

DANUBIUS Egészség- és Önszegélyező Pénztár

2019. évi éves beszámoló
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

BEVEZETŐ

1. Általános adatok

1.1. A Pénztár alapítására vonatkozó adatok

A DANUBIUS Egészség- és Önszegélyező Pénztár (a továbbiakban: Pénztár) 1994. május 30. napján alakult, határozatlan időre.

A Pénztár tagja lehet önkéntes választása alapján minden természetes személy, aki az Önkéntes Kölcsönös Biztosító Pénztárakról szóló 1993. évi XCVI. törvény (a továbbiakban: Öpt.) 16. §-ában foglaltaknak megfelel, valamint a Pénztár hatályos Alapszabálya előírásait magára nézve elfogadja.

A Pénztár tagsága jellemzően a DANUBIUS Szállodalánc munkavállalóiból áll.

A Pénztár a Szolgáltatási szabályzatában meghatározottak szerint az egészség megőrzését elősegítő szolgáltatásokat nyújt, valamint önszegélyező feladatokat lát el.

1.2. Működési formája, típusa

A Pénztár munkahelyi és területi alapon szerveződő, nyílt kiegészítő pénztár, működési területe országos.

1.3. Tevékenységi köre, szolgáltatásai

A Pénztár kiegészítő egészségbiztosítási szolgáltatásokat, valamint életmódjavító egészségpénztári szolgáltatásokat nyújt a pénztártagok, illetve a rendelkezésük alapján közeli hozzátartozóik részére, az alábbiak szerint:

Az egészségpénztár **kiegészítő egészségbiztosítási szolgáltatásként** a következő, az Országos Egészségbiztosítási Pénztár (a továbbiakban: OEP) által nem, vagy csak részben finanszírozott szolgáltatásokat nyújthatja:

- **egészségügyi szolgáltatás**, mely a társadalombiztosítási ellátás keretében igénybe vehető egészségügyi szolgáltatások kiegészítése, vagy helyettesítése az egészségügyi szolgáltatónál megkötött szerződés alapján;
- **otthoni gondozás**, amelyet a pénztártag, vagy közeli hozzátartozója részére a helyi önkormányzat által kiadott működési engedéllyel rendelkező szolgáltató nyújthat;
- **gyógytorna, gyógymasszázs és fizioterápiás kezelés igénybevételének támogatása,**
- **látássérült személyek életvitelét elősegítő szolgáltatás,**
- **életvitelt elősegítő szolgáltatás,**
- **a szenvedélybetegségről való leszoktatásra irányuló kezelések támogatása,**
- **a gyógyszer és gyógyászati segédeszköz árának támogatása,**
- **pénzbeli kiegészítő egészségbiztosítási szolgáltatások.**

Az egészségpénztár **életmódjavító** egészségpénztári szolgáltatásként a következő szolgáltatásokat nyújthatja:

- **természetgyógyászati szolgáltatás,**
- **sporteszköz vásárlásának támogatása,**
- **gyógyteák, fog- és szájápolók megvásárlásának támogatása.**

2017. január 01-től a Pénztár önszegélyező típusú szolgáltatások nyújtásának lehetőségével bővítette tevékenységét, melyek a következők lehetnek:

a) gyermek születéséhez kapcsolódó ellátások,

- b) munkanélküliségi ellátások, melyeket a pénztár azon személyek részére nyújthatja, akiknek jövedelem-szerző tevékenysége megszűnt, és nyugellátásra nem jogosultak,
- c) egyéni számláról nyújthatóan a nevelési év kezdési, tanévkezdési (beiskolázási) támogatás,
- d) egyéni számláról a közüzemi díjak finanszírozásának támogatása,
- e) egyéni számláról a lakáscélú jelzáloghitel törlesztésének támogatása, amelyet a pénztár a hitelintézet által kiadott, a pénztártag által teljesített hiteltörlesztés befizetését igazoló dokumentum alapján a pénztártag részére fizethet meg,
- f) otthoni gondozási szolgáltatás - amelyet a pénztártag vagy közeli hozzátartozója részére a helyi önkormányzat által kiadott működési engedéllyel rendelkező szolgáltató nyújthat – támogatása,
- g) egyéni számláról az idősgondozás támogatása.

1.4. Jogszabályi háttere

A Pénztár tevékenységét az Öpt-n túl a 268/1997. (XII. 22.) számú és a 252/2000. (XII. 24.) számú Kormányrendeletek előírásai szabályozzák, így különösen ez utóbbi jogszabálynak 32-33. §-ai.

1.5. A Pénztár könyvvezetésének módja:

Pénzforgalmi szemléletű kettős könyvvitel

1.6. Az analitikus nyilvántartáshoz szükséges szoftvert a pénztár részére a **SIRO Zrt.** biztosítja.

1.7. A beszámolási időszak:

2019. 01. 01. - 2019. 12. 31.

1.8. Kiegészítő vállalkozási tevékenység

A Pénztár a kiegészítő vállalkozási tevékenységet nem folytat.

1.9. Kiszervezett tevékenységek:

Portfóliókezelők:

CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.

Amundi Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő:

UniCredit Bank Hungary Zrt.

1.10. A beszámoló könyvvizsgálatát végzi:

Könyvvizsgáló: Fehérné Vikárius Éva kamarai tag könyvvizsgáló

Egyéni vállalkozói száma: ES-160943

1136 Budapest, Hegedűs Gyula u. 49/51.

MKVK nyilvántartási szám: 003195

MNB nyilvántartási szám: Ept-003195/04

1.11. A beszámoló összeállítója:

Ujj Mónika

mérlegképes könyvelő

regisztrációs szám: 152281

Gosys Kft 1038 Budapest, Újliget sétány 1.D

1.12. A beszámoló aláírója:

Dienes Péter - az Igazgatótanács elnöke

2. A számviteli politika fő vonásai

A Pénztár Számviteli politikájában rögzíti a 2000. évi C. törvény gyakorlati végrehajtásához szükséges előírásokat, a követendő módszereket, eljárásokat, amelyek a Pénztár adottságának leginkább megfelelő számviteli rendszer kialakítását eredményezik.

A számviteli politika célja, hogy a Pénztár olyan számviteli rendszert alkalmazzon, amely alapján olyan időszaki és éves beszámoló készíthető, amely a Pénztár működéséről, gazdálkodásáról megbízható, valós információt nyújt.

A beszámoló valóságát biztosítja, hogy a Pénztár főkönyvi- és analitikus nyilvántartási rendszere, a bizonylati fegyelemre vonatkozó előírások a 2000. évi C. törvény és a Pénztár könyvvizetési sajátosságaira vonatkozó kormányrendelet előírásai alapján, a számviteli alapelveknek megfelelően kerültek kialakításra.

A 2000. évi C. törvény alapelvei közül az időbeli elhatárolás elvét a Pénztár nem alkalmazhatja, figyelemmel a pénzforgalmi szemléletű könyvvizetésre, ami a ténylegesen befolyt bevételeket és teljesített kiadásokat tartalmazza.

A teljesség elvénél figyelembe kell venni, hogy a pénzforgalmi szemlélet miatt nem alkalmazható a számviteli törvény azon előírása, mely szerint a mérleg fordulónapja és a mérlegkészítés napja között ismertté vált, a beszámolót befolyásoló események számszaki hatásai a mérlegben szerepeljenek.

3. A könyvvizetés módja

A Pénztár könyvvizetési kötelezettségének a 2000. évi C. törvény és a 252/2000. (XII. 24.) Kormányrendelet által előírt szabályok szerint tesz eleget. Az egészségpénztár vagyoni- és pénzügyi helyzetére ható eseményekről a kettős könyvvizet rendszerében pénzforgalmi szemléletű nyilvántartást vezet, melyet a negyedévek végével, valamint az üzleti év végével zár le. A könyvvizetés magyar nyelven, Magyarország pénznemében történik.

4. A beszámoló készítés rendje

Az évközi- és éves beszámolók formáját, szerkezetét a 252/2000. (XII. 24.) Kormányrendelet határozza meg. A Pénztár beszámolási kötelezettsége rendszeres és eseti adatszolgáltatásra terjed ki.

A Danubius Egészség- és Önszegélyező Pénztárnál a mérlegkészítés időpontja a tárgyévet követő év február 15. napja.

Rendszeres adatszolgáltatás az éves pénztári beszámoló, és a negyedéves jelentés. Eseti beszámoló készítési kötelezettség áll fenn a rendelet által meghatározott egyedi esetekben. Ebben az évben eseti beszámolót a Pénztárnak nem kellett készítenie.

5. Amortizációs politika

A Pénztár értékcsökkenést évente, a használatbavételt követő negyedév első napjától kezdődően számol el az immateriális javak és tárgyi eszközök után.

A leírás alapja az eszközök bruttó értéke. A Pénztár az értékcsökkenés elszámolásánál a bekerülési értéket maradványértékkel nem csökkentheti. Az értékcsökkenést a Kormányrendelet 27.§ (2) bekezdésében meghatározott leírási kulcsok szerint számolja el.

A kis értékű – 100 E Ft egyedi bekerülési érték alatti – tárgyi eszközök, szellemi termékek beszerzési értékét a Pénztár egy összegben, folyó kiadásként számolja el.

6. Az egyes eszköz- és forráscsoportok értékelési eljárásai

Az eszközök, és források értékelését a számviteli politika keretében készített Eszköz-forrás értékelési szabályzat alapján végzi a Pénztár.

A befektetett eszközök és a tárgyi eszközök a mérlegben tényleges könyv szerinti értéken szerepelnek.

A DANUBIUS Egészség- és Önszegélyező Pénztár valamennyi értékpapírt az éven belüli eszközkhöz sorol, a piaci körülményekhez igazodva forgatási céllal tartja mind a meglévő-, mind az újonnan vásárolt értékpapírokat, befektetett eszközbe történő átsorolásukat nem tartja szükségesnek.

A Pénztár a mérlegben a követeléseket és kötelezettségeket könyvszerinti értéken szerepelteti, hosszú lejáratú kötelezettséget nem mutathat ki. A pénztár az értékelési eljárásokon nem változtatott, a beszámoló adatai összehasonlíthatóak.

II. MÉRLEGHEZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK

A 2019. december 31-i mérlegtételek a következőképpen alakulnak:

1. ESZKÖZÖK

A Pénztár mérleg főösszege 2019. december 31-én **559.397 E Ft**.

Megnevezés	Előző évi beszámoló záró adatai	Tárgyévi beszámoló záró adatai	adatok E Ft-ban	
			Index % (2019/2018)	Eszközök megoszlása (%)
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN	571 571	559 397	97,87%	0,00%
A) Befektetett eszközök	439	192	43,74%	0,03%
I. Immateriális javak	439	192	43,74%	0,03%
1. Vagyoni értékű jogok	0	0	0,00%	0,00%
2. Szellemi termékek	439	192	43,74%	0,03%
3. Immateriális javakra adott előlegek	0	0	0,00%	0,00%
II. Tárgyi eszközök	0	0	0,00%	0,00%
1. Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	0	0	0,00%	0,00%
2. Gépek berendezések, felszerelések, járművek	0	0	0,00%	0,00%
3. Beruházások, felújítások	0	0	0,00%	0,00%

4. Beruházásra adott előlegek	0	0	0,00%	0,00%
III. Befektetett pénzügyi eszközök	0	0	0,00%	0,00%
1. Egyéb tartós részesedések	0	0	0,00%	0,00%
2. Egyéb tartósan adott kölcsön	0	0	0,00%	0,00%
a) Munkavállalók részére nyújtott kölcsön	0	0	0,00%	0,00%
b) Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0	0,00%	0,00%
3. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0	0,00%	0,00%
IV. Üzemeltetésre, kezelésre átadott eszközök	0	0	0,00%	0,00%
B) Forgóeszközök	571 132	559 205	97,91%	99,97%
I. Készletek	0	0	0,00%	0,00%
II. Követelések	31 225	76 805	245,97%	13,73%
1. Tagdíjkövetelések	31 220	76 800	246,00%	13,73%
2. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	0	0	0,00%	0,00%
3. Egyéb követelések	5	5	100,00%	0,00%
III. Értékpapírok	499 281	450 517	90,23%	80,56%
1. Egyéb részesedések	0	0	0,00%	0,00%
2. Forgatási célú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír-	499 281	450 517	90,23%	80,56%
IV. Pénzeszközök	40 626	31 883	78,48%	5,70%
1. Pénztárak	0	0	0,00%	0,00%
2. Pénztári elszámolási számla	16 082	20 018	124,47%	3,58%
3. Elkülönített betétszámla	24 544	11 865	48,34%	2,12%
4. Rövidlejáratú bankbetétek	0	0	0,00%	0,00%
5. Devizaszámla	0	0	0,00%	0,00%
V. Egyéb aktív pénzügyi elszámolások	0	0	0,00%	0,00%

1.1. Befektetett eszközök

A befektetett eszközök nettó értéke **192 E Ft**, amely a szellemi termékek között nyilvántartott szoftverfejlesztést foglalja magában.

1.2. Forgóeszközök

A forgóeszközök mérlegben kimutatott értéke **559.205 E Ft**, amely az összes eszközérték **99,97 %**-át teszi ki. Ennek döntő hányadát az értékpapírok alkotják **450.517 E Ft** összegben, ami a pénztári eszközállomány **80,56%-a**. Az értékpapír állomány **9,77 %**-kal csökkent 2019. év során.

A forgóeszközök értékében elszámolásra került a nem fizető tagokkal szemben nyilvántartott tagdíjkövetelések értéke **76.800 E Ft** összegben, mely éves szinten több mint a kétszeresére emelkedett a 2019-ben bevezetésre kerülő jogszabályi előírások tagdíjfizetésre gyakorolt negatív hatása miatt.

1.2.1 Az értékpapírok:

A Pénztár befektetési **100,00 %-át** forgatási céllal vásárolt értékpapírokban tartotta. **450.517 E Ft** összértékben 2019. december 31-i fordulónapon.

A Pénztár **414.514 E Ft**-ot magyar államkötvényekbe (MÁK), **20.209 E Ft**-ot diszkontkincstárjegyekbe (DKJ) és **15.794 E Ft**-ot befektetési jegyekbe fektetett be.

A befektetési alszámlán kezelt készpénzállomány 2019. 12. 31-én **11.865 E Ft** volt.

A 2019.12.31-i értékpapír befektetések vagyongezelői közötti megoszlását az alábbi táblázat mutatja be:

adatok E Ft-ban

Vagyongezelő	Értékpapírok könyv szerinti értéke E Ft	Megoszlás könyv szerinti értéke %
CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.	259.747	57,66
Amundi Alapkezelő Zrt.	190.770	42,34
Összesen	450.517	100,00

A 2019.12.31-i értékpapír befektetések tartalékok közötti megoszlását az alábbi táblázat mutatja be:

adatok E Ft-ban

Megnevezés	Összesen
Értékpapírok	450.517
Fedezeti tartalék	303.832
Amundi fedezeti tartalék	190.770
CIB fedezeti tartalék	113.062
Működési tartalék	125.237
Likviditási tartalék	21.448

1.2.2. Pénzeszközök:

A pénzeszközök értéke **31.883 E Ft**, melyből **20.018 E Ft** a banki folyószámlán, **11.865 E Ft** elkülönített betétszámlán van elhelyezve.

Az elkülönített betétszámlán kimutatott összegből, **11.865 E Ft** a befektetési alszámlán található pénzeszköz.

Befektetési alszámla pénzeszközei megoszlása:

adatok E Ft-ban

Vagyongezelő	E Ft	Megoszlás %
CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.	169	1,43%
Amundi Alapkezelő Zrt.	11.696	98,57%
Összesen	11.865	100,00 %

A pénztári portfólió üzleti év végi állományának könyv szerinti értéke: **482.400 E Ft** (értékpapírok és pénzeszközök, valamint elkülönített betétszámlák összesen).

A PÉNZTÁRI PORTFÓLIÓ 2019.12.31-I ZÁRÓ ÁLLOMÁNYA (könyv szerinti értéken)

adatok E Ft-ban

Megnevezés	Összesen
Értékpapírok	450.517
CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.	259.747
Diszkontkincstárjegyek	5.004

Magyar államkötvények	238.949
Befektetési jegyek	15.794
Amundi Alapkezelő Zrt.	190.770
Diszkontkincstárjegyek	15.205
Magyar államkötvények	175.565
Ingtalan	0
Bankszámlák és készpénzkészlet	31.883
Záró állomány	482.400

2019. évben az egyéni számlákra felosztott nettó hozamok összege **5.814 E Ft**, a célzott szolgáltatások tartalékára **421 E Ft** volt, mely tartalmazza az értékpapírok értékesítése és beváltása során realizált hozamokat, a folyószámlán negyedévente jóváírt kamatot, a befektetési jegyek osztalékát, valamint a befektetési tevékenység költségeit (vagyonkezelői- és letétkezelői díj, bankszámlák kezelésének költségei).

A Pénztár a realizált nettó hozamokat a Hozamfelosztási szabályzat szerint negyedévente írja jóvá a pénztártagok egyéni számláján, a számlák napi egyenlegeinek súlyozott átlagállománya arányában.

Az Öpt 14. § (3) bekezdésében foglalt jogszabályi rendelkezés alapján, amennyiben a pénztártag nem fizeti meg az általa vállalt minimális tagdíjat (legalább az egységes tagdíj összegét), a Pénztár jogosult a tagdíjfizetés elmulasztásának kezdő időpontjától a tag egyéni egészségszámlájának befektetéséből származó hozamát az egységes tagdíjnak a működési- és likviditási alapra jutó hányadnak megfelelő összeggel, de legfeljebb a hozam összegével csökkenteni, és azt a működési-, illetve likviditási alap javára jóváírni.

2019. évben ez az összeg a Pénztárnál összesen **1.635 E Ft** volt, melyből **1.488 E Ft**-ot a működési alap, **165 E Ft**-ot pedig a likviditási alap javára írt jóvá a Pénztár.

1.3. A pénztári befektetési tevékenység eredményének alakulása alaponként:

Fedezeti alap

adatok E Ft-ban

Megnevezés	E Ft
Pénzügyi műveletek bevétele	8.590
Pénzügyi műveletek ráfordítása	2.355
Pénzügyi műveletek eredménye	6.235

Működési alap

adatok E Ft-ban

Megnevezés	E Ft
Pénzügyi műveletek bevétele	2.857
Pénzügyi műveletek ráfordítása	5.219
Pénzügyi műveletek eredménye	-2.362

Likviditási alap

adatok E Ft-ban

Megnevezés	E Ft
Pénzügyi műveletek bevétele	159
Pénzügyi műveletek ráfordítása	72
Pénzügyi műveletek eredménye	87

1.4. Vagyonkezelési tevékenység

1.4.1. Amundi Alapkezelő Zrt

Az Amundi Alapkezelő Zrt. által a Danubius Egészségpénztár esetében a 2019-es év során elért 4,78% nominális hozam 85 bázisponttal magasabb a referenciaindex teljesítményénél.

A portfólió teljesítménye

Danubius Egészségpénztár		I. né	II. né	III. né	IV. né	Total	Alultelj. Felültelj	
Kategória								
	<i>Eszközarány</i>	<i>Portfólió nominális teljesítmény</i>						
	(záró)							
Kötvény	100,00%	1,61%	0,91%	1,88%	0,31%	4,78%		
Portfólió		1,61%	0,91%	1,88%	0,31%	4,78%		
	<i>Eszközarány</i>	<i>Benchmark nominális teljesítmény</i>						
Hazai kötvény (MAX+RMAX)	100,00%	1,36%	0,74%	1,55%	0,22%	3,93%		
Benchmark (napi lánc)		1,36%	0,74%	1,55%	0,22%	3,93%	0,85%	

Tájékoztatásul közöljük, hogy a fenti adatoktól a pénztár pénzforgalmi szemléletben könyvelt hozamadatai eltérést mutathatnak.

2019. év során tett befektetési lépéseink, döntéseink a portfólió kezelése során:

Az elmúlt évben az Amundi Alapkezelő Zrt., a Pénztár egyik portfólió-kezelője a Danubius Egészségpénztár portfóliójában főként a kamatkockázat és a lejárat szerkezet változtatásával vett fel pozíciókat.

A kezelt portfólió kismértékű benchmark feletti duration szinten kezdte a január hónapot, melyet a hónap során növelt a Portfóliókezelő. A hozamgörbe hosszabb végének felülsúlyozásával növelésre került a portfólió átlagideje, így a hónap során bekövetkező hozamesésből profitált a portfólió. Február végén a hozamgörbe alapján túlárzottnak gondolt hosszú lejáratú kötvény eladásával rövidült a duration pozíció. A hónap végére így a benchmark közelébe csökkentette a Portfóliókezelő a portfólió átlagidejét. Márciusban kisebb átrendezéseket végrehajtása mellett enyhe felülsúlyozottságot megmaradt a duration tekintetében. Így az **I. negyedévet** enyhe duration felülsúllyal zárta a portfólió.

A portfólió kismértékű benchmark feletti duration szinten kezdte az április hónapot, amely a hónap során csökkentésre került. A hozamgörbe hosszabb végének alulsúlyozásával rövidített a Portfóliókezelő a portfólión, így a hónap során bekövetkező hozamemelkedés kevésbé negatívan hatott a portfólióra. A március végén kezdődött hozamemelkedés egészen május elejéig kitartott, amikor a rosszabb makrogazdasági adatok, valamint a kereskedelmi háború ismételt fellángolása újfent fordítottak a szélirányon. A kötvényportfólió kezelésénél ismét a gyors reagálás volt a felülteljesítés kulcsa. Május közepétől kezdve fokozatosan növelésre került a portfólió átlagideje, így a hónap végére 12 % körüli felülsúlyba került a portfólió. Júniusban a kereskedelmi háború okozta bizonytalanságra és a romló makrogazdasági adatokra a jegybankok monetáris politikai élénkítéssel reagáltak (noha egyelőre csak a kommunikáció szintjén), mely kedvezett a kötvénypiaci befektetéseknek. A hónap során további növelés történt a portfólió átlagidejét a hozamgörbe végének felülsúlyozásával, majd a hónap végére fokozatosan a benchmark közelébe csökkentve azt. A **II. negyedévet** 1,5% körüli duration felülsúllyal zárta a portfólió.

A portfólió kismértékű benchmark feletti duration szinten kezdte a június hónapot, melyet a hónap során

kismértékben növelt még a Portfóliókezelő. A hozamgörbe hosszabb végének felülsúlyozásával hosszított a portfólión, így a hónap során bekövetkező hozamesésből profitált a portfólió. Augusztusban az újra fellángoló kereskedelmi háború és a fejlett piaci jegybankokkal szembeni (talán már túlzó) kamatsökkentési várakozások hatására a hazai hosszú hozamok jelentős mértékben csökkentek augusztus közepére, melyet a nyári gyér likviditás is felerősített. A hónap eleji szintekről 60-70 bázispont volt az esés a görbe hosszú végén, de a rövidebb lejáratú állampapíroknál is jelentős mértékben jöttek lejjebb a szintek. Ez részben köszönhető volt a piaci pozícionáltságnak, valamint az augusztusi alacsony likviditásnak. A hónap közepén elkezdtek normalizálódni a hozamszintek, és 30-40 bázisponttal feljebb ugrottak a hozamok a görbe hosszú végén, így „csak” 20-40 bázispont lett a csökkenés a hónap végén. Augusztusban a görbe elején a Portfóliókezelő lecserélte a rövidebb, 2021-ben lejáratú papírokat 0 körüli hozam mellett hosszabb lejáratúakra, de nagyobb mértékben nem változtatott a portfólión, így az 4% körüli felülsúlyban zárta a hónapot. Szeptember elejére a benchmark hosszabbodása miatt a portfóliók átlagidő felülsúlya megszűnt, melyet nem kívánta Portfóliókezelő meghosszabbítani a folytatódó hozamemelkedés miatt. Az európai jegybank kamatdöntő ülése előtt a hazai/nemzetközi piac alacsonyabb duration-t tarthatott a kellenél, mivel elég elszántan próbálták zárni ezen pozíciókat az ülés napján tartott aukción. Ezt kihasználva növelésre került a portfólió átlagideje, főleg a görbe középső végén, melyet a hónap végéig megtartotta Portfóliókezelő. A **III. negyedévet** 3% körüli duration felülsúllyal zárta a portfólió.

Az októbert nagyobb mértékű átlagidő hosszabbodással kezdték a benchmark indexek, így a portfólióban a nagyobb alulsúly elkerülése miatt 2022-es lejáratú állampapírok vételére került sor. A kötvényeket támogatta a hónap elején megjelent, a vártnál rosszabb ISM riport, ami mind a feldolgozóipari, mind a szolgáltatóipari ágazatban nagymértékű csökkenésről számolt be. Később az európai szolgáltatóipari ISM adatokat is lefelé módosították, így a befektetők menedéket keresve lenyomták a biztonságos eszköznek gondolt kötvények hozamát. Ez kedvezett az enyhén pozitív felülsúlyozottságú portfóliónak, azonban az október 10-én felröppent pletyka, miszerint közelednek az álláspontok a kereskedelmi háborúban Kína és Amerika között, és folytatódhatnak a tárgyalások, meglepetésként érték a befektetőket, és nagymértékű profitrealizálás kezdődött. Eközben a Fed bejelentette, hogy a rövid futamidejű finanszírozási piac stabilitása érdekében havonta 60 milliárd dollár értékben fog diszkontkincstárjegyeket vásárolni. Mindez növelte az optimizmust a befektetőkben, így a hozamok emelkedtek a hónap végéig. Nagyobb tranzakciót a Portfóliókezelő nem hajtott végre a hónap fennmaradó részében, a portfólió 3 százalékos felülsúllyal zárta a hónapot. November közepén csökkentésre került az átlagidőt 31/A jelű állampapírok eladásával, mivel a kereskedelmi tárgyalások során az is felmerült, hogy a megegyezés keretében eltörölnék a korábban kivetett vámokat, valamint a javuló hangulat közepette az amerikai részvénytőke is folyamatosan új csúcsokra jutott. A hónap közepén tovább csökkentett a Portfóliókezelő az átlagidőt 27/A jelű állampapírok eladásával, valamint helyette 22/C jelű kötvények vételével. A hónap végén tartott aukción 26/D jelű hosszabb papír a portfólió számára vásárlásra került, mivel a hónap végén újra viszonylag nagymértékű benchmark átlagidő hosszabbodás volt várható. A hónapot így 4% körüli felülsúlyban zárta a portfólió, azonban december elejére ez egy százalékos alulsúllyra csökkent. Decemberben a rövid oldalon kihasználásra került a kínáló lehetőség, és viszonylag jó hozamfelár mellett vásárolt a Portfóliókezelő 2022-ben lejáratú forintos MFB kötvényt (szintén a portfólió nagyjából 1%-ának mértékéig). További tranzakció decemberi illikvid időszakban nem került végrehajtásra, így a portfólió 6%-os felülsúllyal zárta a **2019-es évet** a futamidő tekintetében.

A portfólió kockázati mutatói

Az alábbiakban bemutatjuk az Egészségpénztár általánosan használatos kockázati mutatóit.

Időszak kezdete:	2018.12.31
Időszak vége:	2019.12.31
Évesített hozam-szórás (volatilitás)	2,03%
Béta:	1,1684
Alfa (Jensen mutató):	0,1970
Sharpe-mutató:	2,33
Treynor-mutató:	4,05
R-négyzet	0,9799
Információs hányados:	2,06
Követési hiba	0,41%
VaR (záró dátumra, 1 napos, 99%-os konfidencia szint)	0,35%

Az év során származtatott eszközök nem voltak a Portfólióban.

1.4.2 CIB Befektetési Alapkezelő Zrt

2019-ről kijelenthető, hogy remek tőkepiaci év volt minden eszközosztály szempontjából, a részvények pedig kiemelkedően teljesítettek. A fejlett térség 26 %-ot, míg a fejlődő 16 %-ot emelkedett nagyságrendileg (a két legjobban teljesítő tőzsde 50 % feletti teljesítménnyel mégis az athéni (saját devizában) és a moszkvai (USD-ben) voltak). A legnépszerűbb fejlett piaci tőzsdeindexek is történelmi magasságokban zártak, az amerikai S&P 500 például 28,88 %-ot erősödött, ami 2013 óta a legjobb teljesítménye volt, míg az európai STOXX 600 2009 utáni legjobb teljesítményével, 23,16 %-os emelkedéssel zárta az évet.

A világgazdaság teljesítménye az év első felében komoly aggodalomra adott okot, a második féltől viszont stabilizálódott. A gyengébb makro adatok mellett augusztusban az USA hozamgörbe 2 és 10 éves pontjának inverzitása növelte a recessziós félelmeket.

Az USA gazdasága is megtorpanni látszott, a feldolgozóipari ISM index folyamatosan csalódást okozott és tartósan az 50 pont alatt tartózkodott az első félvben. A stabilizálódás augusztustól volt inkább megfigyelhető, amit az egész évben erős fogyasztás és munkaerőpiac segített.

Az Eurozóna gazdasága sem teljesített megfelelően. Németország szenvedett tavaly, a feldolgozóipari PMI egész évben 50 pont alatt volt, a technikai recessziót épphogy elkerülte az ország, míg az olasz gazdaság tovább stagnált és a spanyol lendület is elfogyott.

Kínában a kereskedelmi háború negatívan hatott az export növekedésre és a piaci bizalomra, összességében a beruházások, a fogyasztás és így a GDP növekedése is több évi mélypontra esett.

A tőkepiacok megmentője az ezekre a gyenge makro teljesítményekre a legfőbb jegybankok által válaszul adott extra laza monetáris politika volt. A FED 75 bázispontot vágott az alapkamatból 2019-ben és az ECB is tovább lazított többek között a betétkamat 10 bázispontos csökkentésével, illetve az eszközvásárlási program záró dátumának nyitva hagyásával. A Kínai jegybank is vágott 150 bázispontot és tovább növelte a likviditást is.

Politikai fronton a kereskedelmi háború és a Brexit befolyásolta leginkább az évet, további volatilitást okozva a piaci árfolyamok alakulásában. Az év vége szerencsére – még csak átmenetinek nevezhető, de - jelentős enyhülést hozott mindkét fronton a kereskedelmi háború részleges megegyezéseinek, illetve a brit parlamenti választások után az azonnali hard brexit elkerülésének köszönhetően. Ez a két politikai esemény nagyban hozzájárult aztán év végén a bevezetőben említett és főleg a jegybanki politikák hajtotta 2019-es impozáns tőkepiaci teljesítményekhez.

Kötvénypiac

A lazító módon lévő jegybankok hatalmas hozamcsökkenést indukáltak a kötvénypiacokon. 2019-ben közel 70 bázispontot csökkenve az amerikai 10 éves hozamszint 1,87 százalékra érkezett. A

német 10 éves eközben 40 bázispontos csökkenéssel -0,22 százalékon zárt.

Az euróövezetben a hosszútávú inflációs várakozások 1-1,3 százalék környékén stabilizálódtak, az európai monetáris hatóságnak – hasonlóan a japán jegybankhoz – szinte semmi esélye az inflációs cél elérésére. A növekedési kilátások nem túl rózsásak, nagyon alacsony növekedési rátájú és szinte stagnáló gazdaságokkal tarkított az övezet (német, olasz beszerzési menedzser indexek alacsony szinten állnak). Mindezek egyenes következménye lehet, hogy Lagarde elnök asszony tarsolyából újabb intézkedések kerülnek elő 2020 folyamán.

Az MNB az EKB politikájával párhuzamos laza monetáris politikát folytat, ezzel alacsonyan tartja a hozamgörbe elejét. A hozamgörbe hosszú vége a finanszírozás egyre inkább MÁP Plusz alapúvá válásával kordában tartható, különösen, ha az első negyedévi inflációs csúcsok után rendre csökkenő havi inflációs ütemeket látnak a befektetők. Egy első negyedéves kötvény bessz után, 2020 egészében összességében csökkenő hozamokra számítunk. A 2 százalékról induló 10 éves hozam 1,5-1,7 százalék környékére mérséklődhet az év folyamán.

Nyersanyagiaci teljesítmények

A 2019-es év utolsó három hónapjában a nyersanyagiaci átlagosan 7,64%-kal értékelődött fel. Az energiahordozók különösen jó negyedévet zártak: a WTI jegyzése közel 13%-ot emelkedett, a Brent árfolyama 8,6%-ot nöött ebben az időszakban. A kedvező árfolyamtendencia az egész 2019-es évre jellemző volt, de az utolsó negyedévben érkeztek az igazán támogató hírek: egyrészt a keresletre kifejezetten erősen ható USA-Kína kereskedelmi vita elmozdulása a holtpontonról, amelynek folyamán egyre több hosszú pozíció nyílt nyersolajban, másrészt az év végi OPEC-Orosz ülés is meghozta a piac által várt további kitermelés csökkentést. Az ipari fémek piaca vegyes teljesítménnyel zárta az utolsó negyedévet: a réz árfolyama 8,5%-ot, az alumínium ára 4,8%-ot emelkedett. A vasérc 1,5%-ot, a nikkel 18,8%-ot esett ebben az időszakban. A nikkel esetében a halmozódó készletek miatt a tavaly nyári rally abbamaradt és az utolsó három hónap során a befektetők inkább kerültkék ezt a piacot. A nemesfémek pozitív hozammal zárták az utolsó negyedévet: az arany jegyzése 3%-kal, az ezüst 5%-kal emelkedett. A nemesfémek egész évben emelkedő tendenciát mutattak a FED monetáris politikai irányváltásának köszönhetően. Az agrártermékek körében is inkább pozitív hozamok alakultak ki: a búza árfolyama 12,7%-kal, a szója jegyzése 4,1%-kal került magasabb szintre.

Eredménynövekedés és értékeltség a részvénypiacokon

A lazább monetáris környezet jót tesz a részvényeknek, az árak úgy tudtak felfelé kúszni az USA-ban, hogy nem volt érdemi EPS növekedés 2019-ben. A kellemes monetáris környezet és a kereskedelmi háború enyhülése segítettek kiheverni a korrekciókat és többször is történelmi csúcsra futott az S&P500 Index. Az értékeltségi szintek tovább nőttek, jelenleg 18,8-as P/E rátán kereskedik az amerikai vezető index. Elértük a 2017 év végi értékeltségi csúcst, amennyiben a következő egy év nettó eredménynövekedését is számoljuk (forward P/E). A tisztán visszatekintő számok alapján 21,9-es P/E rátán kereskedik az S&P500 Index, ami még elmarad a 2017 év égi csúcsnak számító 23,5-ös szorzótól. Az USA részvénypiac jelentős értékeltségi prémiumot mutat, aminek fő oka a nagyon alacsony hozamkörnyezet. Míg a 2019-es év során nem volt érdemi eredménynövekedés az USA-ban, ez változhat 2020-ra. Az elemzők 16 %-os növekedést várnak erre az évre, ez hajtja felfelé az árakat jelenleg. A részvénypiac ki tudja nőni az értékeltségi prémiumot, ehhez azonban negyedévről negyedévre nettó eredménynövekedésre van szükség. Korrekciót bármikor kiválthat egy rossz hír, de egyelőre a befektetők optimisták, a legfrissebb iráni-amerikai konfliktus mellett is menetelnek az árfolyamok. Lényegében ameddig támogató a jegybankok politikája és felívelést mutatnak az eredmény előrejelzések, addig ezeket a piaci szereplők jó eséllyel vételi lehetőségként fogják értékelni, nem pedig a 10 éves bika piac végéként.

Európa részvénypiaci is jól szerepeltek 2019-ben, a főbb indexek 15-25 %-os pluszban zártak. Az értékeltségek tovább bővültek, az Eurostoxx600 Index 15,16-os P/E rátája 8 %-os prémiumot mutat a hosszabb távú átlaghoz képest. Az Eurostoxx600 Index vállalatait nézve azt látjuk, hogy 2019.

harmadik negyedéve kis növekedést hozott, de a negyedik negyedévre ismét stagnálást várnak az elemzők. Az áttörés, az USA piachoz hasonlóan, 2020-ban jöhet, az elemzői becslések robusztus EPS növekedést vetítenek előre. Fő kockázati tényezőként a Brexitet említettük előző riportunkban, ez úgy néz ki, hogy szabályozott keretek között fog végbemenni, nem fog megrázkódást okozni a részvénypiacokon. Jó hír, hogy az értékeltségi prémium jóval alacsonyabb, mint az USA-ban, így van tér az emelkedésre.

2. FORRÁSOK

A források összetételét, valamint az összes forrásokon belüli részarányát az alábbi mérleg kivonat mutatja.

adatok E Ft-ban

Megnevezés	Előző évi beszámoló záró adatai	Tárgyévi beszámoló záró adatai	Index (2019/2018) %	Összes for- ráshoz viszonyított arány (%)
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN	571 571	559 397	97,87%	100,00%
D) Saját tőke	26 528	73 159	275,78%	13,08%
I. Induló tőke	0	0	0,00%	0,00%
1. Fedezeti alap induló tőkége	0	0	0,00%	0,00%
2. Működési alap induló tőkége	0	0	0,00%	0,00%
3. Likviditási alap induló tőkége	0	0	0,00%	0,00%
II. Be nem fizetett alapítói támogatás (-)	0	0	0,00%	0,00%
III. Tőkeváltozások	26 528	73 159	275,78%	13,08%
1. Fedezeti alap tőkeváltozása	28 176	68 897	244,52%	12,32%
2. Működési alap tőkeváltozása	-1 954	3 500	-179,12%	0,63%
3. Likviditási alap tőkeváltozása	306	762	249,02%	0,14%
Tartalékok	540 333	482 426	89,28%	86,24%
I. Fedezeti alap tartaléka	376 378	342 991	91,13%	61,31%
1. Egyéni számlák befektetett tartaléka	339 607	301 249	88,71%	53,85%
2. Egyéni számlák szabad tartaléka	36 771	7 379	20,07%	1,32%
3. Szolgáltatási számlák befektetett tartaléka	0	2 584	0,00%	0,46%
4. Szolgáltatási számlák szabad tartaléka	0	31 779	0,00%	5,68%
5. Közösségi szolgáltatások tartaléka	0	0	0,00%	0,00%
II. Működési alap tartaléka	140 082	115 193	82,23%	20,59%
1. Befektetett működési tartalék	138 376	125 237	90,50%	22,39%
2. Likvid működési tartalék	1 706	-10 044	-588,75%	-1,80%
III. Likviditási alap tartaléka	23 873	24 242	101,55%	4,33%
1. Befektetett likviditási tartalék	21 298	21 448	100,70%	3,83%
2. Szabad likviditási tartalék	2 575	2 794	108,50%	0,50%
F) Kötelezettségek	4 710	3 812	80,93%	0,68%
I. Rövid lejáratú kötelezettségek	4 697	3 733	79,48%	0,67%
1. Tagokkal szembeni kötelezettségek	0	0	0,00%	0,00%
2. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	2 488	1 171	47,07%	0,21%
3. Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	0	0	0,00%	0,00%
4. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	2 209	2 562	115,98%	0,46%
II. Egyéb passzív pénzügyi elszámolások	13	79	607,69%	0,01%

2.1. Saját tőke

A saját tőke értéke megegyezik a tőkeváltozás összegével, tekintettel arra, hogy a Pénztár alapításkor induló tőkével nem rendelkezett.

2.2. A tőkeváltozás mérleg szerinti összege: 73.159 E Ft

Ebből:

A fedezeti alap tőkeváltozása:	68.897 E Ft
A működési alap tőkeváltozása:	3.500 E Ft
A likviditási alap tőkeváltozása:	762 E Ft

A fedezeti alap tőkeváltozásainak részletezése:

adatok E Ft-ban	
Tőkeváltozások nyitó állománya	28.176
Tőkeváltozások tárgyévi változása	+40.721
Ebből: tagdíjkövetelések tárgyévi állományváltozása	+40.699
szolgáltatói számlák tárgyévi állományváltozása	+22
Tőkeváltozások záró állománya	68.897

A működési alap tőkeváltozásainak részletezése:

adatok E Ft-ban	
Tőkeváltozások nyitó állománya	-1.954
Tőkeváltozások tárgyévi változása	+5.454
Tőkeváltozások záró állománya	3.500

A likvid alap tőkeváltozásainak részletezése:

adatok E Ft-ban	
Tőkeváltozások nyitó állománya	306
Tőkeváltozások tárgyévi változása	+456
Tőkeváltozások záró állománya	762

2.2. Tartalékok

Arányuk a források mérleg szerinti összegén belül **86,24 %**, értékük **482.426 E Ft**.

Az alapok tartalékainak alakulását a következő táblázatokban mutatjuk be részletezve a tartalékokat növelő és csökkentő tételeket.

2.2.1. Az alapok alakulásának táblázatai

Fedezeti alap

adatok E Ft-ban

Sorsz.	Megnevezés	Összeg
01	I. Egyéni számlák	-
02	Induló tőke nyitó állománya	-
03	Induló tőke tárgyévi változása	-
04	Induló tőke záró állománya	-
05	Tőkeváltozások nyitó állománya	28 176
06	Tőkeváltozások tárgyévi változása	40 721
07	Tőkeváltozások záró állománya	68 897
08	Befektetett tartalék nyitó állománya	339 607
09	Befektetett tartalék tárgyévi változása	- 38 358
10	Befektetett tartalék záró állománya	301 249
11	Likvid tartalék nyitó állománya	36 771
12	Likvid tartalék tárgyévi változása	- 29 392
13	Likvid tartalék záró állománya	7 379
14	Egyéni számlák nyitó állománya (02+05+08+11)	404 554
15	Egyéni számlák tárgyévi vált. (03+06+09+12)	- 27 029
16	Egyéni számlák záró állománya (04+07+10+13)	377 525
17	II. Szolgáltatási számlák	-
18	Induló tőke nyitó állománya	-
19	Induló tőke tárgyévi változása	-
20	Induló tőke záró állománya	-
21	Tőkeváltozások nyitó állománya	-
22	Tőkeváltozások tárgyévi változása	-
23	Tőkeváltozások záró állománya	-
24	Befektetett tartalék nyitó állománya	-
25	Befektetett tartalék tárgyévi változása	2 584
26	Befektetett tartalék záró állománya	2 584
27	Likvid tartalék nyitó állománya	-
28	Likvid tartalék tárgyévi változása	31 779
29	Likvid tartalék záró állománya	31 779
30	Szolgáltatási számlák nyitó állománya (18+21+24+27)	-
31	Szolgáltatási számlák tárgyévi változása (19+22+25+28)	34 363
32	Szolgáltatási számlák záró állománya (20+23+26+29)	34 363
33	Fedezeti alap nyitó állománya (14+30)	404 554
34	Fedezeti alap tárgyévi változása (15+31)	7 334
35	Fedezeti alap záró állománya (16+32)	411 888

Pénztárunk a fedezeti alap záró állományának **(411.888 E Ft) 73,14%-át**, tartotta befektetésekből (301.249 E Ft) 2019. december 31-én.

Működési alap

adatok E Ft-ban

	Megnevezés	Összeg
01	Induló tőke nyitó állománya	-
02	Induló tőke tárgyévi változása	-
03	Induló tőke záró állománya	-
04	Tőkeváltozások nyitó állománya	- 1 954
05	Tőkeváltozások tárgyévi változása	5 454
06	Tőkeváltozások záró állománya	3 500
07	Befektetett tartalék nyitó állománya	138 376
08	Befektetett tartalék tárgyévi változása	- 13 139
09	Befektetett tartalék záró állománya	125 237
10	Likvid tartalék nyitó állománya	1 706
11	Likvid tartalék tárgyévi változása	- 11 750
12	Likvid tartalék záró állománya	- 10 044
13	Működési alap nyitó állománya (01+04+07+10)	138 128
14	Működési alap tárgyévi változása (02+05+08+11)	- 19 435
15	Működési alap záró állománya (03+06+09+12)	118 693

Likviditási alap

adatok E Ft-ban

Sorszám	Megnevezés	Összeg
01	Induló tőke nyitó állománya	-
02	Induló tőke tárgyévi változása	-
03	Induló tőke záró állománya	-
04	Tőkeváltozások nyitó állománya	306
05	Tőkeváltozások tárgyévi változása	456
06	Tőkeváltozások záró állománya	762
07	Befektetett tartalék nyitó állománya	21 298
08	Befektetett tartalék tárgyévi változása	150
09	Befektetett tartalék záró állománya	21 448
10	Likvid tartalék nyitó állománya	2 575
11	Likvid tartalék tárgyévi változása	219
12	Likvid tartalék záró állománya	2 794
13	Likviditási alap nyitó állománya (01+04+07+10)	24 179
14	Likviditási alap tárgyévi változása (02+05+08+11)	825
15	Likviditási alap záró állománya (03+06+09+12)	25 004

Az alapok záró állománya a fent részletezett tőkeváltozás és a tartalékok állományának összevonása után az alábbi:

Fedezeti alap	411.888 E Ft
Működési alap	118.693 E Ft
Likviditási alap	25.004 E Ft
Összesen:	555.585 E Ft

A tartalékok záró állományának megoszlása:

A fedezeti alap tartaléka az összes tartalék 74,14 %-a.

A működési alap tartalék az összes tartalék 21,36%-a.

A likviditási alap tartaléka az összes tartalék 4,50%-a.

Mindhárom alap befektetései a pénztári működés jellegéből fakadóan könnyen és viszonylag alacsony kockázattal értékesíthető diszkontkincstárjegyekben és magyar állampapírokból, a fedezeti tartalékban kismértékben befektetési jegyben, valamint készpénzben testesülnek meg.

3. A Pénztár pénzügyi tervében rögzített adatok és a 2019. évi tényadatok összehasonlítása

adatok E Ft-ban

Alapokénti BEVÉTEL	2019 terv	2019 tény	Eltérés E Ft (Tény-terv)	Változás % (Tény/terv)
Összesen	170 498	164 504	-5 994	96,48%
Fedezeti alap	121 689	138 499	16 810	113,81%
Működési alap	48 159	25 564	-22 595	53,08%
Likvid alap	650	441	-209	67,85%

Alapokénti KIADÁS	2019 terv	2019 Tény	Eltérés E Ft (Tény-terv)	Változás % (Tény/terv)
Összesen	184 854	222 411	37 557	120,32%
Fedezeti alap	142 638	171 886	29 248	120,51%
Működési alap	42 140	50 453	8 313	119,73%
Likvid alap	76	72	-4	94,74%

Alapokénti EREDMÉNY	2019 terv	2019 tény	Eltérés E Ft (Tény-terv)	Változás % (Tény/terv)
Összesen	-14 356	-57 907	-43 551	403,36%
Fedezeti alap	-20 949	-33 387	-12 438	159,37%
Működési alap	6 019	-24 889	-30 908	-413,51%
Likvid alap	574	369	-205	64,29%

A Pénztár a pénzügyi terv készítésekor (2018-ban) még nem rendelkezett pontos információkkal azzal kapcsolatban, hogy a pénztártagok a 2019. évi törvényi változások hatására átalakított cafetéria rendszeren belül az egészségpénztári hozzájárulásokat milyen arányban kívánják igénybe venni, illetve mutatnak-e hajlandóságot az egyéni befizetésekre. Mivel a pénztártagság rendszeres tagdíjfizetői többségében a Danubius Zrt. alkalmazottai közül kerül ki, így a tervezés alapját is főként ezen tagoktól és munkáltatójuktól érkező tagdíjbevételek képezik.

A tervet tovább módosította a 2019.07.01-től életbe lépő változás, amely az alaptagdíj és a tartalékok közötti felosztási arány módosítását jelentette. Ennek köszönhetően a fedezeti tartalék magasabb összegben teljesült a tervezetthez képest, míg a likviditási tartalék jóval alulmúlta a várakozásokat.

A működési tartalék 2019. évi eredményét szintén befolyásolta a tagdíjfelosztási arány változása, másrészt a Danubius Hotels Zrt. módosította adományozási szerződését, melynek értelmében a működés támogatására a 2019-es évtől kezdődően már csak 20 millió forint összegig vállalja a működési tartalék visszatöltését. A szerződés módosítása nem befolyásolja a pénztár likviditását, a rendelkezésre álló tartalékok hosszú távon biztosítják a működést.

2.2.5. Pénztári befizetések alapok közötti megoszlása

A Pénztár a befizetések alapok közötti megosztását az alábbi százalékban határozta meg, 2019.06.30-ig:

Éves befizetések megoszlása	Fedezeti alap (egyéni egészség- számla)	Működési alap	Likviditási alap
Alaptagdíj (havi 3.200,-Ft)	91%	8%	1%
Alaptagdíjon felüli befizetés	95%	5%	0%

2019.07.01-től az alábbiakban módosult a befizetések alapok közötti megoszlása:

Éves befizetések megoszlása	Fedezeti alap (egyéni egészség- számla)	Működési alap	Likviditási alap
Alaptagdíj	90%	9%	1%
Alaptagdíjon (évi 6000,-Ft) felüli befizetés	95%	5%	0%

A pénztári befizetések tartalma: egyéni tagdíj, munkáltatói tagdíj hozzájárulás, egyéni többlet befizetések.

A támogatás (adomány) a támogató (adományozó) rendelkezése (szerződésben rögzített feltételek) alapján kerül felosztásra az alapok között, illetve, ha nem kerül a szerződésben rögzítésre a megosztási arány, abban a megosztás az alábbiak szerint alakul:

Támogatások/adományok megoszlása	Fedezeti alap (egyéni egészség- számla)	Működési alap	Likviditási alap
Alaptagdíj, munkáltatói tagdíj	97%	3%	0%

2019-ben a törvényi szabályozás változása következtében a Danubius Zrt. által kialakításra került cafetéria rendszeren belül az önkéntes pénztári juttatások közül – a kedvezőbb adózási környezetet kihasználva, - a munkavállalók egy része célzott szolgáltatásként vette igénybe a rendelkezésére

álló keretösszeget. A célzott szolgáltatásra vonatkozóan a munkáltatói tag, vagy támogató által fizetett teljes összeg adománynak minősül.

Célzott szolgáltatás	Fedezeti alap	Működési alap	Likviditási alap
Célzott támogatás	97%	3%	0%

A Danubius Hotels Zrt. által a működési költségek fedezetére nyújtott támogatás összege 100 %-ban a működési alapon kerül jóváírásra.

2.3. Kötelezettségek

A Pénztár egyéb rövidlejáratú kötelezettségeinek állománya 2019. december 31-én **2.562 E Ft**, ami a szállítókkal szemben kötelezettségből, illetve a munkavállalók bérének kifizetéséhez kapcsolódó, de a fordulónapig pénzügyileg nem rendezett közterhek összegeiből áll.

A függő tagdíjak állománya 2019.12.31-én **79 Ft** volt, mely összegből **49 Ft** rendezésre került a beszámoló készítésének időpontjáig.

III. AZ EREDMÉNYKIMUTATÁS RÉSZLETEZÉSE

1. FEDEZETI ALAP EREDMÉNYKIMUTATÁSA

A fedezeti alap bevétele **138.499 E Ft**, kiadása **171.886 E Ft**, eredménye **-33.387 E Ft** volt.

A fedezeti alap bevételeinek és kiadásainak előző évi adatokkal való összehasonlítását az alábbi táblázat mutatja:

Megnevezés	adatok E Ft-ban		
	Előző évi beszámoló adatai (2018.)	Tárgyévi beszámoló adatai (2019.)	Változás (2019/2018) (%)
Tagok által fizetett tagdíj	52 654	47 518	90,25%
Munkáltatói tagdíj hozzájárulás	138 617	17 079	12,32%
Tagdíjbevételek összesen	191 271	64 597	33,77%
Tagok egyéb befizetései	0	0	0
Támogatóktól befolyt összeg	0	54 160	0
Pénztári befizetések összesen	191 271	118 757	62,09%
Belépő tagok által áthozott egyéni fedezet	1	0	0,00%
Adóhatóság által átutalt összeg	9 759	11 152	114,27%
Eszközök értékesítéséből szárm. bevétel	0	0	0
Pénzügyi műveletek bevétele	8 521	8 590	100,81%
Átcsoportosítás likviditási alapból	0	0	0
Átcsoportosítás működési alapból	0	0	0

Különféle bevételek	18 281	19 742	107,99%
Fedezeti alap bevételei összesen	209 552	138 499	66,09%
Szolgáltatások kiadásai	166 495	162 060	97,34%
Tagoknak visszatérítet összeg	4 012	5 781	144,09%
Pénzügyi műveletek ráfordításai	6 359	2 355	37,03%
Jogosulatlan kifizetések	0	0	0
Tagdíjat nem fizető tag egyéni számlájáról működési alapba átcsoportosított összeg	629	1 488	236,57%
Tagdíjat nem fizető tag egyéni számlájáról likviditási alapba átcsoportosított összeg	78	202	258,97%
Fedezeti alap kiadásai	177 573	171 886	96,80%
Fedezeti alap tárgyévi eredménye	31 979	-33 387	-104,40%

A fedezeti alapon elszámolt összes bevétel 2019-ban **33,91** %-kal alacsonyabb összegben teljesült, mint a 2018. évi befolyt bevételi összeg.

A fenti százalékok összességében a tagdíjbevételek tekintetében: **-72.514 E Ft**-ot, a pénzügyi műveletek bevételeként: **+ 69 E Ft**-ot jelentenek.

A célzott szolgáltatás megjelenése miatti - a korábbi években nem jellemző - támogatói adományok összege: 54.160 E Ft-tal növelte a fedezeti alap bevételeit.

A fedezeti tartalékba az év során az adóhatóságtól **11.152 E Ft** folyt be, amely **14,27** %-kal több, mint a 2018-ban átutalt összeg.

2019-ben más pénztárból nem érkezett átlépő tagi fedezet.

A fedezeti alap bevételein belül a tagdíjbefizetések **66,23** %-kal alacsonyabb összegben teljesültek az előző évben befolythoz képest. A választható cafetéria rendszeren belül az egészségpénztári területen – az adózás optimalizálása céljából- főként a célzott szolgáltatást választották a pénztártárgyak, az egyéni tagdíjak visszaesése mindössze 10 % körüli.

A tárgyévi felosztott nettó hozam (6.235 eFt), a fedezeti alap összes bevételének **4,50** %-át képezte, a 2019-ra tervezett, az előrejelzések szerint minimális összeget (1000 eFt) jelentősen meghaladta.

A fedezeti alapot terhelő kifizetések összege **162.060 E Ft** volt éves szinten, amely **4.435 E Ft**-tal kevesebb, mint az előző évi és **17,57** %-kal magasabb a 2019. éves terv összegétől (137.836 E Ft)

A más pénztárba átlépő, kilépő tagoknak, valamint az elhunyt tagok kedvezményezettjeinek és örökösének **5.781 E Ft**-ot fizetett ki a Pénztár, ami **44,09** %-kal több, mint a 2018. évben kifizetett összeg, és **67,56** %-kal magasabb, mint a tervezett összeg (3.450 E Ft)

Átcsoportosításra az Öpt. 14. § (3) bekezdése felhatalmazása és a hatályos Alapszabály 59. pontja rendelkezései alapján került sor. Ennek alapján a tagdíjat nem fizető tagok egyéni számláján elszámolt hozamból az elszámolás negyedévére fizetendő egységes tagdíjból (negyedéves szinten 9.600 Ft/tag) a működési- és likviditási alapon elszámolható összeg (a Kiegészítő melléklet 2.2.5 pontban részletezett, az alaptagdíj megosztására vonatkozó arányok alapján), de maximum a tárgynegyedévben jóváírt hozam összege került levonásra, az elmaradt tagdíjjal arányosan.

2019. évben a nem fizető tagok egyéni számláján elszámolt nettó hozamból **1.488 E Ft** a működési alapba, **165 E Ft** a likviditási alapba került átcsoportosításra.

A nem fizető tagok egyéni számláját csökkentette továbbá a több mint két éve nem fizető és a felszólítás után továbbra is hátralékos tagoktól likviditási tartalékba átcsoportosított összeg, **37 E Ft** értékben.

A tagdíjat nem fizető tag egyéni számlájáról átcsoportosított összeg (1.653 E Ft) **233,08 %**-kal nőtt 2018-hez viszonyítva. Az átcsoportosítás összege a fedezeti alap kiadásainak **0,96 %**-a.

A 2018. évben realizált 31.979 E Ft eredményhez képest 2019-ben **-33.387 E Ft** veszteség keletkezett.

2. MŰKÖDÉSI ALAP EREDMÉNYKIMUTATÁSA

A működési alap éves bevétele **25.564 E Ft**, éves kiadása **50.453 E Ft**, eredménye **-24.889 E Ft** volt 2019-ben.

A működési alap bevételeinek és kiadásainak nyitó és terv adatokkal való összehasonlításait az alábbi táblázat mutatja:

Megnevezés	adatok E Ft-ban		
	Előző évi beszámoló adatai (2018.)	Tárgyévi beszámoló adatai (2019.)	Változás (2019/2018) (%)
Tagok által fizetett tagdíj	2 858	2 623	91,78%
Munkáltatói tagdíj hozzájárulás	10 843	1 050	9,68%
Tagdíjbevételek összesen	13 701	3 673	26,81%
Tagok egyéb befizetései	-	-	0,00%
Támogatóktól befolyó összeg *	13 740	17 347	126,25%
Pénztári befizetések összesen	27 441	21 020	76,60%
Eszközök értékesítéséből származó bevétel	-	-	0,00%
ebből: kiegészítő vállalkozási tevékenység bevétele	-	-	0,00%
Egyéb bevétel	70	199	284,29%
ebből: kiegészítő vállalkozási tevékenység bevétele	-	-	0,00%
Kiegészítő vállalkozási tevékenységként nyújtott	-	-	0,00%
Pénzügyi műveletek bevétele	1 309	2 857	218,26%
ebből: kiegészítő vállalkozási tevékenység bevétele	-	-	0,00%
Átcsoportosítás likviditási alapból	-	-	0,00%
Átcsoportosítás fedezeti alapból a tagdíjat nem	629	1 488	236,57%
Működési és kiegészítő vállalkozás tevékenység különféle bevételei	2 008	4 544	226,29%
Működési alap bevételei összesen	29 449	25 564	86,81%
ebből: kiegészítő vállalkozási tevékenység bevétele	-	-	0,00%
Anyagjellegű kiadások	14 966	18 121	121,08%
Személyi jellegű kiadások	26 567	26 483	99,68%

Kisértékű tárgyi eszközök beszerzése	-	-	0,00%
Egyéb kiadások	890	401	45,06%
Pénzügyi műveletek ráfordításai	2 541	5 219	205,39%
Felügyelettel kapcsolatos befizetések	232	229	98,71%
Beruházások, felújítások	-	-	0,00%
Átsoportosítás likviditási alapba	-	-	0,00%
Átsoportosítás fedezeti alapba	-	-	0,00%
Működési alap kiadásai	45 196	50 453	111,63%
ebből: kiegészítő vállalkozási tevékenység kiadásai	-	-	0,00%
Adózás előtti eredmény	- 15 747	- 24 889	158,06%
Adófizetési kötelezettség (-)	-	-	0,00%
Működési alap tárgyévi adózott eredménye	- 15 747	- 24 889	158,06%

*DANUBIUS Hotels Zrt. támogatásának összege

2019. év végéig befolyt tagdíjbefizetések (**3.673 E Ft**) 73,19 %-kal alacsonyabb összegben teljesültek a 2018. évihez (13.701 E Ft) viszonyítva.

A 2019. évi működési alapban jóváírt bevételek **13,19 %-kal** alakultak kedvezőtlenebbül, mint a 2018. évi bevételek.

2019. évben nőtt a működési alap javára nyújtott támogatások összege **26,25 %-kal**, 3.607 E Ft-tal több működési célú támogatás érkezett a Pénztár részére, a pénzügyi tervben szereplő összegtől azonban (40.119 E Ft) 22.772 E Ft-tal kevesebb.

A pénzügyi műveletek bevétele és kiadása is nagymértékben emelkedtek 2018-hoz képest (118,26 %-kal és 105,39 %-kal), a tárgyévi hozam is negatív összegű lett (- 2.362 E Ft). A 2019. éves pénzügyi tervben hozamot nem várt a pénztár, ezen várakozását igazolta a tárgyévi adat.

A működési alap 2019. évi eredménye nagymértékben elmaradt a 2018. évi eredménytől.

A működési célú kiadások esetében az előző évhez viszonyított növekedés 11,63 %, a működési alap kiadásai közül az anyagjellegű kiadások **21,08 %-kal** (3,155 E Ft-tal) alakultak magasabb összegben, a személyi jellegű kiadások **0,32 %-kal** csökkentek 2018-hoz képest.

A könyvvizsgálati díj 2019-ben is 1.300 e Ft volt, a könyvvizsgáló a számviteli törvényben előírt kötelezettségén kívül más szolgáltatást nem végzett, tehát csak kizárólag könyvvizsgálói feladatokat látott el.

A működési bevételek **13,19 %-os** csökkenése és a kiadások **11,63 %-os** növekedése következtében a Pénztár működési alapjának eredménye 2019-ben jelentős mértékben csökkent 2018-hoz képest (9,142 E Ft-tal), és 30.908 E Ft-tal maradt el a 2019. évi tervadattól (6.019 E Ft).

KIEGÉSZÍTŐ VÁLLALKOZÁSI TEVÉKENYSÉG

A Pénztár kiegészítő vállalkozási tevékenységet nem folytat.

3. LIKVIDITÁSI ALAP EREDMÉNYKIMUTATÁSA

A likviditási alap bevétele **441 E Ft**, kiadása **72 E Ft**, eredménye **369 E Ft** összegben alakult a 2019. év során.

A likviditási alap bevételeinek és kiadásainak összehasonlításait az alábbi táblázat mutatja:

adatok E Ft-ban

Megnevezés	Előző évi beszámoló adatai (2018)	Tárgyévi beszámoló adatai (2019.)	Változás (2019/2018) (%)
Tagok által fizetett tagdíj	27	37	137,04%
Munkáltatói tagdíj-hozzájárulás	1 104	43	3,89%
Tagdíjbevételek összesen	1 131	80	7,07%
Tagok egyéb befizetései	0	0	0,00%
Támogatóktól befolyt összeg	0	0	0,00%
Pénztári befizetések összesen	1 131	80	7,07%
Eszközök értékesítéséből származó bevételek	0	0	0,00%
Egyéb bevételek	0	0	0,00%
Pénzügyi műveletek bevétele	21	159	757,14%
Átcsoportosítás működési alapból	0	0	0,00%
Visszapótlás fedezeti alapból	0	0	0,00%
Átcsoportosítás a fedezeti alapból a tagdíjat nem fizető tag egyéni számlájáról	78	202	0,00%
Különféle bevételek	99	361	364,65%
Likviditási alap bevételei	1 230	441	35,85%
Pénzügyi műveletek ráfordításai	75	72	96,00%
Átcsoportosítás fedezeti alapba	0	0	0,00%
Átcsoportosítás működési alapba	0	0	0,00%
Likviditási alap kiadásai	75	72	96,00%
Likviditási alap tárgyévi eredménye	1 155	369	31,95%

2019. év végéig a tagdíjbefizetések (**80 E Ft**) **92,93 %-kal** maradtak el a 2018. évitől (**1.131 E Ft**). A jelentős visszaesés oka, hogy a tagdíjbevételek jelentős részét adó célzott szolgáltatás csak a fedezeti és működési tartalékon kerül jóváírásra, a likviditási tartalékot nem növeli.

A 2019. évi likviditási alapon jóváírt bevételek összege **64,15 %-kal** volt kevesebb, mint a 2018. évi bevétel, a kiadásoknál is csökkenés figyelhető meg, **4 %-os** mértékben. A pénzügyi tervben 2019. évre **574 E Ft**-os eredménnyel számolt a Pénztár, ez **64,28 %-os** mértékben valósult meg.

A bevételek jelentős csökkenésének hatására a likviditási alap éves eredménye is **68,05 %-os** csökkenést mutat az év végére az előző évhez képest.

IV. TÁJÉKOZTATÓ KIEGÉSZÍTÉSEK

1. 1. A taglétszám alakulása

	I. név	II. név	III. név	IV. név
Időszaki nyitó taglétszám	4 552	4 534	4 517	4 419
Időszak alatti változás	-18	-17	-99	-182
Új belépő	14	14	20	12
Átlépő más pénztárból	0	0	0	0
Átlépő más pénztárba	1	2	1	1
Elhalálozott	0	1	0	0
Kilépő	31	28	117	79
Tagdíj nemfizetés miatt kizárt	0	0	0	114
Egyéb megszűnés	0	0	0	0
Időszaki záró taglétszám	4 534	4 517	4 419	4 237
Ebből: tagdíjat nem fizetők száma	1 538	1 788	3 711	3 706

2019. év összesen

Időszaki nyitó taglétszám	4 552
Időszak alatti változás	-315
Új belépő	60
Átlépő más pénztárból	0
Átlépő más pénztárba	5
Elhalálozott	1
Kilépő	255
Tagdíj nemfizetés miatt kizárt	114
Egyéb megszűnés	0
Időszaki záró taglétszám	4 237
Ebből: tagdíjat nem fizetők száma	3 706

2019. évi taglétszám alakulása a pénzügyi tervhez viszonyítva:

adatok főben

Adatok / Időszak	2019 terv	2019 tény	Megvalósulás % (tény/terv)
Nyitó	4 953	4 552	91,90%
Belépők	200	60	30,00%
Kilépők	105	375	357,14%
Záró	5 048	4 237	83,93%
Ebből nem fizető tag	2 000	3 706	185,30%

A létszámadatok esetében a Pénztár a tervében 811 fővel többre tervezve állapította meg 2019. évi záró taglétszámát (5.048 fő), ami a tervezett záró taglétszám 16,06 %-a. A már korábban említett törvényi változás következtében a pénztárba belépő tagok száma jelentősen lecsökkent, míg a kilépőké nagymértékben megemelkedett, együttesen okozva ezzel a tervadatoktól történő eltérés nagyságát. 2019-ben döntés született arról, hogy a 2018.12.31-én két éve nem fizetők pénztártagsága megszüntetésre kerül, amennyiben a megadott határidőn belül nem rendezik tartozásukat – ezen tagok kerültek a tagdíj nemfizetés miatt kizártak közé.

A Pénztár tagjainak záró taglétszáma 2019. december 31-én **4.237** fő volt, amely az előző évi záró taglétszámhoz viszonyítva (4.552 fő) **6,92** %-os csökkenést mutat.

1.3. A munkáltatói szerződések alakulása

A Pénztárnak 2019. december 31-én **2 494 db** szolgáltatóval volt élő szerződése.

2019. december 31-én **2.009 fő** egyéni tagja, és **2.228 fő** munkáltatói taghoz rendelt tagja volt a Pénztárnak.

A Pénztárhoz 2019. évben **72.332 EFt** összegben folyt be munkáltatói tagdíj hozzájárulás és célzott szolgáltatás. A 2018. évhez viszonyított (150.564 EFt) csökkenés összege **78.232 EFt (51,96 %)**

A munkáltatói hozzájárulások megfizetésére kizárólag a Pénztárral fennálló szerződések szerint került sor.

1.4. Átlagtagdíjak alakulása

A 2019. év végéig befolyt **68.350 EFt** összegű tagdíjbevételeből egy pénztártagra jutó átlagos tagdíj befizetés összege **15.552 Ft/fő/év**, ami 65,42 %-kal alacsonyabb, mint 2018-ban (a célzott támogatások nem minősülnek tagdíjnak).

A fizető egyéni tagok és a munkáltatók havi átlagban **1.296 Ft/fő/hó** befizetést teljesítettek 2019. év során.

2. A Pénztár 2019-ben foglalkoztatott munkavállalói létszáma bérköltségének bemutatása

adatok: E Ft-ban

Megnevezés	Átlagléttség (fő)	Éves nettó bérköltség
Munkaviszonyban foglalkoztatottak	4	14.601
Megbízási viszonyban foglalkoztatottak	1	
Választott tisztségviselők	8	0
Járulékok		10.655
Összesen		25.256

3. Pénztári szolgáltatásokkal kapcsolatos kifizetések

Szolgáltatás típus	2018. E Ft	2019. E Ft	Megoszlás 2019
Társadalombiztosítási ellátás keretében igénybe vehető egészségügyi szolgáltatások kiegészítése, helyettesítése	79.559	80.405	49,61%
Gyógytorna, gyógymasszázs és fizioterápiás kezelés igénybevételének támogatása	1543	2.283	1,41%
Gyógyszer vételárának kiegészítő önszegélyező szolgáltatási körbe tartozó támogatása	70.390	63.390	39,12%
Gyógyászati segédeszköz vételárának kiegészítő önszegélyező szolgáltatási körbe tartozó támogatása	13.743	12.108	7,47%
Hátramaradottak segélyezése halál esetén	0	317	0,20%
Életmódjavító pénztári szolgáltatások	461	945	0,58%
Gyermekekkel kapcsolatos ellátások	0	978	0,60%
Munkanélküliségi ellátások	0	419	0,26%
Lakáscélú jelzáloghitel törlesztésének támogatása	498	1.215	0,75%
Összesen	166.495	162.060	100%

A pénztártagok 2019-ben **162.060 E Ft** összegben vettek igénybe szolgáltatást, ami 2,7 %-os csökkenést jelent az előző évhez képest.

Továbbra is a legmagasabb az **egészségügyi szolgáltatások** (orvosi ellátás, szűrések, fogászat, szemészet, stb.) igénybevételének aránya (**49,61 %**) míg a **gyógyszervásárlásra** fordított összeg **39,12 %**-a az összes egészségpénztári szolgáltatás értékének.

A **gyógyászati segédeszköz vásárlására** fordított szolgáltatási díj **7,47 %** -ot képvisel, míg az **életmódjavító szolgáltatások** igénybevétele **0,58 %**, amelynek jelentős része a **sporteszközwásárlás**.

A 2018-ban elinduló önszegélyező pénztári kifizetések aránya 2019-ben sem változott nagymértékben, az összes pénztári szolgáltatás kifizetés tekintetében mindössze 0,16 % (2.612 eFt).

A **jogalap nélkül igénybe vett szolgáltatások** igénybevételére 2019. évben nem került sor.

4. Számított mutatók

Számított mutatók	2018	2019	változás
Egy tagra eső működési bevétel (Ft/fő/év)	6 915	5 817	84,13%
Egy tagra eső működési kiadás (Ft/fő/év)	10 612	11 481	108,19%
Egy tagra eső szolgáltatási kiadás (Ft/fő/év)	15 312	20 164	131,69%

5. Szolgáltatások igénybevétele korévenként

Kor (életév)	Igénybevétel eset- száma (db)	Igénybevétel összege (Ft)
19	2	62 250 Ft
21	4	57 162 Ft
22	10	130 756 Ft
23	29	382 493 Ft
24	52	784 679 Ft
25	75	965 750 Ft
26	79	1 037 847 Ft
27	125	1 808 149 Ft
28	188	2 165 616 Ft
29	79	1 404 519 Ft
30	141	2 274 225 Ft
31	98	1 712 518 Ft
32	173	3 799 257 Ft
33	193	2 404 171 Ft
34	112	2 262 238 Ft
35	132	2 559 656 Ft
36	131	3 195 372 Ft
37	161	2 685 001 Ft
38	151	3 283 069 Ft
39	239	5 135 112 Ft
40	142	1 753 417 Ft
41	208	4 028 027 Ft
42	271	5 823 142 Ft
43	334	6 167 642 Ft
44	213	4 171 967 Ft
45	258	6 885 849 Ft
46	216	3 673 837 Ft
47	219	5 522 595 Ft
48	188	4 418 028 Ft
49	232	4 710 110 Ft
50	307	6 957 473 Ft
51	249	5 037 493 Ft
52	240	5 119 121 Ft
53	249	5 847 469 Ft
54	189	4 460 698 Ft
55	322	7 046 133 Ft
56	230	4 264 366 Ft
57	215	3 905 979 Ft

58	258	6 503 686 Ft
59	131	2 753 652 Ft
60	208	4 699 123 Ft
61	129	2 704 399 Ft
62	159	3 110 170 Ft
63	205	4 579 658 Ft
64	211	4 499 539 Ft
65	89	1 840 525 Ft
66	87	1 082 012 Ft
67	28	582 658 Ft
68	12	271 273 Ft
69	2	57 496 Ft
70	13	694 106 Ft
71	4	35 247 Ft
72	2	16 327 Ft
73	20	308 697 Ft
74	1	73 506 Ft
76	15	205 094 Ft
77	6	127 650 Ft
83	1	12 087 Ft
Összesen	8.037	162.060.091 Ft

6. Egyéb információk

A Kiegészítő melléklet vonatkozó pontjaiban bemutattuk a Pénztár vagyoni-, pénzügyi- és jövedelmi helyzetét, az eszközök összetételét, a saját tőke alakulását.

A Kiegészítő melléklet tartalmazza a Pénztár szabad pénzeszközeinek befektetéseit alaponkénti bontásban.

A mérlegben a Pénztár kötelezettségeként mutattuk ki a költségvetési befizetési kötelezettségeket.

A Pénztár környezetre káros gazdasági tevékenységet nem folytat; környezetvédelmi politikát nem alakított ki, környezetvédelem területén fejlesztések, ezzel összefüggő támogatások nem voltak és a jövőben sem várhatók, ebből fakadóan céltartalékképzési kötelezettség nem áll fenn.

MNB ellenőrzés

MNB vizsgálat a Pénztárnál 2019-ben nem történt, a korábbi évben lezajlott ellenőrzés megállapítása hoz érkeztek további megkeresések, amelyekre a Pénztár időben megtette a szükséges lépéseket.

Az Igazgatótanács elnöke 2019. évi munkájáért javadalmazásban nem részesült, sem előleget, sem kölcsönt nem kapott a Pénztártól.

A Pénztár 8 fős tisztségviselői állománya díjazásban nem részesült 2019. év során.

Határidőn túli kötelezettsége a Pénztárnak nem volt.

A 2019. évi beszámolóban lényeges hibát nem tártunk fel.

Mérlegfordulónap utáni események

A mérleg fordulónapját követő hónapok rendkívüli eseményeként kell beszámolni a COVID-19 világjárvány hatásairól.

A portfólió kisebb részét kitevő részvény-befektetések értéke márciusban néhány nap alatt jelentős esést szenvedett el, melyet követően hasonlóan rövid idő alatt korrekció is tapasztalható volt.

A három legfőbb munkáltatót, a Danubius Zrt-t, a Danubius Hotels Zrt-t és a Gundel Kft-t drámaian érinti a vírus okozta negatív gazdasági hatás, ezért 2020 március és április hónaptól két lépcsőben befagyasztották a cafetéria kifizetéseket. Az újraindítás a válság további alakulásának függvénye, így egyelőre nem tudni, hogy arra mikor számíthatunk. A fő munkáltatóknál tömeges elbocsátások és fizetéscsökkentések zajlottak le, amik csökkentik az esetleges jövőbeni bevételek mértékét.

Tekintettel arra, hogy a Pénztár támogatója maga is nehéz anyagi helyzetbe került, kétségessé vált az éves támogatási összeg finanszírozása. Erre reagálva a vezetőség tárgyalásokat kezdeményezett a Pénztár esetleges beolvadással történő átalakulásának előkészítéséről.

Budapest, 2020. június 5.

Dienes Péter
Igazgató tanács elnöke