

DANUBIUS Egészség- és Önszegélyező Pénztár

2017. évi éves beszámoló
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

BEVEZETŐ

1. Általános adatok

1.1. A Pénztár alapítására vonatkozó adatok

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

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

A Pénztár tagsága jellemzően a DANUBIUS Szállodalánc munkavállalóiból áll.

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

1.2. Működési formája, típusa

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

1.3. Tevékenységi köre, szolgáltatásai

A Pénztár kiegészítő egészségbiztosítási szolgáltatásokat, valamint életmódjavító egészségpénztári szolgáltatásokat nyújtott 2017. 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**
- **életvitelt elősegítő szolgáltatás**
- **a szenvedélybetegségről való leszoktatásra irányuló kezelések támogatása**
- **a gyógyszer és gyógyászati segédeszköz árának támogatása,**
- **pénzbeli kiegészítő egészségbiztosítási szolgáltatások**

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

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

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

a) gyermek születéséhez kapcsolódó ellátások,

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

1.4. Jogszabályi háttere

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

1.5. A Pénztár könyvvezetésének módja:

Pénzforgalmi szemléletű kettős könyvvitel

1.6. A beszámolási időszak:

2017. 01. 01. - 2017. 12. 31.

1.7. Kiegészítő vállalkozási tevékenység

A Pénztár a kiegészítő vállalkozási tevékenységet nem folytat.

1.8. Kiszervezett tevékenységek:

Portfoliókezelők:

CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.
Amundi Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő:

UniCredit Bank Hungary Zrt.

1.9. A beszámoló könyvvizsgálatát végzi:

Könyvvizsgáló: Fehérné Vikárus Éva kamarai tag könyvvizsgáló
Egyéni vállalkozói száma: ES-160943
1136 Budapest, Hegedűs Gyula u. 49/51.
MKVK nyilvántartási szám: 003195
MNB nyilvántartási szám: Ept-003195/04

1.10. A beszámoló összeállítója:

Ujj Mónika
mérlegképes könyvelő
regisztrációs szám: 152281
Gosys Kft 1038 Budapest, Újliget sétány 1.D

1.11. A beszámoló aláírói:

Dienes Péter - az Igazgatótanács elnöke

2. A számviteli politika fő vonásai

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

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

A beszámoló 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 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, Magyarország pénznemében történik.

4. A beszámoló készítés rendje

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

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

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

5. Amortizációs politika

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

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

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

6. Az egyes eszköz- és forráscsoportok értékelési eljárásai

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

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

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

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

II. MÉRLEGHEZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK

A 2017. december 31-i mérlegtételek a következőképpen alakulnak:

1. ESZKÖZÖK

A Pénztár mérleg főösszege 2017. december 31-én **549.750 E Ft**.

Megnevezés	Előző évi beszámoló záró adatai	Tárgyévi beszámoló záró adatai	adatok E Ft-ban	
			Változás % (2017/2016)	Eszközök megoszlása (%)
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN	543 079	549 750	101,23%	101,23%
A) Befektetett eszközök	0	685	0,00%	0,00%
I. Immateriális javak	0	685	0,00%	0,00%
1. Vagyoni értékű jogok	0	0	0,00%	0,00%
2. Szellemi termékek	0	685	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	543 079	549 065	101,10%	99,88%
I. Készletek	0	0	0,00%	0,00%
II. Követelések	22 041	26 807	121,62%	4,88%
1. Tagdíjkövetelések	22 036	26 802	121,63%	4,88%
2. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	0	0	0,00%	0,00%
3. Egyéb követelések	5	5	100,00%	0,00%
III. Értékpapírok	495 844	506 969	102,24%	92,33%
1. Egyéb részesedések	0	0	0,00%	0,00%
2. Forgatási célú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	495 844	506 969	102,24%	92,33%
IV. Pénzeszközök	14 194	15 289	107,71%	2,78%
1. Pénztárak	0	0	0,00%	0,00%
2. Pénztári elszámolási számla	14 025	14 855	105,91%	2,71%
3. Elkülönített betétszámla	169	434	256,80%	0,08%
4. Rövidlejáratú bankbetétek	0	0	0,00%	0,00%
5. Devizaszámla	0	0	0,00%	0,00%
V. Egyéb aktív pénzügyi elszámolások	11 000	0	0,00%	0,00%

1.1. Befektetett eszközök

A befektetett eszközök nettó értéke **685 E Ft**, amely a szellemi termékek között nyilvántartott tárgyévi szoftverfejlesztést foglalja magában.

1.2. Forgóeszközök

A forgóeszközök mérlegben kimutatott értéke **549.065 E Ft**, amely az összes eszközérték **99,88 %**-át teszi ki. Ennek döntő hányadát az értékpapírok alkotják **506.969 E Ft** összegben, ami a pénztári eszközállomány **92,33%-a**. Az értékpapír állomány **2,24%-al** nőtt 2017. év során.

A forgóeszközök értékében elszámolásra került a nem fizető tagokkal szemben nyilvántartott tagdíjkövetelések értéke **26.802 E Ft** összegben, mely éves szinten **21,63%-al** nőtt.

1.2.1 Az értékpapírok:

A Pénztár befektetései **100,00 %**-át forgatási céllal vásárolt értékpapírokban tartotta **506.969 E Ft** összértékben 2017. december 31-i fordulónapon.

A Pénztár **359.587 E Ft**-ot magyar államkötvényekbe (MÁK), **147.382 E Ft**-ot DKJ-be fektetett be.

A befektetési alszámlán kezelt készpénzállomány 2017. 12. 31-én **434 E Ft** volt.

A 2017.12.31-i értékpapír befektetések vagyonkezelők közötti megoszlását az alábbi táblázat mutatja be:

Vagyonkezelő	Értékpapírok könyv szerinti értéken E Ft	Megoszlás könyv szerinti értéken %
CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.	286.977	56,61
Amundi Alapkezelő Zrt.	219.992	43,39
Összesen	506.969	100,00

1.2.2. Pénzeszközök:

A pénzeszközök értéke **15.289 E Ft**, melyből **14.855 E Ft** a banki folyószámlán, **434 E Ft** elkülönített betétszámlán van elhelyezve.

Az elkülönített betétszámlán kimutatott összegből, **434.054 Ft** a befektetési alszámlán található pénzeszköz.

Befektetési alszámla pénzeszközei megoszlása:

Vagyonkezelő	Ft	Megoszlás %
CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.	34.969	8,06 %
Amundi Alapkezelő Zrt	399.085	91,94%
Összesen	434.054	100,00 %

A pénztári portfólió üzleti év végi állományának könyv szerinti értéke: **522.257.746 Ft** (értékpapírok és pénzeszközök, valamint elkülönített betétszámlák összesen).

C.) A PÉNZTÁRI PORTFOLIÓ 2017.12.31-I ZÁRÓ ÁLLOMÁNYA (könyv szerinti értéken)

adatok E Ft-ban

S.sz.	Megnevezés	Összesen
1.	Értékpapírok	506.969
1.1.	CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.	286.977
1.1.1	Diszkontkincstárjegyek	38.444
1.1.2	Magyar államkötvények	248.533
1.2.	Amundi Alapkezelő Zrt.	219.992
1.2.1	Diszkontkincstárjegyek	108.938
1.2.2.	Magyar államkötvények	111.054
2.	Ingatlan	0
3.	Bankszámlák és készpénzkészlet	15.289
4.	Záró állomány	522.258

2017. évben az egyéni számlákra felosztott nettó hozamok összege **8.382 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 egészségszámlájának befektetéséből származó hozamát az egységes tagdíjnak a működési és likviditási alapra jutó hányad-

nak megfelelő összeggel, de legfeljebb a hozam összegével csökkenteni, és azt a működési, illetve likviditási alap javára jóváírni.

2017. évben ez az összeg a Pénztárnál összesen **876 E Ft** volt, melyből **779 E Ft**-ot a működési alap, **97 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	10.238
Pénzügyi műveletek ráfordítása	1.856
Pénzügyi műveletek eredménye	8.382

Működési alap

adatok E Ft-ban

Megnevezés	E Ft
Pénzügyi műveletek bevétele	3.823
Pénzügyi műveletek ráfordítása	4.523
Pénzügyi műveletek eredménye	-700

Likviditási alap

adatok E Ft-ban

Megnevezés	E Ft
Pénzügyi műveletek bevétele	76
Pénzügyi műveletek ráfordítása	160
Pénzügyi műveletek eredménye	-84

1.4. Vagyonkezelési tevékenység

1.4.1. Amundi Alapkezelő Zrt

A Pénztár az elmúlt, 2017-es évben nominális **0,90%**-os hozamot ért el, amely 1 bázisponttal magasabb a referenciaindex teljesítményénél.

A portfólió teljesítménye 2017. évben

Danubius Egészségpénztár		I. né	II. né	III. né	IV. né	Total	Alultelj. Felültelj	
Kategoría								
	<i>Eszközarány</i>	<i>Portfólió nominális teljesítmény</i>						
	(záró)							
Kötvény	100,00%	0,02%	0,01%	0,04%	0,84%	0,90%		
Portfólió		0,02%	0,01%	0,04%	0,84%	0,90%		
	<i>Eszközarány</i>	<i>Benchmark nominális teljesítmény</i>						
Hazai kötvény (MAX+RMAX)	100,00%	0,09%	0,02%	0,08%	0,70%	0,89%		
Benchmark (napi lánc)		0,09%	0,02%	0,08%	0,70%	0,89%	0,01%	

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%
2017	0,90%	0,89%
Teljes időszak	4,87%	5,04%

Forrás: Amundi Alapkezelő Zrt.

A 2017-es évben tett főbb portfóliókezelési intézkedések:

A Pénztár vagyonát a referencia indexnek megfelelően az **év első három negyedében** a Portfóliókezelő rövid állampapírba fektette. A Pénztár portfóliójában folyamatosan megújította a lejáró rövid diszkontkincstárjegyeket.

A rövid kamatok kilátásai nem voltak biztatóak. A Magyar Nemzeti Bank (MNB) Monetáris Tanácsa a szeptember 19-i ülésén az inflációs cél elérésének távolabbi csúszására hivatkozva – a korábbi óvatos jelzések után – további monetáris enyhítésről döntött. Az újabb „nemkonvencionális lazító csomag” leplezetlen célja, hogy a távolabbi futamidőkre is kiterjedjen a hozamleszorító hatás. A lazító csomag része a változatlan szinten (0,9 százalékon) tartott alapkamat mellett 3 hónapos jegybanki betétben elhelyezhető keretösszeg 75 milliárd forintra való csökkentése, valamint az irányadó eszközökből kiszoruló likviditást felszívó egynapos betét kamatának 10 bázispontos csökkentése (-0,05%-ról -0,15%-ra). Ezen felül az MNB alelnöke utalt arra, hogy ha a hozamgörbe távolabbi pontjain nem következik be a jegybank által várt hozamcsökkenés, akkor további eszközöket fognak bevetni. Az effektív rövid kamat (overnight betét) 10 bázispontos csökkentése a hozamgörbe rövidebb lejáratúain szinte azonnal éreztette a hatását: az 1 évnél rövidebb állampapírpiazi hozamok kivétel nélkül negatív tartományba süllyedtek, és azóta is ott tartózkodnak.

2017 negyedik negyedében a Pénztár által jóváhagyott befektetési keretrendszer módosításának megfele-

lően jelentősen hosszabbodott a referenciaként szolgáló benchmark durationje. Ezt lekövetve magasabb hozamú, hosszabb futamidejű állampapírok vásárlására is lehetőség nyílt. November során a hosszabb, 11, illetve 15 éves lejáratú magyar állampapírok vásárlásával jelentős (18%) duration felülsúly kiépítésére került sor. A jelentős duration túlsúly a december végén tapasztalt hozamesés következtében pozitívan befolyásolta a portfólió teljesítményét. Az MNB 2017 utolsó negyedében – 2018. januári indulással – 5 és 10 éves futamidejű kamatcsere eszköz bevezetéséről döntött, amelyet követően a hozamgörbe hosszabb vége nagyobb esést mutatott, mint a rövidebb papírok hozama, így a hozamgörbe pozícionáltság is eredményesnek bizonyult.

A portfólió kockázati mutatói 2017-ben:

Az alábbi táblázat a Pénztár számára az Alapkezelő által számolt általánosan használat kockázati mutatók értékeit mutatja be:

Danubius Egészségpénztár	
Időszak kezdete:	2016.12.31
Időszak vége:	2017.12.31
Évesített port.hozam-szórás (volatilitás)	0,45%
Béta:	1,1601
Alfa (Jensen mutató):	-0,1124
Sharpe-mutató:	1,77
Treynor-mutató:	0,68
R-négyzet	0,8071
Információs hányados:	0,06
Követési hiba	0,21%
VaR (záró dátumra, 1 napos, 99%-os konfidencia szint)	0,24%

A 2017 év során származtatott eszközök nem voltak a Portfólióban.

1.4.2 CIB Befektetési Alapkezelő Zrt

2017. piaci összefoglaló

A 2017-es évet laza monetáris politika, kedvező makrogazdasági mutatók, javuló foglalkoztatási szintek, dinamikus globális gazdasági növekedés és a várakozásoknál alacsonyabb infláció jellemezte. A FED moderált, a gazdasági növekedés megtartását támogató, kiszámítható szigorító politikát folytatott, összesen 3 alkalommal 25-25 bázisponttal emelve meg az irányadó kamatot. Mindeközben az Európai Központi Bank tartózkodott a kamatemeléstől, fenntartva a növekedést támogató monetáris politikáját, de az év vége felé megjelenő inflációra reagálva folyamatosan kivezeti az eszközvásárlási programját 2018 második felétől.

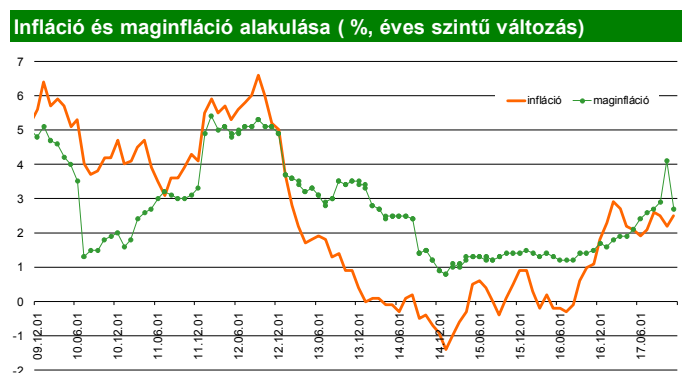
A piaci szereplők az év során a gazdasági fundamentumokra koncentráltak. A jelentősebb politikai események is csak napokra térítették ki az eszközárakat a trendjeikből, a negatív hírek után is hamar helyreállt a befektetői bizalom. A pénzbőség, a kedvező növekedés, az emelkedő EPS-ek adtak keretet az emelkedésnek a részvénypiacon, amit a kiegyensúlyozott és kiszámíthatóságra épülő jegybanki kommunikáció is támogott.

A szeptember eleji FED ülés nyilvánvalóvá tette a kamatemelés és a szigorítás folytatását az USA-ban, amit a piac hamar elfogadott és alapvetően csak a kötvénypiacra hatott negatívan. Ha a kamatemelés közgazdasági tartalmát vizsgáljuk, akkor valóban nem megalapozatlan az a piaci optimizmus, amit a részvénypiacok mutattak a negyedévben. Kamatemelésre, vagyis némi fékre a monetáris hatóságtól ugyanis akkor szorul egy adott gazdaság, amikor valóban van növekedés és ez már a fogyasztói árakban is látszik. Ez viszont - az infláció egy szintjéig - pozitív és egészséges folyamatot tükröz, miközben a szigorítástól sem félni kell, hanem úgy tekinteni rá, mint ami a GDP növekedését nem, csak a gazdaság esetleges túlhevülését akadályozza meg.

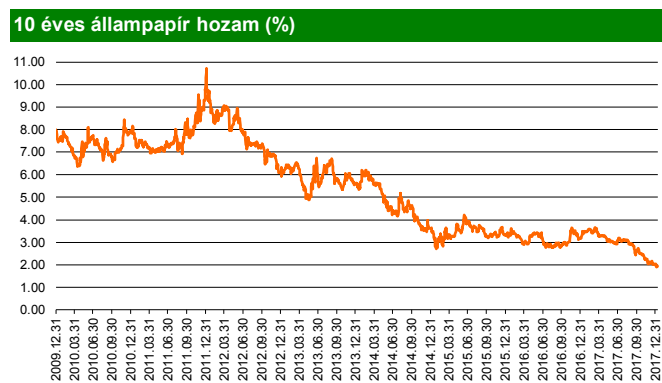
A FED normalizálja a kamatokat és egyelőre a piac bízik a monetáris hatóság fokozatos és körültekintő lépéseiben, vagyis nem tart elhibázott jegybanki politikától. Ugyan kapott a piac egy új jegybankelnököt Jerome Powell személyében, de úgy tűnik, a személyi változás nem hozott érdemi változást a monetáris politikában. A kép egyre biztatóbb, a növekedés töretlen volt globálisan minden régióban, és ez az emelkedő trend várható 2018-ban is. A makro folyamatok mellett a mikro folyamatok is segítették a részvénypiacok jó teljesítményét.

Magyarországon változatlan volt az év során a gazdaság,- és monetáris politika. Az MNB újabb nem konvencionális eszközök alkalmazásával tovább lazított, növelte a likviditást a magyar pénz,- és állampapírpiacra, ami a hozamgörbe hosszú felén is újabb hozamcsökkenést eredményezett.

2017-ben 4,4 százalék volt a gazdasági növekedés. Ezt a növekedési ütemet tarthatja a magyar gazdaság 2018-ban is. Az elemzői konszenzus szerint ugyan csak 3,5 százalék körüli ütem várható, mi azonban, az MNB várakozásaival egyetértve, ennél magasabb, 4 százalék körüli bővülésre számítunk.



Forrás: Bloomberg



Forrás: Bloomberg

Nyersanyagpiaci teljesítmények

A 2017-es év tovább gyarapította a nyersanyagpiaci befektetők vagyonát: a piac az elmúlt év egészét tekintve 6,2%-os dollárban számított hozamot nyújtott. A tavalyi év második fele hozta meg a nagy emelkedést, így tudtuk pozitívan zárni 2017-et. Valamennyi szegmensben jó teljesítményeket láthattunk. Egy-egy piaci termék esetében tapasztalhattunk csak visszaesést. A 2017-es év utolsó negyedét tekintve csupán az agrártermékeknél láthattunk árfolyamesökkenést, de nagyságrendben ezek elmaradnak a többi nyersanyagpiaci áru áremelkedésétől.

Alapvetően kedvező környezetben telt a nyersanyagpiac elmúlt éve, a gazdasági mutatók egyre kedvezőbb képet festenek a világgazdaságról. Valamennyi gazdasági régióban az élénkülés jelei mutatkoznak. A nyersolaj tekintetében egy ilyen környezet a keresleti oldal erősödését hozta magával. Különösen az EU-ban tapasztalható élénkülés jelei hatottak kedvezően az olaj árfolyamára, így a Brent árfolyama 17,7%-ot emelkedett 2017-ben, kiemelve, hogy csak az utolsó negyedévben 16,2%-ot. Az amerikai jegyzés is jelentősen feljebb került: 2017-ben a WTI 12,5%-ot emelkedett, az utolsó negyedévben pedig közel 17%-kal került feljebb az árfolyama. Az USA gazdaságának erősödése, a tavalyi év végén elfogadott adóreform, a csökkenő nyersolaj készletek mind felfelé mozdították a WTI jegyzését. Az olaj szempontjából meghatározó volt a 2016 végén bevezetett kitermelési megállapodás betartása és kiterjesztése a 2018-as évre. A napi közel 2 millió hordó kiesése megtette hatását, és hozta az elvárt eredményeket. Az ipari fémek és a nemesfémek egyaránt

jelentős emelkedéssel tudták zárni a 2017-es évet. Az aranynál tapasztalt emelkedés elsősorban a geopolitikai kockázatok fokozódásának és a gyenge dollár árfolyamnak tudható be. Az agrártermékek árfolyamalakulása már vegyes képet mutatott: 2017-ben a főbb termékek közül csak a búza ára emelkedett 4,7%-kal. A kukorica árfolyama 0,4%-ot, a szója 4,5%-ot csökkent.

Részvénypiaci teljesítmények

A 2017-es év összességében kedvező részvénypiaci hozamokkal jutalmazta a befektetőket. A fő bizonytalansági faktor a FED várt kamatemelési döntések voltak, de a 3 emelés jól kommunikáltan, minden piaci megárazkodtatás nélkül ment végbe.

A fejlett piacok szép hozamokat produkáltak. Az amerikai S&P500 Index, a globális fejlett piacok mozgását mutató MSCI World Indexszel összhangban közel 20%-ot emelkedett dollárban számolva. Az európai piacok inkább +10% környékén zártak, a német DAX Index 12%-ot emelkedett, míg a francia CAC 9,3%-ot. A Brexit érezte hatását, az angol FTSE Index fontban számolva 7,6%-al tudott csak feljebb kerülni a 2016-os záró értékhez képest.

A remek dollárban számolt hozamok azonban erodálódnak, ha euróra vagy forintra számoljuk át őket, ugyanis az USD közel 10%-ot gyengült az euróhoz képest 2017-ben. Ez volt az a folyamat, amire a legtöbb befektető nem számított, ugyanis a kamatpályák és a mennyiségi lazítási intézkedések divergenciájából nem ezt a következtetést lehetett levonni.

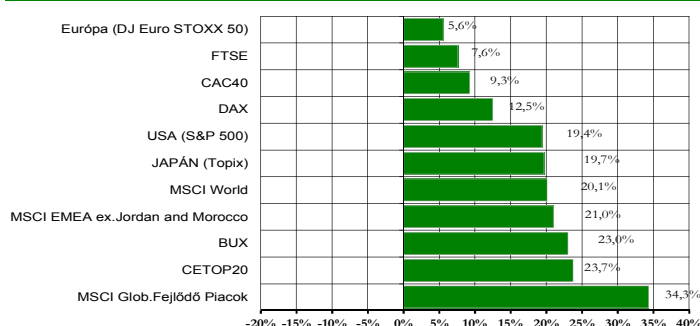
A fejlődő piacok is kiemelkedő évet zártak. A globális fejlődő piacok teljesítményét mutató MSCI Emerging Markets Index 34%-ot emelkedett dollárban mérve, ami euróban számolva is 24% körül van. A hazai BUX Index és a régiós CETOP Index is 23% körüli emelkedést produkált a 2017-es évben.

A részvénypiacok 2017-ben

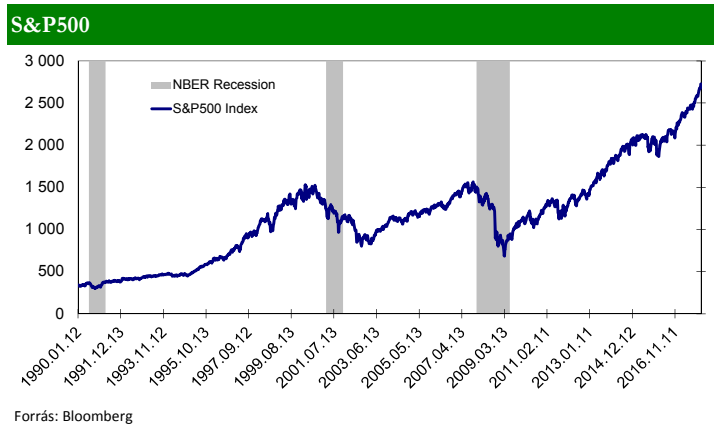
Míg a 2016-os év rendkívül politikai esemény vezérelt volt, a 2017-es év már nem. Ez nem azt jelenti, hogy nem bővelkedtünk politikai eseményekben, amik piacmeghatározók lehettek volna, hanem azt, hogy a befektetők elkezdtek nem foglalkozni velük. Nem foglalkoztak Donald Trump személyével és hangzatos beszédekkel. Pedig volt pár ilyen az elmúlt évben, főképp, ha az észak-koreai rakéta kísérletek utáni reakciókra gondolunk.

Két fontos kérdést vártak a piaci szereplők. Az egyik a német választások, ahol bár Angela Merkel folytathatja a kormányzást, de a kormányalakítás végül nehezebb lett, mint azt sokan gondolták. A másik Janet Yellen, FED elnök utódlása, ami sokáig foglalkoztatta a befektetőket. Több név is felmerült, arra is volt esély, hogy Yellen újra elnök lehet, végül Donald Trump, a piacok szempontjából egy megfelelő jelölttel rukkolt elő Jerom Powell személyében.

Főbb részvény indexek 2017 (saját devizában)



Forrás: Bloomberg



A vagyonkezelő teljesítménye

Időszak	Nominális		Éves	
	Portfólió hozama	Benchmark hozama	Portfólió hozama	Benchmark hozama
2016.12.31 - 2017.12.31.	1,16%	1,42%	1,16%	1,42%

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	543 079	549 750	101,23%	100,00%
D) Saját tőke	18 125	23 181	127,90%	4,22%
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	18 125	23 181	127,90%	4,22%
1. Fedezeti alap tőkeváltozása	19 825	24 125	121,69%	4,39%
2. Működési alap tőkeváltozása	-1 896	-1 195	63,03%	-0,22%
3. Likviditási alap tőkeváltozása	196	251	128,06%	0,05%
Tartalékok	520 995	522 946	100,37%	95,12%
I. Fedezeti alap tartaléka	343 912	344 399	100,14%	62,65%
1. Egyéni számlák befektetett tartaléka	337 138	336 287	99,75%	61,17%
2. Egyéni számlák szabad tartaléka	6 774	8 112	119,75%	1,48%
3. Szolgáltatási számlák befektetett tartaléka	0	0	0,00%	0,00%
4. Szolgáltatási számlák szabad tartaléka	0	0	0,00%	0,00%
5. Községi szolgáltatások tartaléka	0	0	0,00%	0,00%
II. Működési alap tartaléka	155 755	155 829	100,05%	28,35%
1. Befektetett működési tartalék	139 434	149 394	107,14%	27,17%
2. Likvid működési tartalék	16 321	6 435	39,43%	1,17%
III. Likviditási alap tartaléka	21 328	22 718	106,52%	4,13%
1. Befektetett likviditási tartalék	19 272	21 289	110,47%	3,87%
2. Szabad likviditási tartalék	2 056	1 429	69,50%	0,26%
F) Kötelezettségek	3 959	3 623	91,51%	0,66%
I. Rövid lejáratú kötelezettségek	3 944	3 621	91,81%	0,66%
1. Tagokkal szembeni kötelezettségek	0	0	0,00%	0,00%
2. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	1 288	983	76,32%	0,18%
3. Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	0	0	0,00%	0,00%
4. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	2 656	2 638	99,32%	0,48%

II. Egyéb passzív pénzügyi elszámolások	15	2	13,33%	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: 23.181 E Ft

Ebből:

A fedezeti alap tőkeváltozása:	24.125 E Ft
A működési alap tőkeváltozása:	-1.195 E Ft
A likviditási alap tőkeváltozása:	251 E Ft

A fedezeti alap tőkeváltozásainak részletezése:

adatok E Ft-ban

Tőkeváltozások nyitó állománya	19.825
Tőkeváltozások tárgyévi változása	+4.300
Ebből: tagdíjkövetelések tárgyévi állományváltozása	+4.337
szolgáltatói számlák tárgyévi állományváltozása	-37
Tőkeváltozások záró állománya	24.125

A működési alap tőkeváltozásainak részletezése:

adatok E Ft-ban

Tőkeváltozások nyitó állománya	-1.896
Tőkeváltozások tárgyévi változása	+701
Ebből: Értécsökkenések	0
Tőkeváltozások záró állománya	-1.195

A likvid alap tőkeváltozásainak részletezése:

adatok E Ft-ban

Tőkeváltozások nyitó állománya	196
Tőkeváltozások tárgyévi változása	+55
Tőkeváltozások záró állománya	251

2.2. Tartalékok

Arányuk a források mérleg szerinti összegén belül **97,92 %**, értékük **522.946 E Ft**.

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

2.2.1. Az alapok alakulásának táblázatai

Fedezeti alap

adatok E Ft-ban

Sorsz.	Megnevezés	Összeg
01	I. Egyéni számlák	-
02	Induló tőke nyitó állománya	-
03	Induló tőke tárgyévi változása	-
04	Induló tőke záró állománya	-
05	Tőkeváltozások nyitó állománya	19 825

06	Tőkeváltozások tárgyévi változása	4 300
07	Tőkeváltozások záró állománya	24 125
08	Befektetett tartalék nyitó állománya	337 138
09	Befektetett tartalék tárgyévi változása	- 851
10	Befektetett tartalék záró állománya	336 287
11	Likvid tartalék nyitó állománya	6 774
12	Likvid tartalék tárgyévi változása	1 338
13	Likvid tartalék záró állománya	8 112
14	Egyéni számlák nyitó állománya (02+05+08+11)	363 737
15	Egyéni számlák tárgyévi változása (03+06+09+12)	4 787
16	Egyéni számlák záró állománya (04+07+10+13)	368 524
17	II. Szolgáltatási számlák	-
18	Induló tőke nyitó állománya	-
19	Induló tőke tárgyévi változása	-
20	Induló tőke záró állománya	-
21	Tőkeváltozások nyitó állománya	-
22	Tőkeváltozások tárgyévi változása	-
23	Tőkeváltozások záró állománya	-
24	Befektetett tartalék nyitó állománya	-
25	Befektetett tartalék tárgyévi változása	-
26	Befektetett tartalék záró állománya	-
27	Likvid tartalék nyitó állománya	-
28	Likvid tartalék tárgyévi változása	-
29	Likvid tartalék záró állománya	-
30	Szolgáltatási számlák nyitó állománya (18+21+24+27)	-
31	Szolgáltatási számlák tárgyévi változása (19+22+25+28)	-
32	Szolgáltatási számlák záró állománya (20+23+26+29)	-
33	Fedezeti alap nyitó állománya (14+30)	363 737
34	Fedezeti alap tárgyévi változása (15+31)	4 787
35	Fedezeti alap záró állománya (16+32)	368 524

Pénztárunk a fedezeti alap záró állományának **(368.525E Ft) 91,25%-át**, tartotta befektetésekből (336.287 E Ft) 2017.december 31-én.

Működési alap

adatok E Ft-ban

	Megnevezés	Összeg
01	Induló tőke nyitó állománya	-
02	Induló tőke tárgyévi változása	-
03	Induló tőke záró állománya	-
04	Tőkeváltozások nyitó állománya	- 1 896
05	Tőkeváltozások tárgyévi változása	701
06	Tőkeváltozások záró állománya	- 1 195
07	Befektetett tartalék nyitó állománya	139 434
08	Befektetett tartalék tárgyévi változása	9 960
09	Befektetett tartalék záró állománya	149 394
10	Likvid tartalék nyitó állománya	16 321
11	Likvid tartalék tárgyévi változása	- 9 886
12	Likvid tartalék záró állománya	6 435
13	Működési alap nyitó állománya (01+04+07+10)	153 859
14	Működési alap tárgyévi változása (02+05+08+11)	775
15	Működési alap záró állománya (03+06+09+12)	154 634

Pénztárunk a működési tartalékának **96,61%-át** tartotta befektetésekből 2017. december 31-én.

Likviditási alap

adatok E Ft-ban

Sorszám	Megnevezés	Összeg
01	Induló tőke nyitó állománya	-
02	Induló tőke tárgyévi változása	-
03	Induló tőke záró állománya	-
04	Tőkeváltozások nyitó állománya	196
05	Tőkeváltozások tárgyévi változása	55
06	Tőkeváltozások záró állománya	251
07	Befektetett tartalék nyitó állománya	19 272
08	Befektetett tartalék tárgyévi változása	2 017
09	Befektetett tartalék záró állománya	21 289
10	Likvid tartalék nyitó állománya	2 056
11	Likvid tartalék tárgyévi változása	- 627
12	Likvid tartalék záró állománya	1 429
13	Likviditási alap nyitó állománya (01+04+07+10)	21 524
14	Likviditási alap tárgyévi változása (02+05+08+11)	1 445

15	Likviditási alap záró állománya (03+06+09+12)	22 969
----	--	--------

Pénztárunk a likviditási tartalékának **92,68%-át** tartotta befektetésekből 2017. december 31-én.

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

Fedezeti alap	368.524 E Ft
Működési alap	154.634 E Ft
Likviditási alap	22.969 E Ft
Összesen:	522.946 E Ft

A tartalékok záró állományának megoszlása:

A fedezeti alap tartaléka az összes tartalék 67,48 %-a.

A működési alap tartalék az összes tartalék 28,31%-a.

A likviditási alap tartaléka az összes tartalék 4,21%-a.

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

A Pénztárnak 2017-ben **21.000 eFt összegben** kellett tőke kivonást eszközölnie a likviditás fenntartása, vagy a szolgáltatások fedezetének biztosítására érdekében.

2.2.2. A Pénztár pénzügyi tervében rögzített adatok és a 2017. évi tényadatok összehasonlítása

Alapokéinti BEVÉTEL	2017 terv	2017 tény	Eltérés E Ft (Tény-terv)	Változás % (Tény/terv)
Összesen	216 793	237 188	20 395	109,41%
Fedezeti alap	161 813	190 590	28 777	117,78%
Működési alap	53 625	45 048	-8 577	84,01%
Likvid alap	1 355	1 550	195	114,39%

Alapokéinti KIADÁS	2017 terv	2017 Tény	Eltérés E Ft (Tény-terv)	Változás % (Tény/terv)
Összesen	226 118	235 237	9 119	104,03%
Fedezeti alap	183 161	190 103	6 942	103,79%
Működési alap	42 871	44 974	2 103	104,91%
Likvid alap	86	160	74	186,05%

Alaponkénti ERED- MÉNY	2017 terv	2017 tény	Eltérés E Ft (Tény-terv)	Változás % (Tény/terv)
Összesen	-9 325	1 951	11 276	-
Fedezeti alap	-21 348	487	21 835	-
Működési alap	10 754	74	-10 680	0,69%
Likvid alap	1 269	1 390	121	109,54%

A Pénztár a pénzügyi terv készítésekor a pénztári tartalékok 2017. évi bevételeinek meghatározásánál alábecsülte a várható eredményt. Ennek oka, hogy a munkáltatói hozzájárulások tekintetében a terv készítésekor még nem volt végleges információ a fő munkáltató részéről tervezett módosításokról, így az előzetes egyeztetések alapján, a korábbi évekhez képest alacsonyabb értéken történt a tagdíjak tervezés.

A pénztári kiadásokat megközelítőleg a tényszámok nagyságrendjében tervezte meg a Pénztár. A tartalékok tervezett eredménye mindazonáltal jelentősen eltér a tényszámok tekintetében, amelynek legfőbb oka a bevételek kedvező alakulása a tervezetthez képest.

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.

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

2.3. Kötelezettségek

A Pénztár rövidlejáratú kötelezettségeinek állománya 2017. december 31-én **3.621 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 2017.12. 31-én **2 193 Ft** volt, mely összegből 1 503 Ft rendezésre került a beszámoló készítésének időpontjáig.

III. AZ EREDMÉNYKIMUTATÁS RÉSZLETEZÉSE

1. FEDEZETI ALAP EREDMÉNYKIMUTATÁSA

A fedezeti alap bevétele **190.590 E Ft**, kiadása **190.103 E Ft**, eredménye **487 E Ft** volt.

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

Megnevezés	Előző évi	Tárgyévi	Változás
	beszámoló adatai	beszámoló adatai	(2017/2016)
	(2016.)	(2017.)	(%)
Tagok által fizetett tagdíj	46 333	44 277	95,56%
Munkáltatói tagdíj hozzájárulás	123 118	124 155	100,84%
Tagdíjbevételek összesen	169 451	168 432	99,40%
Tagok egyéb befizetései	0	0	0
Támogatóktól befolyt összeg	0	0	0
Pénztári befizetések összesen	169 451	168 432	99,40%
Belépő tagok által áthozott egyéni fedezet	648	808	124,69%
Adóhatóság által átutalt összeg	8 828	11 112	125,87%
Eszközök értékesítéséből szárm. bevétel	0	0	0
Pénzügyi műveletek bevétele	31 798	10 238	32,20%
Átcsoportosítás likviditási alapból	0	0	0
Átcsoportosítás működési alapból	0	0	0
Különféle bevételek	41 274	22 158	53,69%
Fedezeti alap bevételei összesen	210 725	190 590	90,44%
Szolgáltatások kiadásai	172 981	182 604	105,56%
Tagoknak visszatérítet összeg	5 928	4 767	80,41%
Pénzügyi műveletek ráfordításai	1 389	1 856	133,62%
Jogosulatlan kifizetések	0	0	0
Tagdíjat nem fizető tag egyéni számlájáról	1 534	779	50,78%

adatok E Ft-ban

működési alapba átcsoportosított összeg			
Tagdíjat nem fizető tag egyéni számlájáról működési alapba átcsoportosított összeg	192	97	50,52%
Fedezeti alap kiadásai	182 024	190 103	104,44%
Fedezeti alap tárgyévi eredménye	28 701	487	1,70%

A fedezeti alaphoz elszámolt összes bevétel 2017-ben **9,56** %-al kisebb mértékben teljesült, mint a 2016. évi befolyt bevételi összeg.

A fenti százalékok összességében a tagdíjbevételek tekintetében **-1 019 E Ft**-ot, a pénzügyi műveletek bevételeként **-21 560 E Ft**-ot jelentenek.

A támogatóktól 2017. év során nem folyt be bevétel a fedezeti alapba.

A fedezeti tartalékba az év során az adóhatóságtól **11.112 E Ft** folyt be, amely **25,87** %-al több, mint a 2016-ban átutalt összeg.

Egy más pénztárból átlépő tag **808 E Ft** összegű fedezetet hozott az átadó pénztárából.

A fedezeti alap bevételein belül a tagdíjbefizetések **0,6**%-alacsonyabb összegben teljesültek az előző évben befolythoz képest.

A tárgyévi felosztott nettó hozam, a fedezeti alap összes bevételének **4,4**%-át képezte, a 2017-re tervezett összegtől (8.280 e Ft) **1,23**%-al magasabb volt.

A fedezeti alapot terhelő kifizetések összege **182.604 E Ft** volt éves szinten, amely **9.623 E Ft**-al több, mint az előző évi és **4,79** %-kal magasabb összegben teljesült a 2017. éves terv összegétől (174.258 E Ft)

A más pénztárba átlépő, kilépő tagoknak, valamint az elhunyt tagok kedvezményezettjeinek és örökösének **4.767 E Ft**-ot fizetett ki a Pénztár, ami **19,59** %-al kevesebb, mint a 2016. évben kifizetett összeg, és **23,54** %-al marad el a tervezett összegtől (6.235 E Ft)

Átcsoportosításra az Öpt. 14. § (3) bekezdése felhatalmazása és a hatályos Alapszabály 59. pontja rendelkezései alapján került sor. Ennek alapján a tagdíjat nem fizető tagok egyéni számláján elszámolt hozamból az elszámolás negyedévére fizetendő egységes tagdíjból (negyedéves szinten 9.600 Ft/tag) a működési és likviditási alaphoz 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.

2017. évben a nem fizető tagok egyéni számláján elszámolt nettó hozamból **779 E Ft** a működési alapba, **97 E Ft** a likviditási alapba került átcsoportosításra.

A tagdíjat nem fizető tag egyéni számlájáról átcsoportosított összeg (876 E Ft) **49,25**%-kal csökkent 2016-hoz viszonyítva. Az átcsoportosítás összege a fedezeti alap kiadásainak **0,94** %-a.

A 2016. évben realizált **27.801 E Ft** eredményhez képest 2017-ben **487 E Ft** nyereség keletkezett.

2. MŰKÖDÉSI ALAP EREDMÉNYKIMUTATÁSA

A működési alap 2017. éves bevétele **45.048 E Ft**, és éves kiadása **44.974 E Ft**, eredménye **74 E Ft** volt 2017-ben.

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

adatok E Ft-ban

Megnevezés	Előző évi beszámoló adatai (2016.)	Tárgyévi beszámoló adatai (2017.)	Változás (2017/2016) (%)
Tagok által fizetett tagdíj	2 523	2 409	95,48%
Munkáltatói tagdíj hozzájárulás	10 809	10 901	100,85%
Tagdíjbevételek összesen	13 332	13 310	99,83%
Tagok egyéb befizetései	-	-	0,00%
Támogatóktól befolyó összeg *	36 534	27 025	73,97%
Pénztári befizetések összesen	49 866	40 335	80,89%
Eszközök értékesítéséből származó bevétel	-	-	0,00%
ebből: kiegészítő vállalkozási tevékenység bevétele	-	-	0,00%
Egyéb bevétel	95	111	116,84%
ebből: kiegészítő vállalkozási tevékenység bevétele	-	-	0,00%
Kiegészítő vállalkozási tevékenységként nyújtott szolgáltatások ellenértéke	-	-	0,00%
Pénzügyi műveletek bevétele	849	3 823	450,29%
ebből: kiegészítő vállalkozási tevékenység bevétele	-	-	0,00%
Átcsoportosítás likviditási alapból	-	-	0,00%
Átcsoportosítás fedezeti alapból a tagdíjat nem fizető tag egyéni számlájáról	1 534	779	50,78%
Működési és kiegészítő vállalkozás tevékenység különféle bevételei	2 478	4 713	190,19%
Működési alap bevételei összesen	52 344	45 048	86,06%
ebből: kiegészítő vállalkozási tevékenység bevétele	-	-	0,00%
Anyagjellegű kiadások	12 858	14 658	114,00%
Személyi jellegű kiadások	21 808	25 361	116,29%
Kisértékű tárgyi eszközök beszerzése	-	-	0,00%
Egyéb kiadások	151	196	129,80%
Pénzügyi műveletek ráfordításai	2 616	4 523	172,90%
Felügyelettel kapcsolatos befizetések	222	236	106,31%

Beruházások, felújítások	-	-	0,00%
Átcsoportosítás likviditási alapba	-	-	0,00%
Átcsoportosítás fedezeti alapba	-	-	0,00%
Működési alap kiadásai	37 655	44 974	119,44%
ebből: kiegészítő vállalkozási tevékenység kiadásai	-	-	0,00%
Adózás előtti eredmény	14 689	74	0,50%
Adófizetési kötelezettség (-)	-	-	0,00%
Működési alap tárgyévi adózott eredménye	14 689	74	0,50%

*DANUBIUS Hotels Zrt. működési költség átvállalásának összege

2017. év végéig befolyt tagdíjbefizetések (**13.310 E Ft**) 0,17 %-al alacsonyabb összegben teljesültek a 2016. évihez (13.332 E Ft) viszonyítva.

A 2017. évi működési alapban jóváírt bevételek **13,94 %-al** alakultak kedvezőtlenebbül, mint a 2016. évi bevételek.

2017. évben csökkent a működési alap javára nyújtott támogatások összege **26,03 %-al**, 9.509 E Ft-tal kevesebb működési célú támogatás érkezett a Pénztár részére, a pénzügyi tervben szereplő összegtől (42.871 E Ft) 15.876 E Ft-tal kevesebb.

A pénzügyi műveletek bevétele nagymértékben növekedett 2016-hoz képest (450,29 %-al), de a kiadások emelkedésével a tárgyévi hozam ennek ellenére is negatív összegű (- 700 E Ft). A 2017. éves pénzügyi tervben szereplő összeghez képest (-1.832) 38,2 %-os mértékű megvalósulás látható. A működési alap 2017. évi eredménye nagymértékben elmaradt a 2016. évi eredménytől.

A működési célú kiadások esetében a 2017. évi növekedés mértéke **19,44 %**.

A működési alap kiadásai közül az anyagjellegű kiadások **14 %-kal** (1.800 E Ft-tal) alakultak magasabb összegben, mint 2016-ban.

A személyi jellegű kiadások **16,29 %-al** alakultak magasabban az előző évi kiadásnál, melynek oka a 2016. decemberétől 1 fővel megnövekedett munkavállalói létszám.

A pénzügyi műveletek ráfordításai **1.907 E Ft-tal (72,9%-al)**, emelkedtek 2017-ben, hozzájárulva a kiadások jelentős növekedéséhez.

A bevételek **13,94 %-os** csökkenése és a kiadások **19,44%-os** növekedése következtében a Pénztár működési alapjának eredménye 2017-ben jelentős mértékben csökkent 2016-hoz képest (14.615 E Ft-tal), és 11.271 E Ft-tal maradt el a 2016. évi tervadattól (11.345 E Ft).

1. KIEGÉSZÍTŐ VÁLLALKOZÁSI TEVÉKENYSÉG

A Pénztár kiegészítő vállalkozási tevékenységet nem folytat.

2. LIKVIDITÁSI ALAP EREDMÉNYKIMUTATÁSA

A likviditási alap bevételei **1.550 E Ft**, kiadásai **160 E Ft**, eredménye **1.390 E Ft** összegben alakult 2017 év során.

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

adatok E Ft-ban

Megnevezés	Előző évi beszámoló adatai (2016)	Tárgyévi beszámoló adatai (2017.)	Változás (2017/2016) (%)
Tagok által fizetett tagdíj	26	25	96,15%
Munkáltatói tagdíj-hozzájárulás	1 340	1 352	100,90%
Tagdíjbevételek összesen	1 366	1 377	100,81%
Tagok egyéb befizetései	0	0	0,00%
Támogatóktól befolyt összeg	0	0	0,00%
Pénztári befizetések összesen	1 366	1 377	100,81%
Eszközök értékesítéséből származó bevétel	0	0	0,00%
Egyéb bevételek	0	0	0,00%
Pénzügyi műveletek bevétele	539	76	14,10%
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	192	97	0,00%
Különféle bevételek	731	173	23,67%
Likviditási alap bevételei	2 097	1 550	73,92%
Pénzügyi műveletek ráfordításai	382	160	41,88%
Átcsoportosítás fedezeti alapba	0	0	0,00%
Átcsoportosítás működési alapba	0	0	0,00%
Likviditási alap kiadásai	382	160	41,88%
Likviditási alap tárgyévi eredménye	1 715	1 390	81,05%

2017. év végéig a tagdíjbefizetések **(1.377 E Ft) 0,81 %-al** magasabb összegben folytak be, mint 2016. évben **(1.366 E Ft)**.

A 2017. évi likviditási alapan jóváírt bevételek összege **26,08 %-al** volt kevesebb, mint a 2016. évi bevétel, viszont a kiadásoknál is csökkenés figyelhető meg, **58,12 %-os** mértékben. A pénzügyi tervben 2017. évre 1.269 E Ft-os eredménnyel számolt a Pénztár, ez **109,54 %-os** mértékben valósult meg.

A bevételek és kiadások jelentős csökkenésének hatására a likviditási alap éves eredménye is **18,95%-os** csökkenést mutat az év végére az előző évhez képest.

IV. TÁJÉKOZTATÓ KIEGÉSZÍTÉSEK

1. 1. A taglétszám alakulása

	I. név	II. név	III. név	IV. név
Időszaki nyitó taglétszám	3 748	3 795	3 865	3 909
Időszak alatti változás	47	70	44	56
Új belépő	68	96	74	93
Átlépő más pénztárból	0	0	0	0
Átlépő más pénztárba	1	1	1	4
Elhalálozott	3	0	1	0
Kilépő	17	25	28	33
Tagdíj nemfizetés miatt kizárt	0	0	0	0
Egyéb megszűnés	0	0	0	0
Időszaki záró taglétszám	3 795	3 865	3 909	3 965
Ebből: tagdíjat nem fizetők száma	673	707	737	737

2017. év összesen

Időszaki nyitó taglétszám	3 748
Időszak alatti változás	217
Új belépő	331
Átlépő más pénztárból	0
Átlépő más pénztárba	7
Elhalálozott	4
Kilépő	103
Tagdíj nemfizetés miatt kizárt	0
Egyéb megszűnés	0
Időszaki záró taglétszám	3 965
Ebből: tagdíjat nem fizetők száma	737

2017. évi taglétszám alakulása a pénzügyi tervhez viszonyítva:

Adatok / Időszak	adatok főben		
	2017 terv	2017 tény	Megvalósulás% (tény/terv)
Nyitó	3 735	3 748	100,35%
Belépők	200	331	165,5%
Kilépők	120	114	95%
Záró	3 815	3 965	103,93%
Ebből: szüneteltetők	400	737	184,25%

A létszámadatok esetében a Pénztár a tervében **150** fővel alacsonyabban tervezte meg 2017. évi

záró taglétszámát (3.815 fő), ami a tervezett záró taglétszám **3,93%-a**.

A Pénztár tagdíjfizetését szüneteltető tagokat pénzügyi tervében 2017-ben 400 főben tervezte meg, ehhez képest a 2017. évi szüneteltetők (737 fő) aránya a 2017. évi záró taglétszám **18,58 %-a** és a tervezett szüneteltetők (400 fő) létszámának **184,25 %-a**.

A Pénztár tagjainak záró taglétszáma 2017. december 31-én **3 965** fő volt, amely az előző évi záró taglétszámhoz viszonyítva (3.748 fő) **5,8%-os** növekedést mutat.

A taglétszám 2017. 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	0	0	0	0	0
19	1	1	0	0	0	2
20	3	9	0	0	0	12
21	8	5	0	0	0	13
22	13	11	0	0	0	24
23	26	24	1	0	0	49
24	43	23	0	0	0	66
25	61	19	2	0	0	78
26	82	18	4	0	0	96
27	93	20	3	0	0	110
28	97	11	2	0	0	106
29	107	9	3	0	0	113
30	93	6	1	0	0	98
31	97	9	3	0	0	103
32	73	7	1	0	0	79
33	77	7	2	0	0	82
34	80	5	2	0	0	83
35	85	3	3	0	0	85
36	86	4	1	0	0	89
37	81	3	0	0	0	84
38	83	7	1	0	0	89
39	72	4	2	0	0	74
40	75	7	1	0	0	81
41	100	12	4	0	0	108

42	105	3	2	0	0	106
43	83	8	1	0	0	90
44	99	7	1	0	0	105
45	91	10	1	0	0	100
46	80	3	2	0	0	81
47	91	5	0	0	0	96
48	94	9	4	0	0	99
49	93	8	3	1	0	97
50	105	6	3	0	0	108
51	121	5	5	0	0	121
52	96	4	1	0	0	99
53	82	7	5	0	0	84
54	88	3	3	0	0	88
55	85	7	3	0	0	89
56	74	4	2	0	0	76
57	80	1	2	0	0	79
58	71	3	2	1	0	71
59	78	2	2	0	0	78
60	55	1	2	1	0	53
61	80	4	5	1	0	78
62	93	1	5	0	0	89
63	93	0	5	0	0	88
64	83	2	1	0	0	84
65	53	0	4	0	0	49
66	45	0	3	0	0	42
67	18	2	3	0	0	17
68	19	0	2	0	0	17
69	11	0	0	0	0	11
70	9	0	0	0	0	9
71	8	2	1	0	0	9
72	10	0	0	0	0	10
73	4	0	1	0	0	3
74	2	0	0	0	0	2
75	7	0	0	0	0	7
76	1	0	0	0	0	1
77	3	0	0	0	0	3
78	0	0	0	0	0	0

79	1	0	0	0	0	1
80	0	0	0	0	0	0
81	0	0	0	0	0	0
82	1	0	0	0	0	1
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	3 748	331	110	4	0	3 965

A Pénztárnál a tagok életkori megoszlása rendkívül széles, 19 és 82 év között szóródik. A tagság meghatározó többsége döntően a 27 és 60 éves életkorú tagokat öleli fel. 2015-től növekvő tendenciát mutat a Pénztár öregedése, a 60 év felettek aránya 1-1%-al emelkedik évente (jelenleg a taglétszámhoz viszonyítva 14%).

1.3. A munkáltatói szerződések alakulása

A Pénztárnak 2017. december 31-én **2 353 db** munkáltatóval volt élő szerződése.

2017. december 31-én **1.461** fő egyéni tagja, és **2503** fő munkáltatói taghoz rendelt tagja volt a Pénztárnak.

A Pénztárhoz 2017. évben **136.408 E Ft** összegben folyt be munkáltatói tagdíj hozzájárulás. A 2016. évhez viszonyított (135.269 E Ft) növekedés összege **1.139 E Ft (0,84 %)**

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

1.4. Átlagtagdíjak alakulása

A 2017. év végéig befolyt **183.119 E Ft** összegű tagdíjbevételekből egy pénztártagra jutó átlagos

tagdíj befizetés összege **46.183 Ft/fő/év** ami 6 %-al alacsonyabb, mint 2016-ban. Ha a nem fizető tagok miatt csökkentett záró taglétszámmal számítjuk az átlagot, akkor az egy főre jutó átlag tagdíj befizetés összege **56.728 Ft/fő/év**, ami **4,29** %-al alacsonyabb, mint 2016-ban.

A fizető egyéni tagok és a munkáltatók havi átlagban **4.727 Ft/fő/hó** befizetést teljesítettek 2017. év során, mely **47,72** %-kal haladja meg a havi tagonkénti egységes tagdíj összegét.

2. A Pénztár 2017-ban foglalkoztatott munkavállalói létszáma bérköltségének bemutatása

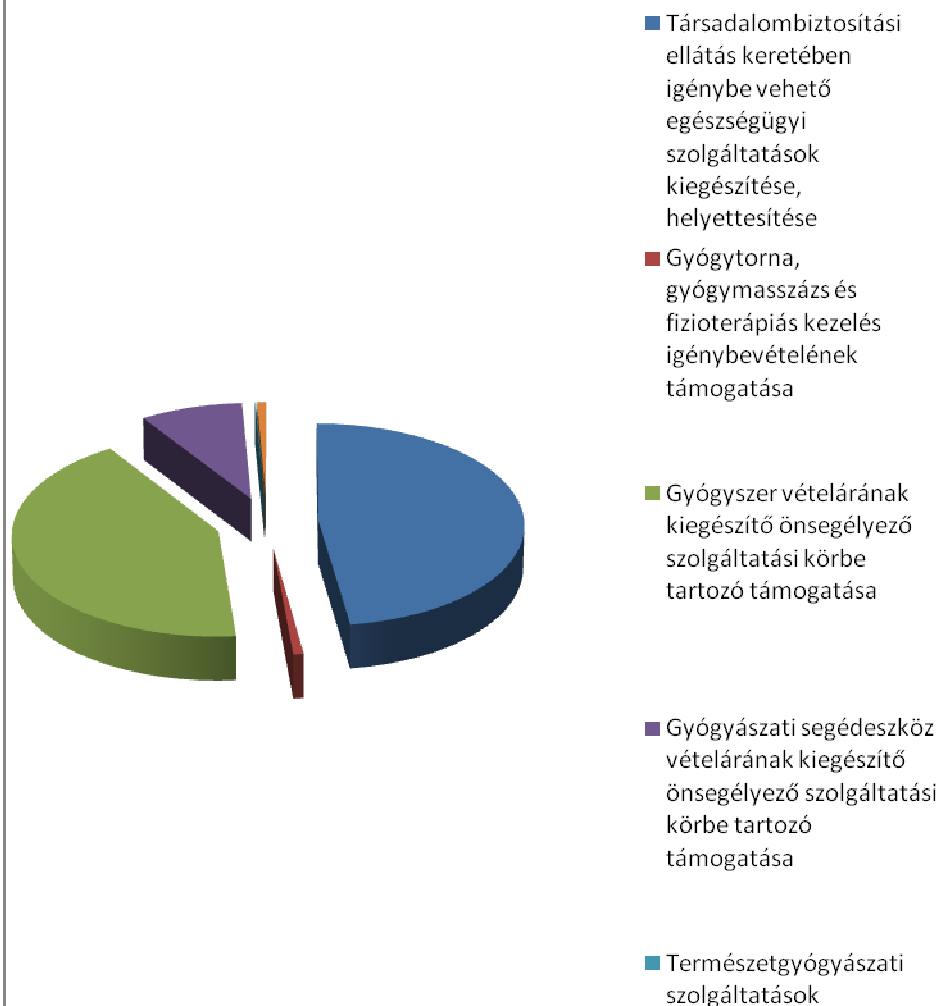
adatok: E Ft-ban

Megnevezés	Átlagléttség (fő)	Éves nettó bérköltség
Munkaviszonyban foglalkoztatottak	4	12.389
Megbízási viszonyban foglalkoztatottak	1	
Választott tisztségviselők	12	0
Járulékok		10.539
Összesen		22.928

3. Pénztári szolgáltatásokkal kapcsolatos kifizetések

Szolgáltatás típus	2016. E Ft	2017. E Ft	Megoszlás 2017
Társadalombiztosítási ellátás keretében igénybe vehető egészségügyi szolgáltatások kiegészítése, helyettesítése	73 759	87 188	47,75%
Otthoni gondozás támogatása	-	-	0,00%
Gyógytorna, gyógymasszázs és fizioterápiás kezelés igénybevételének támogatása	2 218	1 437	0,79%
Gyógyszer vételárának kiegészítő önszegélyező szolgáltatási körbe tartozó támogatása	81 005	77 128	42,24%
Gyógyászati segédeszköz vételárának kiegészítő önszegélyező szolgáltatási körbe tartozó támogatása	14 496	15 395	8,43%
Természetgyógyászati szolgáltatások	60	133	0,07%
Sporteszközök vásárlásának támogatása	1 443	1 323	0,72%
Összesen	172 981	182 604	100%

Szolgáltatások megoszlása



A pénztártagok 2017-ben **182.604 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 **50,67 %-át** teszi ki. Ezen belül kiemelkedően magas értéket képvisel a **gyógyszervásárlás**, ami **42,24 %-a** az összes egészségpénztári szolgáltatás értékének.

A 2016-os évhez képest jelentősen (5,11%-al) megnőtt az **egészségügyi szolgáltatások** (orvosi ellátás, szűrések, fogászat, természetgyógyászat, egészségterv készítés stb.) igénybevételének aránya, amiket **47,75 %-ban** vették igénybe tagjaink az összes szolgáltatást figyelembe véve.

A **gyógyászati segédeszköz vásárlására** fordított szolgáltatási díj **8,43%** az igénybe vett összeg.

Az **életmódjavító szolgáltatások** igénybevétele **0,79%**, amelyből **0,72%-a sporteszközvásárlás**.

A **jogalap nélkül igénybe vett szolgáltatások** igénybevételére 2017. évben nem került sor.

4. Szolgáltatások igénybevétele korévenként

Kor (életév)	Igénybevétel eset-száma (db)	Igénybevétel összege (Ft)
19	3	35 861 Ft
20	5	93 831 Ft
21	3	73 840 Ft
22	58	992 698 Ft
23	62	932 692 Ft
24	79	1 105 153 Ft
25	118	1 336 784 Ft
26	178	1 822 408 Ft
27	155	1 776 302 Ft
28	182	2 746 553 Ft
29	113	1 601 793 Ft
30	225	3 502 142 Ft
31	215	2 762 782 Ft
32	140	2 356 360 Ft
33	160	3 533 459 Ft
34	182	2 815 339 Ft
35	218	3 025 333 Ft
36	209	4 203 254 Ft
37	261	4 036 479 Ft
38	146	2 358 243 Ft
39	232	3 826 170 Ft
40	379	5 239 305 Ft
41	309	4 449 662 Ft
42	251	4 047 462 Ft
43	315	7 501 769 Ft
44	229	3 090 439 Ft
45	249	4 846 603 Ft
46	248	4 648 720 Ft
47	356	4 569 356 Ft
48	380	6 533 223 Ft
49	324	5 577 802 Ft
50	378	7 128 897 Ft

51	292	4 179 764 Ft
52	288	4 286 691 Ft
53	424	7 340 017 Ft
54	318	6 150 749 Ft
55	280	4 944 759 Ft
56	331	5 861 351 Ft
57	225	4 202 120 Ft
58	289	5 313 551 Ft
59	241	4 476 796 Ft
60	244	5 686 751 Ft
61	277	7 194 402 Ft
62	319	5 351 538 Ft
63	277	6 515 587 Ft
64	156	2 453 795 Ft
65	68	1 332 408 Ft
66	50	1 023 949 Ft
67	20	625 909 Ft
68	11	296 752 Ft
69	10	147 455 Ft
70	14	437 132 Ft
71	28	317 969 Ft
72	38	775 759 Ft
73	1	88 220 Ft
74	14	339 530 Ft
75	6	108 935 Ft
76	27	538 681 Ft
77	0	0 Ft
78	0	0 Ft
79	0	0 Ft
80	0	0 Ft
81	10	43 041 Ft
Összesen	10.620	184.604.325

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.

Az Igazgatótanács elnöke 2017. évi munkájáért javadalmazásban nem részesült, sem előleget, sem kölcsönt nem kapott a Pénztártól

A Pénztár 12 fős tisztségviselői állománya díjazásban nem részesült 2017. év során.

Határidőn túli kötelezettsége a Pénztárnak nem volt.

A 2017. évi beszámolóban lényeges hibát nem tártunk fel.

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

Budapest, 2018. május 23.

Dienes Péter
Igazgató tanács elnöke