

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

**A Generali Önkéntes Nyugdíjpénztár 2025. 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.

2022. október 1-jei fordulónappal a Gyöngyház Önkéntes Kölcsönös Biztosító Nyugdíjpénztár olvadt be a Nyugdíjpénztárba.

Jelen kiegészítő melléklet a Generali Önkéntes Nyugdíjpénztár 2025. december 31-ei fordulónapra elkészített éves beszámolójához kapcsolódik.

Általános adatok

A pénztár elnevezése:

Generali Önkéntes Nyugdíjpénztár

A pénztár székhelye:

1066 Budapest, Teréz krt. 42-44.

Levelezési cím: 6701 Szeged Pf.: 97.

Telefonszám: 06 (1) 452-5444

Internetes honlap: nyp.generalipenztar.hu

Adószám: 18215625-1-42

Pénztár szolgáltatói

Vagyongkezelő: Generali Investments CEE Magyarországi Fióktelepe

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Számlavezető: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Könyvvizsgáló: Circulum Audit Könyvelő és Tanácsadó Kft.

Székhelye: 1088 Budapest, Rákóczi u. 13. II/9.

cégjegyzékszám: 01-09-708967

könyvvizsgálói eng.száma: 002121

képviselőként Karikás Judit természetes személy

(lakcíme: 1066 Budapest, Zichy Jenő utca 34. 3/26.

anyja neve: Gere Erzsébet

könyvvizsgálói eng. száma: 006234).

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

A számviteli politika rövid ismertetése

A 2025. évről készített beszámoló mérlegkészítésének időpontja: 2026. február 28.

Beszámoló aláírására jogosult személy:

Mester Judit IT elnök

Lakcím: 7631 Pécs, Csikor Kálmán utca 1.

Amortizációs politikánk megfelel a nyugdíjpénztárak beszámolókészítési és könyvvézetési 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 200 ezer forint egyedi beszerzési, előállítási érték alatti vagyoni értékű jogok, szellemi termékek, tárgyi eszközök bekerülési értékét a használatbavételkor a Pénztár értékcsökkenési leírásként számolja el egy összegben.

Az Öbr.-ben meghatározott befektetési formákba eszközölt működési, fedezeti, likviditási és kockázati célú befektetések, valamint a függő portfólió mérlegfordulónapra, illetve a negyedév utolsó napjára vonatkozóan meghatározott (kamatozó értékpapírok, illetve diszkontértékpapírok esetében a felhalmozott kamatot is tartalmazó) piaci értéke és könyv szerinti értéke közötti különbszet összegét a befektetési tevékenység bevételei között az értékelési különbszet várható hozamaként kell elszámolni az egyes eszközcsoportokon belül elkülönítetten megnyitott és vezetett értékelési különbszet számlákkal szemben. Az értékelési különbszet várható hozambevételei között elkülönítetten kell kimutatni az időarányosan járó kamatot, a járó osztalékot, a devizaárfolyam-változásból adódó különbszeteket, valamint az egyéb piaci értékítéletről adódó értékkülönbszeteket.

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

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

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

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

Számszaki rész

1. A Pénztár taglétszámára vonatkozó információk

2025. évi változás	Összesen (fő)
Időszak elején	31 328
Időszak alatti változás	-819
- Új belépő	347
- Átlépő más pénztárból	32
- Önszegélyező pénztárból átlépő	0
- Átlépő más pénztárba	99
- Szolgáltatásban részesült	600
- Elhalálozott	80
- Kilépett	294
- Tagdíj nem fizetés miatt kizárt	125
- Egyéb megszűnés	0
Időszak végén	30 509
Ebből: férfi	15 855
nő	14 654
Járadékot igénybe vevő	44

Taglétszám életkor szerinti megoszlása	Fő
20 év alatt	9
20-30 év	929
31-40 év	3 911
41-50 év	9 348
51-60 év	11 141
60 év felett	5 171
Összesen	30 509

Önkéntes pénztárunk 4.801 munkáltatóval áll kapcsolatban.

2. Bevételek

A befizetések megoszlása jogcímenként:

				adatok eFt-ban
Jogcím	2024. év	%-os megoszlásban 2024. év	2025. év	%-os megoszlásban 2025. év
Tagdíjbevételek	3 299 760	67,81%	3 567 847	60,32%
Pénztártagok egyéb befizetései	466 491	9,59%	520 968	8,81%
Támogatások, adományok	58 055	1,19%	55 682	0,94%
Egyéb bevételek	1 041 842	21,41%	1 770 710	29,93%
Összesen	4 866 148	100,00%	5 915 207	100,00%

A befizetések tartalékok szerinti megoszlása:

				adatok eFt-ban
Tartalék	2024. év	%-os megoszlásban 2024. év	2025. év	%-os megoszlásban 2025. év
Működési tartalék	344 484	7,08%	424 152	7,17%
Fedezeti tartalék	4 517 605	92,84%	5 486 359	92,75%
Likviditási tartalék	4 059	0,08%	4 696	0,08%
Összesen	4 866 148	100,00%	5 915 207	100,00%

A tagdíjbevételek tartalékok közötti felosztásának aránya a következő:

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

A Küldöttközgyűlés döntése alapján a Generali Önkéntes Nyugdíjpénztár 2024. január 1-jétől az alábbi felosztási sávokat alkalmazza:

Éves befizetés tartalék	Fedezeti tartalék	Működési tartalék	Likviditási
1-10.000 Ft-ig	90,0%	9,9%	0,1%
10.001-150.000 Ft	94,0%	5,9%	0,1%
150.001-300.000 Ft	96,0%	4,0%	0,0%
300.001-600.000 Ft	98,0%	2,0%	0,0%
600.001 Ft felett	99,0%	1,0%	0,0%

2024. január 1-től 2025. december 31-ig az egységes tagdíj összege havi 8.000,-Ft, évente összesen 96.000,- Ft.

2026. január 1-től az egységes tagdíj összege havi 10.000,- Ft, évente összesen 120.000,- Ft. A tag az egységesen megállapítottnál magasabb tagdíjfizetési kötelezettséget is vállalhat.

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

3. Szolgáltatások, elszámolások

		adatok eFt-ban
	2024. év	2025. év
Szolgáltatás, elszámolás jogcímei szerint		
Elhalálozás miatti kifizetés	187 317	177 442
Átlépők	193 771	228 924
10 éves várakozási idő utáni kifizetések	1 378 258	1 020 815
Ingatlancélú szolgáltatás	0	3 086 641
Egyösszegű kifizetés	1 910 448	1 950 274
Járadékfolyósítás	26 199	54 558
ÖSSZESEN:	3 695 993	6 518 654

A pénztár a kilépő, átlépő, elhunyt, szolgáltatást igénybe vevő tagokkal szemben a szolgáltatási szabályzat értelmében kilépési költséget számított fel 35.546 eFt értékben.

Kifizetés igénybevételére jogosultak 2025. december 31-én:

71OE18	Felhalmozási időszakban kifizetés igénybevételére jogosultak vagy egy éven belül jogosulttá váló tagok száma (fő)	22 860
71OE19	Felhalmozási időszakban kifizetés igénybevételére jogosultak vagy egy éven belül jogosulttá váló tagok egyéni számlaköveteléseinek összege	51 875 198

4. Működési eredmény, céltartalék alakulása

Adatok eFt-ban

		2024. év	%os megoszlásban 2024. év	2025. év	%os megoszlásban 2025. év
I.	Működési célú bevételek	344 484	100,00%	424 152	100,00%
	- Tagdíjbevételek	151 625	44,02%	158 393	37,34%
	- Támogatás, adomány	35 965	10,44%	35 653	8,41%
	- Egyéb bevételek	156 894	45,54%	230 106	54,25%
II.	Működési költségek és ráfordítások	288 550	100,00%	345 650	100,00%
	- Anyagköltség	6 164	2,13%	3 557	1,03%
	- Igénybe vett szolgáltatások	5 564	1,93%	6 706	1,94%
	- Egyéb szolgáltatások költsége	84 075	29,14%	95 805	27,72%
	- Személyi jellegű ráfordítások	110 082	38,15%	113 865	32,94%
	- Elszámolt értékcsökkenési leírás	2 910	1,01%	3 936	1,14%
	- Működéssel kapcsolatos egyéb ráfordítások	79 755	27,64%	121 781	35,23%
III.	Befektetési tevékenység bevételei	18 203	100,00%	13 993	100,00%
	- Kapott kamatok	16 725	91,88%	16 823	120,23%
	- Értékpapírok eladásának árfolyam nyeresége	523	2,87%	217	1,55%
	- Pénzügyi műveletek egyéb bevétele	0	0,00%	0	0,00%
	- Értékelési különbözetben elszámolt várható hozam	955	5,25%	-3 047	-21,78%
IV.	Befektetési tevékenység ráfordításai	1 198	100,00%	-2 702	100,00%
	- Fizetendő kamatok és kamat jellegű ráfordítások	0	0,00%	0	0,00%
	- Értékelési különbözetből képzett működési céltartalék	955	79,72%	-3 047	112,77%
	- Értékpapírok eladásának árfolyam vesztesége	0	0,00%	0	0,00%
	- Pénzügyi műveletek egyéb ráfordítása	1	0,08%	1	-0,04%
	- Befektetési tevékenységgel kapcs. egyéb ráfordítások	242	20,20%	344	-12,73%
V.	Pénztári tevékenység eredménye	72 939		95 197	
VI.	Tartaléktőke	175 699		248 741	

Az adózott eredmény a működési tartalékba kerül átvezetésre.

Egyéb szolgáltatások részletezése	2024. év (eFt)	2025. év (eFt)
Bérleti díjak	8 058	3 792
Nyomdai költségek	4 049	3 248
Rendszergazda-szolgáltatás díja	17 259	19 775
Kommunikációs költségek	17 099	13 952
Javítási, fenntartási költségek	587	183
Belföldi utazási és kiküldetési költségek	59	53
Egyéb igénybevett anyagjellegű szolgáltatások	1 800	557
Számviteli, ügyviteli szolgáltatás díja, diákmunka költsége	6 807	7 262
Foglalkozás EÜ szolgáltatás díja	143	143
Számítástechnikai szolgáltatás	4 901	10 595
Pénztárszövetségi díj	321	311
Egyéb nem anyagjellegű szolgáltatás	697	584
Banki költségek	21 221	33 981
Egyéb szolgáltatások költsége	1 074	1 369
Összesen	84 075	95 805

A tárgyévi üzleti évre vonatkozó beszámoló könyvvizsgálataért a könyvvizsgáló által meghatározott díj összege 3.600 eFt + ÁFA. Adótanácsadói és egyéb, nem könyvvizsgálói szolgáltatásokért a könyvvizsgáló díjazást nem kapott.

Működési céltartalék alakulása			adatok eFt-ban
	Nyitó állomány	Változás	Záró állomány
- Jövőbeni kötelezettségekre	0	0	0
- értékelési különbözetre	4 673	-3 047	1 626
ÖSSZESEN:	4 673	-3 047	1 626

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

5. Pénzügyi tervtől való eltérés vizsgálata

A tényadatok a 2024. december 17-én elfogadott, 2025. évre vonatkozó tervszámokkal kerültek összehasonlításra.

Pénztárunk taglétszáma 109 fővel volt magasabb a tervezett létszámhoz képest. 2025-ben az új belépők és átlépők száma 181 fővel volt alacsonyabb, mint a tervben szereplő érték, tervezésnél 1.490 fő létszám csökkenéssel számoltunk, a tényadat ennél kedvezőbben alakult, taglétszámunk 1.198 fővel csökkent.

Taglétszám alakulása (fő)		
	Terv	Tény
Záró 2025.12.31.	30 400	30 509

A tényleges tagdíjbevétel 228.289 eFt-tal magasabb a tervezett összeghez képest.

Tagdíjbevételek alakulása (eFt)		
	Terv	Tény
Fedezeti tartalék	3 183 338	3 407 678
Likviditási tartalék	1 787	1 776
Működési tartalék	154 433	158 393
ÖSSZESEN:	3 339 558	3 567 847

Tagjaink felé 2.185.355 eFt-tal alacsonyabb összegű kifizetést teljesítettünk a tervezett értékhez képest.

Elszámolások, szolgáltatások (eFt)		
	Terv	Tény
Elszámolások, szolgáltatások fedezete	8 704 009	6 518 654

Az év folyamán esedékes, az Önkéntes Kölcsönös Biztosító Pénztárakról szóló 1993. évi XCVI. törvény 74. §-a alapján igényelhető ingatlancélú kifizetések terv-tény alakulását az alábbi táblázat mutatja:

Ingatlancélú kifizetések (eFt)		
	Terv	Tény
Ingatlancélú kifizetések fedezete	4 966 159	3 086 641

Az igénylést benyújtó pénztártagok 1.021 fővel kevesebben voltak a tervben szereplő létszámhoz képest:

Ingatlancélú kifizetést igénylő pénztártagok		
	Terv	Tény
Pénztártagok száma	2 870	1 849

A szolgáltatásnyújtás során az adminisztrációs költségek fedezetére és az utalási költségek díjára Pénztárunk összesen 17.261 e Ft-ot vont le a kifizetések során, a Nemzetgazdasági Minisztériumnak teljesítendő adatszolgáltatásért pedig összesen 9.828 e Ft költségtérítést kaptunk.

A kifizetések határidőben történő teljesítése érdekében az adminisztrációs feladatok ellátására 4.068 e Ft plusz költség merült fel, míg a kötelezően előírt, pénztártagok részére ingyenes telefonszámmal kapcsolatban 247 e Ft.

A működési eredmény a tervezetthez képest 94.955 eFt-tal kedvezőbben alakult. Ennek elsődleges oka, hogy a tervben a nemfizető tagokkal szemben 21.736 eFt költséglevonással számoltunk, míg a tényleges érték 81.300 eFt volt. Emellett a tagoktól levont, utalással kapcsolatos költségek is 20.006 eFt-tal meghaladták a tervezett szintet.

Működési eredmény alakulása (eFt)		
	Terv	Tény
Működés eredménye (tagdíjat nem fizető tagoktól levont hozam figyelembevételével)	242	95 197

A fedezeti és a likviditási céltartalék értéke magasabb, mint a tervben szereplő érték.

Céltartalékok alakulása (eFt)		
	Terv	Tény
Fedezeti céltartalék	55 603 540	60 730 553
Likviditási céltartalék	73 990	76 748

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	1 731 932	-972 797	759 135	1 747 457	-991 292	756 165	15 525	-18 495	-2 970
Egyéb részesedések	14 689 298	-262 753	14 426 545	26 676 904	3 926 916	30 603 820	11 987 606	4 189 669	16 177 275
Határidős ügyletek	0	0	0	-187 877	439 809	251 932	-187 877	439 809	251 932
Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	28 734 307	1 130 677	29 864 984	28 847 969	721 871	29 569 840	113 662	-408 806	-295 144
Befektetési tevékenységből származó követelés/kötelezettség	1 674	-257	1 417	1 674	-257	1 417	0	0	0
Tagi kölcsön	13 551	4 919	18 470	13 551	4 919	18 470	0	0	0
Összesen:	45 170 762	-100 211	45 070 551	57 099 678	4 101 966	61 201 644	11 928 916	4 202 177	16 131 093

A befektetett eszközök után értékvesztés elszámolására nem volt szükség.

Forgatási célú értékpapírok értékpapír fajtánként 2025. december 31-én:

			adatok eFt-ban
Megnevezés	Bekerülési érték	Piaci érték (2025.12.31.)	Értékelési különbözet
Egyéb kötvények	3 841 371	3 807 600	-33 771
Magyar Államkötvények	25 149 466	24 878 540	-270 926
MNB kötvény	99 622	99 964	342
Diszkont Kincstárjegyek	282 088	294 378	12 290
Jelzáloglevelek	492 437	489 358	-3 079
Belföldön kibocsátott részvények	2 955 970	6 377 557	3 421 587
Befektetési jegyek (határozatlan futamidejű)	10 862 533	22 734 761	11 872 228
Külföldön kibocsátott részvények	608 042	1 491 502	883 460
Határidős ügyletek	0	251 932	251 932
Összesen:	44 291 529	60 425 592	16 134 063

Befektetések főbb adatainak földrajzi megoszlása 2025. december 31-én:

			adatok eFt-ban
Megnevezés	Befektetések időszak végi értéke könyv szerinti értéken	Befektetések időszak végi értéke - piaci értéken	Befektetésekből a részvények és egyéb változó hozamú értékpapírok - piaci értéken
ÖSSZESEN:	45 070 551	61 201 644	30 603 820
Európai Gazdasági Térség összesen	43 686 474	58 794 199	28 197 793
EU tagországok összesen	43 686 474	58 794 199	28 197 793
Ausztria	141 390	409 146	328 592
Cseh Köztársaság	85 648	221 229	221 229
Lengyelország	307 054	683 418	683 418
Magyarország	41 552 233	55 159 495	25 556 450
Németország	540 205	1 138 359	1 138 359
Románia	379 378	478 776	269 745
Szlovénia	680 566	703 776	0
Egyéb ország	1 384 077	2 407 445	2 406 027
Amerikai Egyesült Államok	1 384 077	2 407 445	2 406 027
Egyéb más országok	0	0	0

Befektetések főbb adatainak devizanemenkénti megoszlása 2025. december 31-én:

		adatok eFt-ban
Megnevezés	Befektetések időszak végi értéke - könyv szerinti értéken	Befektetések időszak végi értéke - piaci értéken
HUF	37 258 072	49 889 435
EUR	3 972 066	5 636 824
GBP	0	0
USD	3 093 452	4 326 008
Egyéb	746 961	1 349 377
Összesen	45 070 551	61 201 644

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):

	Nyitó	Csökkenés	Növekedés	Záró
Immateriális javak	15 378	0	12 703	28 081
- Vagyoni értékű jogok	15 378	0	12 703	28 081
- Szellemi termékek	0	0	0	0
Gépek, berendezések	2 375	704	266	1 937
- Ügyviteltechnikai és számítástechnikai gépek	0	0	266	266
- Egyéb gép, berendezés, felszerelés	2 375	704	0	1 671
Összesen:	17 753	704	12 969	30 018

Értékcsökkenés alakulása (eFt):

	Nyitó	Csökkenés	Növekedés	Záró
Immateriális javak	7 629	0	3 628	11 257
- Vagyoni értékű jogok	7 629	0	3 628	11 257
- Szellemi termékek	0	0	0	0
Gépek, berendezések	2 031	704	308	1 635
- Ügyviteltechnikai és számítástechnikai gépek	0	0	0	0
- Egyéb gép, berendezés, felszerelés	2 031	704	308	1 635
Összesen:	9 660	704	3 936	12 892

8. Követelések alakulása

Jogcím	2024. év (eFt)	2025. év (eFt)
Tagdíjkövetelések	1 735 102	1 681 875
Tagi kölcsönök	13 551	18 470
Rendszeres támogatásokhoz kapcsolódó követelés	748	751
Befektetési tevékenységből származó követelés	1 674	1 417
Szállítónak adott előleg	68	0
Összesen:	1 751 143	1 702 513

9. Kötelezettségek állománya

Jogcím	2024. év (eFt)	2025. év (eFt)
Tagokkal szembeni kötelezettségek	4 277	6 919
Kötelezettség áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	9 313	2 038
Vagyonkezelővel szembeni kötelezettség	75 778	81 065
Letétkezelővel szembeni kötelezettségek	1 647	1 698
Pénztárfelügyelettel szembeni kötelezettségek	5 029	5 145
Költségvetési befizetési kötelezettségek	5 876	5 778
Azonosítatlan függő befizetések	63 237	58 962
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség	4 520	5 107
Összesen:	169 677	166 712

10. Aktív időbeli elhatárolások részletezése

Jogcím	2024. év (eFt)	2025. év (eFt)
Költségek és ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	747	969
Összesen:	747	969

A költségek aktív időbeli elhatárolása között a következő tételek találhatók:

Jogcím	eFt
- biztosítási díjak	122
- egyéb igénybevett nem anyagjellegű szolgáltatás	412
- jogtár használati díj	360
- fiókbérleti díj	72
- befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordítás	3
Összesen:	969

11. Passzív időbeli elhatárolások

Jogcím	2024. év (eFt)	2025. év (eFt)
Bevételek passzív időbeli elhatárolása	854	903
Költségek és ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	1 153	2 608
Összesen:	2 007	3 511

Bevételek passzív időbeli elhatárolása között a tagi kölcsönök után elszámolt, de a tárgyévet követő időszakot megillető kamat került kimutatásra.

A költségek passzív időbeli elhatárolása között a következő tételek találhatók:

Jogcím	eFt
- könyvvizsgálói díj	2 667
- tagszervezés	6
- egyéb nyomdai költség	8
- IV.n. éves üzemeltetési tényktg, építményadó	-73
Összesen:	2 608

12. Céltartalékok alakulása, alapokat érintő rendezések

Céltartalék megnevezése	adatok eFt-ban			Megoszlás
	Nyitó állomány	Változás	Záró állomány	
Működési céltartalék	4 673	-3 047	1 626	
Fedezeti céltartalék	56 708 449	4 022 104	60 730 553	100,00%
- Egyéni számlákon	56 592 553	3 943 767	60 536 320	99,68%
- Szolgáltatási számlákon	115 896	78 337	194 233	0,32%
Likviditási és kockázati	68 421	8 327	76 748	100,00%
- Értékelési különbözetre	1 820	-235	1 585	2,07%
- Egyéb likviditási célokra	66 593	8 523	75 116	97,87%
- Azonosítatlan befizetések	8	39	47	0,06%
Meg nem fizetett tagdíjak	1 642 571	-63 294	1 579 277	100,00%
- Működési célú	103 244	-3 837	99 407	6,29%
- Fedezeti célú	1 537 684	-59 393	1 478 291	93,61%
- Likviditási és kockázati célú	1 643	-64	1 579	0,10%
Céltartalékok összesen	58 424 114	3 964 090	62 388 204	

Alapokat érintő rendezések

	eFt
Fedezeti céltartalékot érintő rendezések:	-78 508
- azonosított függő tételek hozama	4 069
- tagdíjat nem fizető tagoktól levont hozam	-82 577
- elhunyt tag fedezetének felosztása	0
Likviditási céltartalékot érintő rendezések:	1 094
- azonosított függő tételek hozama	820
- kilépők, átlépők, visszautalt szolgáltatás leírása	274
- értékhatár alatti negatív elszámolások leírása	0
- függők leírása	0
Függő tételekre képzett céltartalékot érintő rendezések:	-4 992
- azonosított függő tételek hozama fedezeti tartalék	-4 069
- azonosított függő tételek hozama likviditási tartalék	-820
- azonosított függő tételek hozama működési tartalék	-103
Működési céltartalékot érintő rendezések:	103
- azonosított függő tételek hozama	103
Egyéb bevételt érintő tételek:	
- tagdíjat nem fizető tagoktól levont hozam likvid alap	1 278
- tagdíjat nem fizető tagoktól levont hozam működési alap	81 299

Specifikus rész

13. Mutatószámok

Gazdálkodást közvetlenül jellemző mutatók

	2024. év	2025. év
1. Tagdíjbevétel / összes bevétel tartalékonként		
- Fedezeti tartalék	25,86%	27,13%
- Likviditási tartalék	19,02%	12,14%
- Működési tartalék	41,80%	36,15%
2. Befektetési tevékenység bevétele / összes bevétel tartalékonként		
- Fedezeti tartalék	62,87%	56,32%
- Likviditási tartalék	55,75%	67,91%
- Működési tartalék	5,02%	3,19%
3. Támogatások, adományok / összes bevétel tartalékonként		
- Fedezeti tartalék	0,18%	0,16%
- Likviditási tartalék	0,00%	0,00%
- Működési tartalék	9,92%	8,14%
4. Tagok egyéb befizetései, különféle egyéb bevételek/ összes bevétel tartalékonként		
- Fedezeti tartalék	11,09%	16,39%
- Likviditási tartalék	25,23%	19,95%
- Működési tartalék	43,26%	52,52%
5. Anyagjellegű ráfordítások / működéssel kapcsolatos költségek, ráfordítások	33,07%	30,93%
6. Bér és személyi jell. kiadások / működéssel kapcsolatos költségek, ráfordítások	37,99%	33,20%
7. Egyéb költségek, ráfordítások / működéssel kapcsolatos költségek, ráfordítások	28,53%	36,66%
8. Befektetési tevékenység ráfordításai / működéssel kapcsolatos költségek, ráfordítások	0,41%	-0,79%
9. Likviditási tartalék egyes tartalékai / likviditási tartalék záró állománya		
- Értékelési különbözetre	2,66%	2,07%
- Egyéb kockázatokra	97,33%	97,87%
- Azonosítatlan befiz. hozamára	0,01%	0,06%

Egyéb mutatók

	2024. év	2025. év
Egyéni számlák állományának átlagos értéke Ft/fő	1 808 300	1 987 078
Egy főre jutó átlagos havi tagdíjbefizetés Ft/fő/hó	8 653	9 616

14. Pénztár befektetési politikája

Makrogazdasági összefoglaló

Gazdasági növekedés

2025-ben az Egyesült Államokban a GDP növekedése 2,2% volt, ami 0,6%-os lassulást jelent az előző évhez képest. Az eurozóna GDP növekedése 1,4% volt, ami meghaladta a várakozásokat. A szerény növekedést nagy mértékben hátráltatta az amerikai vámpolitika alakulása. A gazdasági növekedési kilátásokban továbbra is lefelé mutató kockázatok vannak jelen, amelyet a fokozódó geopolitika kockázatok tovább erősítenek. Az iráni válság kifutása bizonytalan. Az olajkínálat drasztikusan csökkent, az árak 100 dollár fölé kúsztak. Ez gazdasági lassulással és az infláció visszatérésével fenyeget.

A magyar gazdaság 0,4%-kal bővült 2025. év során. A növekedést a háztartások fogyasztása támogatta, ugyanakkor a beruházások és nettó export alakulása fékezte. Komoly gond, hogy a magyar gazdaság az elmúlt három évben számottevő növekedést nem tudott felmutatni. A beharangozott repülő rajt eddig elmaradt. Az Orbán kormány bukására a magyar tőzsdei részvények -kivéve a NER közeli papírokat- jelentős erősödéssel reagáltak.

Munkaerőpiac

2025. negyedik negyedévben a munkanélküliségi ráta 4,4-4,6 százalék volt. A foglalkoztatottak száma csökkent egy év alatt. A munkaerőpiac feszessége csökkent az év során, amely lefelé mutató inflációs kockázatot jelent. Az év utolsó hónapjában az infláció 3,3%-os szintre csökkent, míg az éves átlagos infláció 4,4% volt.

Költségvetés, egyensúly

A folyó fizetési mérleg többlete a GDP 1,3%-ra mérséklődött az export lassulása miatt 2025 évben és a költségvetés rekordméretű 5748 milliárd forintos hiánnyal zárt, ami a GDP 4,7%-nak felel meg. A GDP arányos hiány 2026-ban 5,2-5,7%-ra nőhet. Nem jó jel, hogy az első negyedévben a hiány már 3420 milliárd forint volt, ami a 2026 évre tervezett hiány 83%-át tette ki. A GDP arányos bruttó államadósság 2025 végén 74,7%-ra nőtt, ami 2026 során még tovább emelkedhet és csökkenése csak 2028 végére várható.

Állampapír-piac

Az év során mérsékelt hozamcsökkenés volt megfigyelhető a hazai állampapírpiacra futamidőtől függetlenül. Év végére a 6 hónapos DKJ hozama 10 ponttal 6,05%-ra csökkent. A 3 éves lejárat 20 ponttal került lejjebb 6,17%-ra. A 10 éves lejárat pedig 10 ponttal csökkent 6,69%-ra. A választások után a hazai állampapírpiac és a hozamok jól érzékelhető hozamcsökkenéssel reagáltak a kormányváltás hírére.

Forint árfolyam

Hazai fizetőeszközünk 2025. évben folyamatos erősödést mutatott a főbb devizákhoz képest. Az erősödés a dollárral szemben 16,6%, míg az Euróval szemben 6,02% volt 2025 évben. A 2026. év eleji bizonytalankodás után annak ellenére tovább tudott erősödni a forint, hogy februárban 16 hónap után az MNB 0,25%-kal 6,25%-ra csökkentette a jegybanki alapkamatot. Az erősödésnek a választások eredménye újabb lendületet adott és további 5% fölötti forint erősödésnek lehetünk tanúi a főbb devizákkal szemben.

A **Magyar Nemzeti Bank** 2024. szeptembere óta 6,5%-on tartotta jegybanki alapkamatot. Csökkentésre csak 2026. február 25-én került sor, amikor 0,25%-kal 6,25%-ra csökkent a jegybanki alapkamat. A jegybanki kommunikáció adatvezérelt módon, az inflációs adatok alapján lát lehetőséget az alapkamat további csökkentésére.

Részvénypiaci kitekintő – 2025.

A 2025 meglehetősen izgalmasan alakult a nemzetközi tőkepiacok számára. Éven belül több trendfordulót is lehetett látni. A globális és az európai piacok jól teljesítettek, azonban az amerikai piacok jelentős alul teljesítést produkáltak 2025. évben a világ többi részéhez képest. A forint erősödése miatt az az érdekes helyzet állt elő, hogy a hazai befektetők a pozitív amerikai és fejlődő piaci indexteljesítmények mellett negatív forintban számított hozamot értek el 2025 évben ezeken az instrumentumokon.

A kelet-európai régiót leíró CETOP20 index 2025 évi teljesítménye 40,86% volt, ami kiemelkedő. A hazai BUX index is igen jól teljesített a 39,97%-os hozamával.

Benchmark elemek teljesítménye 2025. évben*

Indexek*	I. név	II. név	III. név	IV. név	2025. év
RMAX	0,92%	1,61%	1,48%	1,60%	5,73%
MAX Composite	-0,45%	2,53%	2,05%	1,85%	6,09%
MAX	-0,68%	2,60%	2,16%	1,88%	6,06%
BUX	11,88%	10,13%	1,23%	12,30%	39,97%
CETOP20	15,90%	6,36%	1,12%	12,89%	40,86%
MSCI BRIC (USD)	1,60%	-4,12%	6,84%	-4,21%	-0,30%
S&P 500 (USA)	10,30%	1,41%	5,35%	1,03%	-2,89%
SX5E (T) (DJEuro Stoxx 50)	5,06%	0,39%	2,14%	3,20%	11,17%

*Az indexek teljesítménye Forintban értendő (Az EUR árfolyamváltozása -

6,02%; az USD árfolyamváltozása -16,56% volt 2025. évben.)

A fenti táblázat alapján megállapítható, hogy a hazai állampapírpiacon 2025. évben a hosszabb lejáratoknál a kamatszintek emelkedése miatt az év első negyedében gyengélkedett, de a rövid lejáratoknál kielégítő és egyenletes teljesítményt nyújtott. A hazai BUX és a kelet-európai részvénytőzsdén jellemző CETOP20 tőzsdeindexek teljesítménye kiemelkedett a nagy nemzetközi indexek közül. A fejlett európai piacot leíró SX5E (Euro Stoxx 50) tőzsdeindex kielégítően teljesített a 11,17%-os éves hozamával. Az amerikai S&P 500 tőzsdeindex és a fejlődő piacokat jellemző MSCI BRIC indexek forintban mért teljesítménye enyhén negatív volt.

A 2026. évi kilátásokról

A 2025. évet továbbra is az ukrajnai és a közel keleti háború okozta gazdasági hullámverés dominálta, amelyhez társult 2026 elején a venezuelai elnök erőszakos elrablása. Az USA és az EU között feszültséget generált a Trump elnök által Grönlandra vonatkozóan bejelentett igény. Az energia és a nyersanyag árak a szankciós politika ellenére jelentősen csökkenni tudtak 2025. évben, azonban a 2026-ban kiéleződött izraeli-iráni konfliktus februárban fegyveres összecsapássá fokozódott.

A harcokba az USA is beszállt, sőt az iráni ellencsapások az Arab öböl térségére is kiterjedtek, még Ciprust is érte iráni rakéta találat. A konfliktus következtében Irán lezárta a Hormuzi szorost, valamint támadásokat hajtott végre az öbölben lévő olajlétesítmények ellen. Mindez azt eredményezte, hogy a hajózás megbénulása és az olajkínálat 20%-os szűkülése miatt a hordónkénti olajár 100 dolláros szint fölé emelkedett. A helyzetet tovább bonyolítja, hogy Ukrajna sikeresen támadja drónokkal az orosz olajlétesítményeket. Ez tovább szűkíti a globális olajkínálatot. Április elején az USA és Irán között Pakisztánban folytatott béketárgyalások megszakadtak. Így nagy a valószínűsége a fegyveres konfliktus folytatásának. Ez esetben az olajárak viszont tovább emelkedhetnek, ami az inflációt ismét beindíthatja. A hazai olajkínálat a stratégiai készletek felszabadítása miatt egyelőre megoldott, de az orosz támadások

miatt a Barátság kőolajvezetéken január óta nem érkezik olaj hazánkba. Nem kizárt, hogy rákényszerülünk a drágább tengeri szállítású kőolaj importjára.

Az amerikai kamatszintek ugyan már 2023. év során tetőztek, de még 2025 során is magas 3,75%-os szinten maradt a jegybanki alapkamat és gyors csökkentése 2026 során sem várható. Az amerikai hozamgörbe szinte minden lejáraton emelkedett, így a tíz éves hozam a 4,1%-os szintről 4,3%-os szint fölé ugrott 2026 elején.

Ennek ellenére a prognosztizált visszaesés az Egyesült Államokat elkerülte. A magas kamatszintek okozta visszaesés leginkább Európát és kiemelten Magyarországot érintette. A 2025. évben mérsékelt ütemben csökkenő hazai állampapír hozamokat alulról behatárolta a magasan maradt amerikai jegybanki alapkamat mértéke, amely beszűkíti az MNB mozgásterét a további kamatcsökkentések terén. Aggodalomra ad okot a magyar költségvetés helyzete. A tőzsdék viszont a magasan maradt kötvényhozamok ellenére emelkedni tudtak.

2025 Amerikában a választások után nem a megnyugvás éve volt. A régi új elnök hiperaktivitása számos bizonytalanságot generált, amit a tőzsdék nem igazán szeretnek. A számtalan bizonytalansági tényező ellenére a pénztárakat reménységgel töltheti el, hogy az alacsony -nulla közeli- állampapírhozamok ideje talán végképp lejárt és ez akár kedvező hozamokat is eredményezhet 2026. évben. Ezt csak egy tartós hozamemelkedés és egy tőzsdei összeomlás tudná megakadályozni. Remélni lehet, hogy ezekre az eseményekre nem kerül sor. A magyar választási eredményekre, ami a Tisza párt elsőpró győzelmét hozta április 12-én, a hazai tőzsde pozitívan reagált és a forint is számottevően megerősödött. Öröm az örömben, hogy a forint erősödés kedvezőtlenül érinti a devizás eszközök forintban számított árfolyamát.

A 2025. évre érvényes befektetési politika értékelése

ÁLTALÁNOS IRÁNYELVEK ÉS CÉLOK

A Generali Önkéntes Nyugdíjpénztár választható portfóliós rendszert működtet, amellyel lehetővé kívánja tenni, hogy tagjai döntést hozzanak az egyéni nyugdíjszámlájukon elhelyezett megtakarításaik kezelésének módjáról. A rendszer működtetésével a tagok arról dönthetnek, hogy korábbi megtakarításuk, illetve későbbi befizetéseik a pénztár által kialakított különböző befektetési eszköz összetételű portfóliók közül melyikbe kerüljön.

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

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

A befektetési politika alapelvei:

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

Pénztártagi érdek:

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

Pénztári érdek:

- A befektetési politikába meghatározott benchmarkot (referenciaindex) meghaladó hozam elérése.

A fentiekben megfogalmazott célokat a Pénztár a változó piaci feltételekhez alkalmazkodni képes Befektetési politikával szándékozott elérni.

A 2025. évre érvényes befektetési politika

A 2024. december 11-én megtartott IT ülés a likviditási helyzetre vonatkozó tájékoztató, valamint vagyonekezelő beszámolójának meghallgatása után a 5/2024 (XII.11). számú határozatával úgy döntött, hogy összetételében a 2023. december 12-től hatályossá vált Befektetési politikában rögzített eszközösszetételt kívánja 2025. évben fenntartani. A Pénztár Igazgatótanácsa úgy ítélte meg, hogy a 2024. év során hatályban volt Befektetési politika alapvetően beváltotta a hozzá fűzött reményeket és annak módosítása nem indokolt.

Az egyes portfóliók kockázati besorolása változatlan maradt.

portfólió megnevezése	kockázati besorolás 2022. 12. 07-ig	kockázati besorolás 2022. 12. 08-tól
Eldorado Standard	3 mérsékelt kockázatú	2 alacsony kockázatú
Eldorado Abszolút hozam	várhatóan mérsékelt	3 mérsékelt kockázatú
Eldorado Medium	4 mérsékelt közepes kockázatú	4 közepes kockázatú
Eldorado Business	5 Számottevő kockázatú	5 Számottevő kockázatú

A kockázati besorolás alapja a szórás (volatilitás).

A 2026. évnek a következő benchmark összetételű portfóliókkal vágott neki a pénztár:

ELDORADO STANDARD

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

ELDORADO ABSZOLÚT HOZAM

Súly	Index
100,0 %	RMAX +0,5%

ELDORADO MEDIUM

Súly	Index
30,0 %	RMAX
40,0 %	MAX Comp
3,5 %	BUX
3,5 %	CETOP
3,5 %	MSCI BRIC (USD)
9,0 %	DJ Euro Stoxx 50 index (EUR)(Fejlett Európa)
10,5 %	Standard & Poor's 500 index (USA)

ELDORADO BUSINESS

Súly	Index
19,0 %	RMAX
20,0%	MAX Comp
9,0 %	BUX
9,0 %	CETOP (Közép-Kelet Európa)
9,0 %	MSCI BRIC (Brazília, Oroszország, India, Kína)
16,0 %	DJ Euro Stoxx 50 index (Fejlett Európa)
18,0 %	Standard & Poor's 500 index (USA)

FÜGGŐ PORTFÓLIÓ:

Súly	Index
100,0 %	RMAX

SZOLGÁLTATÁSI PORTFÓLIO¹

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

- 1) Mindaddig, míg a szolgáltatási tartalék nem éri el a 300 mFt-os értéket a szolgáltatási tartalék eszközei az Eldorado Standard portfólió részeként kerülnek befektetésre.

ELDORADO STANDARD (Konzervatív) portfólió

Eszközcsoport	Min. arány (%)	Max. arány (%)	célarány (%)	Megjegyzés/benchmark
Fedezeti tartalék				
Házipénztár	0	0	0	nincs
Pénzforgalmi számla	0	15	0	Átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 20%-a is lehet
Befektetési számla	0	15	0	Átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 20%-a is lehet.
Lekötött betét, hitelintézeti betétszámlán elhelyezett összeg	0	15	0	nincs
Magyar állampapír	65	95	80	benchmark: 60% RMax; 20% Max Comp
Értékpapír, amelyért a magyar állam készfizető kezességet vállal	0	15	5	5% Max Comp
Külföldi állampapír	0	15	0	nincs
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességet vállal	0	15	0	nincs
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	15	0	nincs
Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	15	5	5% Max Comp
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	15	5	5% Max Comp
Külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	15	0	nincs
Magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	10	0	nincs
Külföldi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	10	0	nincs
Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpiacon bevezetett Magyarországon nyilvánosan forgalomba hozott részvény	0%	10	0	nincs
Tőzsdére bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény	0	10	0	nincs
Magyarországon székhellyel rendelkező bank zártkörűen forgalomba hozott részvénye	0	0	0	nincs

Magyarországon bejegyzett likviditási, pénzügyi befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett kötvény befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett részvény befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett árupiaci befektetési alap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Magyarországon bejegyzett abszolút hozamú befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett származtatott befektetési alap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett kockázati tőkealap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Magyarországon bejegyzett magántőkealap*	0	0	0	nincs
Magyarországon bejegyzett vegyes befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett likviditási, pénzügyi befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett kötvény befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett részvény befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett árupiaci befektetési alap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Külföldön bejegyzett abszolút hozamú befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett származtatott befektetési alap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Külföldön bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett kockázati tőkealap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Külföldön bejegyzett magántőkealap befektetési jegye*	0	0	0	nincs
Külföldi bejegyzett vegyes alap befektetési jegye*	0%	10	0	nincs
Egyéb kollektív befektetési értékpapír	0	5	0	nincs
Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	0	15	5	5% Max Comp

Külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	0	10	0	nincs
Szabványosított, illetve nem szabványosított határidős ügyletek	0%	15%	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.
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.
Repó és fordított repó ügyletek	0	5	0	nincs
Swap ügyletek	0	5	0	nincs
Ingatlan	0	0	0	nincs
Tagi kölcsön	0	5	0	nincs
Értékpapír kölcsönzésből származó követelések	0	5	0	nincs
Egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír	0	5	0	nincs

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

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

ELDORADO ABSZOLÚTHOZAM portfólió

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

A referencia index:

Súly Index
100,0 % **RMAX +0,5%**

ELDORADO MEDIUM (Kiegyensúlyozott) portfólió

Eszközcsoport	Min. arány	Max. arány	célarány	Megjegyzés
Fedezeti tartalék				
Házipénztár	0	0	0	nincs
Pénzforgalmi számla	0	15	0	Átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 20%-a is lehet.
Befektetési számla	0	15	0	Átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 20%-a is lehet.
Lekötött betét hitelintézeti betétszámlán elhelyezett összeg	0	15	0	nincs
Magyar állampapírok	40%	70%	55,0%	benchmark:25% RMax; 30% CMax
Értékpapír, amelyért a magyar állam készfizető kezességet vállal	0	20	5	5% CMax
Külföldi állampapír	0	15	0	nincs
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességet vállal	0	15	0	nincs
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	15	2,5	2,5% CMax
Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	15	0	nincs
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	15	2,5	2,5% CMax
Külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	15	0	nincs
Magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	10	0	nincs
Külföldi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	10	0	nincs

Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpiacon bevezetett Magyarországon nyilvánosan forgalomba hozott részvény	0%	18,5	3,5	3,5% BUX;
Tőzsdére bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény	0	15	0	nincs
Magyarországon székhellyel rendelkező bank zártkörűen forgalomba hozott részvénye	0	0	0	nincs
Magyarországon bejegyzett likviditási, pénzügyi befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett kötvény befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett részvény befektetési alap befektetési jegye*	5	35	20	2,5% RMax; 3,5% CETOP; 7% S&P 500; 7% Euro Stoxx 50
Magyarországon bejegyzett árupiaci befektetési alap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Magyarországon bejegyzett abszolút hozamú befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett származtatott befektetési alap befektetési jegye*	0	5	2,5	2,5% RMax
Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett kockázati tőkealap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Magyarországon bejegyzett magántőkealap*	0	0	0	nincs
Magyarországon bejegyzett vegyes befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett likviditási, pénzügyi befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett kötvény befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett részvény befektetési alap befektetési jegye*	0	24	9	2% Euro Stoxx 50; 3,5% MSCI BRIC; 3,5% S&P 500
Külföldön bejegyzett árupiaci befektetési alap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Külföldön bejegyzett abszolút hozamú befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett származtatott befektetési alap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Külföldön bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett kockázati tőkealap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Külföldön bejegyzett magántőkealap befektetési jegye*	0	0	0	nincs
Külföldi bejegyzett vegyes alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Egyéb kollektív befektetési értékpapír	0	5	0	nincs
Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	0	10	0	nincs

Szabványosított, illetve nem szabványosított határidős ügyletek	0	15	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.
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.
Repó és fordított repó ügyletek	0	5	0	nincs
Swap ügyletek	0	5	0	nincs
Ingatlan	0	0	0	nincs
Tagi kölcsön	0	5	0	nincs
Értékpapír kölcsönzésből származó követelések	0	5	0	nincs
Egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír	0	5	0	nincs

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

A magyar és külföldi részvények, részvénybefektetéseken alapuló instrumentumok, valamint a származtatott ügyletekbe fektető befektetési alapok vonatkozásában külön-külön megadott maximum arány egy időben nem állhat fenn. Ezen instrumentumok maximális aránya összesen 45% lehet, de nem lehet kevesebb, mint 5,0%.

A befektetési alapok összege 5,0% és 40,0% között kell, hogy legyen.

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

A Portfólióban a részvények és részvénytúlsúlyos befektetési alapok aránya a befektetett eszközök 45 százalékát nem haladhatja meg. A portfólió által megcélzott közvetlen és közvetett részvényarány 30%.

A kötvény típusú befektetéseknél el kell érnie a befektetett eszközök 50 %-át.

ELDORADO BUSINESS (Növekedési) portfólió

Eszközcsoporthat	Min. arány (%)	Max. arány (%)	célarány (%)	Megjegyzés/benchmark
Fedezeti tartalék				
Házipénztár	0	0	0	nincs
Pénzforgalmi számla	0	15	0	Átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 20%-a is lehet
Befektetési számla	0	15	0	Átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 20%-a is lehet.
Lekötött betét, hitelintézeti betétszámlán elhelyezett összeg	0	15	0	nincs
Magyar állampapír	7,5	37,5	22,5	benchmark:10% RMax; 12,5% CMax
Értékpapír, amelyért a magyar állam készfizető kezességet vállal	0	15	0	nincs
Külföldi állampapír	0	15	0	nincs
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességet vállal	0	15	0	nincs
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	15	2,5	2,5% CMax
Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	15	0	nincs
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	15	2,5	2,5% CMax
Külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	15	0	nincs
Magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	10	0	nincs
Külföldi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	10	0	nincs
Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpiacon bevezetett Magyarországon nyilvánosan forgalomba hozott részvény	0%	25	11	9% BUX; 2% CETOP
Tőzsdére bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény	0	15	0	nincs
Magyarországon székhellyel rendelkező bank zártkörűen forgalomba hozott részvénye	0	0	0	nincs
Magyarországon bejegyzett likviditási, pénzpiaci befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett kötvény befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett részvény befektetési alap befektetési jegye*	16	45	30	4% RMax; 7% CETOP; 10% S&P 500; 9% Euro Stoxx 50

Magyarországon bejegyzett árupiaci befektetési alap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Magyarországon bejegyzett abszolút hozamú befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett származtatott befektetési alap befektetési jegye*	0	5	5	5% RMax
Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett kockázati tőkealap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Magyarországon bejegyzett magántőkealap*	0	0	0	nincs
Magyarországon bejegyzett vegyes befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett likviditási, pénzügyi befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett kötvény befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett részvény befektetési alap befektetési jegye*	9	39	24	7% Euro Stoxx 50; 9% MSCI BRIC; 8% S&P 500
Külföldön bejegyzett árupiaci befektetési alap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Külföldön bejegyzett abszolút hozamú befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett származtatott befektetési alap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Külföldön bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett kockázati tőkealap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Külföldön bejegyzett magántőkealap befektetési jegye*	0	0	0	nincs
Külföldi bejegyzett vegyes alap befektetési jegye*	0%	10	0	nincs
Egyéb kollektív befektetési értékpapír	0	5	0	nincs
Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	0	15	2,5	2,5% CMax
Külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	0	10	0	nincs

Szabványosított, illetve nem szabványosított határidős ügyletek	0	15	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.
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.
Repó és fordított repó ügyletek	0	5	0	nincs
Swap ügyletek	0	5	0	nincs
Ingatlan	0	0	0	nincs
Tagi kölcsön	0	5	0	nincs
Értékpapír kölcsönzésből származó követelések	0	5	0	nincs
Egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír	0	5	0	nincs

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

A magyar és külföldi részvények, részvénybefektetéseken alapuló instrumentumok vonatkozásában külön-külön megadott minimum arány egy időben nem állhat fenn, csak akkor, ha strukturált termékeken keresztül van megfelelő mennyiségű plusz részvényállomány. A részvény alapú befektetések együttes aránya –ideértve a származtatott ügyletekbe fektető befektetési alapot is- nem lehet kevesebb, mint 35 % és nem lehet több, mint 75%.

A befektetési jegyek állománya összesen nem lehet kevesebb, mint 16% és nem lehet több, mint 50 %.

A nemzetközi részvény és az ilyen instrumentumokba fektető befektetési alapok állománya összesen nem lehet kevesebb, mint 25% és nem lehet több, mint 75%.

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

Függő Portfólió

Eszköcsoport	Min. arány (%)	Max. arány (%)	célarány (%)	Megjegyzés/benchmark
Fedezeti tartalék				
Házipénztár	0	0	0	nincs
Pénzforgalmi számla	0	15	0	Átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 20%-a is lehet
Befektetési számla	0	15	0	Átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 20%-a is lehet.
Lekötött betét, hitelintézeti betétszámlán elhelyezett összeg	0	15	0	nincs
Magyar állampapír	70	100	100	benchmark: 100% RMax
Értékpapír, amelyért a magyar állam készfizető kezességet vállal	0	15	0	nincs
Külföldi állampapír	0	15	0	nincs
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességet vállal	0	15	0	nincs
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	15	0	nincs
Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	15	0	nincs
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	15	0	nincs
Külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	15	0	nincs
Magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	10	0	nincs
Külföldi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	10	0	nincs
Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpiacon bevezetett Magyarországon nyilvánosan forgalomba hozott részvény	0%	10	0	nincs
Tőzsdére bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény	0	10	0	nincs

Magyarországon székhellyel rendelkező bank zártkörűen forgalomba hozott részvénye	0	0	0	nincs
Magyarországon bejegyzett likviditási, pénzügyi befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett kötvény befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett részvény befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett árupiaci befektetési alap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Magyarországon bejegyzett abszolút hozamú befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett származtatott befektetési alap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett kockázati tőkealap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Magyarországon bejegyzett magántőkealap*	0	0	0	nincs
Magyarországon bejegyzett vegyes befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett likviditási, pénzügyi befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett kötvény befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett részvény befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett árupiaci befektetési alap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Külföldön bejegyzett abszolút hozamú befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett származtatott befektetési alap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Külföldön bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett kockázati tőkealap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Külföldön bejegyzett magántőkealap befektetési jegye*	0	0	0	nincs
Külföldi bejegyzett vegyes alap befektetési jegye*	0%	10	0	nincs
Egyéb kollektív befektetési értékpapír	0	5	0	nincs
Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	0	15	0	nincs

Külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	0	10	0	nincs
Szabványosított, illetve nem szabványosított határidős ügyletek	0%	15%	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.
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.
Repó és fordított repó ügyletek	0	5	0	nincs
Swap ügyletek	0	5	0	nincs
Ingatlan	0	0	0	nincs
Tagi kölcsön	0	5	0	nincs
Értékpapír kölcsönzésből származó követelések	0	5	0	nincs
Egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír	0	5	0	nincs

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

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

Szolgáltatási portfólió (Csak akkor kerül kialakításra, ha a szolgáltatási tartalék eszközei meghaladják a 300 mFt-ot)

Eszközcsoporthat	Min. arány (%)	Max. arány (%)	célarány (%)	Megjegyzés/benchmark
Fedezeti tartalék				
Házipénztár	0	0	0	nincs
Pénzforgalmi számla	0	15	0	Átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 20%-a is lehet
Befektetési számla	0	15	0	Átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 20%-a is lehet.
Lekötött betét, hitelintézeti betétszámlán elhelyezett összeg	0	15	0	nincs
Magyar állampapír	65	95	80	benchmark: 60% RMax; 20 CMax
Értékpapír, amelyért a magyar állam készfizető kezességet vállal	0	15	5	5%CMax
Külföldi állampapír	0	15	0	nincs
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességet vállal	0	15	0	nincs
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	15	0	nincs
Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	15	5	5% CMax
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	15	5	5% CMax
Külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	15	0	nincs
Magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	10	0	nincs
Külföldi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	10	0	nincs
Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpiacon bevezetett Magyarországon nyilvánosan forgalomba hozott részvény	0%	10	0	nincs
Tőzsdére bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény	0	10	0	nincs
Magyarországon székhellyel rendelkező bank zártkörűen forgalomba hozott részvénye	0	0	0	nincs
Magyarországon bejegyzett likviditási, pénzpiaci befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett kötvény befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett részvény befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs

Magyarországon bejegyzett árupiaci befektetési alap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Magyarországon bejegyzett abszolút hozamú befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett származtatott befektetési alap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett kockázati tőkealap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Magyarországon bejegyzett magántőkealap*	0	0	0	nincs
Magyarországon bejegyzett vegyes befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett likviditási, pénzpiaci befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett kötvény befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett részvény befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett árupiaci befektetési alap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Külföldön bejegyzett abszolút hozamú befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett származtatott befektetési alap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Külföldön bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett kockázati tőkealap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Külföldön bejegyzett magántőkealap befektetési jegye*	0	0	0	nincs
Külföldi bejegyzett vegyes alap befektetési jegye*	0%	10	0	nincs
Egyéb kollektív befektetési értékpapír	0	5	0	nincs
Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	0	15	5	5% CMax
Külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	0	10	0	nincs

Szabványosított, illetve nem szabványosított határidős ügyletek	0%	15%	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.
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.
Repó és fordított repó ügyletek	0	5	0	nincs
Swap ügyletek	0	5	0	nincs
Ingatlan	0	0	0	nincs
Tagi kölcsön	0	5	0	nincs
Értékpapír kölcsönzésből származó követelések	0	5	0	nincs
Egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír	0	5	0	nincs

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

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

Likviditási és a működési tartalék

Eszköcsoport	Min. arány	Max. arány	célarány	Megjegyzés
Likviditási tartalék				
Magyar állampapírok	70%	100%	85%	RMax
Bankszámlapénz és bankbetét	0%	30%	15%	RMax

				átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 100%-a is lehet
Működési tartalék				
Eszközcsoport	Min. arány	Max. arány	célarány	Megjegyzés
Magyar állampapírok	70%	100%	85%	RMax
Bankszámlapénz és bankbetét	0%	30%	15%	RMax átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 100%-a is lehet

1. SZÁMÚ FÜGGELÉK ESZKÖZÉRTÉKELESI SZABÁLYZAT

Az Öpg. 16. § (1) bekezdésének f) pontja alapján a Generali Önkéntes Nyugdíjpénztár és az UniCredit Bank Hungary Zrt., mint a pénztár Letétkezelője közösen az alábbiak szerinti Eszközértékelési szabályzatot alakította ki:

AZ ESZKÖZÉRTÉKELESI SZABÁLYZAT CÉLJA

Az eszközértékelési szabályzat célja, hogy meghatározásra kerüljenek azok az értékelési elvek és módszerek, melyek rögzítik a jogszabályi keretekben nem meghatározott eszközök, instrumentumok beértékelésének pontos folyamatát. Alapvető cél, hogy ezen értékelési módszerek minden érintett számára egyértelműek legyenek, és tájékoztatást adjanak a követett értékelési gyakorlatról.

A JOGSZABÁLYBAN MEGHATÁROZOTT ALAPELVEKEN KÍVÜL ESŐ, ABBAN NEM DEFINIÁLT INSTRUMENTUM PIACI ÉRTÉKELESEK

I. Hazai kibocsátású hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:

A pénztár tulajdonában lévő hazai (nem külföldi) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok piaci értékelése az Öbrt. II. Értékelési szabályok 4. a)-c) pontjában foglaltak szerint történik.

Ha az értékpapír értéke az a)-c) pont szerint nem meghatározható, akkor az árfolyam megállapítására alkalmazandó eljárás:

d) ha a szabályozott piacra bevezetett, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírnak – az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett állampapírokat kivéve – nincsen 30 napnál nem régebbi árfolyama, akkor a piaci érték az értékpapír jellemző szabályozott piacon árjegyzésként közzétett, 30 napon belüli utolsó, nettó vételi és eladási

árfolyamának számtani átlagaként számított nettó árfolyam és fordulónapig felhalmozott kamat összege;

e) amennyiben a fenti értékelési módszerek nem alkalmazhatóak, akkor a piaci érték az értékpapír kibocsátója által árjegyzésként, 30 napnál nem régebben közzétett utolsó, nettó vételi és eladási árfolyam számtani átlagaként számított nettó árfolyam és fordulónapig felhalmozott kamat összege; ennek hiányában egyéb, szabályozott piacon kívüli árjegyzésként 30 napnál nem régebben közzétett utolsó, nettó vételi és eladási árfolyamának számtani átlagaként számított nettó árfolyam és fordulónapig felhalmozott kamat összege;

Amennyiben az értékpapír piaci értéke fent nevezett az d)–e) pont alapján nem állapítható meg, akkor az árfolyam megállapítása a továbbiakban meghatározott eljárás szerint történik:

1. Amennyiben nem áll rendelkezésre 25 napnál nem régebbi árfolyam a hivatkozott kormányrendeletben felsorolt értékelési lehetőségek közül, a letétkezelő megkeresi az érintett vagyongazdálkodókat azzal, hogy szerezzenek információt – lehetőség szerint minél több árjegyzőtől - az értékpapír értékesíthetőségére vonatkozóan.

Ha az árjegyzők megkeresése nem járt sikerrel, a vagyongazdálkodónak lehetősége van egy általa meghatározott modell alapján egy dokumentált, becsült értékelési árfolyam meghatározására is.

Az így kapott árjegyzési adatok átlagolt értékét vagy a becslés eredményét a vagyongazdálkodók elküldik a letétkezelő részére a letétkezelő által meghatározott formátumban. Fenti módszerrel kialakított árfolyam adat átküldésének határideje az előző értékelési árfolyam érvényességének utolsó napjára számolt nettó eszközérték meghatározásának napján 14 óra.

A letétkezelő a vagyongazdálkodóktól kapott adatok számtani átlagát a határidő napját követő munkanapon elküldi az érintett vagyongazdálkodók és nyugdíjpénztárak részére.

Az értékelésre felhasznált árfolyam érvényessége az árfolyam dátumát követő hónap utolsó napjáig tart.

A letétkezelő az érvényesség utolsó napját megelőző 5. napig felülvizsgálat céljából automatizált riportot küld a vagyongazdálkodóknak az érintett értékpapírokról. A vagyongazdálkodók a riportban szereplő értékpapírokra ismételten megpróbálnak árjegyzői ajánlatokat bekérni. A kapott ajánlatok átlagolt értékét vagy a felülvizsgált becslésük eredményét a vagyongazdálkodóknak a hónap utolsó napjára számolt eszközérték kiszámításának napján 14 óráig van lehetőségük elküldeni a letétkezelőnek.

A letétkezelő e napot követő munkanapon automatizált riport formájában ismételten értesíti a vagyongazdálkodókat, illetve a nyugdíjpénztárakat a frissített értékelési árfolyamról és az árfolyam érvényességének kezdő dátumáról. Az így értékeléshez felhasznált árfolyam érvényessége az érvényességi dátum hónapjának utolsó napjáig tart.

2. Amennyiben az 1. pontban részletezett eljárás nem eredményez értékeléshez felhasználható árfolyamot, akkor a letétkezelő az elmúlt egy évben, az értékeléshez

felhasznált árfolyamok közül a legalacsonyabb alapján végzi az eszköz értékelését. A meghatározott értékelési árfolyamról a letétkezelő automatizált riportot küld az érintett nyugdíjpénztárnak, illetve a vagyonkezelőknek.

Ezen árfolyam érvényessége legfeljebb 3 hónap lehet.

3. Amennyiben a 2. pontban alkalmazott árfolyam érvényessége lejár, a letétkezelő megkezdi az érintett eszköz nullára való lineáris leértékelését. A megállapított árfolyamról a letétkezelő automatizált riportban értesíti nyugdíjpénztárakat, illetve a vagyonkezelőket.

II. Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott diszkontkötvény típusú értékpapírok (jegybanki kötvények)

A jegybank által kibocsátott diszkont típusú értékpapírok esetében a letétkezelő az instrumentum piaci értéknek a bekerülési referenciahozam felhasználásával számított nettó árfolyamot tekinti.

III. Tőzsdén jegyzett befektetési jegyek (exchange trade fund – ETF)

a, az ETF-ek piaci értéke az utolsó tőzsdei záróárfolyam alapján kerül meghatározásra,
b, amennyiben a záróárfolyam dátuma 30 napnál régebbi, akkor a beszerzési árfolyam és az utolsó tőzsdei záróárfolyam közül az alacsonyabbat kell figyelembe venni az értékelés során.

IV. Devizahatáridős, forward ügyletek:

A Letétkezelő a devizahatáridős ügyletek értékelésekor az alábbi bankközi referencia kamatlábakat alkalmazza a jelentérték meghatározásához:

0 - 14 nap:	1 hetes
15 - 60 nap:	1 hónapos
61 - 135 nap:	3 hónapos
136 - 270 nap:	6 hónapos
271 - 365 nap:	12 hónapos (1 éves)
366 - 730 nap:	2 éves
731 naptól:	3 éves

A választható portfóliók 2025. évben elért hozamai és a referencia hozamok

Portfólió	2025. évi bruttó hozamráta	2025. évi nettó hozamráta	2025. évi referencia hozamráta	10 éves átlagos nettó hozamráta (2016-2025)	10 éves átlagos referencia hozamráta (2016-2025)	15 éves átlagos nettóhozamráta (2011-2025)	15 éves átlagos referencia hozamráta (2011-2025)	20 éves átlagos nettó hozamráta (2006-2025)	20 éves átlagos referencia hozamráta (2006-2025)
Konzervatív	6,28%	5,63%	5,88%	3,99%	3,30%	4,74%	4,42%	5,03%	4,90%

(Eldorado Standard)									
Kiegyensúlyozott (Eldorado Medium)	12,06%	11,44%	7,52%	6,93%	5,83%	7,22%	6,99%	6,73%	6,66%
Növekedési (Eldorado Business)	15,09%	15,17%	10,32%	10,08%	8,43%	8,00%	7,38%	7,57%	6,76%
Eldorado Abszolúthozam	8,05%	7,53%	6,43%	6,10%*	4,82%*	6,48%*	6,11%*	6,23%*	6,02%*

*2018-2025. évekre

Az azt megelőző évekre a teljes pénztári fedezeti portfólió éves átlagos hozamai kerültek figyelembevételre.

A fenti táblázat alapján megállapítható, hogy 2025. évben minden portfólió bruttó hozama meghaladta a referencia hozam szintjét. A Business (Növekedési) portfólió volt leginkább felülteljesítő. A +4,77%-os felülteljesítésével némileg megelőzte a - szintén kiemelkedő- Kiegyensúlyozott (Eldorado Médium) portfólió 4,54%-os felülteljesítését. A mezőnyben, a „leggyengébben” szereplő Standard (Konzervatív) portfólió is 6,28%-os bruttó hozamával 0,40%-kal megverte a benchmark hozamot. Az Abszolút hozam portfólió 8,05%-os bruttó hozamával 1.62%-os felülteljesítést ért el. A 2025. évi befektetési teljesítmények jót tettek a 10 és 15 éves, valamint a 20 éves átlagos hozamok alakulásának is. Az összes portfólió minden időtávon felülteljesítőnek bizonyult a referenciahozamokhoz képest. A legkiemelkedőbb a növekedési portfólió 10 éves +1,65%-os felülteljesítése. A relatív „leggyengébben” teljesítő Medium (Kiegyensúlyozott) portfólió 10 éves távon +1,10%, 15 éves távon pedig +0,23% felülteljesítést ért el a referenciahozamhoz képest. Ezek az eredmények a vagyonkezelést végző Generali Investments színvonalas munkáját és a pénztár életképes Befektetési politikáját egyaránt igazolják.

Az Eldorado Abszolút Hozam portfólió 2018. január 1-jén indult, így nem rendelkezik 10 és 15 éves, valamint 20 éves eredményekkel.

A 2026. évre érvényes befektetési politika

Az Igazgatótanács által 2025. december 2-án megtartott ülésén a vagyonkezelő beszámolója alapján áttekintette a 2025. évi befektetési eredményeket és úgy értékelte, hogy a 2024. július 1-től hatályos Befektetési politika 2025 év végén is kielégítő lehetőséget nyújt a pénztárhoz tartozóknak, hogy kockázattűrő képességüknek megfelelő - hosszabb távon is pozitív reálhozam elérésére képes- portfóliót válasszanak. A részvényeket is tartalmazó portfóliók kellően diverzifikáltak mind földrajzi, mind a választható pénzügyi instrumentumok tekintetében és elég mozgásteret biztosítanak a vagyonkezelőnek az eredményes vagyonkezeléshez, valamint elég likviditást biztosítanak a kifizetési igények folyamatos biztosításához. **Ezért a Pénztár nem tartotta indokoltnak a Befektetési politika módosítását a fedezeti portfóliók tekintetében 2026. évre vonatkozólag.** A likviditási és működési portfóliónál viszont lehetővé tették a Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan kibocsátott kötvény vásárlását 10%-os felső limit és 0%-os célérték megadásával. Ez a

módosítás lehetővé teszi a fenti két portfólióba is a jó hozamú és likvid MNB kötvények vásárlását.

A fenti döntések azt jelentik, hogy a fedezeti portfólióknál **az eszköz összetételében 2024. december 2-tól változatlan Befektetési politikát annak ellenére nem látta indokoltnak változtatni az Igazgatótanács**, hogy a nyugdíjpénztárak gazdálkodására vonatkozó 281/2001. (XII. 26.) számú kormányrendelet módosítása a kormányrendelet 1. számú melléklet d5), d6), d9), d10), e2), e4), e5), g1) és g2) pontjaiban felsorolt pénzügyi instrumentumok tekintetében a maximálisan megengedett határértéket 10%-ról 15%-ra emelte. **A pénztár vezetősége úgy gondolja, hogy diverzifikációs szempontból nem indokolt a jogszabály által lehetővé tett lazább befektetési korlátokat átvezetni a Befektetési politikába és lazítani a már bevált és bizonyított konzervatív befektetési szemléleten.**

Az igazgatótanács által 2025. december 2-án megtartott ülésén a 6/2025. (XII. 2.) számú határozatával -az egyes portfóliók részvény kitettségének változatlanul hagyása mellett- kizárólag a likviditási és működési portfólió összetételét módosította.

Az elfogadott változások:

A Függő és működési portfólióknál:

Lehetővé vált Magyarországon bejegyzett gazdálkodó által kibocsátott kötvény vásárlása 10%-os felső limit mellett 0%-os célállomány mellett.

Ez a módosítás lehetővé teszi MNB kötvény vásárlását a fenti két portfólióba.

Az egyes portfóliók kockázati besorolása változatlan maradt.

portfólió megnevezése	kockázati besorolás 2022. 12. 07-ig	kockázati besorolás 2022. 12. 08-tól
Eldorado Standard	3 mérsékelt kockázatú	2 alacsony kockázatú
Eldorado Abszolút hozam	várhatóan mérsékelt	3 mérsékelt kockázatú
Eldorado Medium	4 mérsékelten közepes kockázatú	4 közepes kockázatú
Eldorado Business	5 Számottevő kockázatú	5 Számottevő kockázatú

A kockázati besorolás alapja a szórás (volatilitás).

A Befektetési politika módosítása után 2026. évnek a következő benchmark összetételű portfóliókkal vág neki a pénztár:

ELDORADO STANDARD

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

ELDORADO ABSZOLÚT HOZAM

Súly	Index
100,0 %	RMAX +0,5%

ELDORADO MEDIUM

Súly	Index
30,0 %	RMAX
40,0 %	MAX Comp
3,5 %	BUX
3,5 %	CETOP
3,5 %	MSCI BRIC (USD)
9,0 %	DJ Euro Stoxx 50 index (EUR)(Fejlett Európa)
10,5 %	Standard & Poor's 500 index (USA)

ELDORADO BUSINESS

Súly	Index
19,0 %	RMAX
20,0%	MAX Comp
9,0 %	BUX
9,0 %	CETOP (Közép-Kelet Európa)
9,0 %	MSCI BRIC (Brazília, Oroszország, India, Kína)
16,0 %	DJ Euro Stoxx 50 index (Fejlett Európa)
18,0 %	Standard & Poor's 500 index (USA)

FÜGGŐ PORTFÓLIÓ:

Súly	Index
100,0 %	RMAX

SZOLGÁLTATÁSI PORTFÓLIO¹

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

- 1) Mindaddig, míg a szolgáltatási tartalék nem éri el a 300 mFt-os értéket a szolgáltatási tartalék eszközei az Eldorado Standard portfólió részeként kerülnek befektetésre.

ELDORADO STANDARD (Konzervatív) portfólió

Eszközcsoport	Min. arány (%)	Max. arány (%)	célarány (%)	Megjegyzés/benchmark
Fedezeti tartalék				
Házipénztár	0	0	0	nincs
Pénzforgalmi számla	0	15	0	Átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 20%-a is lehet
Befektetési számla	0	15	0	Átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 20%-a is lehet.
Lekötött betét, hitelintézeti betétszámlán elhelyezett összeg	0	15	0	nincs
Magyar állampapír	65	95	80	benchmark: 60% RMax; 20% Max Comp
Értékpapír, amelyért a magyar állam készfizető kezességet vállal	0	15	5	5% Max Comp
Külföldi állampapír	0	15	0	nincs
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességet vállal	0	15	0	nincs
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	15	0	nincs
Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	15	5	5% Max Comp
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	15	5	5% Max Comp
Külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	15	0	nincs
Magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	10	0	nincs
Külföldi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	10	0	nincs
Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpiacon bevezetett Magyarországon nyilvánosan forgalomba hozott részvény	0%	10	0	nincs
Tőzsdére bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény	0	10	0	nincs
Magyarországon székhellyel rendelkező bank zártkörűen forgalomba hozott részvénye	0	0	0	nincs

Magyarországon bejegyzett likviditási, pénzüpi befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett kötvény befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett részvény befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett árupiaci befektetési alap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Magyarországon bejegyzett abszolút hozamú befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett származtatott befektetési alap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett kockázati tőkealap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Magyarországon bejegyzett magántőkealap*	0	0	0	nincs
Magyarországon bejegyzett vegyes befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett likviditási, pénzüpi befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett kötvény befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett részvény befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett árupiaci befektetési alap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Külföldön bejegyzett abszolút hozamú befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett származtatott befektetési alap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Külföldön bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett kockázati tőkealap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Külföldön bejegyzett magántőkealap befektetési jegye*	0	0	0	nincs
Külföldi bejegyzett vegyes alap befektetési jegye*	0%	10	0	nincs
Egyéb kollektív befektetési értékpapír	0	5	0	nincs
Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	0	15	5	5% Max Comp

Külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	0	10	0	nincs
Szabványosított, illetve nem szabványosított határidős ügyletek	0%	15%	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.
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.
Repó és fordított repó ügyletek	0	5	0	nincs
Swap ügyletek	0	5	0	nincs
Ingatlan	0	0	0	nincs
Tagi kölcsön	0	5	0	nincs
Értékpapír kölcsönzésből származó követelések	0	5	0	nincs
Egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír	0	5	0	nincs

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

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

ELDORADO ABSZOLÚTHOZAM portfólió

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

A referencia index:

Súly Index
100,0 % **RMAX +0,5%**

ELDORADO MEDIUM (Kiegyensúlyozott) portfólió

Eszközcsoport	Min. arány	Max. arány	célarány	Megjegyzés
Fedezeti tartalék				
Házipénztár	0	0	0	nincs
Pénzforgalmi számla	0	15	0	Átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 20%-a is lehet.
Befektetési számla	0	15	0	Átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 20%-a is lehet.
Lekötött betét hitelintézeti betétszámlán elhelyezett összeg	0	15	0	nincs
Magyar állampapírok	40%	70%	55,0%	benchmark:25% RMax; 30% CMax
Értékpapír, amelyért a magyar állam készfizető kezességet vállal	0	20	5	5% CMax
Külföldi állampapír	0	15	0	nincs
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességet vállal	0	15	0	nincs
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	15	2,5	2,5% CMax
Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	15	0	nincs
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	15	2,5	2,5% CMax
Külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	15	0	nincs
Magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	10	0	nincs
Külföldi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	10	0	nincs

Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpiacon bevezetett Magyarországon nyilvánosan forgalomba hozott részvény	0%	18,5	3,5	3,5% BUX;
Tőzsdére bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény	0	15	0	nincs
Magyarországon székhellyel rendelkező bank zártkörűen forgalomba hozott részvénye	0	0	0	nincs
Magyarországon bejegyzett likviditási, pénzügyi befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett kötvény befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett részvény befektetési alap befektetési jegye*	5	35	20	2,5% RMax; 3,5% CETOP; 7% S&P 500; 7% Euro Stoxx 50
Magyarországon bejegyzett árupiaci befektetési alap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Magyarországon bejegyzett abszolút hozamú befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett származtatott befektetési alap befektetési jegye*	0	5	2,5	2,5% RMax
Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett kockázati tőkealap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Magyarországon bejegyzett magántőkealap*	0	0	0	nincs
Magyarországon bejegyzett vegyes befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett likviditási, pénzügyi befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett kötvény befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett részvény befektetési alap befektetési jegye*	0	24	9	2% Euro Stoxx 50; 3,5% MSCI BRIC; 3,5% S&P 500
Külföldön bejegyzett árupiaci befektetési alap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Külföldön bejegyzett abszolút hozamú befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett származtatott befektetési alap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Külföldön bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett kockázati tőkealap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Külföldön bejegyzett magántőkealap befektetési jegye*	0	0	0	nincs
Külföldi bejegyzett vegyes alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Egyéb kollektív befektetési értékpapír	0	5	0	nincs
Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	0	10	0	nincs

Szabványosított, illetve nem szabványosított határidős ügyletek	0	15	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.
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.
Repó és fordított repó ügyletek	0	5	0	nincs
Swap ügyletek	0	5	0	nincs
Ingatlan	0	0	0	nincs
Tagi kölcsön	0	5	0	nincs
Értékpapír kölcsönzésből származó követelések	0	5	0	nincs
Egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír	0	5	0	nincs

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

A magyar és külföldi részvények, részvénybefektetéseken alapuló instrumentumok, valamint a származtatott ügyletekbe fektető befektetési alapok vonatkozásában külön-külön megadott maximum arány egy időben nem állhat fenn. Ezen instrumentumok maximális aránya összesen 45% lehet, de nem lehet kevesebb, mint 5,0%.

A befektetési alapok összege 5,0% és 40,0% között kell, hogy legyen.

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

A Portfólióban a részvények és részvénytúlsúlyos befektetési alapok aránya a befektetett eszközök 45 százalékát nem haladhatja meg. A portfólió által megcélzott közvetlen és közvetett részvényarány 30%.

A kötvény típusú befektetéseknél el kell érnie a befektetett eszközök 50 %-át.

ELDORADO BUSINESS (Növekedési) portfólió

Eszközcsoport	Min. arány (%)	Max. arány (%)	célarány (%)	Megjegyzés/benchmark
---------------	----------------	----------------	--------------	----------------------

Fedezeti tartalék				
Házipénztár	0	0	0	nincs
Pénzforgalmi számla	0	15	0	Átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 20%-a is lehet
Befektetési számla	0	15	0	Átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 20%-a is lehet.
Lekötött betét, hitelintézeti betétszámlán elhelyezett összeg	0	15	0	nincs
Magyar állampapír	7,5	37,5	22,5	benchmark:10% RMax; 12,5% CMax
Értékpapír, amelyért a magyar állam készfizető kezességet vállal	0	15	0	nincs
Külföldi állampapír	0	15	0	nincs
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességet vállal	0	15	0	nincs
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	15	2,5	2,5% CMax
Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	15	0	nincs
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	15	2,5	2,5% CMax
Külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	15	0	nincs
Magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	10	0	nincs
Külföldi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	10	0	nincs
Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpiacon bevezetett Magyarországon nyilvánosan forgalomba hozott részvény	0%	25	11	9% BUX; 2% CETOP
Tőzsdére bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény	0	15	0	nincs
Magyarországon székhellyel rendelkező bank zártkörűen forgalomba hozott részvénye	0	0	0	nincs
Magyarországon bejegyzett likviditási, pénzügyi befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett kötvény befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett részvény befektetési alap befektetési jegye*	16	45	30	4% RMax; 7% CETOP; 10% S&P 500; 9% Euro Stoxx 50
Magyarországon bejegyzett árupiaci befektetési alap befektetési jegye*	0	5	0	nincs

Magyarországon bejegyzett abszolút hozamú befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett származtatott befektetési alap befektetési jegye*	0	5	5	5% RMax
Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett kockázati tőkealap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Magyarországon bejegyzett magántőkealap*	0	0	0	nincs
Magyarországon bejegyzett vegyes befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett likviditási, pénzügyi befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett kötvény befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett részvény befektetési alap befektetési jegye*	9	39	24	7% Euro Stoxx 50; 9% MSCI BRIC; 8% S&P 500
Külföldön bejegyzett árupiaci befektetési alap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Külföldön bejegyzett abszolút hozamú befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett származtatott befektetési alap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Külföldön bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett kockázati tőkealap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Külföldön bejegyzett magántőkealap befektetési jegye*	0	0	0	nincs
Külföldi bejegyzett vegyes alap befektetési jegye*	0%	10	0	nincs
Egyéb kollektív befektetési értékpapír	0	5	0	nincs
Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	0	15	2,5	2,5% CMax
Külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	0	10	0	nincs
Szabványosított, illetve nem szabványosított határidős ügyletek	0	15	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.

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.
Repó és fordított repó ügyletek	0	5	0	nincs
Swap ügyletek	0	5	0	nincs
Ingatlan	0	0	0	nincs
Tagi kölcsön	0	5	0	nincs
Értékpapír kölcsönzésből származó követelések	0	5	0	nincs
Egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír	0	5	0	nincs

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

A magyar és külföldi részvények, részvénybefektetéseken alapuló instrumentumok vonatkozásában külön-külön megadott minimum arány egy időben nem állhat fenn, csak akkor, ha strukturált termékeken keresztül van megfelelő mennyiségű plusz részvényállomány. A részvény alapú befektetések együttes aránya –ideértve a származtatott ügyletekbe fektető befektetési alapot is- nem lehet kevesebb, mint 35 % és nem lehet több, mint 75%. A befektetési jegyek állománya összesen nem lehet kevesebb, mint 16% és nem lehet több, mint 50 %.

A nemzetközi részvény és az ilyen instrumentumokba fektető befektetési alapok állománya összesen nem lehet kevesebb, mint 25% és nem lehet több, mint 75%.

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

Függő Portfólió

Eszközcsoport	Min. arány (%)	Max. arány (%)	célarány (%)	Megjegyzés/benchmark
Fedezeti tartalék				

Házipénztár	0	0	0	nincs
Pénzforgalmi számla	0	15	0	Átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 20%-a is lehet
Befektetési számla	0	15	0	Átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 20%-a is lehet.
Lekötött betét, hitelintézeti betétszámlán elhelyezett összeg	0	15	0	nincs
Magyar állampapír	70	100	100	benchmark: 100% RMax
Értékpapír, amelyért a magyar állam készfizető kezességet vállal	0	15	0	nincs
Külföldi állampapír	0	15	0	nincs
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességet vállal	0	15	0	nincs
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	15	0	nincs
Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	15	0	nincs
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	15	0	nincs
Külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	15	0	nincs
Magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	10	0	nincs
Külföldi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	10	0	nincs
Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpiacon bevezetett Magyarországon nyilvánosan forgalomba hozott részvény	0%	10	0	nincs
Tőzsdére bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény	0	10	0	nincs
Magyarországon székhellyel rendelkező bank zártkörűen forgalomba hozott részvénye	0	0	0	nincs
Magyarországon bejegyzett likviditási, pénzügyi befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett kötvény befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett részvény befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett árupiaci befektetési alap befektetési jegye*	0	5	0	nincs

Magyarországon bejegyzett abszolút hozamú befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett származtatott befektetési alap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett kockázati tőkealap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Magyarországon bejegyzett magántőkealap*	0	0	0	nincs
Magyarországon bejegyzett vegyes befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett likviditási, pénzügyi befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett kötvény befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett részvény befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett árupiaci befektetési alap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Külföldön bejegyzett abszolút hozamú befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett származtatott befektetési alap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Külföldön bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett kockázati tőkealap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Külföldön bejegyzett magántőkealap befektetési jegye*	0	0	0	nincs
Külföldi bejegyzett vegyes alap befektetési jegye*	0%	10	0	nincs
Egyéb kollektív befektetési értékpapír	0	5	0	nincs
Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	0	15	0	nincs
Külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	0	10	0	nincs
Szabványosított, illetve nem szabványosított határidős ügyletek	0%	15%	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.

Opció 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.
Repó és fordított repó ügyletek	0	5	0	nincs
Swap ügyletek	0	5	0	nincs
Ingatlan	0	0	0	nincs
Tagi kölcsön	0	5	0	nincs
Értékpapír kölcsönzésből származó követelések	0	5	0	nincs
Egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír	0	5	0	nincs

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

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

Szolgáltatási portfólió (Csak akkor kerül kialakításra, ha a szolgáltatási tartalék eszközei meghaladják a 300 mFt-ot)

Eszközcsoport	Min. arány (%)	Max. arány (%)	célarány (%)	Megjegyzés/benchmark
Fedezeti tartalék				
Házipénztár	0	0	0	nincs
Pénzforgalmi számla	0	15	0	Átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 20%-a is lehet
Befektetési számla	0	15	0	Átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 20%-a is lehet.

Lekötött betét, hitelintézeti betétszámlán elhelyezett összeg	0	15	0	nincs
Magyar állampapír	65	95	80	benchmark: 60% RMax; 20 CMax
Értékpapír, amelyért a magyar állam készfizető kezességet vállal	0	15	5	5%CMax
Külföldi állampapír	0	15	0	nincs
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességet vállal	0	15	0	nincs
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	15	0	nincs
Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	15	5	5% CMax
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	15	5	5% CMax
Külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	15	0	nincs
Magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	10	0	nincs
Külföldi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	10	0	nincs
Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpiacon bevezetett Magyarországon nyilvánosan forgalomba hozott részvény	0%	10	0	nincs
Tőzsdére bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény	0	10	0	nincs
Magyarországon székhellyel rendelkező bank zártkörűen forgalomba hozott részvénye	0	0	0	nincs
Magyarországon bejegyzett likviditási, pénzpiaci befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett kötvény befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett részvény befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett árupiaci befektetési alap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Magyarországon bejegyzett abszolút hozamú befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett származtatott befektetési alap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Magyarországon bejegyzett kockázati tőkealap befektetési jegye*	0	5	0	nincs

Magyarországon bejegyzett magántőkealap*	0	0	0	nincs
Magyarországon bejegyzett vegyes befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett likviditási, pénzügyi befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett kötvény befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett részvény befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett árupiaci befektetési alap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Külföldön bejegyzett abszolút hozamú befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett származtatott befektetési alap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Külföldön bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye*	0	10	0	nincs
Külföldön bejegyzett kockázati tőkealap befektetési jegye*	0	5	0	nincs
Külföldön bejegyzett magántőkealap befektetési jegye*	0	0	0	nincs
Külföldi bejegyzett vegyes alap befektetési jegye*	0%	10	0	nincs
Egyéb kollektív befektetési értékpapír	0	5	0	nincs
Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	0	15	5	5% CMax
Külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	0	10	0	nincs
Szabványosított, illetve nem szabványosított határidős ügyletek	0%	15%	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.

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.
Repó és fordított repó ügyletek	0	5	0	nincs
Swap ügyletek	0	5	0	nincs
Ingatlan	0	0	0	nincs
Tagi kölcsön	0	5	0	nincs
Értékpapír kölcsönzésből származó követelések	0	5	0	nincs
Egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír	0	5	0	nincs

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

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

Likviditási és a működési tartalék

Eszköcsoport	Min. arány	Max. arány	célarány	Megjegyzés
Likviditási tartalék				
Magyar állampapírok	70%	100%	85%	RMax
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó által kibocsátott nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	10%	0%	-
Bankszámlapénz és bankbetét	0%	30%	15%	RMax átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 100%-a is lehet
Működési tartalék				

Eszközcsoport	Min. arány	Max. arány	célarány	Megjegyzés
Magyar állampapírok	70%	100%	85%	RMax
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó által kibocsátott nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	10%	0%	-
Bankszámlapénz és bankbetét	0%	30%	15%	RMax átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 100%-a is lehet

15. Az önkéntes nyugdíjpénztárra vonatkozó kiegészítések

Az önkéntes nyugdíjpénztárban munkaviszonyban foglalkoztatottak átlagos statisztikai állományi létszáma 2025. december 31-én 11 fő volt.

Elszámolt bérköltség:

	2024. év (eFt)	2025. év (eFt)
Bérköltség	90 898	93 813
- állományba tartozók munkadíja	85 608	87 603
- állományba nem tartozók munkadíja	5 290	6 210
Személyi jellegű egyéb kifizetések	8 087	8 197
Bérjárulékok	11 097	11 855
Személyi jellegű ráfordítások összesen:	110 082	113 865

A Pénztár 2025-ben ügyvezetőt nem alkalmazott.

A Generali Önkéntes Nyugdíjpénztár küldöttközgyűlése - 21/2021 (V.31.) Küldöttközgyűlési Határozat - egyhangúan elfogadta, hogy az ellenőrző bizottság elnöke részére 2019. július 1-jétől havonta bruttó 250.000 forint tiszteletdíjat fizet.

A Generali Önkéntes Nyugdíjpénztár küldöttközgyűlése - 8/2024 (XII.17.) Küldöttközgyűlési Határozat - egyhangúan elfogadta, hogy az ellenőrző bizottság tagjai részére 2025. január 1-jétől évente bruttó 300 000 forint tiszteletdíjat fizet.

Az IT, EB tagok részére a tárgydőszakban további tiszteletdíj, előleg, kölcsön nem került elszámolásra és a nevükben egyéb kötelezettségvállalás sem történt.

16. Tájékoztató kiegészítések

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

17. Ellenőrzések, önellenőrzések

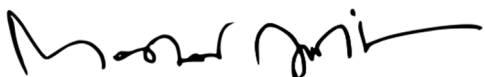
A Pénztárnál 2025-ben jelentős összegű hiba nem került feltárássra.

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 adódó bevétel és ráfordítás nem került elszámolásra, kivételes nagyságú tételek nem voltak.

Budapest, 2026. május 27.



Mester Judit
IT elnök

Mellékletek:

1. Cash-flow kimutatás 2025. év
2. Portfólió állomány 2025.12.31.
3. Tartalékok alakulása 2025. év
4. Tisztségviselők
5. Cégjegyzésre jogosultak adatai
6. Függő tételek alakulása 2025. év
7. Határidős ügyletek eredménye 2025. év
8. Taglétszám alakulása korévenként 2025. év

9. Szolgáltatást igénybevevők létszáma korévenként 2025. év

1. sz. melléklet Cash-Flow kimutatás 2025. év		
Megnevezés	Előző év	Tárgyév
Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye (+/-)	72 939	95 197
Immateriális javak nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	-205	-9 075
Immateriális javakra adott előlegek állomány változása (+/-)	0	0
Tárgyi eszközök (beruházások és beruházásra, felújításra adott előlegek kivételével) nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	344	42
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 (+/-)	9	103
Követelésállomány változása (+/-)	-681 546	48 630
Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (+/-)	-7 210 436	-5 088 596
Működési céltartalék állományváltozása, céltartalékok egymás közötti átcsoportosítása miatt (+/-)	955	-3 047
Meg nem fizetett tagdíjak tartalék állományának változása (+/-)	698 833	-63 294
Hosszú lejáratú kötelezettségek állomány változása (+/-)	0	0
Tagokkal szembeni kötelezettségek állomány változása (+/-)	869	2 642
Szállítói kötelezettség állomány változása (+/-)	5 009	-7 275
Hitelfelvétel, kapott kölcsönök (+)	0	0
Hitel, kölcsön visszafizetés (-)	0	0
Azonosítatlan függő befizetés állomány változása (+/-)	-4 189	-4 275
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség állomány változása (+/-)	7 054	5 943
Hosszú lejáratú bankbetétek elhelyezése (-)	0	0
Hosszú lejáratú bankbetétek megszüntetése (+)	0	0
Aktív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	128	-222
Passzív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	-1 474	1 504
Fedezeti céltartalékképzés (+)	10 770 597	10 484 783
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás likviditási céltartalékból (+)	539	4 069
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0
Más pénztártól átlépő pénztártagok áthozott tagi követelése (+)	135 944	126 577
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti tartalékból (-)	0	0
Más pénztárba átlépő pénztártagok átvitt tagi követelése (-)	193 771	228 924
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés fedezeti céltartalékból (-)	1 565 575	4 284 898
Fedezeti céltartalék felhasználás szolgáltatásnyújtásra (-)	1 936 647	2 004 832
Egyéb fedezeti céltartalék állományváltozás (+/-)	-68 373	-74 671
Likviditási céltartalékképzés (+)	8 106	12 225
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti céltartalékból (+)	0	0
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0
Likviditási céltartalékból átcsoportosítás fedezeti tartalékba (-)	539	4 069
Likviditási céltartalék átcsoportosítás tartaléktőkébe (-)	10	103
Egyéb likviditási céltartalék állományváltozás (+/-)	453	274
Pénzeszköz változás	39 014	-991 292
Készpénz állomány változása (forint- és valutapénztár)	0	-3
Számlapénz (pénztári elszámolási számla, éven belüli lejáratú forint és deviza betétszámlák, egyéb elkülönített betétszámlák) állomány változása	39 014	-991 289

GENERALI Önkéntes Nyugdíjpénztár

[illegible]

GENERALI Önkéntes Nyugdíjpénztár

[illegible]

GENERALI Önkéntes Nyugdíjpénztár

[illegible]

3. sz. melléklet Fedezeti céltartalék alakulása 2025. év*Nagyságrend: ezer forint*

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
I. Egyéni számlákon		
Nyitó állomány	49 445 583	56 592 553
Tárgyévben egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek (+)	4 517 605	5 486 359
Más pénztárból átlépő tagok által áthozott tagi követelés egyéni számlákon (+)	135 944	126 577
Egyéni számlákat megillető hozambevételek (+)	3 042 377	2 857 926
Egyéni számlákat megillető értékelési különbözet (+/-)	4 599 112	4 205 582
Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	539	4 069
Tartaléktőke átcsoportosítás (+/-)	0	0
Szolgáltatások fedezetére átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	1 932 785	2 084 522
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés (-)	1 565 575	4 284 898
Más pénztárba átlépő tag követelésének átadása (-)	193 771	228 924
Egyéni számlákat terhelő szolgáltatási célú egyéb ráfordítások (-)	882 634	1 537 684
Egyéni számlákat terhelő befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások (-)	512 373	536 722
Egyéb változás (+/-)	-61 469	-63 996
Egyéni számlák záróállománya	56 592 553	60 536 320
II. Szolgáltatási tartalékon		
Nyitó állomány	120 152	115 896
Egyéni számláról tárgyévben átcsoportosított szolgáltatások fedezete (+)	1 932 785	2 084 522
Más pénztárból átlépő tagok által hozott tagi követelés (+)	0	0
Szolgáltatási tartalékon jóváírt egyéb bevételek (+)	0	0
Szolgáltatási tartalékot megillető értékelési különbözet (+/-)	-15	-50
Szolgáltatási tartalékot megillető hozambevételek (+)	7 802	10 562
Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	0	0
Tartaléktőkéből átcsoportosítás (+)	0	0
Tagoknak, kedvezményezetteknek nyújtott pénztári szolgáltatások (-)	1 936 647	2 004 832
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés (-)	0	0
Más pénztárba átlépő tag szolgáltatási fedezetének átadása (-)	0	0
Szolgáltatások folyósításával kapcsolatos kiadások (-)	3 975	9 115
Szolgáltatási számlát terhelő egyéb kiadások (-)	0	0
Szolgáltatási számlákat terhelő befektetéssel kapcsolatos ráfordítások (-)	1 277	1 190
Egyéb változás (+/-)	-2 929	-1 560
Szolgáltatási tartalék záró állománya	115 896	194 233

3. sz. melléklet Likviditási céltartalék alakulása 2025. év			Nagyságrend: ezer forint
Megnevezés	Előző év	Tárgyév	
I. Likviditási portfólió értékelési különbözetére			
Nyitó állomány	3 301	1 820	
Tárgyévben likviditási portfólió értékelési különbözetére képzett céltartalék (+)	-1 481	-235	
Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékába átcsoportosítás egyéni számláról (+)	0	0	
Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékába átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)	0	0	
Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékába átcsoportosítás működési céltartalékból (+)	0	0	
Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékának egyéb bevételei (+)	0	0	
Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékából átcsoportosítás egyéni számlára (-)	0	0	
Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0	
Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékából átcsoportosítás működési célra (-)	0	0	
Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékának felhasználása egyéb célra (-)	0	0	
Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékának záró állománya	1 820	1 585	
II. Azonosítatlan befizetések befektetési hozamára	0		
Nyitó állomány	12	8	
Tárgyévben az azonosítatlan befizetések befektetési hozamára képzett céltartalék (+)	713	5 031	
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékába átcsoportosítás egyéni számláról (+)	0	0	
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékába átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)	0	0	
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékába átcsoportosítás működési céltartalékból (+)	0	0	
Azonosítatlan befizetések befektetési hozama kockázati tartalékának egyéb bevételei (+)	0	0	
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás egyéni számlára (-)	539	4 069	
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0	
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás működési tartalékba (-)	10	103	
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékának felhasználása egyéb célra (-)	168	820	
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékának záró állománya	8	47	
III. Egyéb likviditási célokra			
Nyitó állomány	57 098	66 593	
Tárgyévben egyéb likviditási célokra képzett tartalék (+)	8 874	7 429	
Egyéb likviditási célokra képzett tartalékba átcsoportosítás egyéni számláról (+)	0	0	
Egyéb likviditási célokra képzett tartalékba átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)	0	0	
Egyéb likviditási célokra képzett tartalékba átcsoportosítás működési céltartalékból (+)	0	0	
Egyéb likviditási célokra képzett tartalék egyéb bevételei (+)	632	1 094	
Egyéb likviditási célokra képzett tartalékából átcsoportosítás egyéni számlára (-)	0	0	
Egyéb likviditási célokra képzett tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0	
Egyéb likviditási célokra képzett tartalékából átcsoportosítás működési célra (-)	0	0	
Egyéb likviditási célokra képzett tartalék felhasználás egyéb célokra (-)	11	0	
Egyéb likviditási célokra képzett tartalék záró állománya	66 593	75 116	

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

	Igazgatótanács
Elnök:	Mester Judit (2023.12.18.-2026.07.01.-ig)
Tagok:	Habóczki Gabriella (2023.12.18.-2026.07.01.-ig)
	Jakab Irén Melinda (2022.10.01.-2026.07.01.-ig)
	Gertner Csaba Ferenc (2021.07.01.-2026.07.01.-ig)
	Lengyel Márk (2021.07.01.-2026.07.01.-ig)

A Pénztár Ellenőrző Bizottságának tagjai:

	Ellenőrző bizottság
Elnök:	Hegedűs Anna (2021.07.01.-2026.07.01.-ig)
Tagok:	Dr. Máté Csaba (2024.12.17-2026.07.01.-ig)
	Dr. Nyeste Gergely (2021.07.01.-2026.07.01.-ig)
	Balázs Krisztina (2021.07.01.-2026.07.01.-ig)
	Vadász Tibor Iván (2025.12.18.-2026.07.01.-ig)
	Pintér Béla (2022.10.01.-2025.12.15.-ig)

5. számú melléklet

Cégjegyzésre jogosultak adatai:		
Mester Judit	IT elnök	7631 Pécs, Csikor Kálmán utca 1.
Habóczki Gabriella	IT tag	1063 Budapest, Szinyei M.u.13/a
Jakab Irén Melinda	IT tag	2400 Dunaújváros, Erdősor 17.
Gertner Csaba Ferenc	IT tag	2120 Dunakeszi, Eötvös u. 13. 1.
Lengyel Márk	IT tag	1066 Budapest, Lovag u.14.
Szilágyi Zsuzsanna	számvitelért felelős vezető	2141 Csömör, Patak utca 2.
Ungváryné dr. Kapitány Adrienn Klára	vezető jogtanácsos	1182 Budapest, Nagyenyed u.21.

6. számú melléklet

Függő tételek tárgyévi változása

				eFt
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Függő tételek	63 237	4 317 192	4 321 467	58 962

Függő tételek tárgyévi változása havonkénti bontásban

				eFt
Hónap	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Egyenleg
	63 237			63 237
2025. január	63 237	277 685	286 285	54 637
2025. február	54 637	294 918	307 937	41 618
2025. március	41 618	306 953	313 347	35 224
2025. április	35 224	369 631	331 244	73 611
2025. május	73 611	401 390	402 910	72 091
2025. június	72 091	541 926	592 663	21 354
2025. július	21 354	274 584	264 295	31 643
2025. augusztus	31 643	255 458	251 206	35 895
2025. szeptember	35 895	280 388	294 965	21 318
2025. október	21 318	276 738	253 472	44 584
2025. november	44 584	374 562	337 425	81 721
2025. december	81 721	662 959	685 718	58 962
		4 317 192	4 321 467	

Függőből negyedéven túl azonosítatlan tételek összege: 1 Ft.

Függő tételekből tárgyévből visszautalt összeg: 12.504 eFt.

7. számú melléklet

Nyitott határidős ügyletek a mérleg fordulónapján				
Kiegyensúlyozott portfólió				
Ügylet	Kötésnap	Lejárat	Devizanem	Mennyiség
Eladás	2025.03.19	2026.03.20	EUR	493 000,00
Eladás	2025.06.10	2026.06.11	EUR	1 982 000,00
Eladás	2025.06.11	2026.06.11	EUR	600 000,00
Eladás	2025.07.01	2026.06.11	EUR	10 000,00
Eladás	2025.07.10	2026.06.11	EUR	210 000,00
Eladás	2025.07.11	2026.06.11	USD	900 000,00
Eladás	2025.09.09	2026.08.06	EUR	500 000,00
Eladás	2025.10.20	2026.10.21	EUR	1 020 000,00
Eladás	2025.10.20	2026.10.21	USD	600 000,00
Eladás	2025.11.12	2026.11.12	EUR	1 200 000,00
Növekedési portfólió				
Eladás	2025.06.10	2026.06.11	EUR	375 000,00
Eladás	2025.07.11	2026.06.11	USD	258 000,00
Eladás	2025.07.11	2026.06.11	USD	32 000,00
Vétel	2025.09.09	2026.06.11	EUR	125 000,00
Eladás	2025.11.12	2026.11.12	EUR	100 000,00
Eladás	2025.11.12	2026.11.12	EUR	190 000,00

Konzervatív portfolió				
Eladás	2025.06.10	2026.06.11	EUR	270 000,00
Vétel	2025.06.13	2026.06.11	EUR	40 000,00
Vétel	2025.09.09	2026.06.11	EUR	20 000,00
Eladás	2025.11.12	2026.11.12	EUR	80 000,00
Abszolút Hozam				
Eladás	2025.07.01	2026.06.11	EUR	100 000,00

8. számú melléklet

Taglétszám alakulása korévenként 2025. év

ELETKOR	EVELEJEN	UJBELEPO	UJATLEPO	ATLEPO	KILEPO	ELHALALOZOTT	KIZARAS	NYUGDIJBA	EGYEB	EVVEGEN
16	1	0	0	0	0	0	0	0	0	1
17	1	1	0	0	0	0	0	0	0	2
18	1	1	0	0	0	0	0	0	0	2
19	0	4	0	0	0	0	0	0	0	4
20	3	1	0	0	0	0	0	0	0	4
21	8	5	0	0	0	0	0	0	0	13
22	22	4	0	0	0	0	0	0	0	26
23	33	3	0	0	0	0	0	0	0	36
24	50	11	0	0	0	0	0	0	0	61
25	64	11	0	1	0	0	0	0	0	74
26	81	5	1	1	0	0	0	0	0	86
27	105	11	0	0	0	0	0	0	0	116
28	140	7	1	0	0	0	0	0	0	148
29	171	3	0	0	0	0	0	0	0	174
30	189	4	0	1	0	0	1	0	0	191
31	228	10	1	0	2	0	1	0	0	236
32	251	11	0	1	2	0	3	0	0	256
33	265	5	1	1	0	0	1	0	0	269
34	327	16	0	1	2	0	3	0	0	337
35	315	11	1	1	2	0	2	0	0	322
36	397	8	1	1	7	0	3	0	0	395
37	435	11	0	0	7	1	3	0	0	435
38	540	7	1	1	14	0	0	0	0	533
39	583	15	0	3	8	0	4	0	0	583
40	546	10	2	1	9	0	3	0	0	545
41	594	12	0	1	7	0	1	0	0	597
42	674	9	0	5	10	1	3	0	0	664
43	753	5	1	1	6	0	3	0	0	749
44	791	19	1	4	8	1	4	0	0	794
45	912	4	1	3	7	0	4	0	0	903
46	894	11	1	2	7	0	2	0	0	895
47	1 056	14	1	4	14	0	7	0	0	1 046
48	1 139	10	1	6	13	0	8	2	0	1 121
49	1 294	10	1	5	14	2	6	0	0	1 278
50	1 316	10	0	3	14	1	7	0	0	1 301
51	1 333	11	1	7	12	1	9	1	0	1 315
52	1 158	8	3	4	13	1	1	2	0	1 148
53	1 139	5	3	3	9	1	5	1	0	1 128
54	1 180	4	0	9	17	3	1	1	0	1 153
55	1 200	6	1	5	18	1	6	1	0	1 176

GENERALI Önkéntes Nyugdíjpénztár

ELETKOR	EVELEJEN	UJBELEPO	UJATLEPO	ATLEPO	KILEPO	ELHALALOZOTT	KIZARAS	NYUGDIJBA	EGYEB	EVVEGEN
56	1 210	12	1	4	12	6	4	3	0	1 194
57	1 129	6	1	1	12	5	6	4	0	1 108
58	1 121	2	1	1	11	0	3	26	0	1 083
59	1 026	4	1	1	13	2	4	23	0	988
60	887	4	2	2	6	2	4	31	0	848
61	822	2	0	3	4	6	1	29	0	781
62	756	0	1	3	4	4	1	27	0	718
63	665	2	0	1	5	1	0	21	0	639
64	703	0	1	5	4	4	4	23	0	664
65	670	0	0	2	1	7	3	166	0	491
66	482	0	0	0	0	6	2	136	0	338
67	293	0	0	0	0	4	0	37	0	252
68	255	0	0	0	0	3	0	14	0	238
69	265	1	0	0	0	2	0	13	0	251
70	207	0	0	1	0	3	1	15	0	187
71	178	0	0	0	0	2	0	11	0	165
72	122	0	0	0	0	2	0	3	0	117
73	87	1	0	0	0	1	0	3	0	84
74	60	0	0	0	0	3	0	2	0	55
75	31	0	0	0	0	0	0	0	0	31
76	41	0	0	0	0	1	0	3	0	37
77	29	0	0	0	0	2	0	0	0	27
78	15	0	0	0	0	1	0	1	0	13
79	15	0	0	0	0	0	0	0	0	15
80	10	0	0	0	0	0	0	0	0	10
81	13	0	0	0	0	0	1	1	0	11
82	7	0	0	0	0	0	0	0	0	7
83	9	0	0	0	0	0	0	0	0	9
84	9	0	0	0	0	0	0	0	0	9
85	6	0	0	0	0	0	0	0	0	6
86	5	0	0	0	0	0	0	0	0	5
87	4	0	0	0	0	0	0	0	0	4
88	3	0	0	0	0	0	0	0	0	3
89	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
90	2	0	0	0	0	0	0	0	0	2
91	2	0	0	0	0	0	0	0	0	2
92	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
93	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
94	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
95	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
96	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
97	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
98	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
99	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
100	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	31 328	347	32	99	294	80	125	600	0	30 509

9. számú melléklet

Szolgáltatást igénybevevők létszáma korévenként 2025. év

SORSZAM	SORKOD	MEGNEVEZES	SZOLGALTATAS_MEGNEVEZESE	EV_ELEJEN	UJ_IJENYBEVEVOK	LEJART	ELHALALOZAS	EGYEB_OK	EV_VEGEN
001	740C01	Mindösszesen		32	614	602	0	0	44
002	740C2	Összesen	Egyösszegű	0	600	600	0	0	0
003	740C201	16		0	0	0	0	0	0
004	740C202	17		0	0	0	0	0	0
005	740C203	18		0	0	0	0	0	0
006	740C204	19		0	0	0	0	0	0
007	740C205	20		0	0	0	0	0	0
008	740C206	21		0	0	0	0	0	0
009	740C207	22		0	0	0	0	0	0
010	740C208	23		0	0	0	0	0	0
011	740C209	24		0	0	0	0	0	0
012	740C210	25		0	0	0	0	0	0
013	740C211	26		0	0	0	0	0	0
014	740C212	27		0	0	0	0	0	0
015	740C213	28		0	0	0	0	0	0
016	740C214	29		0	0	0	0	0	0
017	740C215	30		0	0	0	0	0	0
018	740C216	31		0	0	0	0	0	0
019	740C217	32		0	0	0	0	0	0
020	740C218	33		0	0	0	0	0	0
021	740C219	34		0	0	0	0	0	0
022	740C220	35		0	0	0	0	0	0
023	740C221	36		0	0	0	0	0	0
024	740C222	37		0	0	0	0	0	0
025	740C223	38		0	0	0	0	0	0
026	740C224	39		0	0	0	0	0	0
027	740C225	40		0	0	0	0	0	0
028	740C226	41		0	0	0	0	0	0
029	740C227	42		0	0	0	0	0	0
030	740C228	43		0	0	0	0	0	0
031	740C229	44		0	0	0	0	0	0
032	740C230	45		0	0	0	0	0	0
033	740C231	46		0	0	0	0	0	0
034	740C232	47		0	0	0	0	0	0
035	740C233	48		0	2	2	0	0	0
036	740C234	49		0	0	0	0	0	0
037	740C235	50		0	0	0	0	0	0
038	740C236	51		0	1	1	0	0	0
039	740C237	52		0	2	2	0	0	0
040	740C238	53		0	1	1	0	0	0
041	740C239	54		0	1	1	0	0	0
042	740C240	55		0	1	1	0	0	0
043	740C241	56		0	3	3	0	0	0
044	740C242	57		0	4	4	0	0	0
045	740C243	58		0	26	26	0	0	0
046	740C244	59		0	23	23	0	0	0
047	740C245	60		0	31	31	0	0	0
048	740C246	61		0	29	29	0	0	0
049	740C247	62		0	27	27	0	0	0
050	740C248	63		0	21	21	0	0	0
051	740C249	64		0	23	23	0	0	0
052	740C250	65		0	166	166	0	0	0
053	740C251	66		0	136	136	0	0	0
054	740C252	67		0	37	37	0	0	0
055	740C253	68		0	14	14	0	0	0
056	740C254	69		0	13	13	0	0	0
057	740C255	70		0	15	15	0	0	0
058	740C256	71		0	11	11	0	0	0
059	740C257	72		0	3	3	0	0	0
060	740C258	73		0	3	3	0	0	0
061	740C259	74		0	2	2	0	0	0
062	740C260	75		0	0	0	0	0	0
063	740C261	76		0	3	3	0	0	0
064	740C262	77		0	0	0	0	0	0
065	740C263	78		0	1	1	0	0	0
066	740C264	79		0	0	0	0	0	0
067	740C265	80		0	0	0	0	0	0

GENERALI Önkéntes Nyugdíjpénztár

SORSZAM	SORKOD	MEGNEVEZES	SZOLGALTATAS_MEGNEVEZESE	EV_ELEJEN	UJ_IGENYBEVEVOK	LEJART	ELHALALOZAS	EGYEB_OK	EV_VEGEN
068	740C266	81		0	1	1	0	0	0
069	740C267	82		0	0	0	0	0	0
070	740C268	83		0	0	0	0	0	0
071	740C269	84		0	0	0	0	0	0
072	740C270	85		0	0	0	0	0	0
073	740C271	86		0	0	0	0	0	0
074	740C272	87		0	0	0	0	0	0
075	740C273	88		0	0	0	0	0	0
076	740C274	89		0	0	0	0	0	0
077	740C275	90		0	0	0	0	0	0
078	740C276	91		0	0	0	0	0	0
079	740C277	92		0	0	0	0	0	0
080	740C278	93		0	0	0	0	0	0
081	740C279	94		0	0	0	0	0	0
082	740C280	95		0	0	0	0	0	0
083	740C281	96		0	0	0	0	0	0
084	740C282	97		0	0	0	0	0	0
085	740C283	98		0	0	0	0	0	0
086	740C284	99		0	0	0	0	0	0
087	740C285	100		0	0	0	0	0	0
088	740C1	Összesen	Egyéb járadék	1	1	0	0	0	2
089	740C101	16		0	0	0	0	0	0
090	740C102	17		0	0	0	0	0	0
091	740C103	18		0	0	0	0	0	0
092	740C104	19		0	0	0	0	0	0
093	740C105	20		0	0	0	0	0	0
094	740C106	21		0	0	0	0	0	0
095	740C107	22		0	0	0	0	0	0
096	740C108	23		0	0	0	0	0	0
097	740C109	24		0	0	0	0	0	0
098	740C110	25		0	0	0	0	0	0
099	740C111	26		0	0	0	0	0	0
100	740C112	27		0	0	0	0	0	0
101	740C113	28		0	0	0	0	0	0
102	740C114	29		0	0	0	0	0	0
103	740C115	30		0	0	0	0	0	0
104	740C116	31		0	0	0	0	0	0
105	740C117	32		0	0	0	0	0	0
106	740C118	33		0	0	0	0	0	0
107	740C119	34		0	0	0	0	0	0
108	740C120	35		0	0	0	0	0	0
109	740C121	36		0	0	0	0	0	0
110	740C122	37		0	0	0	0	0	0
111	740C123	38		0	0	0	0	0	0
112	740C124	39		0	0	0	0	0	0
113	740C125	40		0	0	0	0	0	0
114	740C126	41		0	0	0	0	0	0
115	740C127	42		0	0	0	0	0	0
116	740C128	43		0	0	0	0	0	0
117	740C129	44		0	0	0	0	0	0
118	740C130	45		0	0	0	0	0	0
119	740C131	46		0	0	0	0	0	0
120	740C132	47		0	0	0	0	0	0
121	740C133	48		0	0	0	0	0	0
122	740C134	49		0	0	0	0	0	0
123	740C135	50		0	0	0	0	0	0
124	740C136	51		0	0	0	0	0	0
125	740C137	52		0	0	0	0	0	0
126	740C138	53		0	0	0	0	0	0
127	740C139	54		0	0	0	0	0	0
128	740C140	55		0	0	0	0	0	0
129	740C141	56		0	0	0	0	0	0
130	740C142	57		0	0	0	0	0	0
131	740C143	58		0	0	0	0	0	0
132	740C144	59		0	0	0	0	0	0

GENERALI Önkéntes Nyugdíjpénztár

SORSZAM	SORKOD	MEGNEVEZES	SZOLGALTATAS_MEGNEVEZESE	EV_ELEJEN	UJ_IGENYBEVEVOK	LEJART	ELHALALOZAS	EGYEB_OK	EV_VEGEN
133	740C145	60		0	0	0	0	0	0
134	740C146	61		0	0	0	0	0	0
135	740C147	62		0	0	0	0	0	0
136	740C148	63		1	0	0	0	0	1
137	740C149	64		0	0	0	0	0	0
138	740C150	65		0	0	0	0	0	0
139	740C151	66		0	1	0	0	0	1
140	740C152	67		0	0	0	0	0	0
141	740C153	68		0	0	0	0	0	0
142	740C154	69		0	0	0	0	0	0
143	740C155	70		0	0	0	0	0	0
144	740C156	71		0	0	0	0	0	0
145	740C157	72		0	0	0	0	0	0
146	740C158	73		0	0	0	0	0	0
147	740C159	74		0	0	0	0	0	0
148	740C160	75		0	0	0	0	0	0
149	740C161	76		0	0	0	0	0	0
150	740C162	77		0	0	0	0	0	0
151	740C163	78		0	0	0	0	0	0
152	740C164	79		0	0	0	0	0	0
153	740C165	80		0	0	0	0	0	0
154	740C166	81		0	0	0	0	0	0
155	740C167	82		0	0	0	0	0	0
156	740C168	83		0	0	0	0	0	0
157	740C169	84		0	0	0	0	0	0
158	740C170	85		0	0	0	0	0	0
159	740C171	86		0	0	0	0	0	0
160	740C172	87		0	0	0	0	0	0
161	740C173	88		0	0	0	0	0	0
162	740C174	89		0	0	0	0	0	0
163	740C175	90		0	0	0	0	0	0
164	740C176	91		0	0	0	0	0	0
165	740C177	92		0	0	0	0	0	0
166	740C178	93		0	0	0	0	0	0
167	740C179	94		0	0	0	0	0	0
168	740C180	95		0	0	0	0	0	0
169	740C181	96		0	0	0	0	0	0
170	740C182	97		0	0	0	0	0	0
171	740C183	98		0	0	0	0	0	0
172	740C184	99		0	0	0	0	0	0
173	740C185	100		0	0	0	0	0	0
174	740C3	Összesen	Időszaki járadék	31	13	2	0	0	42
175	740C301	16		0	0	0	0	0	0
176	740C302	17		0	0	0	0	0	0
177	740C303	18		0	0	0	0	0	0
178	740C304	19		0	0	0	0	0	0
179	740C305	20		0	0	0	0	0	0
180	740C306	21		0	0	0	0	0	0
181	740C307	22		0	0	0	0	0	0
182	740C308	23		0	0	0	0	0	0
183	740C309	24		0	0	0	0	0	0
184	740C310	25		0	0	0	0	0	0
185	740C311	26		0	0	0	0	0	0
186	740C312	27		0	0	0	0	0	0
187	740C313	28		0	0	0	0	0	0
188	740C314	29		0	0	0	0	0	0
189	740C315	30		0	0	0	0	0	0
190	740C316	31		0	0	0	0	0	0
191	740C317	32		0	0	0	0	0	0
192	740C318	33		0	0	0	0	0	0
193	740C319	34		0	0	0	0	0	0
194	740C320	35		0	0	0	0	0	0
195	740C321	36		0	0	0	0	0	0
196	740C322	37		0	0	0	0	0	0
197	740C323	38		0	0	0	0	0	0
198	740C324	39		0	0	0	0	0	0
199	740C325	40		0	0	0	0	0	0
200	740C326	41		0	0	0	0	0	0

GENERALI Önkéntes Nyugdíjpénztár

SORSZAM	SORKOD	MEGNEVEZES	SZOLGALTATAS_MEGNEVEZESE	EV_ELEJEN	UJ_JGENYBEVEVOK	LEJART	ELHALALOZAS	EGYEB_OK	EV_VEGEN
201	740C327	42		0	0	0	0	0	0
202	740C328	43		0	0	0	0	0	0
203	740C329	44		0	0	0	0	0	0
204	740C330	45		0	0	0	0	0	0
205	740C331	46		0	0	0	0	0	0
206	740C332	47		0	0	0	0	0	0
207	740C333	48		0	0	0	0	0	0
208	740C334	49		0	0	0	0	0	0
209	740C335	50		0	0	0	0	0	0
210	740C336	51		0	0	0	0	0	0
211	740C337	52		0	0	0	0	0	0
212	740C338	53		0	0	0	0	0	0
213	740C339	54		0	0	0	0	0	0
214	740C340	55		0	0	0	0	0	0
215	740C341	56		0	0	0	0	0	0
216	740C342	57		0	0	0	0	0	0
217	740C343	58		0	0	0	0	0	0
218	740C344	59		0	1	0	0	0	1
219	740C345	60		0	2	0	0	0	2
220	740C346	61		1	1	0	0	0	2
221	740C347	62		3	0	0	0	0	3
222	740C348	63		1	0	0	0	0	1
223	740C349	64		2	0	0	0	0	2
224	740C350	65		0	4	0	0	0	4
225	740C351	66		5	3	0	0	0	8
226	740C352	67		1	0	0	0	0	1
227	740C353	68		4	0	0	0	0	4
228	740C354	69		5	2	1	0	0	6
229	740C355	70		1	0	0	0	0	1
230	740C356	71		4	0	0	0	0	4
231	740C357	72		0	0	0	0	0	0
232	740C358	73		2	0	1	0	0	1
233	740C359	74		0	0	0	0	0	0
234	740C360	75		0	0	0	0	0	0
235	740C361	76		0	0	0	0	0	0
236	740C362	77		1	0	0	0	0	1
237	740C363	78		0	0	0	0	0	0
238	740C364	79		0	0	0	0	0	0
239	740C365	80		0	0	0	0	0	0
240	740C366	81		0	0	0	0	0	0
241	740C367	82		0	0	0	0	0	0
242	740C368	83		0	0	0	0	0	0
243	740C369	84		0	0	0	0	0	0
244	740C370	85		1	0	0	0	0	1
245	740C371	86		0	0	0	0	0	0
246	740C372	87		0	0	0	0	0	0
247	740C373	88		0	0	0	0	0	0
248	740C374	89		0	0	0	0	0	0
249	740C375	90		0	0	0	0	0	0
250	740C376	91		0	0	0	0	0	0
251	740C377	92		0	0	0	0	0	0
252	740C378	93		0	0	0	0	0	0
253	740C379	94		0	0	0	0	0	0
254	740C380	95		0	0	0	0	0	0
255	740C381	96		0	0	0	0	0	0
256	740C382	97		0	0	0	0	0	0
257	740C383	98		0	0	0	0	0	0
258	740C384	99		0	0	0	0	0	0
259	740C385	100		0	0	0	0	0	0