A	HU0000403118							0,991716	5 000	48 710	49 598															46 710	49 598																46 710	49 598		
	720B22101020	2028A	HU0000402532							1,344366	40 749	550 939	547 816	1 167	16 081	15 689		2 058	28 427	27 667								595 447	591 172																595 447	591 172		
	720B22101021	Rephun 5.75 11/23	US445454A_517							1,115779	1 551	851 153	1 016 504			0	0	50	30 225	32 769								881 378	1 049 273																	881 378	1 049 273	
	720B22101022	2017C	HU0000402821							1,001519	1 300	12 831	13 020			0	0											12 831	13 020																	12 831	13 020	
	720B22101023	2018D	HU0000402987							1,004780				20 000	199 450	200 956												199 450	200 956																199 450	200 956		
	720B22101024	2019B	HU0000402649							0,987026	20 241	195 013	199 794			0	0	127	1 217	1 254								196 230	201 038																196 230	201 038		
	720B22101025	2020O	HU0000402847							1,068900	90 000 000	94 050	95 012			0	0	50 000 000	52 250	53 340								146 300	146 300																	146 300	149 352	
	720B22101026	2020P	HU0000402888							1,045100	150 000 000	154 500	156 765			0	0	40 000 000	41 200	41 804								195 700	198 569																	195 700	198 569	
013	720B22102	Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal								827 041	813 569			33 293	31 947			52 946	54 198			0	0					913 280	899 714																	913 280	899 714	
014	720B22102001	DK(2017/01) Diákhitel Központ Kötvény	HU0000352448							1,064902	46 241	513 567	492 422	3 000	33 293	31 947												546 860	524 969																	546 860	524 969	
	720B22102002	DK(2018/01) Diákhitel Központ Kötvény	HU0000356449							1,043541	10 000	101 618	104 354															101 618	104 354																		101 618	104 354
	720B22102003	DK(2020/01) Diákhitel Központ Kötvény	HU0000357132							1,083968	20 000	211 856	216 793			0	0	5 000	52 946	54 198								264 802	270 991																	264 802	270 991	
015	720B22103	Külföldi állampapír								0	0				0	0		0	0																													





**3. sz. melléklet Fedezeti céltartalék alakulása 2016. év***Nagyságrend: ezer forint*

<b>Megnevezés</b>	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
I. Egyéni számlákon		
<b>Nyitó állomány</b>	<b>20 100 713</b>	<b>21 614 586</b>
Tárgyévben egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek (+)	2 592 934	2 750 582
Más pénztárból átlépő tagok által áthozott tagi követelés egyéni számlákon (+)	153 875	271 446
Egyéni számlákat megillető hozambevételek (+)	1 697 883	1 406 973
Egyéni számlákat megillető értékelési különbözet (+/-)	-347 132	213 842
Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	60	123
Tartaléktőke átcsoportosítás (+/-)	-28 769	-29 251
Szolgáltatások fedezetére átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	544 222	766 642
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés (-)	707 151	740 888
Más pénztárba átlépő tag követelésének átadása (-)	95 984	72 773
Egyéni számlákat terhelő szolgáltatási célú egyéb ráfordítások (-)	800 096	778 180
Egyéni számlákat terhelő befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások (-)	400 829	375 395
Egyéb változás (+/-)	-6 696	-1 350
<b>Egyéni számlák záróállománya</b>	<b>21 614 586</b>	<b>23 493 073</b>
II. Szolgáltatási tartalékon		
<b>Nyitó állomány</b>	<b>8 158</b>	<b>6 454</b>
Egyéni számláról tárgyévben átcsoportosított szolgáltatások fedezete (+)	544 222	766 642
Más pénztárból átlépő tagok által hozott tagi követelés (+)	0	0
Szolgáltatási tartalékon jóváírt egyéb bevételek (+)	0	0
Szolgáltatási tartalékot megillető értékelési különbözet (+/-)	-28	44
Szolgáltatási tartalékot megillető hozambevételek (+)	251	654
Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	0	0
Tartaléktőkéből átcsoportosítás (+)	0	0
Tagoknak, kedvezményezetteknek nyújtott pénztári szolgáltatások (-)	544 056	750 338
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés (-)	0	0
Más pénztárba átlépő tag szolgáltatási fedezetének átadása (-)	0	0
Szolgáltatások folyósításával kapcsolatos kiadások (-)	1 971	2 328
Szolgáltatási számlát terhelő egyéb kiadások (-)	0	0
Szolgáltatási számlákat terhelő befektetéssel kapcsolatos ráfordítások (-)	59	198
Egyéb változás (+/-)	-63	-194
<b>Szolgáltatási tartalék záró állománya</b>	<b>6 454</b>	<b>20 736</b>

<b>3. sz. melléklet Likviditási céltartalék alakulása 2016. év</b>		
<i>Nagyságrend: ezer forint</i>		
<b>Megnevezés</b>	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
<b>Likviditási portfólió értékelési különbözetére</b>		
<b>Nyitó állomány</b>	<b>43</b>	<b>190</b>
Tárgyévben likviditási portfólió értékelési különbözetére képzett céltartalék (+)	147	-55
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
<b>Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékának záró állománya</b>	<b>190</b>	<b>135</b>
<b>Azonosítatlan befizetések befektetési hozamára</b>		
<b>Nyitó állomány</b>	<b>31</b>	<b>35</b>
Tárgyévben az azonosítatlan befizetések befektetési hozamára képzett céltartalék (+)	47	128
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékába átcsoportosítás egyéni számláról (+)	0	0
Azonosítatlan befizetések befektetési hozama kockázati tartalékának egyéb bevételei (+)	1	0
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás egyéni számlára (-)	43	123
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás működési tartalékba (-)	1	4
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékának felhasználása egyéb célra (-)	0	0
<b>Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékának záró állománya</b>	<b>35</b>	<b>36</b>
<b>Egyéb likviditási célokra</b>		
<b>Nyitó állomány</b>	<b>19 058</b>	<b>20 400</b>
Tárgyévben egyéb likviditási célokra képzett tartalék (+)	833	1 049
Egyéb likviditási célokra képzett tartalékba átcsoportosítás egyéni számláról (+)	344	333
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 (+)	306	0
Egyéb likviditási célokra képzett tartalékból átcsoportosítás egyéni számlára (-)	17	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 (-)	124	9
<b>Egyéb likviditási célokra képzett tartalék záró állománya</b>	<b>20 400</b>	<b>21 773</b>

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

<b>Igazgatótanács</b>	
<b>Elnök:</b>	<b>Schaub Erika (2016.12.31-ig)</b>
	<b>Lengyel Márk (2017.01.09-től)</b>
<b>Tagok:</b>	<b>Bába-Szabó Magda</b>
	<b>Gertner Csaba Ferenc (2017.01.09-től)</b>
	<b>Horváth Gergely Dániel</b>
	<b>Jánosi Máté</b>
	<b>Lengyel Márk (2017.01.08-ig)</b>

**A Pénztár Ellenőrző Bizottságának tagjai:**

<b>Elnök:</b>	<b>Hegedűs Anna</b>
<b>Tagok:</b>	<b>Demjénné György Judit</b>
	<b>dr. Scheffer Zsolt</b>
	<b>Gács István</b>
	<b>Szucsó Orsolya</b>



**5. számú melléklet**

<b>Cégjegyzésre jogosultak adatai:</b>		
Schaub Erika (2016.12.31-ig)	IT elnök	2096 Üröm, Damjanich u. 8/b.
Lengyel Márk (2017.01.09-től)	IT elnök	1036 Budapest, Pacsirtamező u. 3. 21/a.
Bába-Szabó Magda	IT tag	1026 Budapest, Gárdonyi Géza út 13.
Gertner Csaba Ferenc (2017.01.09-től)	IT tag	2120 Dunakeszi, Eötvös u. 13. 1.
Lengyel Márk (2017.01.08-ig)	IT tag	1036 Budapest, Pacsirtamező u. 3. 21/a.
Horváth Gergely Dániel	IT tag	2112 Veresegyház, Harmat u. 16.
Jánosi Máté	IT tag	1039 Budapest, Aradi u. 4.
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
	<b>Nyitó</b>	<b>Növekedés</b>	<b>Csökkenés</b>	<b>Záró</b>
<b>Függő tételek</b>	<b>9 049</b>	2 231 408	2 232 168	<b>8 289</b>

**Függő tételek tárgyévi változása havonkénti bontásban**

				eFt
<b>Hónap</b>	<b>Nyitó</b>	<b>Növekedés</b>	<b>Csökkenés</b>	<b>Egyenleg</b>
	<b>9 049</b>			<b>9 049</b>
2016. január	9 049	106 652	91 489	<b>24 212</b>
2016. február	24 212	137 763	138 433	<b>23 542</b>
2016. március	23 542	160 067	151 492	<b>32 117</b>
2016. április	32 117	142 913	141 269	<b>33 761</b>
2016. május	33 761	128 825	139 965	<b>22 621</b>
2016. június	22 621	140 934	137 175	<b>26 380</b>
2016. július	26 380	137 105	142 269	<b>21 216</b>
2016. augusztus	21 216	209 418	145 678	<b>84 956</b>
2016. szeptember	84 956	196 898	204 852	<b>77 002</b>
2016. október	77 002	150 436	147 873	<b>79 565</b>
2016. november	79 565	255 594	258 274	<b>76 885</b>
2016. december	76 885	464 803	533 399	<b>8 289</b>
		<b>2 231 408</b>	<b>2 232 168</b>	

**Függőből negyedéven túl azonosítatlan tételek összege: 437 eFt.**

**Függő tételekből tárgyévből visszautalt összeg: 8.132 eFt.**

## 7. számú melléklet

## Határidős ügyletek eredménye

Kiegyensúlyozott portfólió					Ügyleten realizált árfolyam különbözet (forint)
Ügylet	Kötésnap	Lejárat	Devizanem	Vételi/Eladási érték	
Eladási	2015.09.17	2016.03.11	EUR	1 837 000,00	9 411 170
Eladási	2015.11.17	2016.03.11	EUR	190 000,00	
Eladási	2015.11.27	2016.03.11	EUR	2 050 000,00	
Vételi	2015.10.13	2016.03.11	EUR	480 000,00	
Vételi	2016.03.10	2016.03.11	EUR	3 597 000,00	
Eladási	2015.09.17	2016.03.11	USD	1 578 000,00	4 996 500
Eladási	2015.11.23	2016.03.11	EUR	1 055 000,00	
Eladási	2015.11.27	2016.03.11	USD	597 000,00	
Vételi	2016.03.10	2016.03.11	USD	3 230 000,00	
Eladási	2016.03.10	2016.04.14	EUR	372 000,00	-308 760
Vételi	2016.04.13	2016.04.14	EUR	372 000,00	
Eladási	2016.04.13	2016.05.11	EUR	372 000,00	-1 298 280
Vételi	2016.05.09	2016.05.11	EUR	372 000,00	
Eladási	2016.05.09	2016.06.16	EUR	372 000,00	491 040
Vételi	2016.06.15	2016.06.16	EUR	372 000,00	
Eladási	2016.06.15	2016.07.28	EUR	372 000,00	736 560
Vételi	2016.07.25	2016.07.28	EUR	372 000,00	
Eladási	2016.03.10	2016.09.15	USD	3 230 000,00	20 672 000
Vételi	2016.09.13	2016.09.15	USD	3 230 000,00	
Eladási	2016.03.10	2016.09.15	EUR	3 225 000,00	5 446 750
Vételi	2016.07.25	2016.09.15	EUR	200 000,00	
Vételi	2016.09.13	2016.09.15	EUR	3 025 000,00	
Eladási	2016.09.13	2017.03.08	EUR	3 025 000,00	3 211 750
Vételi	2016.09.29	2017.03.08	EUR	2 000 000,00	
Vételi	2016.10.21	2017.03.08	EUR	1 025 000,00	

<b>Növekedési portfólió</b>					
<b>Ügylet</b>	<b>Kötésnap</b>	<b>Lejárat</b>	<b>Devizanem</b>	<b>Vételi/Eladási érték</b>	<b>Ügyleten realizált árfolyam különbözet (forint)</b>
Eladási	2015.09.17	2016.03.11	EUR	236 000,00	1 025 910
Eladási	2015.11.17	2016.03.11	EUR	95 000,00	
Eladási	2015.11.27	2016.03.11	EUR	115 000,00	
Vétel	2015.10.13	2016.03.11	EUR	50 000,00	
Vételi	2016.03.10	2016.03.11	EUR	396 000,00	
Eladási	2015.11.27	2016.03.11	USD	107 000,00	1 237 990
Vételi	2016.03.10	2016.03.11	USD	107 000,00	
Eladási	2016.03.10	2016.04.14	EUR	38 000,00	-31 540
Vételi	2016.04.13	2016.04.14	EUR	38 000,00	
Eladási	2016.04.13	2016.05.11	EUR	38 000,00	-132 620
Vételi	2016.05.09	2016.05.11	EUR	38 000,00	
Eladási	2016.05.09	2016.06.16	EUR	38 000,00	50 160
Vételi	2016.06.15	2016.06.16	EUR	38 000,00	
Eladási	2016.06.15	2016.07.28	EUR	38 000,00	75 240
Vételi	2016.07.25	2016.07.28	EUR	38 000,00	
Eladási	2016.03.10	2016.09.15	EUR	358 000,00	669 460
Vételi	2016.09.13	2016.09.15	EUR	115 000,00	
Eladási	2016.03.10	2016.09.15	USD	107 000,00	684 800
Vételi	2016.09.13	2016.09.15	USD	107 000,00	
Eladási	2016.09.13	2017.03.08	EUR	358 000,00	413 860
Vételi	2016.09.29	2017.03.08	EUR	200 000,00	
Vételi	2016.10.21	2017.03.08	EUR	158 000,00	

Nyitott határidős ügyletek a mérleg fordulónapján						
<b>Kiegyensúlyozott portfólió</b>						
Ügylet	Kötésnap	Lejárat	Devizanem	Mennyiség		
Eladási	2016.09.13	2017.03.08	USD	3 230 000,00		
Eladási	2016.11.30	2017.03.08	USD	225 000,00		
<b>Növekedési portfólió</b>						
Ügylet	Kötésnap	Lejárat	Devizanem	Mennyiség		
Eladási	2016.09.13	2017.03.08	USD	107 000,00		
<b>Ügylet eredménye</b>						
<b>Kiegyensúlyozott portfólió</b>						
Ügylet	Kötésnap	Lejárat	Devizanem	Mennyiség	Mérlegkészítésig realizált árfolyam különbözet (forint)	
Eladási	2016.09.13	2017.03.08	USD	3 230 000,00		
Eladási	2016.11.30	2017.03.08	USD	225 000,00	-56 423 800	
Vételi	2017.03.07	2017.03.08	USD	3 455 000,00		
<b>Növekedési portfólió</b>						
Ügylet	Kötésnap	Lejárat	Devizanem	Mennyiség	Mérlegkészítésig realizált árfolyam különbözet (forint)	
Eladási	2016.09.13	2017.03.08	USD	107 000,00	-1 857 520	
Vételi	2017.03.07	2017.03.08	USD	107 000,00		

## 8. számú melléklet

### Taglétszám alakulása korévenként 2016. év

Sorszám	PSZÁF kód	Megnevezés	Tagsági viszony évközi megszűnése						Év végén	Mód	
			Év elején	Belépő	Át(Ki)lépés	Elhalálozás	Szolgáltatás igénybevétele	Egyéb megszűnés**			
			1	2	3	4	5	6			7
			a	b	c	d	e	f			g
001	74OA01	16	1	0	0	0	0	0	1		
002	74OA02	17	0	0	0	0	0	0	0		
003	74OA03	18	0	0	0	0	0	0	0		
004	74OA04	19	2	0	0	0	0	0	2		
005	74OA05	20	2	3	0	0	0	0	5		
006	74OA06	21	11	6	0	0	0	0	17		
007	74OA07	22	27	9	0	0	0	0	36		
008	74OA08	23	47	10	0	0	0	0	57		
009	74OA09	24	67	10	1	0	0	0	76		
010	74OA10	25	121	14	0	0	0	0	135		
011	74OA11	26	172	15	0	0	0	0	187		
012	74OA12	27	244	20	2	0	0	4	258		
013	74OA13	28	326	26	2	0	0	2	348		
014	74OA14	29	425	23	5	0	0	11	432		
015	74OA15	30	496	21	3	0	0	12	502		
016	74OA16	31	570	23	4	0	1	11	577		
017	74OA17	32	593	23	5	0	0	25	586		
018	74OA18	33	660	20	9	0	0	23	648		
019	74OA19	34	729	28	4	0	1	26	726		
020	74OA20	35	836	19	14	0	0	25	816		
021	74OA21	36	921	20	10	0	0	28	903		
022	74OA22	37	936	13	14	0	0	29	906		
023	74OA23	38	1105	27	14	0	0	21	1097		
024	74OA24	39	1241	31	23	2	1	27	1219		
025	74OA25	40	1354	34	23	0	1	33	1331		
026	74OA26	41	1373	31	26	1	0	31	1346		
027	74OA27	42	1407	38	22	1	0	43	1379		
028	74OA28	43	1202	24	18	0	0	43	1165		
029	74OA29	44	1195	22	26	0	1	39	1151		
030	74OA30	45	1206	16	18	2	0	30	1172		
031	74OA31	46	1250	11	21	4	0	37	1199		
032	74OA32	47	1270	20	15	4	0	33	1238		
033	74OA33	48	1259	15	29	2	0	34	1209		
034	74OA34	49	1225	20	13	4	1	40	1187		
035	74OA35	50	1122	13	15	3	0	32	1085		
036	74OA36	51	1097	15	22	0	1	32	1057		
037	74OA37	52	1057	14	24	0	1	34	1012		
038	74OA38	53	988	7	7	2	0	18	968		
039	74OA39	54	1001	8	10	5	1	21	972		
040	74OA40	55	1050	13	7	3	2	23	1028		
041	74OA41	56	1057	17	20	3	11	27	1013		
042	74OA42	57	1081	10	17	5	30	19	1020		
043	74OA43	58	1048	11	13	4	43	23	976		
044	74OA44	59	992	13	13	5	59	23	905		
045	74OA45	60	989	15	7	7	55	22	913		
046	74OA46	61	942	3	7	6	42	27	863		
047	74OA47	62	873	6	2	5	30	23	819		
048	74OA48	63	631	1	1	7	149	15	460		
049	74OA49	64	261	2	0	0	38	10	215		
050	74OA50	65	158	0	2	0	9	9	138		
051	74OA51	66	125	0	2	3	7	8	105		
052	74OA52	67	101	0	0	1	7	1	92		
053	74OA53	68	78	0	0	1	4	4	69		
054	74OA54	69	54	1	0	1	8	2	44		
055	74OA55	70	35	0	0	0	2	0	33		

GENERALI Önkéntes Nyugdíjpénztár

Sorszám	PSZÁF kód	Megnevezés	Tagsági viszony évközi megszűnése						Év végén	Mód	
			Év elején	Belépő	Át(Ki)lépés	Elhalálozás	Szolgáltatás igénybevétele	Egyéb megszűnés**			
			1	2	3	4	5	6			7
			a	b	c	d	e	f			g
056	74OA56	71	26	1	1	1	1	0	24		
057	74OA57	72	19	0	0	0	0	0	19		
058	74OA58	73	11	0	0	0	0	0	11		
059	74OA59	74	19	0	0	1	2	1	15		
060	74OA60	75	19	0	0	0	3	0	16		
061	74OA61	76	10	0	0	1	1	1	7		
062	74OA62	77	8	0	0	0	1	0	7		
063	74OA63	78	13	1	0	0	0	1	13		
064	74OA64	79	6	0	0	0	1	1	4		
065	74OA65	80	4	0	0	0	0	1	3		
066	74OA66	81	3	0	0	0	0	0	3		
067	74OA67	82	1	0	0	0	0	0	1		
068	74OA68	83	1	0	0	0	0	0	1		
069	74OA69	84	1	0	0	0	1	0	0		
070	74OA70	85	0	0	0	0	0	0	0		
071	74OA71	86	0	0	0	0	0	0	0		
072	74OA72	87	0	0	0	0	0	0	0		
073	74OA73	88	1	0	0	0	0	0	1		
074	74OA74	89	0	0	0	0	0	0	0		
075	74OA75	90	0	0	0	0	0	0	0		
076	74OA76	91	1	0	0	0	0	0	1		
077	74OA77	92	0	0	0	0	0	0	0		
078	74OA78	93	1	0	0	0	0	0	1		
079	74OA79	94	0	0	0	0	0	0	0		
080	74OA80	95	0	0	0	0	0	0	0		
081	74OA81	96	0	0	0	0	0	0	0		
082	74OA82	97	0	0	0	0	0	0	0		
083	74OA83	98	0	0	0	0	0	0	0		
084	74OA84	99	0	0	0	0	0	0	0		
085	74OA85	100	2	0	0	0	0	0	2		
<b>086</b>	<b>74OA86</b>	<b>Összesen</b>	<b>37 159</b>	<b>743</b>	<b>491</b>	<b>84</b>	<b>515</b>	<b>985</b>	<b>35 827</b>		

**9. számú melléklet**

A tagok egyéni számlakövetelése, a tagdíjbevételek, valamint az adóhatóságtól átutalt összeg korévenként 2016. év

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Tagok száma	Adott korú tagok egyéni számlaköveteléseinek összege tárgyév december 31-én	Tárgyév december 31-ig az egyéni számlán jóváírt tárgyévi tagdíjbefizetés	Tárgyév december 31-ig az egyéni számlán jóváírt tárgyévi munkáltatói tagdíj hozzájárulás	Tárgyévben a tag nyilatkozata alapján az adóhatóság által átutalt összeg	Tárgyévben az egységes tagdíjat teljes mértékben meg nem fizető tagok száma korcsoportonként	Mód
			1	2	3	4	5	6	
			a	b	c	d	e	f	g
001	74OB01	16	1	153	0	0	0	0	1
002	74OB02	17	0	0	0	0	0	0	0
003	74OB03	18	0	0	0	0	0	0	0
004	74OB04	19	2	84	0	45	0	0	0
005	74OB05	20	5	169	2	184	0	1	1
006	74OB06	21	17	643	145	299	8	5	5
007	74OB07	22	36	1 694	135	613	4	15	15
008	74OB08	23	57	4 397	1 001	1 344	86	24	24
009	74OB09	24	76	6 809	992	1 911	48	35	35
010	74OB10	25	135	12 099	1 119	3 032	71	63	63
011	74OB11	26	187	16 001	1 293	3 322	124	113	113
012	74OB12	27	258	30 012	2 472	4 652	221	153	153
013	74OB13	28	348	44 954	3 569	6 133	384	207	207
014	74OB14	29	432	71 555	6 510	7 247	712	288	288
015	74OB15	30	502	110 017	6 697	9 923	725	300	300
016	74OB16	31	577	142 447	9 261	11 517	912	356	356
017	74OB17	32	586	152 112	6 901	12 857	775	356	356
018	74OB18	33	648	194 388	11 062	11 410	1 162	431	431
019	74OB19	34	726	223 490	10 190	13 716	1 058	462	462
020	74OB20	35	816	280 916	13 596	14 734	1 914	532	532
021	74OB21	36	903	364 830	17 792	17 808	1 762	554	554
022	74OB22	37	906	371 310	14 328	16 876	1 773	567	567
023	74OB23	38	1 097	467 209	22 444	23 310	3 231	699	699
024	74OB24	39	1 219	565 767	27 879	24 031	3 812	744	744
025	74OB25	40	1 331	679 769	27 481	27 090	3 459	810	810
026	74OB26	41	1 346	674 022	29 938	28 328	3 402	819	819
027	74OB27	42	1 379	750 126	29 045	27 020	3 823	815	815
028	74OB28	43	1 165	698 170	26 135	22 810	3 201	695	695
029	74OB29	44	1 151	676 889	27 316	22 117	3 355	685	685
030	74OB30	45	1 172	709 652	30 283	21 591	3 659	661	661
031	74OB31	46	1 199	780 606	30 170	23 806	4 358	709	709
032	74OB32	47	1 238	878 382	31 157	30 532	3 597	725	725
033	74OB33	48	1 209	821 865	32 546	25 885	4 871	711	711
034	74OB34	49	1 187	801 383	36 960	22 841	4 629	655	655
035	74OB35	50	1 085	769 293	33 959	20 726	4 656	631	631
036	74OB36	51	1 057	797 327	36 740	27 907	4 659	564	564
037	74OB37	52	1 012	713 262	37 671	21 197	4 454	548	548
038	74OB38	53	968	715 743	31 782	16 009	3 746	553	553
039	74OB39	54	972	713 150	32 488	20 256	4 372	528	528
040	74OB40	55	1 028	876 096	41 043	26 001	5 663	540	540
041	74OB41	56	1 013	976 039	46 562	24 050	7 150	491	491
042	74OB42	57	1 020	899 329	52 458	21 363	6 804	516	516
043	74OB43	58	976	1 012 037	64 487	26 623	8 475	466	466
044	74OB44	59	905	1 051 485	59 466	20 382	7 961	470	470
045	74OB45	60	913	1 025 035	59 009	20 318	8 909	481	481
046	74OB46	61	863	923 990	57 558	18 255	7 672	448	448
047	74OB47	62	819	1 124 378	71 989	23 375	8 828	429	429
048	74OB48	63	460	470 109	33 479	5 689	4 795	298	298
049	74OB49	64	215	242 140	13 091	2 973	2 000	174	174
050	74OB50	65	138	135 596	4 975	1 017	724	115	115
051	74OB51	66	105	98 240	5 241	265	810	92	92
052	74OB52	67	92	78 933	4 043	1 055	419	78	78
053	74OB53	68	69	52 659	3 635	319	500	57	57
054	74OB54	69	44	72 790	4 042	152	532	30	30
055	74OB55	70	33	36 960	2 201	484	16	21	21
056	74OB56	71	24	22 040	1 565	582	304	18	18
057	74OB57	72	19	15 204	156	36	20	17	17
058	74OB58	73	11	11 961	307	5	204	7	7
059	74OB59	74	15	25 451	1 657	0	31	10	10
060	74OB60	75	16	30 573	899	508	217	10	10
061	74OB61	76	7	16 007	611	0	7	4	4
062	74OB62	77	7	6 544	100	0	0	7	7
063	74OB63	78	13	14 414	1 380	450	260	10	10
064	74OB64	79	4	2 540	85	0	0	4	4
065	74OB65	80	3	0	0	0	0	2	2
066	74OB66	81	3	2 462	30	0	0	3	3
067	74OB67	82	1	2 323	0	0	0	1	1
068	74OB68	83	1	0	0	0	0	1	1
069	74OB69	84	0	0	0	0	0	0	0
070	74OB70	85	0	0	0	0	0	0	0



GENERALI Önkéntes Nyugdíjpénztár

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Tagok száma korvévenként	Adott korú tagok egyéni számlaköveteléseinek összege tárgyév december 31-én		Tárgyév december 31-ig az egyéni számlán jóváírt tárgyévi tagdíjbefizetés	Tárgyév december 31-ig az egyéni számlán jóváírt tárgyévi munkáltatói tagdíj-hozzájárulás	Tárgyévben a tag nyilatkozata alapján az adóhatóság által átutalt összeg	Tárgyévben az egységes tagdíjat teljes mértékben meg nem fizető tagok száma korcsoportonként	Mód	
				1	2	3	4	5	6		7
				a	b	c	d	e	f		g
071	74OB71	86	0	0	0	0	0	0	0		
072	74OB72	87	0	0	0	0	0	0	0		
073	74OB73	88	1	0	0	0	0	0	1		
074	74OB74	89	0	0	0	0	0	0	0		
075	74OB75	90	0	0	0	0	0	0	0		
076	74OB76	91	1	0	0	0	0	0	1		
077	74OB77	92	0	0	0	0	0	0	0		
078	74OB78	93	1	11	0	0	0	0	1		
079	74OB79	94	0	0	0	0	0	0	0		
080	74OB80	95	0	0	0	0	0	0	0		
081	74OB81	96	0	0	0	0	0	0	0		
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	2	89	0	0	0	0	2		
<b>086</b>	<b>74OB86</b>	<b>Összesen</b>	<b>35 827</b>	<b>23 466 130</b>	<b>1 161 128</b>	<b>736 981</b>	<b>151 324</b>	<b>20 820</b>			

## 10. számú melléklet

### Szolgáltatást igénybevevők létszáma korévenként 2016. év

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Év elején	Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Ev végén	Mód
			1	2	3	4	5	6	7	8
			a	b	c	d	e	f	g	h
001	740C01	Mindösszesen		7	520	516	0	0	11	
<b>Szolgáltatás évközi megszűnése</b>										
002	740C1	Összesen	Egyösszegű szolgáltatás	0	515	515	0	0	0	
003	740C101	16		0	0	0	0	0	0	
004	740C102	17		0	0	0	0	0	0	
005	740C103	18		0	0	0	0	0	0	
006	740C104	19		0	0	0	0	0	0	
007	740C105	20		0	0	0	0	0	0	
008	740C106	21		0	0	0	0	0	0	
009	740C107	22		0	0	0	0	0	0	
010	740C108	23		0	0	0	0	0	0	
011	740C109	24		0	0	0	0	0	0	
012	740C110	25		0	0	0	0	0	0	
013	740C111	26		0	0	0	0	0	0	
014	740C112	27		0	0	0	0	0	0	
015	740C113	28		0	0	0	0	0	0	
016	740C114	29		0	0	0	0	0	0	
017	740C115	30		0	0	0	0	0	0	
018	740C116	31		0	1	1	0	0	0	
019	740C117	32		0	0	0	0	0	0	
020	740C118	33		0	0	0	0	0	0	
021	740C119	34		0	1	1	0	0	0	
022	740C120	35		0	0	0	0	0	0	
023	740C121	36		0	0	0	0	0	0	
024	740C122	37		0	0	0	0	0	0	
025	740C123	38		0	0	0	0	0	0	
026	740C124	39		0	1	1	0	0	0	
027	740C125	40		0	1	1	0	0	0	
028	740C126	41		0	0	0	0	0	0	
029	740C127	42		0	0	0	0	0	0	
030	740C128	43		0	0	0	0	0	0	
031	740C129	44		0	1	1	0	0	0	
032	740C130	45		0	0	0	0	0	0	
033	740C131	46		0	0	0	0	0	0	
034	740C132	47		0	0	0	0	0	0	
035	740C133	48		0	0	0	0	0	0	
036	740C134	49		0	1	1	0	0	0	
037	740C135	50		0	0	0	0	0	0	
038	740C136	51		0	1	1	0	0	0	
039	740C137	52		0	1	1	0	0	0	
040	740C138	53		0	0	0	0	0	0	
041	740C139	54		0	1	1	0	0	0	
042	740C140	55		0	2	2	0	0	0	
043	740C141	56		0	11	11	0	0	0	
044	740C142	57		0	30	30	0	0	0	
045	740C143	58		0	43	43	0	0	0	
046	740C144	59		0	59	59	0	0	0	
047	740C145	60		0	55	55	0	0	0	
048	740C146	61		0	42	42	0	0	0	
049	740C147	62		0	30	30	0	0	0	
050	740C148	63		0	149	149	0	0	0	
051	740C149	64		0	38	38	0	0	0	
052	740C150	65		0	9	9	0	0	0	
053	740C151	66		0	7	7	0	0	0	
054	740C152	67		0	7	7	0	0	0	
055	740C153	68		0	4	4	0	0	0	
056	740C154	69		0	8	8	0	0	0	
057	740C155	70		0	2	2	0	0	0	
058	740C156	71		0	1	1	0	0	0	
059	740C157	72		0	0	0	0	0	0	
060	740C158	73		0	0	0	0	0	0	
061	740C159	74		0	2	2	0	0	0	
062	740C160	75		0	3	3	0	0	0	
063	740C161	76		0	1	1	0	0	0	
064	740C162	77		0	1	1	0	0	0	
065	740C163	78		0	0	0	0	0	0	
066	740C164	79		0	1	1	0	0	0	
067	740C165	80		0	0	0	0	0	0	
068	740C166	81		0	0	0	0	0	0	
069	740C167	82		0	0	0	0	0	0	
070	740C168	83		0	0	0	0	0	0	
071	740C169	84		0	1	1	0	0	0	
072	740C170	85		0	0	0	0	0	0	
073	740C171	86		0	0	0	0	0	0	
074	740C172	87		0	0	0	0	0	0	
075	740C173	88		0	0	0	0	0	0	
076	740C174	89		0	0	0	0	0	0	
077	740C175	90		0	0	0	0	0	0	
078	740C176	91		0	0	0	0	0	0	
079	740C177	92		0	0	0	0	0	0	
080	740C178	93		0	0	0	0	0	0	
081	740C179	94		0	0	0	0	0	0	
082	740C180	95		0	0	0	0	0	0	

