

# **DANUBIUS Egészségpénztár**

2015. évi éves beszámoló  
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

## BEVEZETŐ

### 1. Általános adatok

#### 1.1. A Pénztár alapítására vonatkozó adatok

A DANUBIUS Önkéntes Kölcsönös Egészségpénztár (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 egészségügyi célú önszegélyező feladatokat lát el.

#### 1.2. Működési formája, típusa

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

#### 1.3. Tevékenységi köre, szolgáltatásai

A Pénztár kiegészítő egészségbiztosítási szolgáltatásokat, valamint életmódjavító egészségpénztári szolgáltatásokat nyújtott 2015. évben 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, gyögmasszázs és fizioterápiás kezelés igénybevételének támogatása**;
- **látássérült személyek életvitelét elősegítő szolgáltatás**, mely a Braille írással készült könyvek, magazinok árának, a vakvezető kutyával összefüggő költségek támogatása, valamint vak pénztártag, vagy pénztártag vak közeli hozzátartozója részére hangoskönyv és elektronikus könyv vásárlásának támogatása lehet;
- **életvitelt elősegítő szolgáltatás**, amely mozgáskorlátozott vagy fogyatékos személyek életvitelét megkönnyítő speciális eszközök árának, lakókörnyezetük szükségleteikhez igazodó átalakítása költségeinek támogatása (így különösen korlátok, kapaszkodók felszerelése, ajtók, kijárók, folyosók szélesítése, emelőeszközök beszerelése) lehet;
- **a szenvedélybetegségről való leszoktatásra irányuló kezelések támogatása**, mely igénybe vehető egészségügyi szolgáltatónál, illetve az 51/C. § a) pontjában foglalt szolgáltatásként;
- **a gyógyszer és gyógyászati segédeszköz árának támogatása**, azaz a következők:
  1. az emberi alkalmazásra kerülő gyógyszerek forgalomba hozataláról szóló jogszabályban meghatározott, hatóság által engedélyezett, lakosság számára közvet-

- lenül forgalmazott humán gyógyszerek (beleértve a homeopátiás gyógyszereket és az immunológiai készítményeket is) árának támogatása;
2. az emberi felhasználásra kerülő gyógyszerek rendeléséről és kiadásáról szóló jogszabályban meghatározott egyedi gyógyszerbeszerzés keretében alkalmazásra kerülő gyógyszerek és immunológiai készítmények árának támogatása;
  3. orvosi vényen rendelt egyedi összetételű (magisztrális) gyógyszerkészítmények árának támogatása;
  4. a hatályos Magyar Gyógyszerkönyvben és a hatályos Formulae Normalesben meghatározott, közvetlen lakossági felhasználásra alkalmas gyógyszeranyagok árának támogatása;
  5. az anyatej-helyettesítő és anyatej-kiegészítő tápszerekről szóló jogszabályban meghatározott tápszerek megvásárlásának támogatása;
  6. a speciális gyógyászati célra szánt tápszerekről szóló jogszabályban meghatározott tápszerek megvásárlásának támogatása;
  7. társadalombiztosítási támogatással rendelhető, illetve kölcsönözhető gyógyászati segédeszközökről, a támogatás összegéről és mértékéről szóló jogszabályban meghatározott gyógyászati segédeszközök megvásárlásának, kölcsönzésének támogatása, a társadalombiztosítás által nem finanszírozott részre, vagy e támogatás igénybevétele nélküli megvásárlásának, valamint javításának támogatása;
  8. közvetlen lakossági felhasználásra alkalmas, minőségi tanúsítványok kiadására jogosult intézmény által kiadott tanúsítvánnyal rendelkező, illetve CE jelöléssel ellátott, az orvostechikai eszközökről szóló jogszabályban meghatározottak szerinti orvostechikai eszköz megvásárlásának támogatása;
  9. egészségügyi hatóság által engedélyezett csecsemő- és betegápolási cikkek megvásárlásának támogatása;
  10. gyógyvizek és gyógyiszap megvásárlásának támogatása;
  11. Az Országos Gyógyszerészeti Intézet által kiadott engedélyszámmal és forgalomba hozatali engedéllyel rendelkező, gyógyszernek nem minősülő gyógyhatású termékek;
  12. az 1-11. pontokban felsorolt termékek házhoz szállítása;
- **pénzbeli kiegészítő egészségbiztosítási szolgáltatások**, amely a pénztártag kieső jövedelemének teljes vagy részbeni pótlásaként az Ebtv. 44. §-a szerinti keresőképtelenség esetén, valamint a megváltozott munkaképesség miatt keresettel nem rendelkező személyek részére nyújthatók;

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

- **természetgyógyászati szolgáltatás**, amely a természetgyógyászati tevékenység gyakorlásának egyes kérdéseiről szóló jogszabályban felsorolt, az ott meghatározott feltételeknek megfelelő szolgáltató által nyújtott - az 51/B. § (1) bekezdésében meghatározott szolgáltatási körbe nem tartozó - szolgáltatások igénybevételének támogatása lehet;
- **sporteszköz vásárlásának támogatása**, melynek keretében az aktív testmozgást segítő sporteszköz (ideértve a sporttevékenység során a testi épséget közvetlenül védő kiegészítő eszközöket is, mint kar-, könyök-, térd- és fejjvédő) vásárlása, illetve bérlete támogatható;
- **gyógyteák, fog- és szájpótlók** megvásárlásának 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. A beszámolási időszak:**

2015. 01. 01. - 2015. 12. 31.

**1.7. Kiegészítő vállalkozási tevékenység**

A Pénztár a kiegészítő vállalkozási tevékenységet nem folytat.

**1.8. Kiszervezett tevékenységek:**

Adminisztráció:

A pénztár az analitikus nyilvántartásokat – saját alkalmazottakkal - maga vezeti.

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

2015.01.01-től a főkönyvi könyvelést és az értékpapír nyilvántartást a GOSYS Kft. végzi.

Portfóliókezelők:

CIB Alapkezelő Zrt.

PIONEER Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő:

UNICREDIT Bank Zrt.

**1.9. A beszámoló könyvvizsgálatát végzi:**

KNOW-HOW AUDIT Könyvvizsgáló és Adószakértő Kft.

pénztári minősítés bejegyz. sz.: Tpt- 000573

kamarai nyilvántartási szám: 000573

Hlogyik Zsuzsa bejegyzett könyvvizsgáló

pénztári minősítés bejegyz. sz.: Ept-000263

kamarai tagsági szám: 000263

**1.10. A beszámoló összeállítója:**

Vargáné Szőke Ágnes

**1.11. A beszámoló aláírói:**

Tóbiás János - 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 könyvvezetési 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 könyvvezetésre, 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 hatásai a mérlegben szerepeljenek.

### **3. A könyvvezetés módja**

A Pénztár könyvvezetési 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 könyvvitel rendszerében pénzforgalmi szemléletű nyilvántartást vezet, melyet a negyedévek végével, valamint az üzleti év végével zár le. A könyvvezetés magyar nyelven, a Magyar Köztársaság 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.

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

## II. MÉRLEGHEZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK

A 2015. december 31-i mérlegképezetek a következőképpen alakulnak:

### 1. ESZKÖZÖK

A Pénztár mérleg főösszege 2015. december 31-én **496.278 E Ft**. Az eszközök összetételét az alábbi táblázat mutatja:

Megnevezés	adatok E Ft-ban			
	Előző évi beszámoló záró adatai	Tárgyévi beszámoló záró adatai	Változás % (2015/2014)	Eszközök megoszlása (%)
<b>ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN</b>	<b>472.236</b>	<b>496.278</b>	<b>105,09%</b>	<b>100,00%</b>
<b>Befektetett eszközök</b>	0	0	0,00%	0,00%
I. Immateriális javak	0	0	0,00%	0,00%
Szellemi termékek	0	0	0,00%	0,00%
Vagyoni értékű jogok	0	0	0,00%	0,00%
II. Tárgyi eszközök	0	0	0,00%	0,00%
Ingatlanok és kapcsolódó vagyoneértékű jogok	0	0	0,00%	0,00%
Gépek berendezések, felszerelések, járművek	0	0	0,00%	0,00%
Beruházások	0	0	0,00%	0,00%
III. Befektetett pénzügyi eszközök	0	0	0,00%	0,00%
IV. Üzemeltetésre, kezelésre átadott eszközök	0	0	0,00%	0,00%
<b>Forgóeszközök</b>	<b>472.235</b>	<b>496.278</b>	<b>105,09%</b>	<b>100,00%</b>
I. Készletek	0	0	0,00%	0,00%
II. Követelések	14.956	20.375	136,23%	4,10%
Tagdíjkövetelések	14.951	20.370	136,25%	4,10%
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	0	0	0,00%	0,00%
Egyéb követelések	5	5	0,001%	0,00%
III. Értékpapírok	434.150	454.220	104,62%	91,53%
Forgatási célú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	434.150	454.220	108,33%	91,53%
IV. Pénzeszközök	23.130	21.683	93,74%	4,37%
Pénztárak	0	0	0,00%	0,00%
Pénztári elszámolási számla	23.117	21.669	93,74%	4,37%
Elkülönített betétszámlák	13	14	107,69%	0,00%
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 **0 E Ft**.

**1.2. Forgóeszközök**

A forgóeszközök mérlegben kimutatott értéke **496.278 E Ft**, amely az összes eszközérték **100,00 %-át** teszi ki. Ennek döntő hányadát az értékpapírok alkotják **454.220 E Ft** összegben, ami a pénztári eszközállomány **91,53%-a**. Az értékpapír állomány **4,62%-al** nőtt 2015. év során.

A forgóeszközök értékében elszámolásra került a nem fizető tagokkal szemben nyilvántartott tagdíjkövetelések értéke **20.370 E Ft** összegben, mely éves szinten **36,25%-al** nőtt.

**1.2.1 Az értékpapírok:**

A Pénztár befektetései **100,00 %-át** forgatási céllal vásárolt értékpapírokban tartotta **454.220 E Ft** összértékben 2015. december 31-i fordulónapon.

A Pénztár **189.217 E Ft**-ot magyar államkötvényekbe (MÁK), **244.319 E Ft**-ot DKJ-be és **20.684 E Ft**-ot befektetési jegyekbe fektetett be.

A befektetési alszámlán kezelt készpénzállomány 2015. 12. 31-én **14 E Ft** volt.

A 2015.12.31-i értékpapír befektetések vagyongazdálkodók közötti megoszlását az alábbi táblázat mutatja be:

Vagyongazdálkodó	Értékpapírok könyv szerinti értéken E Ft	Megoszlás könyv szerinti értéken %
CIB Alapkezelő Zrt.	249.558	54,94
PIONEER Alapkezelő Zrt.	204.662	45,06
<b>Összesen</b>	<b>454.220</b>	<b>100,00</b>

**1.2.2. Pénzeszközök:**

A pénzeszközök értéke **21.683 E Ft**, melyből **21.669 E Ft** a banki folyószámlán, **14 E Ft** elkülönített betétszámlán van elhelyezve.

Az elkülönített betétszámlán kimutatott összegből, **14.147 Ft** a befektetési alszámlán található pénzeszköz.

Befektetési alszámla pénzeszközei megoszlása:

Vagyongazdálkodó	Ft	Megoszlás %
CIB Alapkezelő Zrt.	9.465	66,90 %
PIONEER Alapkezelő Zrt	4.682	33,10 %
<b>Összesen</b>	<b>14.147</b>	<b>100,00 %</b>

A pénztári portfólió üzleti év végi állományának piaci értéke: **509.076.583 Ft** (értékpapírok és pénzeszközök, valamint elkülönített betétszámlák összesen).

**C.) A PÉNZTÁRI PORTFOLIÓ 2015.12.31-I ZÁRÓ ÁLLOMÁNYA (könyv szerinti értéken)**  
adatok E Ft-ban

S.sz.	Megnevezés	Összesen
<b>1.</b>	<b>Értékpapírok</b>	<b>454.220</b>
<b>1.1.</b>	<b>CIB Alapkezelő Zrt.</b>	<b>249.558</b>
1.1.1	Diszkontkincstárjegyek	60.341
1.1.2	Magyar államkötvények	189.217
<b>1.2.</b>	<b>PIONEER Alapkezelő Zrt.</b>	<b>204.662</b>
1.2.1	Diszkontkincstárjegyek	183.978
1.2.2.	Befektetési jegyek	20.684
<b>2.</b>	<b>Ingatlan</b>	<b>0</b>
<b>3.</b>	<b>Bankszámlák és készpénzkészlet</b>	<b>21.683</b>
<b>4.</b>	<b>Záró állomány</b>	<b>474.904</b>

2015. évben az egyéni számlákra felosztott nettó hozamok összege **9.979 E Ft** volt, mely tartalmazza az értékpapírok értékesítése és beváltása során realizált hozamokat, a folyószámlán negyedévente jóváírt kamatot, 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 egészség számlájának 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. 2015. évben ez az összeg a Pénztárnál összesen **921 E Ft** volt, melyből **819 E Ft**-ot a működési alap, **102 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	11.899
Pénzügyi műveletek ráfordítása	1.920
<b>Pénzügyi műveletek eredménye</b>	<b>9.979</b>

#### Működési alap

adatok E Ft-ban

Megnevezés	E Ft
Pénzügyi műveletek bevétele	2.072
Pénzügyi műveletek ráfordítása	2.608
<b>Pénzügyi műveletek eredménye</b>	<b>-536</b>

#### Likviditási alap

adatok E Ft-ban

Megnevezés	E Ft
Pénzügyi műveletek bevétele	127
Pénzügyi műveletek ráfordítása	73
<b>Pénzügyi műveletek eredménye</b>	<b>54</b>



## 1.4. vagyonkezelési tevékenység

### 1.4.1. PIONEER Alapkezelő Zrt.

A portfólió teljesítménye a 2015. évben

A 2015. évben elért 1,61 százalékos hozam 11 bázisponttal meghaladta a referenciaindex teljesítményét.

**A portfólió teljesítménye 2015 évben**

<i>Kategória</i>		<i>I. né</i>	<i>II. né</i>	<i>III. né</i>	<i>IV. né</i>	<i>Total</i>	<i>Alultelj. Felültelj</i>	
	<i>Eszközarány (záró)</i>	<i>Portfólió nominális teljesítmény</i>						
Hazai kötvény	100,00%	0,35%	0,69%	0,55%	0,00%	<b>1,61%</b>		
<b>Portfólió</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,35%</b>	<b>0,69%</b>	<b>0,55%</b>	<b>0,00%</b>	<b>1,61%</b>		
	<i>Eszközarány (záró)</i>	<i>Benchmark nominális teljesítmény</i>						
Hazai kötvény(RMAX)	100,00%	0,29%	0,69%	0,57%	-0,05%	<b>1,50%</b>		
<b>Benchmark</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,29%</b>	<b>0,69%</b>	<b>0,57%</b>	<b>-0,05%</b>	<b>1,50%</b>	<b>0,11%</b>	

**A portfólió eddigi teljesítménye**

	Portfólió hozam	Referencia hozam
2008	6,81%	7,26%
2009	8,98%	10,79%
2010	5,60%	5,53%
2011	5,78%	5,17%
2012	8,68%	8,52%
2013	5,59%	5,71%
2014	3,26%	3,31%
2015	1,61%	1,50%
Teljes időszak	5,91%	6,09%

A Pénztár vagyonát a referencia indexnek megfelelően az év során rövid állampapírba fektettük.

A Pénztár portfóliójában az első negyedév során a benchmarknál némileg hosszabb kamatpozíciót tartottunk. Az MNB 1,35%-ig csökkentette az irányadó kamatláb szintjét. Ennek ellenére az Önfirányozási program következtében a magyar bankrendszer rövid diszkontkincstárjegy kereslete nagyon jelentős mértékben nőtt az év során. Ezért a magyar rövid diszkontkincstárjegy hozamok szeptember végére 0,3%-ig csökkentek. Nyár végére a hosszú kamatpozíció zárásra került és az alacsony hozam környezetben benchmark közeli kamatpozíciót tartottunk. Szeptember végétől hozamkorrekcióra számítva jelentősebb duration alulsúlyt tartottunk a benchmarkhoz képest. Az MNB Önfirányozási programja várhatóan továbbra is horgonyozni fogja a rövid hozamokat. Az MNB többször kommunikálta, hogy nem kívánja tovább csökkenteni az irányadó kamat mértéket, hanem

egyéb eszközökkel a hosszú hozamok horgonyzását célozza.

A portfólió kockázati mutatói

Az alábbiakban bemutatjuk az Egészségpénztár általánosan használatos kockázati mutatóit.

Danubius Egészségpénztár	
Időszak kezdete:	2014.12.31
Időszak vége:	2015.12.31
Évesített port.hozam-szórás (volatilitás)	0,21%
Béta:	0,7048
Alfa (Jensen mutató):	0,1830
Sharpe-mutató:	1,70
Treynor-mutató:	0,51
R-négyzet	0,5023
Információs hányados:	0,68
Követési hiba	0,16%
VaR (záró dátumra, 1 napos, 99%-os konfidencia szint)	0,01%

A 2015. év során származtatott eszközök nem voltak a Portfólióban.

Gazdasági és piaci folyamatok 2015-ben

Makrogazdasági helyzet és kötvénypiacok

Rendkívül fordulatos évet tudhatunk magunk mögött. Az első nagy meglepetésre január közepéig kellett csak várni, amikor a svájci jegybank váratlanul „elengedte” a svájci frankot. Egy héttel később az EKB-hoz került a labda: a januárban bejelentett kötvényvásárlási program hónapokig stabilizálni tudta a piaci hangulatot. A viszonylagos nyugalom a nyár elejéig tartott, amikor a görögök Eurózónából való kilépésének kockázata egészen reális közelségbe került. Alighogy visszaléptek a görögök a szakadék széléről, máris megjelent az újabb jelentős kockázati tényező: mi lesz Kínával? A kínai kormány deviza-leértékelő próbálkozásai rendkívül negatívan sülték el, a nyár második felében komolyabb globális tőkepiaci krízis szélére sodorták a világot. Az ijedtségre jellemző, hogy szeptember közepén még a Fed is visszatáncolt a korábban beharangozott kamatemelési pályáról.

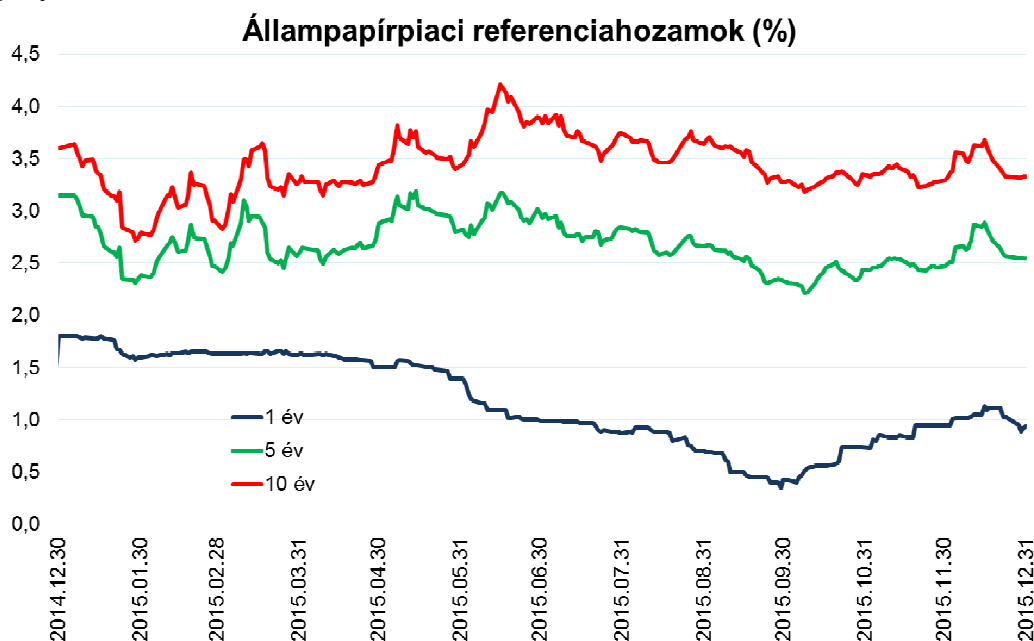
A fejlődő piacok megítélését a kínai aggodalmak mellett a nyersanyagárak zuhanására fokozottan érzékeny országok (mint például Brazília vagy Oroszország) nehéz helyzete is fokozta. Emellett – elsősorban a Közel-Keleten – a fokozódó geopolitikai konfliktusok is súlyosbították a fejlődő piacok általános megítélését. Az év során a fejlődő kötvénypiacokról jelentős mértékű tőke távozott, ami a devizák gyengülésével járt együtt. A legnehezebb helyzetben lévő gazdaságok kötvénypiacain – az eladási hullám hatására - felfelé lódultak meg a kötvényhozamok.

Ezzel szemben Közép-Európára (ami besorolási szempontból hagyományosan fejlődő régióként szerepel) a relatíve kedvező fundamentumok (egészséges növekedés, alacsony finanszírozási kockázatok) hatására egyfajta „biztos menedékként” tekintettek a befektetők. Ennek köszönhető, hogy

a nemzetközi kockázatkerülési hullámban a közép-európai kötvény- és devizapiacok nagyon stabilnak bizonyultak, emellett a devizaárfolyamokon is alig érződött a nemzetközi hangulatváltozás. A forint árfolyama sem mutatott nagyobb kilengéseket az év során az euróval szemben, annak ellenére, hogy a forint kamatprémiuma minimálisra csökkent a fejlett devizákhoz képest.

A Monetáris Tanács júliusig folytatta a márciusban újraindított kamatvágási ciklust, melynek keretében 1,35 százalékgig csökkent az alapkamat. A testület egyúttal jelezte, hogy minél hosszabb ideig fenn szeretné tartani a kialakult alacsony kamatszintet.

A piaci folyamatok szempontjából fontos volt, hogy a jegybank által áprilisban bejelentett, majd több ízben tovább erősített „önfinanszírozási program” keretében az MNB a kereskedelmi bankokat a jegybanki instrumentumokból fokozatosan az állampapírok irányába terelte, különböző (negatív és pozitív) ösztönzőkkel. Az átmeneti időszakban tapasztalt likviditásbőség hatására az éven belüli állampapír-hozamok lényegesen a jegybanki alapkamat szintje alá süllyedtek. A kedvező árazású jegybanki kamatcsere-megállapodások meghirdetésével a kereskedelmi bankok a hosszabb futamidejű kötvények vásárlásában is érdekeltté váltak, ami a hozamgörbe távolabbi lejárataira is horgonyzó hatással volt.



Összességében 2015-ben is a hosszabb kötvényekkel sikerült jobb eredményeket elérni. Az első, illetve harmadik negyedév hozamcsökkenési lendületének köszönhetően az éven túli kötvényeket lefedő MAX index 4,48%-os éves növekménye jóval meghaladta az éven belüli állampapírokat reprezentáló RMAX index 1,55%-os emelkedését. A szinte a teljes forintpiacot lefedő MAX Composite Index az év során 4,69%-os növekedést mutatott.

### **Eszközallokáció**

#### **Kötvénypiaci befektetések**

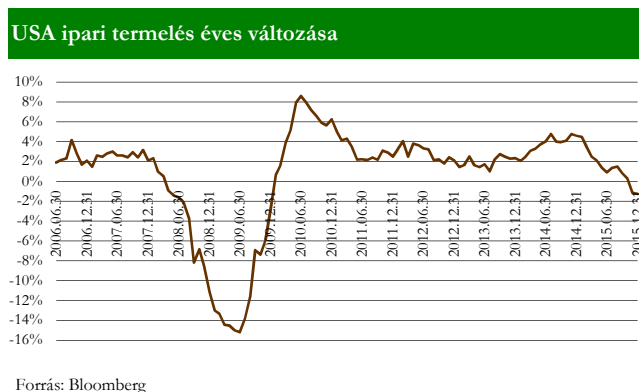
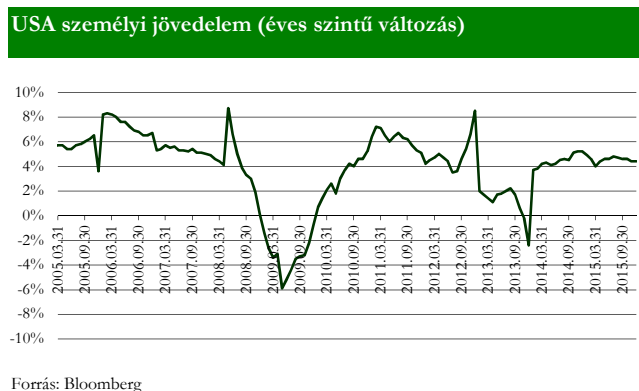
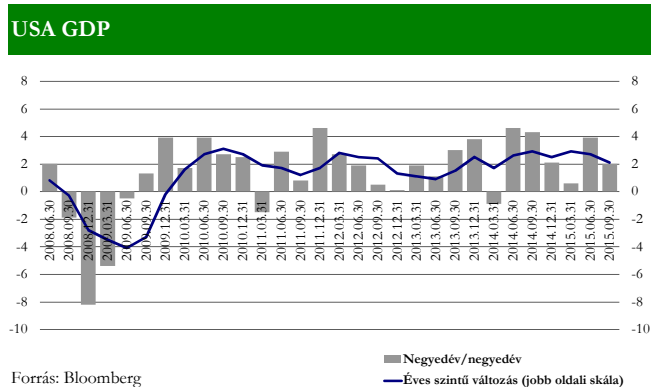
Az elmúlt hónapokban neutrális stratégiával a benchmark körül -10-+10% közötti sávban tartottuk a portfólió duration-ét.

## 1.4.2. CIB Befektetési Alapkezelő Zrt

### Makrogazdasági körkép

Az idei év legjelentősebb kérdése a tavalyi Fed kamatemelés után, hogy milyen lépésekben és mekkora szintre emelkedik az amerikai alapkamat. Ez elsősorban ugyan a piaci folyamatok függvénye lesz, ugyanakkor számos Fed kormányzó jelezte, hogy a befektetők alulbecsülik a kamatemelés mértékét. Ezzel egy évek óta tartó 'harc' folytatódik a piac (forward kamatárzások) és a Fed között, mi szerint a piac konzisztensen alacsonyabb kamatot vár, mint a jegybanki vezetők. Az utóbbi években inkább a piachoz igazodott a jegybank kamatelőrejelzéseiben (folyamatosan csökkentették a 2016 illetve 2017 végére vonatkozó várakozásaikat a Fed kormányzók), a decemberi kamatemelés óta mintha kissé a piac alkalmazkodott volna, enyhén megemelkedtek a rövid oldali forward kamatvárakozások. A másik fontos kérdése az idei évnek a hatalmas, több ezermilliárd dollár értékű értékpapír állomány leépítésével kapcsolatos jegybanki döntés, az elemzők nagyjából 9-12 hónappal eltolva várják az első kamatemeléshez képest az értékpapír állomány nagyságának csökkentését. A december 16-ai Fed jegyzőkönyv csak arról tett említést, hogy az alapkamat normalizálódásáig (kérdés ez milyen szintet jelent) folytatja az értékpapírok lejáratának és kamatainak újrabefektetését.

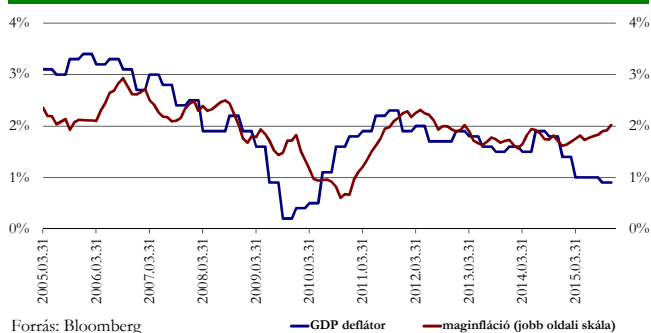
Az amerikai növekedéssel kapcsolatos legfőbb kérdés az volt, hogy a III. negyedév nem produkál-e egy újabb meglepetést, hiszen hasonlóan az I. negyedévhez, 2015 közepétől ismét alacsony szintekre jutott az olajár, ami nem kedvez a beruházásoknak, elsősorban az amerikai palaolaj és palagáz iparnak. A másik jelentős kockázati tényező a kínai gazdaság erőteljesebb visszaesése a 'hard landing'



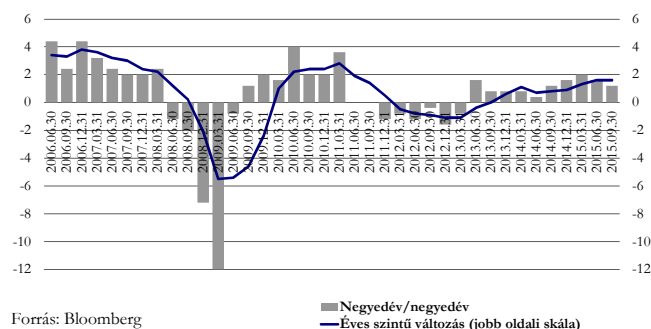
scenárió volt, erre a Fed döntéshozói is kiemelt figyelmet fordítanak. A tényadat végül 2,0 százalék lett (negyedéves szinten, évesítve) ami nem túlzottan kiemelkedő, de nem is gyenge adat, elsősorban a magán fogyasztás várt feletti növekedése tudta semlegesíteni a beruházások és a nettó export visszaesését. (A decemberben kiadott harmadik becslésben már láthattuk a III. negyedéves növekedés fogyasztás komponensének pontos növekedési ütemét, 3 százalék.) A befektetők figyelme azért irányult kiemelten a fogyasztás komponensre, mert a fogyasztás felívelése magával hozza a magán-szektor jövedelmeinek növekedését és a munkaerőpiac további erősödését, ezeket az elemeket a Fed az utolsó kiadott jelentéseiben rendre megemlítette, mint a kamatemeléshez szükséges tényezőket. Mivel az amerikai gazdaságnak ezek az utolsó gyengeségei megoldódni látszanak, ezért a Fed-nek ez az adat éppen megfelelő volt a kamatemelés megindításához. Érdekesség, hogy ugyan az éves GDP növekedési ütem nem esett 2 százalék alá, az Atlanta Fed előrejelzései továbbra is 1 százalékos tartományban mozognak (a modellben elsősorban az ipari termelés és az építőipari statisztikák utalnak alacsony növekedésre), ezért továbbra is lefelé mutató kockázatokat látunk az amerikai növekedésben.

Inflációs fronton minden adat megnyugtatóan alacsony volt az elmúlt időszakban elsősorban az alacsony nyersanyag árak közvetlen hatásai miatt (alapinfláció, GDP deflátor, PCE deflátor), de a közvetett hatások is átszűrődtek az indexekbe (maginfláció). Továbbra is kijelenthető, hogy csak az infláció miatt nem lenne szükség kamatemelésekre az USA-ban, azonban például a GDP deflátort és a maginflációt ábrázoló grafikonon már jól látszik, hogy a bérinfláció a jó növekedési adatok mellett már felütötte a fejét (a maginfláció visz-

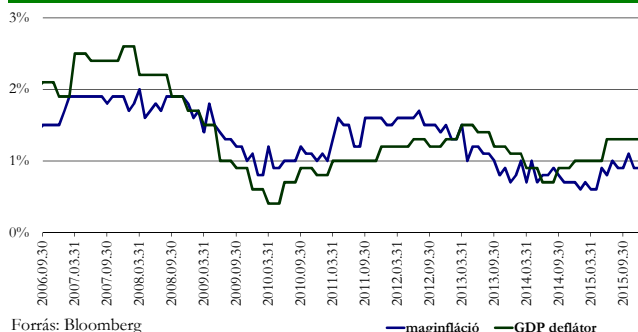
#### USA GDP deflátor és maginfláció (éves szintű változás)



#### EMU GDP



#### EMU GDP deflátor és maginfláció éves szintű változása



szakanyarodott a Fed 2 százalékos célértékére). Amennyiben a nyersanyagárak normalizálódnak, úgy ütemes emelkedésnek indulna minden inflációs mutató.

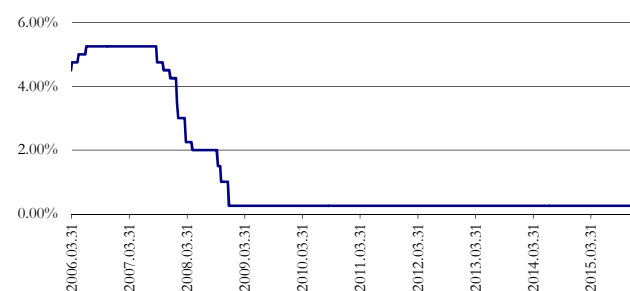
### Kötvénypiac

Összességében az idei év végére 0,75-1,5 százalékos USA alapkamatot várnak az elemzők. Ez alatt effektív Fed alapkamatot értünk, a decemberi kamatdöntés előtt 0-0,25 százalék volt a Fed hivatalos kamatfolyosója és ezen belül jellemzően 13 bázispont környékén volt az alapkamat. A december 16-ai kamatemelés óta 0,25-0,5 a hivatalos folyosó és eddig jellemzően 36 bázispont környékén alakult az effektív alapkamat. Tehát a 1,5 százalékos alapkamat 1,25-1,5 százalékos folyosóban is kialakulhat, ami 4 db 25 bázispontos kamatemelést jelentene 2016-ban.

A Bank of England jelenlegi 0,5 százalékos szintről 1 százalékig emelheti az alapkamatát 2016 végéig. Az ECB 2018-ban emelhet először kamatot, egyelőre az állampapír vásárlási program kitolásáról és a betéti ráta csökkentéséről hozott csak döntést. Az európai jegybank márciusban meghirdetett 1100 milliárd eurós mennyiségi lazítási programját (havi 60 milliárd eurós vásárlás 2015 márciusától - 2016 szeptemberéig) kiterjesztette 2017 márciusáig, így összességében 24 hónapig tarthat a program. Másik fontos döntés volt a betéti ráta -30 bázispontra csökkentése, ami a rövidoldali hozamok esetében horgonyt jelenthet.

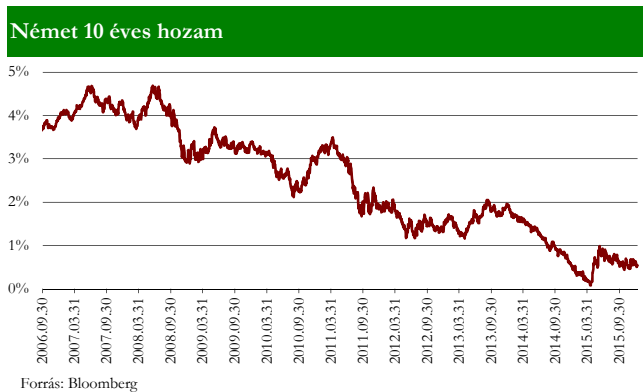
A német 10 éves hozam az európai mennyiségi lazítás bejelentése után áprilisban érte el mélypontját, 7,8 bázispontot. Az európai hosszú hozamok ezekről a tavaly áprilisi szintekről jelentősen visszakorrigáltak, jelenleg 0,53 százalék a német 10 éves hozamszint, és további korrekció várható, az

FED alapkamat alakulása

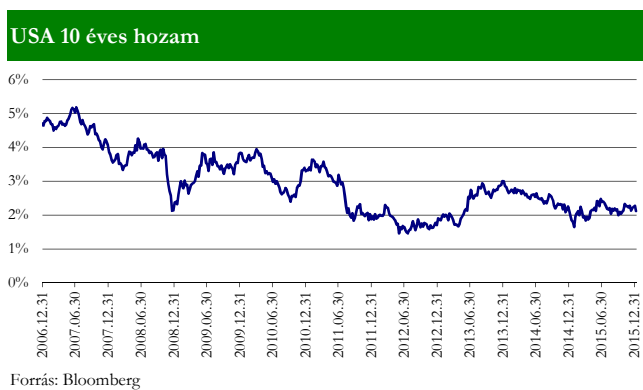


Forrás: Bloomberg

ECB vásárlásai ellenére. 2016 végére a német 10 éves hozam 90 bázispont környékén lehet (hasonló hozamszintet várunk az euró övezet átlaghozama esetében is, hiszen a mag országok, azon belül is Németország súlya a legmeghatározóbb). Ez összességében negatív megtérülést jelentene az idei évben az európai kötvénypiacot reprezentáló indexekben. A negatív tendencia elsődleges oka a tengerentúli kötvénypiaci fordulat illetve hogy történelmi mélypontokra értek a hozamszintek 2015-ben.

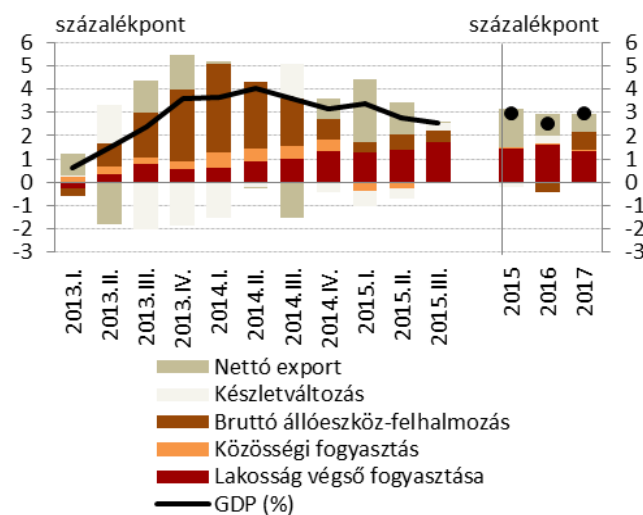


Az amerikai hozamgörbe esetében még élesebb fordulatot várunk, amennyiben a Fed döntéshozói-nak agresszívebb forgatókönyve valósulna meg (100 bázispontos kamatemelés az idei évben) akkor a jelenlegi 2,15 százalék környékéről 3 százalék fölé korrigálhat az amerikai hosszú hozam 2016 végére.



### Makrogazdasági körkép

A növekedés összetétele jelentősen változik 2016-ban, a külső kereslet továbbra is erős komponens marad, elsősorban az euró zóna lassú és fokozatos felívelésének köszönhetően, ugyanakkor az EU-s támogatási ciklus kifutásával a kormányzati kiadások és a beruházások jelentősen mérséklődnek és helyüket fokozatosan a magán fogyasztás tölti be. A növekedés komponenseinek eltolódásán túl a 2015-ös visszaesésében meghatározó volt, hogy a mezőgazdaság 2014-es kiemelkedően jó teljesítménye után a 2015-ös terméseredmény jóval visszafogottabb volt, és ezt az alacsonyabb termés-eredményt alacsonyabb világpiaci árakon lehetett csak értékesíteni. Összességében a 2014-es 3,6 százalékos növekedés után 2015-ben nagyjából 3 százalék közeli növekedésre volt képes a magyar gazdaság és az idei évben hasonló nagyságrendű további lassulás lesz megfigyelhető, 2,5 százalék





körül alakulhat a növekedés. A régióban Lengyelország ugyanakkor nem veszít lendületéből, a lengyel gazdaság 3,5 százalékos teljesítményre volt képes 2014-2015-ben és az idei évben is hasonlóan fog teljesíteni. A cseh és a román gazdaság is erősebb bővülést produkáltak 2015-ben (4 illetve 3,6 százalékos) és idén is várhatóan jól fognak teljesíteni.

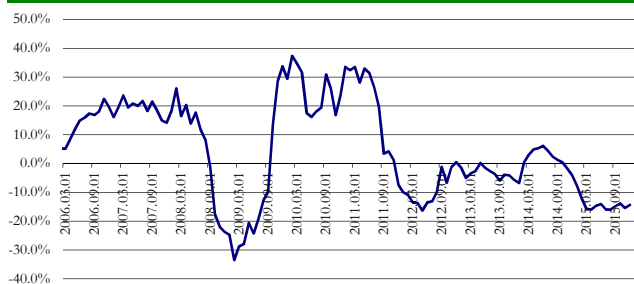
Az inflációs környezet mérsékelt volt az elmúlt években hazánkban is, ebben jelentős fordulat következhet be az idei évben. Az elemzői konszenzus 0,9 százalékos a decemberi alpinflációs ütemre, innen juthatunk el 2 százalékos fölé az idei év végére. Ennek az áremelkedési ütemnek alapvetően 3 hajtóereje lehet: a visszafogott nyersanyagárak emelkedő trendje az idei év egészében; a monetáris politika várhatóan tolerálni fog egy gyengébb euró árfolyamot; nem várható olyan kormányzati intézkedés sorozat, ami mesterségesen alacsonyan tartaná továbbra is az inflációt (a lakossági energiaár-csökkentésének nincsenek további tartalékai).

Az MNB alappályája a növekedési és inflációs ütemek tekintetében realiztikusnak mondhatók.

MNB Alappályája

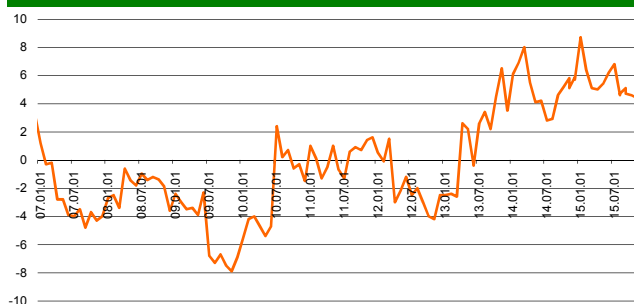
	2014	2015	2016
	Tény	Előrejelzés	
<b>Infláció (éves átlag)</b>			
Maginfláció	2.2	1.4	2.5
Indirekt adóhatásoktól szűrt maginfláció	1.4	1.2	2.2
Infláció	-0.2	0	1.9
<b>Gazdasági növekedés</b>			
Külső kereslet (GDP alapján)	1.7	1.8	2.5
Háztartások fogyasztási	1.7	3.3	3.2

A 22 legjelentősebb nyersanyag kompozit árindexe (éves szintű változás)



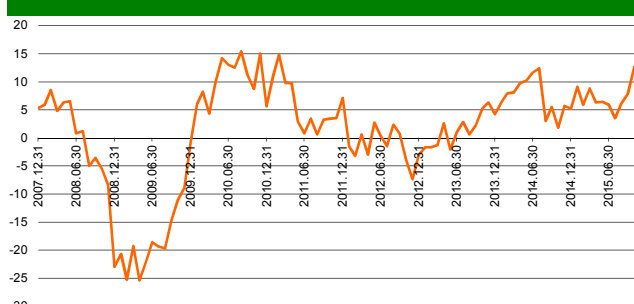
Forrás: Bloomberg

Kiskereskedelmi forgalom alakulása (% éves változás)



Forrás: Bloomberg

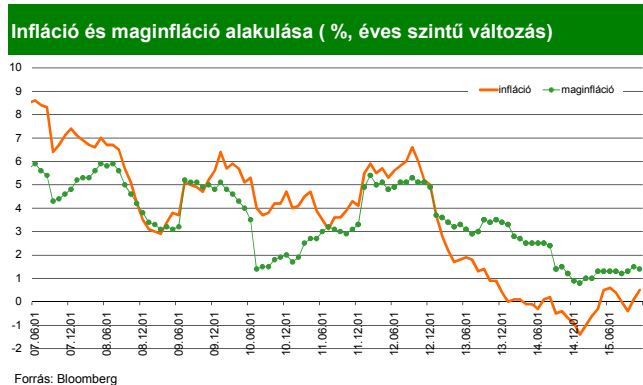
Ipari termelés alakulása (% éves szintű változás)



Forrás: Bloomberg



kiadása			
Kormányzat végső fogyasztása	2.1	0.1	-0.1
Bruttó állóeszköz-felhalmozás	11.7	2.7	-3.2
Belföldi felhasználás	4.3	2.5	1
Export	8.7	7.9	7.7
Import	10	7.6	6.7
GDP	3.6	3.2	2.5
Külső egyensúly			
Folyó fizetési mérleg egyenlege	4	5.4	6.6
Külső finanszírozási képesség	7.8	9.6	8
Államháztartás			
ESA-egyenleg (2014-re előzetes adat)	-2.6	-2.4	-2
Munkaerőpiac			
Munkanélküliségi ráta	7.7	6.8	6.2



**Forrás: MNB**

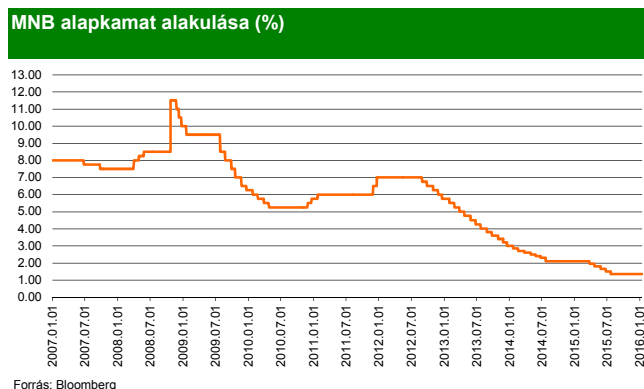
**Kötvénypiac**

Az MNB az EKB mennyiségi lazítására reagálva, a régiós jegybankokkal együtt indította el több ciklusos kamatsökkentési sorozatát. A jelenlegi 1,35 százalékos alapkamatot a legtöbb elemző és maga a jegybank is kőbe vésettnek tekinti, a Fed kamat-emelésével egy idei évi mini kamatsökkentési sorozatnak nullára csökkent az esélye. Úgy gondoljuk az MNB toleráns lesz az EURHUF ráta emelkedésével kapcsolatban, tehát az 1,35 százalékos alapkamat valóban tartható 2016-ban.

Az elmúlt időszak, forintosítással kapcsolatos deviza swap műveletek eredményeként a Jegybank tartalékai ugyan csökkentek (jelenleg 30 milliárd

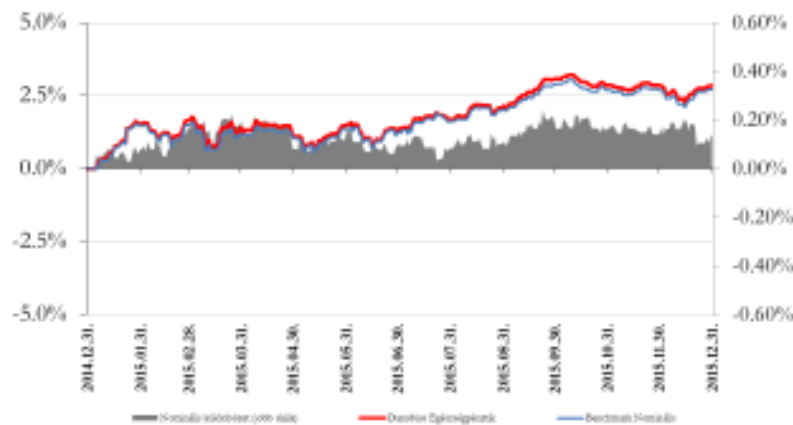
euró alatt vannak a tartalékok) azonban ez a szint kielégítőnek mondható. Az adósságfinanszírozás szempontjából a jó ütemű növekedés és a jó egyensúlyi mutatók stabil környezetet jelentenek, ezért az idei évben a három hitelminősítő közül 2 esetében felminősítés várható (az első ilyen lépés márciusban következhet be).

Várakozásunk szerint ugyan az emelkedő Fed alapkamat romló kötvénypiaci hangulatot eredményez majd, ez azonban elsősorban a magyar makrogazdasági pozíció miatt visszafogottan fog hazánkban jelentkezni. Összességében kis mértékben, 3,36 százalékról 3,6 százalékra emelkedő 10 éves hozamszintet várunk, ami azt eredményezi, hogy a tavalyi 4,48 százalékos Max index megtérülés után idén 2,2 százalék környékén teljesíthet a magyar kötvénypiac.



## Vagyonkezelő tevékenysége

Időszak	Nominális		Éves	
	Portfólió hozama	Benchmark hozama	Portfólió hozama	Benchmark hozama
2015.09.30 - 2015.12.31	-0,24%	-0,18%	-0,96%	-0,70%
2014.12.31 – 2015.12.31	2,78%	2,70%	2,78%	2,70%



Forrás: ÁJKK, Bloomberg, CIB

## Kötvénypiaci befektetések

Az elmúlt év során alapvetően benchmark körüli durationt tartottunk a portfólióban.

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	Változás (2015/2014%)	Összes forráshoz viszonyított arány (%)
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN</b>	<b>472.236</b>	<b>496.278</b>	<b>105,09%</b>	<b>100,00 %</b>
Saját tőke	10.886	16.275	149,50%	3,28%
<b>I. Induló tőke</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
II. Be nem fizetett alapítói támogatás (-)	0	0	0,00%	0,00%
III. Tőkeváltozások	10.886	16.275	149,50%	3,28%
Fedezeti alap tőkeváltozása	12.749	18.289	143,45%	3,69%
Működési alap tőkeváltozása	-1.984	-2.207	111,24%	-0,44%
Likviditási alap tőkeváltozása	121	193	159,50%	0,04%
<b>Tartalékok</b>	<b>457.168</b>	<b>475.890</b>	<b>104,10%</b>	<b>95,89%</b>
<b>I. Fedezeti alap tartaléka</b>	<b>314.131</b>	<b>315.211</b>	<b>100,34%</b>	<b>63,52%</b>
Egyéni számlák befektetett tartaléka	310.465	302.164	97,33%	60,89%

Egyéni számlák szabad tartaléka	3.666	13.047	355,89%	2,63%
Szolgáltatási számlák befektetett tartaléka	0	0	0,00%	0,00%
Szolgáltatási számlák szabad tartaléka	0	0	0,00%	0,00%
<b>II. Működési alap tartaléka</b>	<b>124.937</b>	<b>141.066</b>	<b>112,91%</b>	<b>28,42%</b>
Befektetett működési tartalék	110.881	134.820	121,59%	27,17%
Likvid működési tartalék	14.056	6.246	44,44%	1,26%
<b>III. Likviditási alap tartaléka</b>	<b>18.100</b>	<b>19.613</b>	<b>108,36%</b>	<b>3,95%</b>
Befektetett likviditási tartalék	12.804	17.236	134,61%	3,47%
Szabad likviditási tartalék	5.296	2.377	44,88%	0,48%
<b>Kötelezettségek</b>	<b>4.182</b>	<b>4.113</b>	<b>98,35%</b>	<b>0,83%</b>
<b>I. Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>4.176</b>	<b>4.108</b>	<b>98,37%</b>	<b>0,83%</b>
Tagokkal szembeni kötelezettségek	0	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	909	1.229	135,20%	0,25%
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	3.267	2.879	88,12%	0,58%
<b>II. Egyéb passzív pénzügyi elszámolások</b>	<b>6</b>	<b>5</b>	<b>83,300%</b>	<b>0,00%</b>

## 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: 16.275 E Ft

Ebből:

A fedezeti alap tőkeváltozása:	18.289 E Ft
A működési alap tőkeváltozása:	-2.207 E Ft
A likviditási alap tőkeváltozása:	193 E Ft

### A fedezeti alap tőkeváltozásainak részletezése:

adatok E Ft-ban

<b>Tőkeváltozások nyitó állománya</b>	<b>12.749</b>
Tőkeváltozások tárgyévi változása	+5.540
Ebből: tagdíjkövetelések tárgyévi állományváltozása	+5.419
szolgáltatói számlák tárgyévi állományváltozása	+121
<b>Tőkeváltozások záró állománya</b>	<b>18.289</b>

### A működési alap tőkeváltozásainak részletezése:

adatok E Ft-ban

<b>Tőkeváltozások nyitó állománya</b>	<b>-1.984</b>
<b>Tőkeváltozások tárgyévi változása</b>	<b>-223</b>
Ebből: Értécsökkenések	0
<b>Tőkeváltozások záró állománya</b>	<b>-2.207</b>

### A likvid alap tőkeváltozásainak részletezése:

adatok E Ft-ban

<b>Tőkeváltozások nyitó állománya</b>	<b>121</b>
<b>Tőkeváltozások tárgyévi változása</b>	<b>+72</b>
<b>Tőkeváltozások záró állománya</b>	<b>193</b>

## 2.2. Tartalékok

Arányuk a források mérleg szerinti összegén belül **95,89 %**, értékük **457.168 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	0
02	Induló tőke nyitó állománya	0
03	Induló tőke tárgyévi változása	0
04	Induló tőke záró állománya	0
05	Tőkeváltozások nyitó állománya	12 749
06	Tőkeváltozások tárgyévi változása	5 540
07	Tőkeváltozások záró állománya	18 289
08	Befektetett tartalék nyitó állománya	310 465
09	Befektetett tartalék tárgyévi változása	-8 301
10	Befektetett tartalék záró állománya	302 164
11	Likvid tartalék nyitó állománya	3 666
12	Likvid tartalék tárgyévi változása	9 381
13	Likvid tartalék záró állománya	13 047
<b>14</b>	<b>Egyéni számlák nyitó állománya (02+05+08+11)</b>	<b>326 880</b>
<b>15</b>	<b>Egyéni számlák tárgyévi változása (03+06+09+12)</b>	<b>6 620</b>
<b>16</b>	<b>Egyéni számlák záró állománya (04+07+10+13)</b>	<b>333 500</b>
17	II. Szolgáltatási számlák	0
18	Induló tőke nyitó állománya	0
19	Induló tőke tárgyévi változása	0
20	Induló tőke záró állománya	0
21	Tőkeváltozások nyitó állománya	0
22	Tőkeváltozások tárgyévi változása	0
23	Tőkeváltozások záró állománya	0
24	Befektetett tartalék nyitó állománya	0
25	Befektetett tartalék tárgyévi változása	0
26	Befektetett tartalék záró állománya	0
27	Likvid tartalék nyitó állománya	0
28	Likvid tartalék tárgyévi változása	0
29	Likvid tartalék záró állománya	0
<b>30</b>	<b>Szolgáltatási számlák nyitó állománya (18+21+24+27)</b>	<b>0</b>
<b>31</b>	<b>Szolgáltatási számlák tárgyévi változása (19+22+25+28)</b>	<b>0</b>
<b>32</b>	<b>Szolgáltatási számlák záró állománya (20+23+26+29)</b>	<b>0</b>
<b>33</b>	<b>Fedezeti alap nyitó állománya (14+30)</b>	<b>326 880</b>

<b>34</b>	<b>Fedezeti alap tárgyévi változása (15+31)</b>	<b>6 620</b>
<b>35</b>	<b>Fedezeti alap záró állománya (16+32)</b>	<b>333 500</b>

A **tőkeváltozás** tárgyévi változása tartalmazza a 2015. évi fedezeti alap **tagdíjkövetelés 4.932 E Ft** összegű, **valamint a vagyon- és letétkezelői díjak 608 E Ft** összegű csökkenését.

Pénztárunk a fedezeti alap záró állományának **(326.880 E Ft) 94,44%-át**, tartotta befektetésekből (302.164 E Ft) 2015. december 31-én.

A fedezeti tartalék záró állománya **4,1 %-al** lett magasabb a 2015. évre tervezett záró állománynál (320.215 E Ft).

Ennek oka elsődlegesen, hogy a Pénztár éves szinten **3,35%-al** alacsonyabb összegben nyújtott egészségpénztári szolgáltatást (173.077E Ft), mint az éves tervezett összeg (180.947E Ft).

A 2015. évben befolyt és a fedezeti alaphoz elszámolt tagdíjbevételek **1,52 %-al**, alacsonyabb, a tagok egyéni számláján elszámolt nettó hozam összege **16,38 %-al** magasabb összegben teljesültek, mint a 2015. éves terv.

A befizetésekből a fedezeti alaphoz elszámolt tagi és munkáltatói befizetések együttes összegének 2015. évi csökkenési aránya **1,52 %**, a 2014-ben befolyt befizetésekből elszámolt összeghez viszonyítva.

A tagok egyéni számláján 2015. évben jóváírt nettó hozam összege **35,51% -al** csökkent 2014-hez viszonyítva. Ennek oka, hogy egész évben nagyon alacsony hozamok realizálódtak a befektetéseken.

#### Működési alap

		adatok E Ft-ban
	Megnevezés	Összeg
01	Induló tőke nyitó állománya	0
02	Induló tőke tárgyévi változása	0
03	Induló tőke záró állománya	0
04	Tőkeváltozások nyitó állománya	-1 984
05	Tőkeváltozások tárgyévi változása	-223
06	Tőkeváltozások záró állománya	-2 207
07	Befektetett tartalék nyitó állománya	110 881
08	Befektetett tartalék tárgyévi változása	23 939
09	Befektetett tartalék záró állománya	134 820
10	Likvid tartalék nyitó állománya	14 056
11	Likvid tartalék tárgyévi változása	-7 810
12	Likvid tartalék záró állománya	6 246
13	Működési alap nyitó állománya (01+04+07+10)	122 953
14	Működési alap tárgyévi változása (02+05+08+11)	15 906
<b>15</b>	<b>Működési alap záró állománya (03+06+09+12)</b>	<b>138 859</b>

A működési tartalék záró állománya (138.859 E Ft) **3,1 %-al** haladta meg a 2015. éves tervben meghatározott összeget (134.612 E Ft).

Ennek oka, hogy a működési alap bevételei **6,86 %-al** magasabban teljesültek a 2015. éves terv adataihoz viszonyítva.

Pénztárunk a működési tartalékának **97,09 %-át** tartotta befektetésekből 2015. december 31-én.

**Likviditási alap**

adatok E Ft ban

Sorszám	Megnevezés	Összeg
01	Induló tőke nyitó állománya	0
02	Induló tőke tárgyévi változása	0
03	Induló tőke záró állománya	0
04	Tőkeváltozások nyitó állománya	121
05	Tőkeváltozások tárgyévi változása	72
06	Tőkeváltozások záró állománya	193
07	Befektetett tartalék nyitó állománya	12 804
08	Befektetett tartalék tárgyévi változása	135
09	Befektetett tartalék záró állománya	17 236
10	Likvid tartalék nyitó állománya	5 296
11	Likvid tartalék tárgyévi változása	-2 919
12	Likvid tartalék záró állománya	2 377
13	Likviditási alap nyitó állománya (01+04+07+10)	18 221
14	Likviditási alap tárgyévi változása (02+05+08+11)	1 585
15	<b>Likviditási alap záró állománya (03+06+09+12)</b>	<b>19 806</b>

A likviditási tartalék záró állománya (19 806 E Ft) **0,4%**-al magasabb összegben teljesült, mint 2015. éves tervben tervezett összeg (19.798 E Ft).

Pénztárunk a likviditási tartalékának **87,88%-át** tartotta befektetésekből 2015. december 31-én.

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

Fedezeti alap	333.500 E Ft
Működési alap	138.859 E Ft
Likviditási alap	19.806 E Ft
<b>Összesen:</b>	<b>492.165 E Ft</b>

A tartalékok záró állományának megoszlása:

A fedezeti alap tartaléka az összes tartalék 68,37 %-a.

A működési alap tartalék az összes tartalék 28,47%-a.

A likviditási alap tartaléka az összes tartalék 3,16 %-a.

Mindhárom alap befektetése a pénztári működés jellegéből fakadóan könnyen és viszonylag alacsony kockázattal értékesíthető diszkont kincstárjegyekben, magyar állampapírokban, befektetési jegyben valamint készpénzben testesülnek meg.

Pénztárnak 2015-ben **nem** kellett tőke kivonást eszközölnie a likviditás fenntartása, vagy a szolgáltatások fedezetének biztosítására érdekében. Ezekre fedezetet nyújtott a elszámolási betétszámlánkon rendelkezésre álló napi pénzkészlet.

### 2.2.2. Pénztári bevételek, kiadások és éves eredmény várható alakulása a hosszú távú terv adatai alapján (2015 – 2016. évekre)

adatok E Ft-ban

Alapenkénti BEVÉTEL /Időszak	2015	2016
<b>Összesen</b>	<b>227.134</b>	<b>236.538</b>
Fedezeti alap	178.632	182.892
Működési alap	46.908	51.880
Likvid alap	1.594	1.586

Alapenkénti KIADÁS /Időszak	2015	2016
<b>Összesen</b>	<b>220.563</b>	<b>217.636</b>
Fedezeti alap	185.297	181.812
Működési alap	35.249	35.751
Likvid alap	17	73

Alapenkénti EREDMÉNY / Időszak	2015	2016
<b>Összesen</b>	<b>6.571</b>	<b>2.737</b>
Fedezeti alap	-6.665	-10.511
Működési alap	11.659	11.667
Likvid alap	1.577	1.581

### 2.2.3. A pénztári tartalékok tervezett alakulása alapenkénti bontásban a hosszú távú terv adatai alapján (2015 – 2016. évekre)

adatok E Ft-ban

Fedezeti alap alakulása	2015	2016
Nyitó	326.880	320.215
Tárgyévi változás	-6.665	-10.511
<b>Záró</b>	<b>320.215</b>	<b>309.704</b>

Működési alap alakulása	2015	2016
Nyitó	122.953	134.612
Tárgyévi változás	11.659	11.667
<b>Záró</b>	<b>134.612</b>	<b>146.279</b>

Likviditási alap alakulása	2015	2016
Nyitó	18.221	19.798
Tárgyévi változás	1.577	1.581
<b>Záró</b>	<b>19.798</b>	<b>21.379</b>



**2.2.4. A Pénztár hosszú távú tervében rögzített adatok és a 2015. évi tényadatok összehasonlítása**

adatok E Ft-ban

Alapenkénti BEVÉTEL	2015 terv	2015 tény	Eltérés E Ft (Tény-terv)	Változás % (Tény/terv)
<b>Összesen</b>	<b>227.134</b>	<b>236.538</b>	<b>9.224</b>	<b>104,06</b>
Fedezeti alap	178.632	182.892	4.260	102,38
Működési alap	46.908	51.880	4.972	110,60
Likvid alap	1.594	1.586	-8	99,50

Alapenkénti KIADÁS	2015 terv	2015 Tény	Eltérés E Ft (Tény-terv)	Változás % (Tény/terv)
<b>Összesen</b>	<b>220.563</b>	<b>217.636</b>	<b>-2.927</b>	<b>98,67</b>
Fedezeti alap	185.297	181.812	-3.485	98,12
Működési alap	35.249	35.751	502	101,42
Likvid alap	17	73	56	429,41

Alapenkénti ERED- MÉNY	2015 terv	2015 tény	Eltérés E Ft (Tény-terv)	Változás % (Tény/terv)
<b>Összesen</b>	<b>6.571</b>	<b>18.722</b>	<b>12.151</b>	<b>284,92</b>
Fedezeti alap	-6.665	1.080	7.745	-16,20
Működési alap	11.659	16.129	4.470	138,34
Likvid alap	1.577	1.513	-64	95,94

A fenti táblázatból megállapítható, hogy a Pénztár a hosszú távú pénzügyi terv készítésekor a pénztári tartalékok 2015. évi bevételeit megközelítőleg a tényadatok körüli adatok nagyságában sikerült meghatározni a működési tartalék kivételével.

A kiadások esetében a tervezés során a pénztári kiadásokat a tényszámok nagyságrendjében tervezte meg a Pénztár.

A tartalékok tervezett eredménye azonban jelentősen eltér a tényszámok tekintetében.

Ennek oka, hogy a 2014-2016. évekre vonatkozó hosszú távú pénzügyi terv készítésekor a pénztári folyamatok becslésére negatívabb kilátások voltak. A pénztári bevételi és kiadási adatok kedvezőbb eredményt mutatnak 2015. év végére a gazdasági folyamatok jobb alakulása miatt, így a Pénztár pozíciója stabilabban alakult a tervezettnél.

**2.2.5. Pénztári befizetések alapok közötti megoszlása**

A Pénztár a befizetések alapok közötti megosztását az alábbi százalékban határozta meg.

Éves befizetések megoszlása	Fedezeti alap (egyéni egészség- számla)	Működési alap	Likviditási alap
Alaptagdíj, munkáltatói tagdíj	91%	8%	1%
Egyéni többlet 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%

Ez okozza, hogy a fedezeti és működési alapok megoszlási aránya csekély mértékben eltér a fent meghatározott százalékarányoktól.

### 2.3. Kötelezettségek

A Pénztár rövidlejáratú kötelezettségeinek állománya 2015. december 31-én **4.108 E Ft**. Ami szállítókkal szemben kötelezettségből, illetve a munkavállalók bérének kifizetéséhez kapcsolódó, de a fordulónapig pénzügyileg nem rendezett közterhek összegeiből áll.

A függő tagdíjak állománya 2015.12. 31-én **4.641 Ft** volt, mely összegből 3.951 Ft rendezésre került a beszámoló készítés időpontjáig.

## III. AZ EREDMÉNYKIMUTATÁS RÉSZLETEZÉSE

### 1. FEDEZETI ALAP EREDMÉNYKIMUTATÁSA

A fedezeti alap bevétele **182.892 E Ft**, kiadása **181.812 E Ft**, eredménye **1.080 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 záró adatai (2014.)	Tárgyévi beszámoló záró adatai (2015.)	Változás (2015/2014) (%)
Tagok által fizetett tagdíj	41 555	39 598	95,29%
Munkáltatói tagdíj hozzájárulás	123 005	122 468	99,56%
<b>Tagdíjbevételek összesen</b>	<b>164 560</b>	<b>162 066</b>	<b>98,48%</b>
Tagok egyéb befizetései	0	0	0,00%
Támogatóktól befolyt összeg	0	0	0,00%
<b>Pénztári befizetések összesen</b>	<b>164 560</b>	<b>162 066</b>	<b>98,48%</b>
Belépő tagok által áthozott egyéni fedezet	8	222	2775,00%
Adóhatóság által átutalt összeg	8 836	8 705	98,52%
Eszközök értékesítéséből szárm. bevétel	0	0	0,00%
Pénzügyi műveletek bevétele	16 729	11 899	71,13%
Átcsoportosítás likviditási alapból	0	0	0,00%
Átcsoportosítás működési alapból	0	0	0,00%
<b>Különféle bevételek</b>	<b>25 573</b>	<b>20 826</b>	<b>81,44%</b>
<b>Fedezeti alap bevételei összesen</b>	<b>190 133</b>	<b>182 892</b>	<b>96,19%</b>

Szolgáltatások kiadásai	175 403	173 077	98,67%
Tagoknak visszatérítet összeg	4 347	5 894	135,59%
Pénzügyi műveletek ráfordításai	1 256	1 920	152,87%
Jogosulatlan kifizetések	0	0	0,00%
Tagdíjat nem fizető tag egyéni számlájáról működési alapba átcsoportosított összeg	1 069	819	76,61%
Tagdíjat nem fizető tag egyéni számlájáról működési alapba átcsoportosított összeg	133	102	76,69%
<b>Fedezeti alap kiadásai</b>	<b>182 208</b>	<b>181 812</b>	<b>99,78%</b>
<b>Fedezeti alap tárgyévi eredménye</b>	<b>7 925</b>	<b>1 080</b>	<b>13,68%</b>

A fedezeti alapon elszámolt összes bevétel 2015-ben **3,81** %-al múlta alul a 2014. évi ténylegesen befolyt bevételi összeget.

Az alap bevételei (**182.892 E Ft**), **3.086 E Ft**-al **1,65** %-al haladták meg a 2014. éves pénzügyi terv összegét.

A fenti százalékok összességében a tagdíjbevételek tekintetében **162.066 E Ft**-ot, a kapott kamatok **11.899 E Ft**-ot és az egyéni számlán jóváírt hozam bevételek tekintetében pedig **9.979 E Ft**-ot jelentenek.

A támogatóktól 2015. év során nem folyt be bevétel a fedezeti alapba.

A fedezeti tartalékba az év során az adóhatóságtól **8.705 E Ft** folyt be, amely **1,48** %-al kevesebb, mint a 2014-ben átutalt összeget.

Egy más pénztárból átlépő tag **222 E Ft** összegű fedezetet hozott az átadó pénztárából.

A fedezeti alap bevételein belül a tagdíjbefizetések **1,52**%-al maradtak el az előző évben befolyt összeghez képest.

A felosztott nettó hozam, a fedezeti alap összes bevételének **5,46** %-át képezi.

A pénzügyi műveletek bevételei **127,6** %-al magasabb összegben teljesültek, mint a 2015-re tervezett összeg, aminek az oka a 2015. évre előre jelzett gyenge befektetési várakozások alapján történő tervezés volt.

A fedezeti alapot terhelő kifizetések összege **173.077 E Ft** volt éves szinten, amely **7.870 E Ft**-tal, **4,35** %-kal kisebb összegben teljesült a 2015. éves terv összegétől.

A más pénztárba átlépő, kilépő tagoknak, valamint az elhunyt tagok kedvezményezettjeinek és örököseinek **5.894 E Ft**-ot fizetett ki a Pénztár, ami **35,59** %-al haladta meg a 2014. évben kifizetett összeget.

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.

2015. évben a nem fizető tagok egyéni számláján elszámolt nettó hozamból **819 E Ft** a működési alapba, **102 E Ft** a likviditási alapba került átcsoportosításra.

A tagdíjat nem fizető tag egyéni számlájáról átcsoportosított összeg (921 E Ft) **23,38** %-kal csökkent 2014-hoz viszonyítva. Az átcsoportosítás összege a fedezeti alap kiadásainak **0,50** %-a.

Az éves tervet alulmúló tagdíjbevételek és a tavalyi évhez képest jelentősen elmaradó hozameredményeket a szolgáltatási kiadások csökkenő összege sem ellensúlyozta annyira, hogy a fedezeti alap tárgyévi eredménye javuljon. A 2014. évben realizált **7.925 E Ft** eredményhez képest 2015-ben **1.080 E Ft** nyereség keletkezett. A csökkenés mértéke **34,76** %.

## 2. MŰKÖDÉSI ALAP EREDMÉNYKIMUTATÁSA

A működési alap 2015. éves bevétele **51.880 E Ft**, és éves kiadása **35.751 E Ft**, eredménye **16.129 E Ft** volt 2015. december 31-én.

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

adatok E Ft-ban

Megnevezés	Előző évi beszámoló záró adatai (2014.)	Tárgyévi beszámoló záró adatai (2015.)	Változás (2015/2014) (%)
Tagok által fizetett tagdíj	2.248	2.159	96,04
Munkáltatói tagdíj hozzájárulás	10.799	10.753	99,57
<b>Tagdíjbevételek összesen</b>	<b>13.047</b>	<b>12.912</b>	<b>98,97</b>
Tagok egyéb befizetései	0	0	0,00
Támogatóktól befolyó összeg*	31.630	35.817	113,24
<b>Pénztári befizetések összesen</b>	<b>44.677</b>	<b>48.729</b>	<b>109,07</b>
Eszközök értékesítéséből származó bevétel	0	0	0,00
Egyéb bevétel	368	260	70,65
Pénzügyi műveletek bevétele	2.434	2.072	85,13
Átsoportosítás likviditási alapból	0	0	0,00
Átsoportosítás fedezeti alapból a tagdíjat nem fizető tag egyéni számlájáról	1.069	819	76,61
Működési és kiegészítő vállalkozás tevékenység különféle bevételei	3.871	3.151	81,40
<b>Működési alap bevételei összesen</b>	<b>48.548</b>	<b>51.880</b>	<b>106,86</b>
Anyagjellegű kiadások	10.899	13.370	122,67
Személyi jellegű kiadások	19.219	19.413	101,1
Kisértékű tárgyi eszközök beszerzése	0	0	0,00
Egyéb kiadások	178	146	82,02
Pénzügyi műveletek ráfordításai	2.309	2.608	112,95
Felügyeleti díj	215	214	99,53
Beruházások, felújítások	0	0	0,00
Átsoportosítás likviditási alapba	0	0	0,00
Átsoportosítás fedezeti alapba	0	0	0,00
<b>Működési alap kiadásai</b>	<b>32.820</b>	<b>35.751</b>	<b>108,93</b>
ebből: kiegészítő vállalkozási tevékenység kiadásai	0	0	0,00
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>15.728</b>	<b>16.129</b>	<b>102,55</b>
Adófizetési kötelezettség (-)	0	0	0,00
<b>Működési alap tárgyévi adózott eredménye</b>	<b>15.728</b>	<b>16.129</b>	<b>102,55</b>

\*DANUBIUS Nyrt. működési költség átvállalásának összege

2015. év végéig befolyt tagdíjbefizetések (**12.912 E Ft**) **1,03 %**-al alacsonyabban teljesültek a 2014. évihez (13.047 E Ft) viszonyítva.

A 2015. évi működési alapban jóváírt bevételek **6,86 %**-al alakultak kedvezőbben, mint a 2014. évi bevételek.

Nőtt a 2015. évben a működési alap javára nyújtott támogatások összege, ami **13,24 %**-al haladta meg a 2014. évben befolyt működési célú támogatást.

A pénzügyi műveletek bevételei **14,87 %**-kal maradtak el az előző évben realizált bevétel összegétől, de az elért bevétel **1.278 E Ft**-al, **160,9 %**-kal haladta meg a 2015. éves pénzügyi tervben szereplő összeget.

A működési alap 2015. évi eredménye **26,92 %**-al múlta felül el a 2014. évi eredményt.

A működési célú kiadások esetében a 2015. évi növekedés mértéke **8,93 %**.

A működési alap kiadásai közül az anyagjellegű kiadások **22,67 %**-kal (2.471E Ft-tal) alakultak magasabban, mint 2014-ben.

A személyi jellegű kiadások **1,01 %**-al alakultak magasabban az előző évi kiadásnál.

A pénzügyi műveletek ráfordításai **299E Ft**-tal (**12,95 %**-al), emelkedtek 2015-ben, ami az összkidadásokhoz mért kisebb aránya miatt nem okozta a kiadások jelentős növekedését.

A bevételek **6,87 %**-os növekedése és a kiadások **8,93 %**-os növekedése következtében a Pénztár működési alapjának eredménye 2015-ben **2,55 %**-kal magasabb összegben alakult, mint 2014. évben, valamint **38,33 %**-al volt magasabb, mint a 2015. évi tervadat.

### **3. KIEGÉSZÍTŐ VÁLLALKOZÁSI TEVÉKENYSÉG**

A Pénztár kiegészítő vállalkozási tevékenységet nem folytat.

### **4. LIKVIDITÁSI ALAP EREDMÉNYKIMUTATÁSA**

A likviditási alap bevételei **1.586 E Ft**, kiadásai **73 E Ft**, eredménye **1.513 E Ft** összegben alakult 2015. 12. 31-én.

A likviditási alap bevételeinek és kiadásainak összehasonlításait az alábbi táblázat mutatja:  
adatok E Ft-ban

Megnevezés	Előző évi beszámoló záró adatai (2014)	Tárgyévi beszámoló záró adatai (2015.)	Változás (2014/2013) (%)
Tagok által fizetett tagdíj	19	24	126,32
Munkáltatói tagdíj-hozzájárulás	1.339	1.333	99,55
<b>Tagdíjbevételek összesen</b>	<b>1.358</b>	<b>1.357</b>	<b>99,93</b>
Tagok egyéb befizetései	0	0	0,00
Támogatóktól befolyt összeg	0	0	0,00
<b>Pénztári befizetések összesen</b>	<b>1.358</b>	<b>1.357</b>	<b>99,93</b>
Eszközök értékesítéséből származó bevételek	0	0	0,00
Egyéb bevételek	0	0	0,00
Pénzügyi műveletek bevétele	256	127	49,61
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	133	102	76,69
<b>Különféle bevételek</b>	<b>389</b>	<b>229</b>	<b>58,87</b>
<b>Likviditási alap bevételei</b>	<b>1.747</b>	<b>1.586</b>	<b>90,78</b>
Pénzügyi műveletek ráfordításai	42	73	173,81
Átcsoportosítás fedezeti alapba	0	0	0,00
Átcsoportosítás működési alapba	0	0	0,00
<b>Likviditási alap kiadásai</b>	<b>42</b>	<b>73</b>	<b>173,81</b>
<b>Likviditási alap tárgyévi eredménye</b>	<b>1.705</b>	<b>1.513</b>	<b>88,74</b>

2015. év végéig a tagdíjbefizetések (**1.357 E Ft**) **0,07 %**-al alacsonyabb összegben folytak be, mint 2014. évben (**1.358 E Ft**).

A 2015. évi a likviditási alapon jóváírt bevételek **9,22 %**-al alakultak alacsonyabban, mint a 2014. évi bevételek, míg a kiadások esetében a növekedés mértéke **73,81%**.

A tagdíjbevételek és a pénzügyi műveletek bevételeinek csökkenése mellett a tagdíj nem fizető tagok miatti fedezeti alaphoz való átcsoportosítás is **49,61%**-os alacsonyabb teljesült 2014-hez képest, így a likviditási alap éves eredménye is **11,26 %**-os csökkenést mutat az év végére.

A pénzügyi műveletek ráfordításai **31 E Ft-tal (73.81 %-al)**, nőttek 2015-ben.

## 5. RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK ÉS RÁFORDÍTÁSOK

Rendkívüli bevételek és ráfordítások címen pénzmozgás 2015-ben nem merült fel.

## IV. TÁJÉKOZTATÓ KIEGÉSZÍTÉSEK

### 1. 1. A taglétszám alakulása

Taglétszám várható alakulása hosszú távú terv szerint:

Adatok / Időszak	adatok főben	
	2015	2016
Nyitó	3 382	3 392
Belépők	160	160
Kilépők	150	140
<b>Záró</b>	<b>3 392</b>	<b>3 412</b>
Ebből: szüneteltetők	400	400

A létszámadatok esetében a Pénztár a hosszú távú tervében **142** fővel alacsonyabban tervezte meg 2015. évi záró taglétszámát (3.534 fő), ami a tervezett záró taglétszám **3,14 %**-a.

A Pénztár tagdíjfizetését szüneteltető tagokat hosszú távú pénzügyi tervében 2015-ben és 2016-ban egyaránt 400 főben tervezte meg.

A 2015. évi szüneteltetők (595 fő) aránya a 2015. évi záró taglétszám **16,83 %**-a.

A Pénztár tagjainak záró taglétszáma 2015. december 31-én **3 534** fő volt, amely az előző évi záró taglétszámhoz viszonyítva **2,94%**-os növekedést mutat.

A taglétszám 2015. évi növekedése szinte teljes egészében az új belépő tagoknak köszönhető.

A 2015. évi záró taglétszámból **595 fő** a tagdíjfizetését szüneteltető tag, ez a záró taglétszám (3 534fő) **16,83 %**-a és a tervezett szüneteltetők (400 fő) létszámának **148,50 %**-a.

### 1.2. A taglétszám alakulása korévenkénti bontásban

Megnevezés	Tagsági viszony évközi megszűnése					
	Év elején	Belépő	Át(Ki)lépés	Elhalálozás	Egyéb megszűnés**	Év végén
	1	2	3	4	5	6
	a	b	c	d	e	f
16	0	0	0	0	0	0
17	0	0	0	0	0	0
18	0	1	0	0	0	1
19	0	4	0	0	0	4
20	3	4	0	0	0	7
21	4	5	1	0	0	8
22	13	8	0	0	0	21
23	30	15	1	0	0	44

24	38	20	0	0	0	58
25	56	23	2	0	0	77
26	68	15	1	0	0	82
27	84	14	2	0	0	96
28	80	7	3	0	0	84
29	78	13	2	0	0	89
30	71	3	2	0	0	72
31	68	4	1	0	0	71
32	79	1	4	0	0	76
33	81	7	4	0	0	84
34	88	0	3	0	0	85
35	74	4	0	0	0	78
36	78	2	3	0	0	77
37	65	5	5	0	0	65
38	71	2	2	0	0	71
39	86	7	1	0	0	92
40	104	1	5	0	0	100
41	77	6	2	0	0	81
42	91	4	2	0	0	93
43	86	5	1	0	0	90
44	77	2	2	0	0	77
45	81	7	1	0	0	87
46	90	4	2	0	0	92
47	88	5	1	0	0	92
48	105	2	4	0	0	103
49	112	8	3	0	0	117
50	90	2	5	0	0	87
51	75	6	2	0	0	79
52	86	1	2	0	0	85
53	81	3	1	0	0	83
54	72	3	2	0	0	73
55	76	4	2	0	0	78
56	75	3	6	0	0	72
57	76	3	2	0	0	77
58	68	0	6	0	0	62
59	83	3	3	0	0	83
60	102	2	6	3	0	95
61	104	4	10	1	0	97
62	92	2	6	1	0	87
63	66	2	10	0	0	58
64	57	0	10	0	0	47
65	19	0	1	0	0	18
66	19	0	0	1	0	18
67	14	0	2	0	0	12
68	10	0	1	0	0	9
69	10	0	0	0	0	10
70	12	0	1	0	0	11
71	6	0	2	0	0	4
72	2	0	0	0	0	2
73	6	1	0	0	0	7
74	1	0	0	0	0	1
75	3	0	0	0	0	3

76	0	0	0	0	0	0
77	1	0	0	0	0	1
78	0	0	0	0	0	0
79	0	0	0	0	0	0
80	0	1	0	0	0	1
81	0	0	0	0	0	0
82	0	0	0	0	0	0
83	0	0	0	0	0	0
84	0	0	0	0	0	0
85	0	0	0	0	0	0
86	0	0	0	0	0	0
87	0	0	0	0	0	0
88	0	0	0	0	0	0
89	0	0	0	0	0	0
90	0	0	0	0	0	0
91	0	0	0	0	0	0
92	0	0	0	0	0	0
93	0	0	0	0	0	0
94	0	0	0	0	0	0
95	0	0	0	0	0	0
96	0	0	0	0	0	0
97	0	0	0	0	0	0
98	0	0	0	0	0	0
99	0	0	0	0	0	0
100	0	0	0	0	0	0
Összesen	3432	248	140	6	0	3534

adatok főben

A Pénztárnál a tagok életkori megoszlása rendkívül széles, 20 és 76 év között szóródik. A tagság meghatározó többsége döntően a 25 és 65 éves életkorú tagokat öleli fel, ahol döntő arányban a 40 – 69 év közötti életkort betöltött tagok létszáma jelentős.

### 1.3. A munkáltatói szerződések alakulása

A Pénztárnak 2015. december 31-én **58 db** munkáltatóval volt élő szerződése.

2015. december 31-én **1.222 fő** egyéni tagja, és **2.412 fő** munkáltatói taghoz rendelt tagja volt a Pénztárnak.

A Pénztárhoz 2015. évben **134.554 E Ft** összegben folyt be munkáltatói tagdíj hozzájárulás. A 2014. évhez viszonyított csökkenés összege **589 E Ft (0,44 %)**

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

### 1.4. Átlagtagdíjak alakulása

A 2015. év végéig befolyt **176.335 E Ft** összegű tagdíjbevételekből egy pénztártagra jutó átlagos tagdíj befizetés összege **49.897 Ft/fő/év** ami 4,29 %-al alacsonyabb, mint 2014-ben. Ha a nem fizető tagok miatt csökkentett záró taglétszámmal számítjuk az átlagot, akkor az egy főre jutó átlag tagdíj befizetés összege **59.998 Ft/fő/év**, ami **2,01 %**-al alacsonyabb, mint 2014-ben.

A fizető egyéni tagok és a munkáltatók havi átlagban **5.000 Ft/fő/hó** befizetést teljesítettek 2015. év során, mely **156,25 %**-kal haladja meg a havi tagonkénti egységes tagdíj összegét.



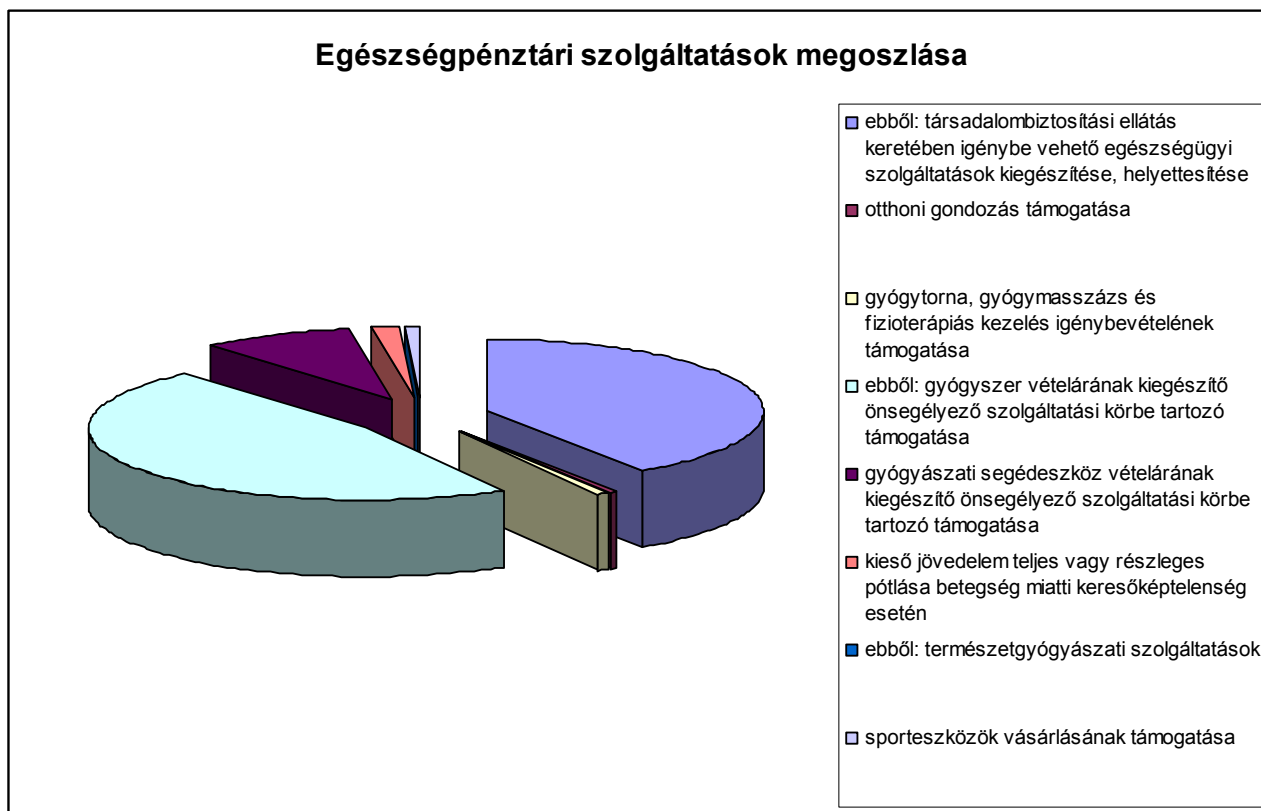
## 2. A Pénztár 2015-ban foglalkoztatott munkavállalói létszáma bérköltségének bemutatása

adatok: E Ft-ban

Megnevezés	Átlagléttség (fő)	Éves nettó bérköltség
Munkaviszonyban foglalkoztatottak	3	8.328
Megbízási viszonyban foglalkoztatottak	2	
Választott tisztségviselők	12	0
Járulékok		11.085
<b>Összesen</b>		<b>19.413</b>

## 3. Pénztári szolgáltatásokkal kapcsolatos kifizetések

Szolgáltatás típus	E Ft	Megoszlás
Társadalombiztosítási ellátás keretében igénybe vehető egészségügyi szolgáltatások kiegészítése, helyettesítése	71.358	41,23%
Otthoni gondozás támogatása	890	0,51%
Gyógytorna, gyógymasszázs és fizioterápiás kezelés igénybevételének támogatása	984	0,57%
Gyógyszer vételárának kiegészítő önszegélyező szolgáltatási körbe tartozó támogatása	80.084	46,27%
Gyógyászati segédeszköz vételárának kiegészítő önszegélyező szolgáltatási körbe tartozó támogatása	15.842	9,15%
Kieső jövedelem teljes vagy részleges pótlása betegség miatti keresőképzetlenség esetén	2.971	1,72%
Természetgyógyászati szolgáltatások	120	0,07%
Sporteszközök vásárlásának támogatása	828	0,48%
<b>Összesen</b>	<b>173.077</b>	<b>100%</b>



A pénztártagok 2015-ben **173.077 E Ft** összegben vettek igénybe szolgáltatást.

Az előző évekhez hasonlóan egészségpénztár **egészségügyi célú önszegélyező feladatának ellátása körében nyújtott szolgáltatási körbe tartozó szolgáltatásokat** vették igénybe a tagok a legnagyobb számban, ez az összes pénztári szolgáltatás **57,7 %-át** teszi ki. Ezen belül kiemelkedően magas értéket képvisel a **gyógyszervásárlás**, ami **46,27 %-a** az összes egészségpénztári szolgáltatás értékének.

Ezt követi az **egészségügyi szolgáltatások** (orvosi ellátás, szűrések, fogászat, természetgyógyászat, egészségterv készítés stb.), amiket **41,23 %-ban** vettek igénybe tagjaink 2015-ben.

A **gyógyászati segédeszköz vásárlására** fordított szolgáltatási díj **9,15 %** az igénybe vett összeg.

Az **életmódjavító szolgáltatások** igénybevétele **0,55 %**, amely **87,00 %-a sporteszközvásárlás**.

A **jogalap nélkül igénybe vett szolgáltatások** igénybevételére 2015. évben nem került sor.

#### 4. Szolgáltatások igénybevétele korévenként

Kor (életév)	Igénybevétel eset-száma	Igénybevétel összege (Ft)
20	4 db	30 500 Ft
21	2 db	49 729 Ft
22	24 db	244 294 Ft
23	23 db	267 411 Ft
24	49 db	517 510 Ft
25	89 db	860 582 Ft
26	142 db	1 462 649 Ft
27	130 db	1 438 321 Ft
28	134 db	1 401 417 Ft

29	191 db	1 769 927 Ft
30	231 db	2 975 912 Ft
31	154 db	1 863 650 Ft
32	197 db	2 094 382 Ft
33	263 db	3 152 721 Ft
34	269 db	3 353 498 Ft
35	253 db	3 655 307 Ft
36	246 db	3 144 301 Ft
37	150 db	1 976 565 Ft
38	254 db	3 001 692 Ft
39	373 db	6 475 936 Ft
40	285 db	5 023 603 Ft
41	241 db	3 303 358 Ft
42	304 db	5 066 965 Ft
43	317 db	2 886 636 Ft
44	274 db	4 330 744 Ft
45	271 db	3 481 516 Ft
46	387 db	5 438 350 Ft
47	410 db	5 600 474 Ft
48	440 db	5 949 546 Ft
49	420 db	5 731 599 Ft
50	304 db	5 848 789 Ft
51	227 db	3 013 668 Ft
52	499 db	6 532 847 Ft
53	330 db	5 357 630 Ft
54	266 db	3 953 460 Ft
55	375 db	6 110 585 Ft
56	289 db	5 690 674 Ft
57	399 db	6 932 547 Ft
58	406 db	6 066 414 Ft
59	319 db	5 346 783 Ft
60	364 db	5 700 503 Ft
61	445 db	6 630 120 Ft
62	374 db	5 746 518 Ft
63	218 db	4 126 380 Ft
64	167 db	3 206 026 Ft
65	73 db	1 761 467 Ft
66	48 db	1 088 391 Ft
67	23 db	635 452 Ft
68	15 db	293 627 Ft
69	49 db	369 090 Ft

70	27 db	503 843 Ft
71	86 db	727 813 Ft
72	3 db	135 900 Ft
73	10 db	127 621 Ft
74	9 db	170 230 Ft
75	32 db	450 404 Ft
76	0 db	0 Ft
77	0 db	0 Ft
78	0 db	0 Ft
79	0 db	0 Ft
80	1 db	1 605 Ft
<b>Összesen</b>	<b>11.846</b>	<b>173.077.482</b>

## 5. 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. Határidőn túli kötelezettsége a Pénztárnak nem volt.

A 2015. évi beszámolóban lényeges hibát nem tartunk fel.

A mérleg fordulónapját követően nem történt olyan lényeges esemény, melynek hatását a pénztári beszámolóban be kellene mutatni.

Budapest, 2016. március 23.

**Tóbiás János**  
**Igazgató tanács elnöke**