

DANUBIUS Egészségpénztár

2016. évi éves beszámoló
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

BEVEZETŐ

1. Általános adatok

1.1. A Pénztár alapítására vonatkozó adatok

A DANUBIUS Gyógyüdülők Országos Egészségpénztára (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, gyógmasszázs 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 szájpolók** 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:

2016. 01. 01. - 2016. 12. 31.

1.7. Kiegészítő vállalkozási tevékenység

A Pénztár a kiegészítő vállalkozási tevékenységet nem folytat.

1.8. Kiszervezett tevékenységek:

Portfoliókezelők:

CIB Alapkezelő Zrt.

PIONEER Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő:

UNICREDIT Bank Zrt.

1.9. A beszámoló könyvvizsgálatát végzi:

KNOW-HOW AUDIT Adószakértő Könyvvizsgáló és Szolgáltató 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:

Ujj Mónika

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 valódiságát 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 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 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 könyvvitel rendszerében pénzforgalmi szemléletű nyilvántartást vezet, melyet a negyedévek végével, valamint az üzleti év végével zár le. A könyvvizetés 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 változtatott, a beszámoló adatai összehasonlíthatóak.

II. MÉRLEGHEZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK

A 2016. december 31-i mérlegtételek a következőképpen alakulnak:

1. ESZKÖZÖK

A Pénztár mérleg főösszege 2016. december 31-én **543.079 E Ft.** Az eszközök összetételét az alábbi táblázat mutatja:

Megnevezés	adatok E Ft-ban			
	Előző évi beszámoló záró adatai	Tárgyévi beszámoló záró adatai	Változás % (2016/2015)	Eszközök megoszlása (%)
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN	496 278	543 079	109,43%	100,00%
A) Befektetett eszközök	0	0	0,00%	0,00%
I. Immateriális javak	0	0	0,00%	0,00%
1. Vagyoni értékű jogok	0	0	0,00%	0,00%
2. Szellemi termékek	0	0	0,00%	0,00%
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	496 278	543 079	107,21%	100,00%
I. Készletek	0	0	0,00%	0,00%
II. Követelések	20 375	22 041	108,18%	4,06%
1. Tagdíjkövetelések	20 370	22 036	108,18%	4,06%
2. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	0	0	0,00%	0,00%
3. Egyéb követelések	5	5	100,00%	0,00%
III. Értékpapírok	454 220	495 844	109,16%	91,30%
1. Egyéb részesedések	0	0	0,00%	0,00%

2. Forgatási célú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	454 220	495 844	109,16%	91,30%
IV. Pénzeszközök	21 683	14 194	65,46%	2,61%
1. Pénztárak	0	0	0,00%	0,00%
2. Pénztári elszámolási számla	21 669	14 025	64,72%	2,58%
3. Elkülönített betétszámla	14	169	1207,14%	0,03%
4. Rövidlejáratú bankbetétek	0	0	0,00%	0,00%
5. Devizaszámla	0	0	0,00%	0,00%
V. Egyéb aktív pénzügyi elszámolások	0	11 000	0,00%	2,03%

1.1. Befektetett eszközök

A befektetett eszközök nettó értéke **0 E Ft**.

1.2. Forgóeszközök

A forgóeszközök mérlegben kimutatott értéke **543.079 E Ft**, amely az összes eszközérték **100,00 %**-át teszi ki. Ennek döntő hányadát az értékpapírok alkotják **495.844 E Ft** összegben, ami a pénztári eszközállomány **91,30%-a**. Az értékpapír állomány **9,16%-al** nőtt 2016. év során.

A forgóeszközök értékében elszámolásra került a nem fizető tagokkal szemben nyilvántartott tagdíjkövetelések értéke **22.036 E Ft** összegben, mely éves szinten **8,18%-al** nőtt.

Az év során jelentkező nem aktív pénzügyi elszámolások állománya **11 E Ft**, mely a vagyonkezelővel fennálló követelések állománya.

Tévesen került utalásra 2016.12.29-én vagyonkezelőnek átadott 11.000,- E Ft, amely 2017. 01.02-án a Pénztár számlájára visszautalásra került.

1.2.1 Az értékpapírok:

A Pénztár befektetési **100,00 %**-át forgatási céllal vásárolt értékpapírokban tartotta **495.844 E Ft** összértékben 2016. december 31-i fordulónapon.

A Pénztár **245.540 E Ft**-ot magyar államkötvényekbe (MÁK), **229.620 E Ft**-ot DKJ-be és **20.684 E Ft**-ot befektetési jegyekbe fektetett be.

A befektetési alszámlán kezelt készpénzállomány 2016. 12. 31-én **169 E Ft** volt.

A 2016.12.31-i értékpapír befektetések vagyonkezelők közötti megoszlását az alábbi táblázat mutatja be:

Vagyonkezelő	Értékpapírok könyv szerinti értéken E Ft	Megoszlás könyv szerinti értéken %
CIB Alapkezelő Zrt.	276.391	55,74
PIONEER Alapkezelő Zrt.	219.453	44,26
Összesen	495.844	100,00

1.2.2. Pénzeszközök:

A **pénzeszközök értéke 14.194 E Ft**, melyből **14.025 E Ft** a banki folyószámlán, **169 E Ft** elkülönített betétszámlán van elhelyezve.

Az elkülönített betétszámlán kimutatott összegből, **168.812 Ft** a befektetési alszámlán található pénzeszköz.

Befektetési alszámla pénzeszközei megoszlása:

Vagyongkezelő	Ft	Megoszlás %
CIB Alapkezelő Zrt.	24.295	14,39 %
PIONEER Alapkezelő Zrt	144.517	85,61 %
Összesen	168.812	100,00 %

A pénztári portfólió üzleti év végi állományának piaci értéke: **510.037.935 Ft** (értékpapírok és pénzeszközök, valamint elkülönített betétszámlák összesen).

C.) A PÉNZTÁRI PORTFOLIÓ 2016.12.31-I ZÁRÓ ÁLLOMÁNYA (könyv szerinti értéken)

S.sz.	Megnevezés	Összesen
1.	Értékpapírok	495.844
1.1.	CIB Alapkezelő Zrt.	276.391
1.1.1	Diszkontkincstárjegyek	30.851
1.1.2	Magyar államkötvények	245.540
1.2.	PIONEER Alapkezelő Zrt.	219.453
1.2.1	Diszkontkincstárjegyek	198.769
1.2.2.	Befektetési jegyek	20.684
2.	Ingatlan	0
3.	Bankszámlák és készpénzkészlet	14.194
4.	Záró állomány	510.038

2016. évben az egyéni számlákra felosztott nettó hozamok összege **30.408 E Ft** volt, mely tartalmazza az értékpapírok értékesítése és beváltása során realizált hozamokat, a folyószámlán negyedévente jóváírt kamatot, valamint a befektetési tevékenység költségeit (vagyongkezelői 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. 2016. évben ez az összeg a Pénztárnál összesen **1.726 E Ft** volt, melyből **1.534 E Ft**-ot a működési alap, **192 E Ft**-ot pedig a likviditási alap javára írt jóvá a Pénztár.

1.3. A pénztári befektetési tevékenység eredményének alakulása alaponként:

Fedezeti alap

Megnevezés	E Ft
Pénzügyi műveletek bevétele	31.798
Pénzügyi műveletek ráfordítása	1.389
Pénzügyi műveletek eredménye	30.409

Működési alap

Megnevezés	E Ft
Pénzügyi műveletek bevétele	849
Pénzügyi műveletek ráfordítása	2.616
Pénzügyi műveletek eredménye	-1.767

Likviditási alap

adatok E Ft-ban

Megnevezés	E Ft
Pénzügyi műveletek bevétele	539
Pénzügyi műveletek ráfordítása	382
Pénzügyi műveletek eredménye	157

1.4. Vagyonkezelési tevékenység**1.4.1. PIONEER Alapkezelő Zrt.**

A Danubius Egészségpénztár részére folytatott vagyonkezelési együttműködésünk keretében időszakos beszámolót készítünk, amely egyrészt bemutatja az adott időszakban elért hozamokat, illetve az ezekhez tartozó referencia befektetések hozamának alakulását, eszközcsoportok szerinti bontásban. A teljesítmény értékelésénél mindig a Portfólió bruttó hozama kerül bemutatásra. Ezen felül bemutatjuk a portfólió különféle kockázati mutatóit is.

1. A portfólió teljesítménye a 2016. évben

A 2016. évben elért 0,88 százalékos hozam 34 bázisponttal elmaradt a referenciaindex teljesítményétől.

A portfólió teljesítménye 2016 évben

Kategória		I. né	II. né	III. né	IV. né	Total	Alultelj. Felültelj
	<i>Eszközarány (záró)</i>	<i>Portfólió nominális teljesítmény</i>					
Hazai kötvény	100,00%	0,15%	0,31%	0,27%	0,14%	0,88%	
Portfólió	100,00%	0,15%	0,31%	0,27%	0,14%	0,88%	
	<i>Eszközarány (záró)</i>	<i>Benchmark nominális teljesítmény</i>					
Hazai kötvény(RMAX)	100,00%	0,21%	0,24%	0,36%	0,41%	1,22%	
Benchmark	100,00%	0,21%	0,24%	0,36%	0,41%	1,22%	-0,34%

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%
2016	0,88%	1,22%
Teljes időszak	5,33%	5,52%

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

A Pénztár portfóliójában az első negyedév során a benchmarknál némileg rövidebb kamatpozíciót tartottunk. A második negyedév során növeltük a durációt, de mivel az RMAX is hosszabbodott, a relatív pozíciónk továbbra is kismértékű alulsúly maradt. Az év második felében fokozatosan rövidült be az Egészségpénztár portfóliója az év lejáratok túlsúlya miatt.

A tavalyi év első felében az MNB 1,35%-ról fokozatosan 0,9%-ra vágta az alapkamatot. A második félév során pedig egyedi eszközökkel igyekezett a rövid kamatokat leszorítani. A kamatfolyosót aszimmetrikusan kezelve, mínuszba vágta az ON jegybanki betéti kamatot. Év vége felé fokozatosan csökkentette a kereskedelmi bankok által az MNB-nél elhelyezhető betéti állományt. A kiszorított pénz a rövid állampapírok piacára áramlott. Így év végére az éven beüli diszkontkincstárjegy hozamok nulla környékére süllyedtek. A jegybank ugyan állítja, hogy nincs árfolyamcélja, de egyértelmű volt, hogy nem szeretnék, ha a forint túlságosan beerősödne az euróval szemben. A forint erősödésére számító spekulatív pozíciók kiépülésének megakadályozását/leépítését támogatták a forint kamatokat lenyomó, forint likviditást bővítő intézkedések.

2. A portfólió kockázati mutatói

Az alábbiakban bemutatjuk az Egészségpénztár általánosan használatos kockázati mutatóit.

Danubius Egészségpénztár	
Időszak kezdete:	2015.12.31
Időszak vége:	2016.12.31
Évesített port.hozam-szórás (volatilitás)	0,20%
Béta:	0,4811
Alfa (Jensen mutató):	-0,1304
Sharpe-mutató:	0,34
Treynor-mutató:	0,14
R-négyzet	0,3774
Információs hányados:	-1,70
Követési hiba	0,20%
VaR (záró dátumra, 1 napos, 99%-os konfidencia szint)	0,02%

A 2016. év során származtatott eszközök nem voltak a Portfólióban.

1.4.2. CIB Befektetési Alapkezelő Zrt

Főbb piaci folyamatok a 2016-os évben

A 2016-os év elejét nagy volatilitás jellemezte, a bizonytalanság három forrásból táplálkozott:

- Kínai gazdasági lassulás
- Az olajár alakulása
- A nagy jegybankok várható monetáris válasza a fenti tényezők miatti piaci turbulenciákra (leginkább a FED okozott bizonytalanságot).

A kínai gazdaság egyértelműen lassul, a nagy kérdés már inkább ennek a mértéke és fenntarthatósága volt. Kína gazdasága ugyanis átalakulóban van, a korábbi beruházás intenzív és exportorientált növekedés célzottan és már láthatóan a belső fogyasztásra próbál építeni nagyobb mértékben, de az átmenet hosszú és nem zökkenőmentes. Ezt az eleve nehéz időszakot számos hibás, a tőzsdét érintő adminisztratív szabályozói lépés sújtotta, ami nagy árfolyamesést okozott év elején a helyi börzén, és fertőző hatásként globálisan is.

Az év eleji negatív hangulat másik felelőse az alacsony olajár volt, pedig az alacsony olajár hatása általában inkább pozitív a gazdaságnak. A hatás persze kettős, egyrészt pozitív, mert stimulálja a gazdaságot az olajra el nem költött pénzek átáramlásával a fogyasztásba, másrészt negatív az olajszektor visszafogott vagy elhanyagolt beruházásai miatt, amik jelentős GDP visszaesést okoznak. Általában az a konszenzus, hogy ezek eredője végső soron pozitív. Most azonban nem így volt, az olajszektor mélyrepülése a tőzsdéket is lehúzta, a fogyasztásra megmaradt elméleti elkölthető többlet ezt nem tudta ellensúlyozni.

A piaci turbulenciák és negatív tőkepiaci események a nagy jegybankok mozgásterét is erősen meghatározzák így az év elejétől. Az alacsony nyersanyagpiac árak gyakorlatilag továbbra is alacsony szinten tartották az inflációt a fejlett világban, miközben a növekedés is elmaradt a potenciálistól. Az ECB és a Japán Jegybank egész évben laza monetáris politikát folytatott és a FED is csak év végén, decemberben szigorított.

Az év eleji turbulencia és az árfolyamok esése a tavasz folyamán elmúlt, az egyik legfontosabb piacnyugtató az olajár alakulása volt, ami az év eleji mélypontok után emelkedni tudott és 40 dollár felett stabilizálódott. Annak ellenére történt ez, hogy az áprilisi OPEC csúcs nem hozott egyezséget a kitermelők között, nem történt termelés befagyasztás. Látható viszont, hogy a piaci szemlélet változott, az alacsony olajár esetén egy OPEC beavatkozás nagyobb esélyét áraszva. A negatív olajpiaci forgatókönyvek eltűntek, amik segítettek a hangulat normalizálódásában és az árfolyamok emelkedésében.

Az év közepétől a nagybetűs politika vette át a piacmozgató szerepet egy olyan időszakban tehát, ami az év

eleji esések után emelkedő árakkal és viszonylagos nyugalommal volt jellemezhető. Kezdődött a sor a brit EU-s tagságról szóló népszavazással, ami meglepetésként hozta a Brexitet, vagyis a britek kilépési szándékát. A népszavazás eredménye egyébként a fejlett régió gazdasági, társadalmi problémáira is rávilágította a figyelmet, arra, hogy a középosztály elégedetlen a vagyoni helyzetével, végső soron a gazdaság teljesítményével. Az elégedetlenség forrása számszerűsíthető is, mivel a 2008-as nagy válság után évről évre egyre kisebb és egyre inkább csalódást okozó növekedési számokkal szembesülhettünk világszerte. Az addigi gazdaságpolitika tehát nem volt megfelelő, a választók ezt érzékeltették a voksaikkal, amikor a régi elit ellen szavaztak.

A Brexit tehát váratlan volt és mivel az előzetes elemzések arról szóltak, hogy ez mind a brit, mind az EU gazdaságának negatív lesz, a tőzsdék estek, nőtt a kockázatkerülés. Közben kiderült, hogy a brit kilépés hosszadalmas lesz, ráadásul csak 2017-ben jelentik ezt be hivatalosan is, vagyis a gazdasági visszaesés miatti félelmeket nem kell még megélni, ráér később, amikor konkrétumok is lesznek. A piac ezt a szemléletet követve hamar fellélegzett és a pánik így csak pár napig tartott, a tőzsdék elkezdtek újból emelkedni, a kockázatkerülés megszűnt.

Az USA elnökválasztásig viszonylag nyugodt hangulat jellemezte a piacokat, az árfolyamok is emelkedtek. Az igazi fordulatot és piaci mozgást Donald Trump elnökké választása hozta. Alapvetően itt már valóban kétesélyes kimenetelű volt a választás, a többség, főleg a tőkepiacok mégis inkább Clinton győzelmét várták. A politikában és gazdaságpolitikában csalódott középosztály azonban az USA esetében is le akarta váltani az aktuális elitet és egy olyan embert választott meg elnöknek, aki nem volt politikus korábban, viszont jelentős változásokat ígért, pont olyanokat, amit a választók is hallani akartak és vártak. A brexithöz képest a nem is annyira váratlan eredmény már csak pár órára rontotta el a piaci hangulatot, azóta viszont szinte töretlenül emelkednek a részvénytőzsdék. A befektetők a választási ígéreteket ugyanis végül pozitívan értékelték. A várakozások szerint valóban jön egy nagy gazdaságpolitikai fordulat, ami az eddigi alacsony növekedést dinamizálja majd. Ez a fordulat a fiskális oldal aktivizálását jelenti infrastrukturális beruházásokkal és adók csökkentésével.

Ez az új világkép nem csak a GDP adatok növekedését hozhatja, hanem az infláció emelkedését is, amit már az aktuális számok igazolnak is. A FED emiatt 2016. decemberében újból kamatot emelt és további kamatemeléseket ígért 2017-re és 2018-ra is. A kamatemelés veszteségei egyértelműen a kötvények voltak, illetve lesznek a továbbiakban is. Megindult globális szinten a kötvény eszközosztályból a tőke kiáramlása és sok választási lehetőség híján a már nem túl olcsó részvénytőzsdébe vándorlása. Ez a folyamat jelenleg is tart, holt a piac a választási ígérek közül (tények egyelőre nincsenek) már kevésbé vár olyan nagyságrendű fiskális fordulatot, mint amit a kampány ígért, viszont nagyobb protekcionizmust prognosztizál, mint korábban.

A politikai események, mint piacmozgatók sorában az olasz népszavazás következett, ahol már meglepetést egyáltalán nem okozva az aktuális kormányfőt leszavazva és így megbuktatva újból egy elitellenes eredmény

született. Piaci hatása viszont ennek már nem volt, mivel a választás nyomán kialakult helyzet megoldása és így a „fejfájás” legalább egy évvel kitolódik majd. A piac így nem is foglalkozott érdemben vele.

A magyar piac alapvetően a nemzetközivel mozgott együtt 2016. folyamán, az év végi kötvénymozgások mutatnak kis eltérést. A magyarázat az MNB laza monetáris politikájában keresendő, ami a görbe rövid végére hatott egyértelműen, de a hosszabb futamidőkben is tompította a globális folyamatok hatásait.

	Portfólió hozama	Benchmark hozama	Portfólió hozama	Benchmark hozama
2016.01.01 – 2016.12.31	5,05%	3,08%	5,05%	3,08%

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 (2016/2015%)	Összes for- ráshoz viszonyított arány (%)
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN	496 278	543 079	109,43%	100,00%
D) Saját tőke	16 275	18 125	111,37%	3,41%
I. Induló tőke	0	0	0,00%	0,00%
1. Fedezeti alap induló tőkéje	0	0	0,00%	0,00%
2. Működési alap induló tőkéje	0	0	0,00%	0,00%
3. Likviditási alap induló tőkéje	0	0	0,00%	0,00%
II. Be nem fizetett alapítói támogatás (-)	0	0	0,00%	0,00%
III. Tőkeváltozások	16 275	18 125	111,37%	3,41%
1. Fedezeti alap tőkeváltozása	18 289	19 825	108,40%	3,73%
2. Működési alap tőkeváltozása	-2 207	-1 896	85,91%	-0,36%
3. Likviditási alap tőkeváltozása	193	196	101,55%	0,04%
Tartalékok	475 890	520 995	109,48%	97,92%
I. Fedezeti alap tartaléka	315 211	343 912	109,11%	64,64%
1. Egyéni számlák befektetett tartaléka	302 164	337 138	111,57%	63,36%
2. Egyéni számlák szabad tartaléka	13 047	6 774	51,92%	1,27%
3. Szolgáltatási számlák befektetett tartaléka	0	0	0,00%	0,00%
4. Szolgáltatási számlák szabad tartaléka	0	0	0,00%	0,00%
5. Közösségi szolgáltatások tartaléka	0	0	0,00%	0,00%
II. Működési alap tartaléka	141 066	155 755	110,41%	29,27%
1. Befektetett működési tartalék	134 820	139 434	103,42%	26,21%
2. Likvid működési tartalék	6 246	16 321	261,30%	3,07%
III. Likviditási alap tartaléka	19 613	21 328	108,74%	4,01%
1. Befektetett likviditási tartalék	17 236	19 272	111,81%	3,62%
2. Szabad likviditási tartalék	2 377	2 056	86,50%	0,39%
F) Kötelezettségek	4 113	3959	96,26%	0,73%
I. Rövid lejáratú kötelezettségek	4 108	3 944	96,00%	0,73%
1. Tagokkal szembeni kötelezettségek	0	0	0,00%	0,00%
2. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	1 229	1 288	104,80%	0,24%
3. Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	0	0	0,00%	0,00%
4. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	2 879	2 656	92,25%	0,50%
II. Egyéb passzív pénzügyi elszámolások	5	15	300,00%	0,00%

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: 18.125 E Ft

Ebből:

A fedezeti alap tőkeváltozása:	19.825 E Ft
A működési alap tőkeváltozása:	-1.896 E Ft
A likviditási alap tőkeváltozása:	196 E Ft

A fedezeti alap tőkeváltozásainak részletezése:

adatok E Ft-ban

Tőkeváltozások nyitó állománya	18.289
Tőkeváltozások tárgyévi változása	+1.536
Ebből: tagdíjkövetelések tárgyévi állományváltozása	+1.516
szolgáltatói számlák tárgyévi állományváltozása	+20
Tőkeváltozások záró állománya	19.825

A működési alap tőkeváltozásainak részletezése:

adatok E Ft-ban

Tőkeváltozások nyitó állománya	-2.207
Tőkeváltozások tárgyévi változása	311
Ebből: Értécsökkenések	0
Tőkeváltozások záró állománya	-1.896

A likvid alap tőkeváltozásainak részletezése:

adatok E Ft-ban

Tőkeváltozások nyitó állománya	193
Tőkeváltozások tárgyévi változása	+3
Tőkeváltozások záró állománya	196

2.2. Tartalékok

Arányuk a források mérleg szerinti összegén belül **97,92 %**, értékük **520.995 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	18 289
06	Tőkeváltozások tárgyévi változása	1 536
07	Tőkeváltozások záró állománya	19 825
08	Befektetett tartalék nyitó állománya	302 164

09	Befektetett tartalék tárgyévi változása	34 974
10	Befektetett tartalék záró állománya	337 138
11	Likvid tartalék nyitó állománya	13 047
12	Likvid tartalék tárgyévi változása	- 6 273
13	Likvid tartalék záró állománya	6 774
14	Egyéni számlák nyitó állománya (02+05+08+11)	333 500
15	Egyéni számlák tárgyévi változása (03+06+09+12)	30 237
16	Egyéni számlák záró állománya (04+07+10+13)	363 737
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
30	Szolgáltatási számlák nyitó állománya (18+21+24+27)	0
31	Szolgáltatási számlák tárgyévi változása (19+22+25+28)	0
32	Szolgáltatási számlák záró állománya (20+23+26+29)	0
33	Fedezeti alap nyitó állománya (14+30)	333 500
34	Fedezeti alap tárgyévi változása (15+31)	30 237
35	Fedezeti alap záró állománya (16+32)	363 737

Pénztárunk a fedezeti alap záró állományának **(363.737)E Ft) 92,69%-át**, tartotta befektetéseken (337.138 E Ft) 2016.december 31-én.

A fedezeti tartalék záró állománya **17,4 %-al** lett magasabb a 2016. évre tervezett záró állománynál (309.704 E Ft).

Ennek oka elsődlegesen, hogy a Pénztár éves szinten **6,3%-al** alacsonyabb összegben nyújtott egészségpénztári szolgáltatást (172.981 E Ft), mint az éves tervezett összeg (184.584 E Ft), másrészt a 2016. évben befolyt és a fedezeti alapon elszámolt tagdíjbevételek **2,46 %-al**, a tagok egyéni számláján elszámolt nettó hozam összege pedig **536,6 %-al** magasabb összegben teljesültek, mint a 2016. éves terv. A hozam kimagasló összege annak tudható be, hogy a kormányrendelet változásából adódóan a pénztári tartalékok befektetésinek fizikális megosztását kellett végrehajtani a pénztárnak, amely nagyobb mennyiségű tranzakciós műveletet eredményezett az éppen kedvezően alakuló befektetési környezetben.

A befizetések közül a fedezeti alapon elszámolt tagi és munkáltatói befizetések együttes összegének 2016. évi növekedési aránya **4,56 %**, a 2015-ben befolyt befizetések közül elszámolt összeghez viszonyítva.

A tagok egyéni számláján 2016. évben jóváírt nettó hozam összege **304,9%** -al nőtt 2015-höz viszonyítva. Ennek oka a fentiekben már említett intézkedés eredménye.

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	- 2 207
05	Tőkeváltozások tárgyévi változása	311
06	Tőkeváltozások záró állománya	- 1 896
07	Befektetett tartalék nyitó állománya	134 820
08	Befektetett tartalék tárgyévi változása	4 614
09	Befektetett tartalék záró állománya	139 434
10	Likvid tartalék nyitó állománya	6 246
11	Likvid tartalék tárgyévi változása	10 075
12	Likvid tartalék záró állománya	16 321
13	Működési alap nyitó állománya (01+04+07+10)	138 859
14	Működési alap tárgyévi változása (02+05+08+11)	15 000
15	Működési alap záró állománya (03+06+09+12)	153 859

A működési tartalék záró állománya (153.859 E Ft) **5,2 %**-al haladta meg a 2016. éves tervben meghatározott összeget (146.279 E Ft).

Ennek oka, hogy a működési alap bevételei **10,7 %**-al magasabban, a kiadások pedig **5,7 %**-al alacsonyabb összegben teljesültek a 2016. éves terv adataihoz viszonyítva.

Pénztárunk a működési tartalékának **90,6%-át** tartotta befektetésekből 2016. 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	193
05	Tőkeváltozások tárgyévi változása	3
06	Tőkeváltozások záró állománya	196
07	Befektetett tartalék nyitó állománya	17 236
08	Befektetett tartalék tárgyévi változása	2 036
09	Befektetett tartalék záró állománya	19 272

10	Likvid tartalék nyitó állománya	2 377
11	Likvid tartalék tárgyévi változása	- 321
12	Likvid tartalék záró állománya	2 056
13	Likviditási alap nyitó állománya (01+04+07+10)	19 806
14	Likviditási alap tárgyévi változása (02+05+08+11)	1 718
15	Likviditási alap záró állománya (03+06+09+12)	21 524

A likviditási tartalék záró állománya (21.524 E Ft) **0,7%**-al magasabb összegben teljesült, mint 2016. éves tervben tervezett összeg (21.379 E Ft).

Pénztárunk a likviditási tartalékának **89,54%-át** tartotta befektetésekből 2016. december 31-én.

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

Fedezeti alap	363.737 E Ft
Működési alap	153.859 E Ft
Likviditási alap	21.524 E Ft
Összesen:	539.120 E Ft

A tartalékok záró állományának megoszlása:

A fedezeti alap tartaléka az összes tartalék 67,47 %-a.

A működési alap tartalék az összes tartalék 28,54%-a.

A likviditási alap tartaléka az összes tartalék 3,99%-a.

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

Pénztárnak 2016-ben **nem** kellett tőke kivonást eszközölnie a likviditás fenntartása, vagy a szolgáltatások fedezetének biztosítására érdekében. Ezekre fedezetet nyújtott az elszámolási betétszámlánkon rendelkezésre álló napi pénzkészlet.

2.2.2. Pénztári bevételek, kiadások és éves eredmény várható alakulása a hosszú távú terv adatai alapján (2016 – 2017. évekre)

adatok E Ft-ban

Alaponkénti BEVÉTEL /Időszak	2016	2017
Összesen	227.847	216.793
Fedezeti alap	178.960	161.813
Működési alap	47.289	53.625
Likvid alap	1.598	1.355

Alaponkénti KIADÁS /Időszak	2016	2017
Összesen	225.109	225.527
Fedezeti alap	189.471	183.161
Működési alap	35.621	42.280
Likvid alap	17	86

Alaponkénti ERED- MÉNY / Időszak	2016	2017
Összesen	2.738	8.734
Fedezeti alap	-10.511	-21.348
Működési alap	11.668	11.345
Likvid alap	1.581	1.269

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

adatok E Ft-ban

Fedezeti alap alakulása	2016	2017
Nyitó	320.215	333.022
Tárgyévi változás	-10.511	-21.348
Záró	309.704	311.674

Működési alap alakulása	2016	2017
Nyitó	134.612	152.320
Tárgyévi változás	11.668	11.345
Záró	146.280	163.665

Likviditási alap alakulása	2016	2017
Nyitó	19.798	21.106
Tárgyévi változás	1.581	1.269
Záró	21.379	22.375

2.2.4. A Pénztár hosszú távú tervében rögzített adatok és a 2016. évi tényadatok összehasonlítása

adatok E Ft-ban

Alaponkénti BEVÉTEL	2016 terv	2016 tény	Eltérés E Ft (Tény-terv)	Változás % (Tény/terv)
Összesen	227 847	265 166	37 319	116,38%
Fedezeti alap	178 960	210 725	31 765	117,75%
Működési alap	47 289	52 344	5 055	110,69%
Likvid alap	1 598	2 097	499	131,23%

Alaponkénti KIADÁS	2016 terv	2016 Tény	Eltérés E Ft (Tény-terv)	Változás % (Tény/terv)
Összesen	225 109	220 061	- 5 048	97,76%
Fedezeti alap	189 471	182 024	-7 447	96,07%
Működési alap	35 621	37 655	2 034	105,71%
Likvid alap	17	382	365	2247,06%

Alaponkénti ERED- MÉNY	2016 terv	2016 tény	Eltérés E Ft (Tény-terv)	Változás % (Tény/terv)
Összesen	2 738	45 105	42 367	1647,37%
Fedezeti alap	-10 511	28 701	39 212	273,06%
Működési alap	11 668	14 689	3 021	125,89%
Likvid alap	1 581	1 715	134	108,48%

A fenti táblázatból megállapítható, hogy a Pénztár a hosszú távú pénzügyi terv készítésekor a pénztári tartalékok 2016. évi bevételeinek meghatározásánál alábecsülte a várható eredményt, a kiadások esetében a tervezés során a pénztári kiadásokat megközelítőleg a tényszámok nagyságrendjében tervezte meg a Pénztár.

A tartalékok tervezett eredménye azonban jelentősen eltér a tényszámok tekintetében.

Ennek oka, hogy a 2015-2017. évekre vonatkozó hosszú távú pénzügyi terv készítésekor a pénztári folyamatok becslésére negatívabb kilátások voltak, legfőképp a hozamok tekintetében. Mint már korábban említettük, a hozam kimagasló összege annak tudható be, hogy a kormányrendelet változásából adódóan a pénztári tartalékok befektetésének fizikális megosztását kellett végrehajtani a pénztárnak, amely nagyobb mennyiségű tranzakciós műveletet eredményezett az éppen kedvezően alakuló befektetési környezetben.

A pénztári bevételi és kiadási adatok kedvezőbb eredményt mutatnak 2016. 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 megosztási aránya csekély mértékben eltér a fent meghatározott százalékarányoktól.

2.3. Kötelezettségek

A Pénztár rövidlejáratú kötelezettségeinek állománya 2016. december 31-én **3.944 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 2016.12. 31-én **-15 E Ft** volt, mely összegből 14.003 Ft rendezésre került a beszámoló készítésének időpontjáig.

III. AZ EREDMÉNYKIMUTATÁS RÉSZLETEZÉSE

1. FEDEZETI ALAP EREDMÉNYKIMUTATÁSA

A fedezeti alap bevétele **210.725 E Ft**, kiadása **182.024 E Ft**, eredménye **28.701 E Ft** volt.

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

Megnevezés	Előző évi	Tárgyévi	Változás
	beszámoló záró adatai (2015.)	beszámoló záró adatai (2016.)	(2016/2015) (%)
Tagok által fizetett tagdíj	39 598	46 333	117,01%
Munkáltatói tagdíj hozzájárulás	122 468	123 118	100,53%
Tagdíjbevételek összesen	162 066	169 451	104,56%
Tagok egyéb befizetései	0	0	0,00%
Támogatóktól befolyt összeg	0	0	0,00%
Pénztári befizetések összesen	162 066	169 451	104,56%
Belépő tagok által áthozott egyéni fedezet	222	648	291,89%
Adóhatóság által átutalt összeg	8 705	8 828	101,41%
Eszközök értékesítéséből szárm. bevétel	0	0	0,00%
Pénzügyi műveletek bevétele	11 899	31 798	267,23%
Átcsoportosítás likviditási alapból	0	0	0,00%
Átcsoportosítás működési alapból	0	0	0,00%
Különféle bevételek	20 826	41 274	198,18%
Fedezeti alap bevételei összesen	182 892	210 725	115,22%
Szolgáltatások kiadásai	173 077	172 981	99,94%
Tagoknak visszatérítet összeg	5 894	5 928	100,58%
Pénzügyi műveletek ráfordításai	1 920	1 389	72,34%
Jogosulatlan kifizetések	0	0	0,00%
Tagdíjat nem fizető tag egyéni számlájáról működési alapba átcsoportosított összeg	819	1 534	187,30%

adatok E Ft-ban

Tagdíjat nem fizető tag egyéni számlájáról működési alapba átcsoportosított összeg	102	192	188,24%
Fedezeti alap kiadásai	181 812	182 024	100,12%
Fedezeti alap tárgyévi eredménye	1 080	28 701	2657,50%

A fedezeti alapon elszámolt összes bevétel 2016-ban **15,22%**-al múlta felül a 2015. évi ténylegesen befolyt bevételi összeget.

Az alap bevételei (**210.725 E Ft**), **32.093 E Ft**-al **17,96 %**-al haladták meg a 2016. éves pénzügyi terv összegét.

A fenti százalékok összességében a tagdíjbevételek tekintetében **169.451 E Ft**-ot, a kapott kamatok **31.798 E Ft**-ot és az egyéni számlán jóváírt hozam bevételek tekintetében pedig **30.409 E Ft**-ot jelentenek.

A támogatóktól 2016. év során nem folyt be bevétel a fedezeti alapba.

A fedezeti tartalékba az év során az adóhatóságtól **8.828 E Ft** folyt be, amely **1,41 %**-al több, mint a 2015-ben átutalt összeget.

Egy más pénztárból átlépő tag **648 E Ft** összegű fedezetet hozott az átadó pénztárából.

A fedezeti alap bevételein belül a tagdíjbefizetések **4,6%**-al magasabb összegben teljesültek el az előző évben befolythoz képest.

A felosztott nettó hozam, a fedezeti alap összes bevételének **14,43%**-át képezi.

A pénzügyi műveletek bevételei **127,6 %**-al magasabb összegben teljesültek, mint a 2016-re tervezett összeg.

A fedezeti alapot terhelő kifizetések összege **172.981 E Ft** volt éves szinten, amely **96 E Ft**-tal kevesebb mint az előző évi és **6,2 %**-kal kisebb összegben teljesült a 2016. éves terv összegétől.

A más pénztárba átlépő, kilépő tagoknak, valamint az elhunyt tagok kedvezményezettjeinek és örökösöknek **5.928 E Ft**-ot fizetett ki a Pénztár, ami **0,58 %**-al haladta meg a 2015. 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.

2016. évben a nem fizető tagok egyéni számláján elszámolt nettó hozamból **1.534 E Ft** a működési alapba, **192 E Ft** a likviditási alapba került átcsoportosításra.

A tagdíjat nem fizető tag egyéni számlájáról átcsoportosított összeg (1.726 E Ft) **87,4 %**-kal nőtt 2015-höz viszonyítva. Az átcsoportosítás összege a fedezeti alap kiadásainak **0,94 %**-a.

A 2015. évben realizált **1.080 E Ft** eredményhez képest 2016-ban **27.801 E Ft** nyereség keletkezett.

2. MŰKÖDÉSI ALAP EREDMÉNYKIMUTATÁSA

A működési alap 2016. éves bevétele **52.344 E Ft**, és éves kiadása **37.655 E Ft**, eredménye **14.689 E Ft** volt 2016. 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 (2015.)	Tárgyévi beszámoló záró adatai (2016.)	Változás (2016/2015) (%)
Tagok által fizetett tagdíj	2 159	2 523	116,86%
Munkáltatói tagdíj hozzájárulás	10 753	10 809	100,52%
Tagdíjbevételek összesen	12 912	13 332	103,25%
Tagok egyéb befizetései	0	0	0,00%
Támogatóktól befolyó összeg	35 817	36 534	102,00%
Pénztári befizetések összesen	48 729	49 866	102,33%
Eszközök értékesítéséből származó bevétel	0	-	0,00%
ebből: kiegészítő vállalkozási tevékenység bevétele	0	-	0,00%
Egyéb bevétel	260	95	36,54%
ebből: kiegészítő vállalkozási tevékenység bevétele	0	-	0,00%
Kiegészítő vállalkozási tevékenységként nyújtott szolgáltatások ellenértéke	0	-	0,00%
Pénzügyi műveletek bevétele	2 072	849	40,97%
ebből: kiegészítő vállalkozási tevékenység bevétele	0	-	0,00%
Átsoportosítás likviditási alapból	0	-	0,00%
Átsoportosítás fedezeti alapból a tagdíjat nem fizető tag egyéni számlájáról	819	1 534	187,30%
Működési és kiegészítő vállalkozás tevékenység különféle bevételei	3 151	2 478	78,64%
Működési alap bevételei összesen	51 880	52 344	100,89%
ebből: kiegészítő vállalkozási tevékenység bevétele	0	-	0,00%
Anyagjellegű kiadások	13 370	12 858	96,17%
Személyi jellegű kiadások	19 413	21 808	112,34%
Kisértékű tárgyi eszközök beszerzése	0	-	0,00%
Egyéb kiadások	146	151	103,42%
Pénzügyi műveletek ráfordításai	2 608	2 616	100,31%
Felügyelettel kapcsolatos befizetések	214	222	103,74%
Beruházások, felújítások	0	-	0,00%
Átsoportosítás likviditási alapba	0	-	0,00%
Átsoportosítás fedezeti alapba	0	-	0,00%

Működési alap kiadásai	35 751	37 655	105,33%
ebből: kiegészítő vállalkozási tevékenység kiadásai	0	-	0,00%
Adózás előtti eredmény	16 129	14 689	91,07%
Adófizetési kötelezettség (-)	0	-	0,00%
Működési alap tárgyévi adózott eredménye	16 129	14 689	91,07%

*DANUBIUS Zrt. működési költség átvállalásának összege

2016. év végéig befolyt tagdíjbefizetések (**13.332 E Ft**) 3,25 %-al magasabb összegben teljesültek a 2015. évihez (12.912 E Ft) viszonyítva.

A 2016. évi működési alapon jóváírt bevételek **0,89** %-al alakultak kedvezőbben, mint a 2015. évi bevételek.

Nőtt a 2016. évben a működési alap javára nyújtott támogatások összege, ami **2,00** %-al haladta meg a 2015. évben befolyt működési célú támogatást.

A pénzügyi műveletek bevételei **59,03** %-kal maradtak el az előző évben realizált bevétel összegétől, de az elért bevétel **63** E Ft-al, **8** %-kal haladta meg a 2016. éves pénzügyi tervben szereplő összeget.

A működési alap 2016. évi eredménye **8,93**%-al maradt el a 2015. évi eredménytől.

A működési célú kiadások esetében a 2016. évi növekedés mértéke **5,33** %.

A működési alap kiadásai közül az anyagjellegű kiadások **3,83** %-kal (512 E Ft-tal) alakultak alacsonyabb összegben, mint 2015-ben.

A személyi jellegű kiadások **12,34** %-al alakultak magasabban az előző évi kiadásnál, melynek oka, hogy 1 fő pénztári alkalmazott bérével a decemberi munkabérek már magasabb összegben kerültek kiszámításra.

A pénzügyi műveletek ráfordításai **8** E Ft-tal (**0,31**%-al), emelkedtek 2016-ban, ami az összkidadásokhoz mért kisebb aránya miatt nem okozta a kiadások jelentős növekedését.

A bevételek **0,89** %-os növekedése és a kiadások **5,33** %-os növekedése következtében a Pénztár működési alapjának eredménye 2016-ban **8,93** %-kal kisebb összegben alakult, mint 2015. évben, ugyanakkor **25,9** %-al volt magasabb, mint a 2016. évi tervadat.

3. KIEGÉSZÍTŐ VÁLLALKOZÁSI TEVÉKENYSÉG

A Pénztár kiegészítő vállalkozási tevékenységet nem folytat.

4. LIKVIDITÁSI ALAP EREDMÉNYKIMUTATÁSA

A likviditási alap bevételei **2.097** E Ft, kiadásai **382** E Ft, eredménye **1.715** E Ft összegben alakult 2016. 12. 31-én.

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

Megnevezés	Előző évi beszámoló záró adatai (2015)	Tárgyévi beszámoló záró adatai (2016.)	Változás (2016/2015) (%)
Tagok által fizetett tagdíj	24	26	108,33%
Munkáltatói tagdíj-hozzájárulás	1 333	1 340	100,53%
Tagdíjbevételek összesen	1 357	1 366	100,66%
Tagok egyéb befizetései	0	0	0,00%
Támogatóktól befolyt összeg	0	0	0,00%
Pénztári befizetések összesen	1 357	1 366	100,66%
Eszközök értékesítéséből származó bevételek	0	0	0,00%
Egyéb bevételek	0	0	0,00%
Pénzügyi műveletek bevétele	127	539	424,41%
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	102	192	188,24%
Különféle bevételek	229	731	319,21%
Likviditási alap bevételei	1 586	2 097	132,22%
Pénzügyi műveletek ráfordításai	73	382	523,29%
Átcsoportosítás fedezeti alapba	0	0	0,00%
Átcsoportosítás működési alapba	0	0	0,00%
Likviditási alap kiadásai	73	382	523,29%
Likviditási alap tárgyévi eredménye	1 513	1 715	113,35%

2016. év végéig a tagdíjbefizetések (1.366 E Ft) 0,7 %-al magasabb összegben folytak be, mint 2015. évben (1.357 E Ft).

A 2016. évi a likviditási alapon jóváírt bevételek 32,22 %-al alakultak magasabban, mint a 2015. évi bevételek, míg a kiadások esetében a növekedés mértéke 523,29%.

A tagdíjbevételek és a pénzügyi műveletek bevételeinek növekedése mellett a tagdíj nem fizető tagok miatti fedezeti alapból való átcsoportosítás is 88,24%-al magasabb összegben teljesült 2015-hez képest, így a likviditási alap éves eredménye is 13,35 %-os növekedést mutat az év végére.

IV. TÁJÉKOZTATÓ KIEGÉSZÍTÉSEK

1.1. A taglétszám alakulása

Taglétszám alakulása a hosszú távú terv ismeretében:

adatok főben

Adatok / Időszak	2016 terv	2016 tény
Nyitó	3 392	3 534
Belépők	160	330
Kilépők	140	116
Záró	3 412	3 748
Ebből: szüneteltetők	400	641

A létszámadatok esetében a Pénztár a hosszú távú tervében **336** fővel alacsonyabban tervezte meg 2016. évi záró taglétszámát (3.412 fő), ami a tervezett záró taglétszám **9,8 %-a**.

A Pénztár tagdíjfizetését szüneteltető tagokat hosszú távú pénzügyi tervében 2016-ban 400 főben tervezte meg, ehhez képest a 2016. évi szüneteltetők (641 fő) aránya a 2016. évi záró taglétszám **17,10 %-a** és a tervezett szüneteltetők (400 fő) létszámának **160,25 %-a**.

A Pénztár tagjainak záró taglétszáma 2016. december 31-én **3 748** fő volt, amely az előző évi záró taglétszámhoz viszonyítva (3.534 fő) **6,1%-os** növekedést mutat.

A taglétszám 2016. évi növekedése szinte teljes egészében az új belépő tagoknak köszönhető.

1.2. A taglétszám alakulása korévenkénti bontásban

adatok főben

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

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 2016. december 31-én **59 db** munkáltatóval volt élő szerződése.

2016. december 31-én **1.222** fő egyéni tagja, és **2526** fő munkáltatói taghoz rendelt tagja volt a Pénztárnak.

A Pénztárhoz 2016. évben **135.269 E Ft** összegben folyt be munkáltatói tagdíj hozzájárulás. A 2015. évhez viszonyított növekedés összege **715 E Ft (0,53 %)**

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

1.4. Átlagtagdíjak alakulása

A 2016. év végéig befolyt **184.149 E Ft** összegű tagdíjbevételeből egy pénztártagra jutó átlagos tagdíj befizetés összege **49.133 Ft/fő/év** ami 1,53 %-al alacsonyabb, mint 2015-ben. Ha a nem fizető tagok miatt csökkentett záró taglétszámmal számítjuk az átlagot, akkor az egy főre jutó átlag tagdíj befizetés összege **59.269 Ft/fő/év**, ami **1,21 %**-al alacsonyabb, mint 2015-ben.

A fizető egyéni tagok és a munkáltatók havi átlagban **4.939 Ft/fő/hó** befizetést teljesítettek 2016. év során, mely **154,34 %**-kal haladja meg a havi tagonkénti egységes tagdíj összegét.

2. A Pénztár 2016-ban foglalkoztatott munkavállalói létszáma bérköltségének bemutatása

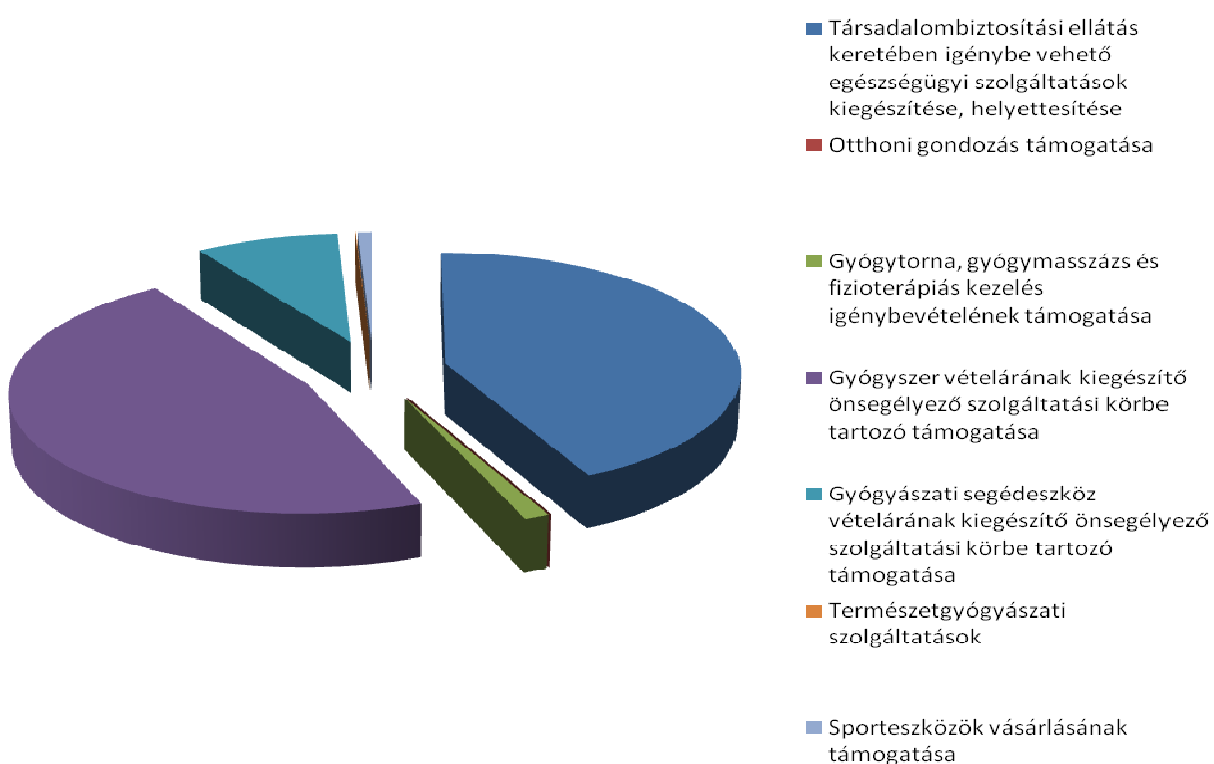
adatok: E Ft-ban

Megnevezés	Átlagléttség (fő)	Éves nettó bérköltség
Munkaviszonyban foglalkoztatottak	3	10.350
Megbízási viszonyban foglalkoztatottak	2	
Választott tisztségviselők	12	0
Járulékok		11.458
Összesen		21.808

3. Pénztári szolgáltatásokkal kapcsolatos kifizetések

Szolgáltatás típus	2015. E Ft	2016. E Ft	Megoszlás 2016
Társadalombiztosítási ellátás keretében igénybe vehető egészségügyi szolgáltatások kiegészítése, helyettesítése	74.329	73 759	42,64%
Otthoni gondozás támogatása	890	-	0,00%
Gyógytorna, gyógymasszázs és fizioterápiás kezelés igénybevételének támogatása	984	2 218	1,28%
Gyógyszer vételárának kiegészítő önszegélyező szolgáltatási körbe tartozó támogatása	80.084	81 005	46,83%
Gyógyászati segédeszköz vételárának kiegészítő önszegélyező szolgáltatási körbe tartozó támogatása	15.842	14 496	8,38%
Természetgyógyászati szolgáltatások	120	0	0,03%
Sporteszközök vásárlásának támogatása	828	1 443	0,83%
Összesen	173.077	172 981	100%

Szolgáltatások megoszlása



A pénztártagok 2016-ban **172.981 E Ft** összegben vettek igénybe szolgáltatást.

Az előző évekhez hasonlóan egészségpénztár **egészségügyi célú önszolgáltató feladatának ellátása körében nyújtott szolgáltatási körbe tartozó szolgáltatásokat** vették igénybe a tagok a legnagyobb számban, ez az összes pénztári szolgáltatás **55,2 %-át** teszi ki. Ezen belül kiemelkedően magas értéket képvisel a **gyógyszervásárlás**, ami **46,83 %-a** az összes egészségpénztári szolgáltatás értékének.

Ezt követi az **egészségügyi szolgáltatások** (orvosi ellátás, szűrések, fogászat, természetgyógyászat, egészségterv készítés stb.), amiket **42,64 %-ban** vettek igénybe tagjaink 2016-ban.

A **gyógyászati segédeszköz vásárlására** fordított szolgáltatási díj **8,38%** az igénybe vett összeg.

Az **életmódjavító szolgáltatások** igénybevétele **0,83%**, amely **96,5 %-a sporteszközvásárlás**.

A **jogalap nélkül igénybe vett szolgáltatások** igénybevételére 2016. évben nem került sor.

4. Szolgáltatások igénybevétele korévenként

Kor (életév)	Igénybevétel eset-száma (db)	Igénybevétel összege (Ft)
21	6	87 790 Ft
22	7	287 201 Ft
23	21	168 753 Ft
24	36	643 765 Ft
25	123	857 585 Ft
26	142	1 404 678 Ft
27	155	1 631 633 Ft
28	197	2 085 811 Ft
29	129	1 731 362 Ft
30	198	2 653 011 Ft
31	242	2 462 064 Ft
32	153	2 677 951 Ft
33	171	2 825 538 Ft
34	236	3 183 731 Ft
35	250	3 897 012 Ft
36	274	4 424 217 Ft
37	199	3 246 632 Ft
38	139	1 590 260 Ft
39	297	3 923 660 Ft
40	357	6 784 450 Ft
41	285	4 218 669 Ft
42	220	3 162 981 Ft
43	317	4 468 751 Ft
44	288	3 747 292 Ft
45	295	4 323 695 Ft
46	306	3 939 486 Ft
47	312	4 094 551 Ft
48	391	6 736 515 Ft

49	393	5 170 516 Ft
50	431	5 439 460 Ft
51	353	5 628 206 Ft
52	261	3 920 901 Ft
53	428	5 539 695 Ft
54	353	6 109 058 Ft
55	246	4 382 727 Ft
56	388	5 860 101 Ft
57	273	4 595 138 Ft
58	410	5 938 385 Ft
59	292	4 543 805 Ft
60	266	4 641 504 Ft
61	287	4 737 501 Ft
62	377	7 742 758 Ft
63	332	5 217 181 Ft
64	221	3 921 070 Ft
65	101	1 858 918 Ft
66	59	1 169 593 Ft
67	39	1 738 278 Ft
68	8	241 058 Ft
69	17	189 051 Ft
70	48	597 037 Ft
71	48	669 589 Ft
72	66	881 291 Ft
73	1	29 556 Ft
74	10	262 507 Ft
75	6	193 344 Ft
76	32	447 443 Ft
77	0	0 Ft
78	0	0 Ft
79	0	0 Ft
80	0	0 Ft
81	11	55 923 Ft
Összesen	11.503	172.980.638

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 2016. 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, 2017. március 27.

Tóbiás János
Igazgató tanács elnöke