



# GENERALI ÖNKÉNTES KÖLCSÖNÖS EGÉSZSÉGPÉNZTÁR

## ÜZLETI JELENTÉS

2010.01.01. - 2010.12.31.

## 1. A pénztár általános jellemzői, 2010. évi események

A Pénztár 2006-ban bevezette a Medismart kártyát, megkönnyítve ezzel a tagok hozzáférését egyéni számlájukhoz. A tárgyév során 5392 db főkártyát és 654 db társkártyát fizettek ki a tagok.

### 1.1. A pénztár szolgáltatói

Vagyonkezelő:	<i>Generali Alapkezelő Zrt. (2003. április 1-től)</i>
Letétkezelő:	<i>Citibank Zrt. (2003. március 1-től)</i>
Központi szolgáltató:	<i>Dimenzió-Med Egészségügy Szolgáltató Kft. (2008.01 hóig)</i>
Számlavezető:	<i>Citibank Zrt.</i>
Könyvvizsgáló:	<i>PricewaterhouseCoopers Kft. - Balázs Árpád</i>
Tagszervezés:	<i>Generali Providencia Biztosító Zrt.</i>
Kártyaszolgáltató:	<i>MediSmart Szolgáltató Kft.</i>

### 1.2. A pénztár szervezete

- a) Legfőbb szerve a közgyűlés.
- b) A pénztár ügyvezető szerve az Igazgatótanács 7 fő,  
*elnöke: Paál Zoltán*
- c) Az Ellenőrző Bizottság 5 fő,  
*elnöke: Hegedűs Anna*

A Pénztár által 2010-ben foglalkoztatottak:

Tornyos Csaba Gábor	ügyvezető (részmunkaidőben)
Beregszászi Rita Viktória	számviteli vezető
Győri Tímea	taggondozási szakértő
Dán Jánosné	könyvelő, adatrögzítő
Jambrikné-Liptai Klára	ügyviteli csoportvezető
Gilián Tímea	rendszergazda (részmunkaidőben) kilépett
2010.03.04	
Lénárd Zsolt	rendszergazda (részmunkaidőben) 2010.04.01-től
Szedlák Szilvia	számviteli szakértő
Weitz Orsolya	ügyfélszolgálati munkatárs (részmunkaidőben)
Macsi Andrea	ügyfélszolgálati munkatárs (részmunkaidőben)
Varga Rita	számviteli szakértő
Fegyverneki Szabina	számviteli szakértő
Páll Melinda Beatrix	ügyviteli munkatárs (kilépett 2010.02.16)
Pintérné Takács Renáta	ügyviteli munkatárs
Eke Lászlóné	ügyviteli munkatárs
Kristóf Lajos	területi vezető (részmunkaidőben) kilépett
2010.12.14	

Szokó Gábor 2010.09.30	területi	vezető	(részmunkaidőben)	kilépett
Dr. Lele Józsefné 2010.09.30	területi	vezető	(részmunkaidőben)	kilépett
Kun Anita 2010.09.30.	területi	vezető	(részmunkaidőben)	kilépett
Horváthné Gimesi Marianna 2010.07.30	területi	vezető	(részmunkaidőben)	kilépett
Herczeg István 2010.09.30	területi	vezető	(részmunkaidőben)	kilépett
Petényi Zsolt 2010.09.30	területi	vezető	(részmunkaidőben)	kilépett
Palya Ferenc Csaba (részmunkaidőben) 2010.02.01-től		informatikai		vezető
Ungváryné dr. Kapitány Adrienn	vezető jogtanácsos		(részmunkaidőben)	
Zugrovics Lóránd 2010.10.13	ügyvezető helyettes		(részmunkaidőben)	kilépett
Limbek László (részmunkaidőben) 2010.11.01-től	ügyfélszolgálati	és	marketing	vezető
Molnár Márta 2011.11.01-től	vezető értékesítés szervező		(részmunkaidőben)	
Sereg Nikoletta 2011.09.02-től	ügyfélszolgálati	munkatárs	(részmunkaidőben)	
Sánta Nikolett 2010.12.01	ügyfélszolgálati	munkatárs	2010.08.01	–

### **1.3. A Pénztár székhelye, és telephelye**

Székhely: 1066 Budapest, Teréz krt. 42-44.  
Telephely: 1132 Budapest, Váci út 36-38.

## 2. Taglétszám adatok

### 2.1. A taglétszám alakulása 2010.-ben

Dátum	Belépő Összesen	Átlépő	Kilépő Összesen	Elhunyt Kilépő	Átlépett Kilépő	Göngyölített Belépő	Göngyölített Kilépő	Göngyölített Összesen
2010.01.01	433	10	59	5	14	48964	9466	39498
2010.02.01	497	5	173	1	18	49461	9639	39822
2010.03.01	981	6	91	1	12	50442	9730	40712
2010. I. negyedév	1911	21	323	7	44			
2010.04.01	632	9	82	2	21	51074	9812	41262
2010.05.01	463	9	32	0	0	51537	9844	41693
2010.06.01	638	38	92	1	7	52175	9936	42239
2010. II. negyedév	1733	56	206	3	28			
2010.07.01	343	8	76	0	4	52518	10012	42506
2010.08.01	418	18	45	0	1	52936	10057	42879
2010.09.01	416	3	58	0	6	53352	10115	43237
2010. III. negyedév	1177	29	179	0	11			
2010.10.01	434	0	70	0	6	53786	10185	43601
2010.11.01	367	0	44	0	2	54153	10229	43924
2010.12.01	478	0	179	2	9	54631	10408	44223
2010. IV. negyedév	1279	0	293	2	17			
Összesen	6100	106	1001	12	100			

A Pénztár taglétszáma 2010-ben elmaradt a tervekhez képest. A tervezett taglétszám növekedés 6 800 fő volt, melyet a Pénztár 89,70%-ban teljesített.

### 2.2. Várható létszámadatok 2011.

A Pénztár a 2011. évre vonatkozó pénzügyi tervében 46 168 fő zárólétszámot tervezett. Az átlagos tervezett taglétszám negyedévente: 42 871 fő, 42 662 fő, 43 955 fő, 45 383 fő. Tervezett létszámcsökkenés 5062 fő.

### 3. Tagdíj

#### 3.1 A befizetések, tartalékok alakulása

A Pénztár 2010-ben összesen 2 019 059 e Ft tagdíjbevételt realizált. Ez a pénzügyi tervben szereplő összegnek a 108,33 %-a.

A támogatások összege 2010-ban 43 684 e Ft volt. A támogatások a teljes bevétel közel 17,28 %-át tették ki.

A 2010. évi terv szerint a Pénztár tagdíjbevételeket az alábbi százalékok szerint tervezte meg: az egyéni tagdíj 30%, munkáltatói tagdíjak 70%. 2010-ben munkáltatói tagdíjként a teljes tagdíjbevétel 53,58%-a folyt be, összesen 1 354 267 e Ft, tehát a munkáltatói tagok befizetése aránya közel 17%-al kevesebb a tervhez képest.

A tervezett tagdíjbevétel 2011-re 2 045 996 e Ft., ebből egyéni befizetés 460 349 e Ft, munkáltatói befizetés 1 585 647 e Ft.

A Pénztár által tervezett összes kiadás (szolgáltatási kiadásokkal együtt!) 2 921 383 e Ft. A tervezett működési eredmény 8020 e Ft.

#### 3.2 A tagdíj mértéke, megoszlása az Generali Önkéntes Kölcsönös Egészségpénztárban

A bevételek és kiadások tartalékok közti megosztása a pénzügyi tervben feltüntetettnek megfelelően alakult, módosítására nem került sor. Az alaptagdíj 2.000 Ft/fő volt.

A 2010. évben az egységes kötelező tagdíj, és az egységes tagdíjon felüli befizetések is a normál felosztás szerint kerültek a fedezeti, és működési alapokba. A pénztár a likvid alapra nem vont le egyetlen befizetésből sem.

#### 3.3 Tartalékfelosztás

Tagdíjak	Fedezeti tartalék	Működési tartalék	Likviditási tartalék
Tagdíj éves 100 000 Ft befizetésig	91%	9%	0%
Tagdíj éves 100 000 Ft befizetés felett	99%	1%	0%

#### 4. Igénybe vett szolgáltatások

2010-ben csak az egyéni számla terhére vehettek igénybe szolgáltatást a tagok.

A pénztár az alábbi szolgáltatásokat nyújtotta a tagok egyéni egészség számlájának megterhelésével:

*Nagyságrend: ezer forint*

Sorszám	PSZÁF kód	Megnevezés	Szolgáltatási kiadás (eFt)	Szolgáltatás esetszáma (db)	Mód
			1	2	3
			a	b	c
001	73EH1	Egészségpénztári szolgáltatások összesen	2191428	317409	
002	73EH11	Kiegészítő egészségbiztosítási szolgáltatások	2178954	316853	
003	73EH1101	ebből: társadalombiztosítási ellátás keretében igénybe vehető egészségügyi szolgáltatások kiegészítése, helyettesítése	359705	20595	
004	73EH1102	otthoni gondozás támogatása	77	8	
005	73EH1103	gyógyterápiás kezelések és gyógyterápiás intézet egészségügyi szolgáltatása	11223	744	
006	73EH1104	közfürdő által nyújtott gyógykezelés	1178	115	
007	73EH1105	vak személyekkel kapcsolatos ellátások	9	1	
008	73EH11051	ebből: vak személy részére vásárolt speciális könyvek vételárának támogatása	9	1	
009	73EH11052	ebből: vakvezető kutyával összefüggésben felmerült költségek támogatása	0	0	
010	73EH1106	megváltozott egészségi állapotú személyek életvitelét megkönnyítő speciális eszközök vételárának, valamint lakókörnyezetük szükségleteihez igazodó átalakításának költségtámogatása	0	0	
011	73EH1107	sporttevékenységhez kapcsolódó kiadások támogatása	87082	7830	
012	73EH1108	szenvedélybetegségekről való leszoktatásra irányuló kezelések	0	0	
013	73EH1109	egészségpénztár egészségügyi célú önszegélyező feladatának ellátása körében nyújtott szolgáltatás	1699174	287210	
014	73EH11091	ebből: gyógyszer vételárának kiegészítő önszegélyező szolgáltatási körbe tartozó támogatása	1188069	252309	
015	73EH11092	gyógyászati segédeszköz vételárának kiegészítő önszegélyező szolgáltatási körbe tartozó támogatása	502029	34541	

*Generali Önkéntes Kölcsönös Egészségpénztár 2010. évi üzleti jelentése*

016	73EH11093	kieső jövedelem teljes vagy részleges pótlása betegség miatti keresőképzetlenség esetén	8819	355	
017	73EH11094	hátramaradottak segélyezése halál esetén	257	5	
018	73EH1110	gyógyüdülés, egészségügyi üdülés	20506	350	
019	73EH12	Életmódjavító egészségpénztári szolgáltatások	12474	556	
020	73EH121	ebből: természetgyógyászati szolgáltatások	29	3	
021	73EH122	rekreációs üdülés	787	15	
022	73EH123	sporteszközök vásárlásának támogatása	10792	281	
023	73EH124	életmódjavítást elősegítő kúrák	543	24	
024	73EH125	gyógyszer vételárának az életmódjavító önszegélyező szolgáltatási körbe tartozó támogatása	323	233	
025	73EH126	gyógyászati segédeszköz vételárának az életmódjavító önszegélyező szolgáltatási körbe tartozó támogatása	0	0	

## 5. A befektetési tevékenység elemzése

A Pénztár vagyonkezelt értékpapír állománya 1 644 447 eFt, 2010. december 31-én az alábbi tételekből állt:

Megnevezés	Darabszám	Névérték (e Ft)	Könyv szerinti érték (e Ft)
Diszkontkincstárjegy	11600	10000	113379
Magyar államkötvény	159758	10000	1531068
Összesen	171358	10000	1644447

Az Egészségpénztár portfóliója diszkontkincstárjegyekből (6,89%) és államkötvényekből (93,11%) tevődik össze.

2010. év során a befektetési tevékenység 86 860 e Ft eredményt realizált. A teljes összeg a fedezeti alpra került elszámolásra, mivel a Pénztár csak a tagok befizetéseit fekteti be. Szintén a fedezeti alpra került a nem befektetési tevékenységből származó folyószámla kamat arányos része 11 665 e Ft összegben. A fedezeti alpra jutó hozammal szemben elszámolásra került 12 187 e Ft vagyonkezelői- és 920 e Ft letétkezelői díj. A nettó hozam értéke 85 417 e Ft.

A portfólió darabszámának alakulása a következő volt:

Diszkont kincstárjegyek: 11 600 db

Államkötvények: 159 758 db

A Pénztár portfóliójának átlagos hátralévő futamideje 2010.12.31-én 3,23 év.

**Napi idősúlyos hozam** 2010.12.31-én: 6,45 %

**Tőkesúlyos hozam** 2010.12.31-én: 6,45 %

## 6. Kockázatkezelés

Az európai adósságválság és a belpolitikai események mozgatták a kötvénypiacot 2010 utolsó hónapjaiban. A rövid hozamok a jegybanki kamatemelésektől is vezérelve, a hosszabbak pedig az összességében megnövekedett bizonytalanság hatására emelkedtek. A piacot a sok tényezőtől kiragadva az tartja leginkább izgalomban, milyen következményei lesznek annak, hogy a legaktívabb hazai piaci szereplőnek számító magán-nyugdíjpénztárak 2011 során nagyon jelentősen veszítenek tőkepiaci szerepükből. Az sem világos egyelőre, mi lehet az eredője tőkepiaci folyamatok vonatkozásában a magánpénztárakból az államhoz visszaáramló vagyon felhasználásának (adósságcsökkentés, folyó hiányfinanszírozás). Mindezek miatt a befektetők igencsak passzívvá váltak, ami a



kötvénypiaci jelenlétet illeti, a likviditás jelentősen csökkent. Ezzel együtt, bár 2010. októberhez képest mintegy 100-120 bázisponttal magasabb szinteken, az ÁKK kötvénykibocsátásai sikeresek, ami mindenképp a kedvező hírek közé sorolandó.

Az egyik legkomolyabb feladat az állam, mint kibocsátó számára, hogy a magánpénztárak kiesésével mintegy 200 milliárd forinttal visszaeső belföldi állampapír-keresletet valamilyen formában pótolja.

Ahogy előljáróban is említettük, 2011-et elsősorban Európa, azon belül is az ún. perifériás országok adósságproblémái határozzák majd meg, kiegészülve a hazai parlament tőkepiacokat befolyásoló intézkedéseivel. Mindez az év első felére mindenképp egy bizonytalanabb, éppen ezért inkább kiváró kötvénypiacot jelenthet. A kivárásból a február végére ígért reformértékű, fenntartható fiskális konszolidációt jelentő intézkedések mozdíthatják ki a szereplőket. Mindez, bízva egy pozitív kimenetelben mérsékelheti a kötvényhozamokat, ám a külső környezetben rejlő kockázatok egy jelentősebb „hozam rali” kialakulásának valószínűségét csökkentik.

A forint árfolyama a 275-280-as sávban fejezte be a kereskedést az euróhoz képest 2010-ben. A jövő évre nézve leginkább arra számítunk, hogy az árfolyam a 270-es szintet lefelé nemigen fogja áttörni, Mindennek valószínűsége azért is magas, miután a jegybanki döntéshozók vélhetően kevésbé lesznek hajlamosak az alapkamat emelésére, erre leginkább csak az esetlegesen kritikussá váló pénzügyi stabilitási helyzet kényszerítheti őket. Amennyiben azonban egy ilyen helyzet bekövetkezne, az nagyobb valószínűséggel az euró svájci frankkal szembeni további gyengüléséből fakadna, amire a magyar jegybanknak gyakorlatilag nincsen ráhatása, a forint esetleges nagyobb kamatemeléssel való erősítése ugyanis csak limitált hatást érhet el ez esetben.

Részvénypiac: 2010 során összességében folytatódott a kedvező hangulat a világ tőkepiacain, az emelkedő trend nyár végétől vált dominánssá, a befektetők a hozamok jelentős részét az esztendő utolsó négy hónapjában realizálhatták. Az áprilisi lokális csúcsokat novemberben sikerült túlszárnyalni. A fejlett piacokon a vezető amerikai részvényindexek 10% feletti emelkedésre voltak képesek, Európában a német DAX még ezt is meghaladó, 15% feletti pluszban zárta az évet.

A 2010. év vége a várakozásoknál kedvezőbb amerikai makrogazdasági adatokról szólt, amely a piaci szereplők túlságosan leépített pozicionáltságával és az euró-zóna perifériás országaival kapcsolatos fokozódó aggodalmakkal együtt novemberben és decemberben újfent a zöldhasú deviza erősödését támogatta. A nyersanyagárak raliját azonban ez sem állította meg, a spekulatív és túlzott árfelhajtó likviditás miatt bizonyos szegmensekben exponenciális árfolyam grafikonokkal jellemezhető minibuborékok sora alakult ki az elmúlt hónapokban (cukor, gyapot, gumi, palládium, stb.). Az alapanyagárak drágulása közvetlenül és a fogyasztók diszkrecionális jövedelmének megnyirbálásán keresztül a keresletre hatva közvetetten is rombolja a vállalati profit marzsokat. A legfontosabb problémát az jelentheti, ha elsőként a dinamikusan növekvő feltörekvő országokban indít be nem kívánt inflációs folyamatokat.

A piaci szereplők könnyen elveszthetik bizalmukat az államadósságok finanszírozhatóságával és a növekedés fenntarthatóságával kapcsolatosan, ez pedig bármikor magában hordozhatja egy hirtelen piaci lejtmenet veszélyét. Természetesen a krízis további lefolyása, pontos mélysége nagyban függ az előttünk álló időszak gazdaságpolitikai döntéseitől. Ugyanakkor a világ számos országának együttes gazdasági megtisztulása, a fenntarthatóság irányába mutató szükséges szerkezeti változások minden bizonnyal több évig tartó, a hosszú távú pályától elmaradó gazdasági teljesítménnyel járnak majd együtt. Továbbra is az óvatos befektetői magatartás tűnik racionálisnak.

A mérleg fordulónapja után jelentős esemény nem történt.

## **7. Feladatok a 2011. évre**

- költséghatékonyság – működési költség csökkentése
- a tagdíjat fizető tagok létszámának növelése
- a szolgáltatások színvonalának emelése
- az egészségkártya elfogadó helyek számának növelése
- a munkafolyamatok hatékonyságának növelése, az automatizáltság fokozása

Budapest, 2011. április 10.

.....  
**Paál Zoltán**  
**az Igazgatótanács elnöke**