

Üzleti Jelentés

Generali Egészség- és Önsegélyező Pénztár 2021. év

1. A pénztár általános jellemzői

A Generali Egészség- és Önszegélyező Pénztár (rövidített nevén: Generali Egészségpénztár) 2002. szeptember 22-i alapítása az Önkéntes Kölcsönös Biztosító Pénztárakról szóló 1993. évi XCVI. törvény (továbbiakban: Öpt.) 5. §-ban meghatározott alapítási elvek szerint történt.

Fővárosi Bíróság bejegyzésének száma: Pk. 60914/2002

Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelet határozatának száma: PSZÁF/IV/305/2002.

A Generali Egészségpénztár 2016. március 30-án megtartott küldöttközgyűlése értelmében az Életerő Egészségpénztár 2016. áprilisi 01-jével beolvadt a Generali Egészségpénztárba.

A Közgyűlés egyhangú határozattal elfogadta, hogy az Öpt. 10. § (2) bekezdésében foglaltak alapján önszegélyező pénztári szolgáltatási körök felvételével bővíti szolgáltatási palettáját, 2016.04.01-jével Generali Egészségpénztár Generali Egészség- és Önszegélyező Pénztárrá alakult.

A Generali Egészség- és Önszegélyező Pénztár küldöttközgyűlése egyhangúan elfogadta az Alapszabály módosítását 2019. május 27-i hatállyal, azzal, hogy a közösségi szolgáltatásokat 2019. augusztus 1-jei kezdettel nyújtja a pénztár.

Általános adatok

Pénztár székhelye: 1066 Budapest, Teréz krt. 42-44

Levelezési cím: 6713 Szeged Pf.: 109.

Telefonszám: Generali TeleCenter +36 (1) 452-5444

Internetes honlap: www.ep.generalipenztar.hu

Adószám: 18177796-2-42

1.1 A pénztár szolgáltatói, partnerei:

- Vagyonkezelő: Generali Alapkezelő Zrt.
- Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.
- Számlavezető: UniCredit Bank Hungary Zrt.
- Könyvvizsgáló: Circulum Audit Könyvelő és Tanácsadó Kft
Székhelye: 1088 Budapest, Rákóczi u. 13. II/9.
cégjegyzékszám: 01-09-708967
könyvvizsgálói eng.szám: 002121
képviselő: Karikás Judit természetes személy
(lakcím: 1066 Budapest, Zichy Jenő utca 34. 3/26.
anyja neve: Gere Erzsébet
könyvvizsgálói eng. száma: 006234).
- Beszámolót készítő: Szilágyi Zsuzsanna
PM 156318
(lakcím: 2141 Csömör, Patak utca 2.)
- Kártyaszolgáltatás: Pénztárunk a korábbi kártyaszolgáltatást nyújtó társaságtól megvásárolta az egészségpénztári kártyarendszer üzemeltetéséhez illetve elektronikus számlázás nyújtásához szükséges szellemi termékeket, így ezen feladatokat 2017. június 1-jétől saját maga végzi.

1.2. A pénztár szervezete

A pénztár legfőbb szerve a küldöttközgyűlés. A pénztár ügyvezető szerve az Igazgatótanács 5 fővel, elnöke 2017.01.09-től Lengyel Márk. Az Ellenőrző Bizottság 5 fő, elnöke Hegedűs Anna Mária.

Az Egészségpénztár tisztségviselői:

Igazgatótanács	
Elnök:	Lengyel Márk
Tagok:	Csoknyainé Balázs Zsuzsanna
	Habóczki Gabriella
	Hevesi Attila
	Mészáros Réka

Ellenőrző Bizottság	
Elnök:	Hegedűs Anna Mária
Tagok:	Balázs Krisztina
	Demjénné Gyöngy Judit
	Gács István
	Dr. Nyeste Gergely

Az egészségpénztárban a munkaviszonyban foglalkoztatottak átlagos statisztikai állományi létszáma 2021. december 31-én 16,82 fő volt.

A pénztár főbb vezetői, dolgozói:

Lengyel Márk	igazgatótanács elnöke
Szilágyi Zsuzsanna	számveteli rendért felelős vezető
Ungváriné Dr. Kapitány Adrienn	vezető jogtanácsos
Hargitainé Benedek Éva	belső ellenőr
Rátkai Csongor	aktuárius
Szabó Gellért	informatikai vezető

2. A taglétszám alakulása

Taglétszám alakulása	Létszám (fő)
	2021. ÉV
Időszak elején	25 779
<i>Időszak alatti változás</i>	2 724
- Új belépő	4 481
- Átlépő más pénztárból	121
- Átlépő más pénztárba	54
- Elhalálozott	31
- Kilépő	412
- Egyéb megszűnés (kizárás)	1 381
Időszak végén összesen	28 503
Ebből: tagdíjat nem fizetők száma	13 633

Pénztárunk taglétszáma 2.886 fővel magasabb a tervezett létszámhoz képest. Az új belépők és átlépők száma 2021. évben 2.442 fővel volt magasabb, mint a tervben szereplő érték. Tervezésnél 1.200 fő kizárásával számoltunk, a tényadat 1.381 fő. A kilépők, elhunyt tagok és átlépők száma 138 fővel kevesebb, mint a kalkulált 635 fő.

3. Bevételek

Jogcím	2021. év eFt	2021. év %-os megoszlás
Pénztártagok által fizetett tagdíj	743 793	22,68%
Munkáltatói tagdíj-hozzájárulás	133 636	4,07%
Pénztártagok egyéb befizetései	2 377 263	72,47%
Támogatóktól befolyt összegek	25 647	0,78%
Összesen	3 280 339	100,00%

A Pénztár tagdíj jellegű bevételeinek összege 3.254.692 eFt volt, mely az összes bevétel 99,22 %-át tette ki.

Egészségpénztárunk különféle bevételeinek összege 794.378 eFt volt, melynek megoszlását a következő tábla mutatja:

Jogcím	2021. év eFt	2021. év %-os megoszlás
Áthozott egyéni fedezet	23 088	2,91%
Adóhatóság által átutalt összeg	569 770	71,72%
Pénzügyi műveletek bevétele	136 763	17,22%
Nem fizető tagoktól történő levonás	8 519	1,07%
Egyéb bevételek	13 755	1,73%
Kiegészítő vállalkozási tevékenység bevétele	42 483	5,35%
Összesen	794 378	100,00%

Alapfelosztás a küldöttközgyűlés döntése értelmében 2016. október 1-jétől a következők szerint történt:

Tagdíjak	Fedezeti tartalék	Működési tartalék	Likviditási tartalék
Tagdíj éves 1.- Ft befizetéstől 120 000.- Ft befizetésig	91,0%	8,9%	0,1%
Tagdíj éves 120 001.- Ft befizetéstől 300 000 Ft.- befizetésig	97,5%	2,5%	0,0%
Tagdíj éves 300 001.- Ft befizetés fölött	98,5%	1,5%	0,0%

A Pénztár a fenti módon meghatározott tagdíjfelosztási aránytól kizárólag a belépést követő első két havi tagdíj esetében tér el azzal, hogy ezen tagdíjakból 4.000 Ft-ot a működési tartalék javára ír jóvá, mint a tagsági jogviszony keletkeztetéséhez kötődő díjat.

4. Működési tartalék

A Pénztár tárgyidőszaki saját tőke értéke 435.312 eFt, melyből a működési alap tőkeváltozásának értéke 2021. december 31-én 37.870 eFt.

A működési alap a tárgyévben -6.547 eFt eredményt ért el, a működési alap tartaléka 2021. december 31-én 171.273 eFt volt, mely teljes egészében likvid működési tartalék.

5. Befektetések

A forgóeszközök között nyilvántartott értékpapírok és pénzeszközök könyv szerinti értékének változása:

Könyv szerinti érték (eFt)			
	Nyitó	Változás	Záró 2021.12.31.
Pénzeszközök	307 759	56 993	364 752
Diszkont Kincstárjegyek	0	520 208	520 208
Magyar Államkötvények	2 207 288	79 239	2 286 527
Vállalati kötvények	76 202	-76 202	0
Belföldi részvények	80 607	23 031	103 638
Külföldi részvények	105 885	0	105 885
Befektetési jegyek	928 875	-558 106	370 769
Összesen:	3 706 616	45 163	3 751 779

A pénztár pénzügyi eszközeit 2021. évben is a jogszabályi előírások keretei között fektette be. A vagyonkezelésbe adott pénztári vagyon a fedezeti tartalék eszközeire korlátozódott.

A vagyonkezelő Generali Alapkezelő Zrt. a Pénztár pénzügyi tervében és a Befektetési Politikában megfogalmazott vagyonkezelési irányelveknek

megfelelően úgy alakította át a portfóliót, hogy az megfeleljen a Pénztár által elvárt egyenletes, kiegyensúlyozott hozamtermelés követelményének.

6. Tájékoztató kiegészítések

A Pénztár 2012. július 16-tól kezdődően kiegészítő vállalkozási tevékenységet folytat, amelyet a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a H-EN-IV-1012/2012. számú határozatával engedélyezett.

A kiegészítő vállalkozási tevékenység az alábbi tevékenységekre terjed ki:

- kiemelt egészségpénztári szolgáltatói kör szervezése az egészségpénztári szolgáltatók számára,
- a pénztárral szerződéses kapcsolatban álló egészségpénztári szolgáltatók, illetve azok szolgáltatásainak hirdetése a pénztártagok részére,
- elektronikus számla szolgáltatás 2017.06.01-től egészségpénztári szolgáltatók valamint b2b partnerek részére.

2019. augusztus 1. napjával a Pénztár Navigátor Közösségi Alapot (továbbiakban: Navigátor Alap) hozott létre, amely Alaphoz automatikusan csatlakozottnak tekintette a létrehozás napján tagsági viszonyal rendelkező Pénztártagjait, valamint az év közben belépő Pénztártagjait.

A Navigátor Alap hozzájárulási díja – az egészségbiztosítás díjával megegyezően – havonta 100 Ft/fő, évente 1200 Ft/fő.

A Navigátor Csoportos Egészségbiztosítás Szerződés alapján a biztosítási díjat a biztosítási szolgáltatásokat nyújtó Biztosítónak a Pénztár havonta előre, a következő hónap biztosítási fedezeteként fizeti meg. A havi biztosítási díjak fedezetét a Pénztár a közösségi szolgáltatásokhoz történő hozzájárulási díjként a Pénztártagok egyéni számlájának megterhelésével, és a Navigátor Alapba

történő átcsoportosítással biztosítja, és a biztosítónak a Navigátor Alapból fizeti meg.

7. A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

A magyar gazdaságban a jelentős bérkirámlás és a kormányzati költekezés következtében az infláció 2021. második felében lényegesen meglódult és az augusztusi 4,9%-os szintről decemberre az év/év alapon mérve 7,4% fölé emelkedett. Ez a szint jelentősen meghaladja a Magyar Nemzeti Bank által 2015-ben kitűzött és azóta is érvényesnek tekintett 3%-os középtávú inflációs célt és már a tolerancia sáv felső határát lényegesen túllépte. Egyelőre ez az inflációs cél az üzemanyag árak és bizonyos élelmiszer árak befagyasztása ellenére illuzórikusnak tűnik. A helyzetet tovább nehezíti az ukrajnai háború okozta általános bizonytalanság.

A jegybank ezzel a helyzettel szembesülve 2022. márciusi inflációs előrejelzésében már 7,5-9,8%-ra emelte az idei évre vonatkozó inflációs várakozását. Az MNB prognózisa, valamint nemzetközi elemzők szerint az infláció várhatóan a következők szerint alakul a jövőben:

Infláció	2021. tény	2022. terv	2023. terv
Hazai	7,40%	7,5-9,8%	4-5%
USA	7,00%	??	távlati cél 2%
EURO övezet	2,60%	5,1-7,1%	1,6-1,9%

Vannak azonban elemzők, akik a 10-11%-ig emelkedő hazai inflációt sem zárják ki.

Az MNB óvatos optimizmusát jelzi, hogy a brutálisan emelkedő inflációs környezetben 2023. évre már csökkenő hazai inflációt feltételez. Ennek az optimizmusnak a jogosságát a felfelé mutató kockázatok (ukrajnai háború

okozta bizonytalanság, emelkedő energia és nyersanyag árak, a forint gyengélkedése és menekültválság) némileg megkérdőjelezzik.

2021. második felében az állampapírhozamok emelkedni kezdtek, majd az infláció üteméhez alkalmazkodva vágta kezdtek. Ez a jelenség különösen a rövid hozamoknál jelentkezett markánsan. Az éven belüli papírok hozama a 0,4% körüli tartományból 5% körüli szintre emelkedett 2022. márciusára. Az éven túli lejáratoknál az emelkedő trend szintén megjelent, de arányaiban kisebb mértékben.

A jegybanki alapkamat 2021. június 22-ig 0,6% volt. Ezt követően az MNB hat alapkamat emelést hajtott végre az év során és az évet 2,1%-os szinten zárta a mutató. 2022. januárban 2,9%-ra, majd februárban 3,4%-ra, március 23-án pedig 4,4%-ra emelkedett az alapkamat. Vélhetőleg a folyamat itt még nem ért véget. Erre utal, hogy március 24-én az MNB egyhetes betéti kamata 6,1% fölé emelkedett és az MNB alelnöke szerint az alapkamat szintje el fogja érni az egyhetes betéti kamat szintjét.

A hozamgörbe 2022. I. negyedévében nagyon ellaposodott, sőt az 5 és 20 éves tartományban negatívvá vált. Ez akár a recesszió előjele is lehet.

A forint 2021. novemberben az euróval szemben történelmi mélypontra gyengült és 371,46 Ft/Euro szintről fordult. Ugyanakkor az euróval szembeni értékvesztés év/év alapon mindössze 1,04% volt. A forint dollárral szembeni értékvesztése ennél lényegesen jelentősebb volt és elérte a -9,53%-ot 2021. évben. 2022. március elején a Ft/Euró árfolyam átmenetileg a 400 Ft-os szintet is megérintette.

A részvénypiacok 2021. I.-III. negyedévében kifejezetten jól teljesítettek és a IV. negyedévben kibontakozott korrekció ellenére jelentős pluszban zárták az

évet. A főbb tőzsdeindexek 20% és 27,7 % közötti emelkedést mutattak, csak a fejlődő piaci MSCI BRIC index mutatott -13%-os csökkenést. 2022. I. negyedévében a részvénypiacok gyengélkednek, a főbb indexek 8-12% közötti csökkenést mutatnak. A BUX ennél is gyengébben teljesített a -13%-ot meghaladó veszteségével.

8. Jövőbeli tervek

A 2021. évben megtapasztalt volatilitással a jövőben is számolni kell. A Covid járvány hatása sem tűnt el teljesen és a helyzetet tovább bonyolítja az ukrajnai háború okozta gazdasági hullámverés. Az energia és a nyersanyag árak elszabadultak, melynek hatása rávetül és árnyékot vet a 2022. évi kilátásokra. A válságkezelés globális pénzbőséget teremtett, amely fölfelé hajtotta a részvénypiacokat. Az amerikai államkötvény hozamoknál 2021. elején megjelent hozamemelkedés azonban további általános hozamemelkedést generálhat a kötvénypiacokon. Ezt valószínűsíti, hogy az amerikai jegybank 2022. márciusában az elszabadult infláció miatt kamatemelési ciklusba kezdett. Akár 6-7 alkalommal is emelheti a FED 2022. évben az alapkamatot. A kamatok emelkedése korrekciót és visszaesést okozhat a részvénypiacokon. Az amerikai jegybank 2022-ben a kamatemelésekkel az infláció kharübdiszé és a recesszió félelmetes szküllája között kell, hogy manőverezzen. Ennek sikere, vagy kudarca döntő hatással lehet a világgazdaság alakulására.

Az inflációs hatások alól a hazai kötvénypiac sem mentesülhet. A kötvényhozamok emelkedése az árfolyamveszteségek miatt negatívan érinti a kötvényportfoliók hozamát. A hozamok emelkedése a Pénztárnak hosszabb távon akár kedvező is lehet, azonban addig, amíg a hozamok emelkedő pályán mozognak szembesülni kell a jelenlegi kötvényportfoliónál jelentkező jelentős

árfolyamveszteségekkel. Az árfolyamvégi veszteség a lejárai idők hosszával arányosan nő. A rövid állampapíroknál tapasztalható jelentős hozamemelkedés a jövőben segíthet a pénztáraknak. A Pénztár a 2021. év végi pénzüpiaci állapotokból kiindulva jelentős módosításokat hajtott végre a Befektetési politikáján, ami a kötvényportfolió átlagos lejáratú idejének rövidítésére irányult. A futamidő csökkentését azonban úgy kívánja a pénztár végrehajtani, hogy a pénzforgalmi szemléletű számvitel szerint számítható nettó hozamot lehetőleg a pozitív tartományban tartsa. A pozitív hozamok elérésére a pénztár reális lehetőséget lát az inflációs környezet és az emelkedő pénzüpiaci hozamok ellenére. Ez a befektetői magatartás a jövőben törvényszerűen a piaci hozamoktól elmaradó, de pozitív pénztári hozamot fog eredményezni, rövid távon viszont megkíméli a tagokat a brutális negatív hozamok elviselésétől. A pénztár ismeretei szerint a későbbi nyereség részleges elmaradása könnyebben elviselhető a tagság számára, mint az azonnali veszteség elszámolása.

A forint tartós árfolyam eróziója miatt a Pénztár továbbra indokoltnak tartja devizás eszközök -elsősorban külföldi részvények- tartását. Ezen instrumentumokkal az állampapír hozamokat megközelítő osztalékhozam és árfolyam nyereség elérése a cél. A fenti módosítások célja nem csak a hozambevételek növelése volt, hanem a bevételek negyedévek közötti különbségének mérséklése is.

A Pénztár kiemelt célkitűzéseink közé tartozik továbbra is a befektetések maximális biztonsága, a pozitív hozamok biztosítása. Ennek érdekében a Pénztár továbbra is diverzifikált portfólió kialakítását fogalmazta meg célként a Befektetési politikában, amely 2021. december 10-től hatályos. A Pénztár megítélése szerint ez a Befektetési politika kielégítő mozgásteret biztosít a

vagyonkezelő számára a változó körülményekhez való rugalmas alkalmazkodásra.

A Pénztár számára alapvető cél a pénztártagok megtartása, a pénztártagok ösztönzése a tagdíjak megfizetésére, a gyors és szakszerű ügyintézés és a tagok megfelelő tájékoztatása. Ezen célok elérésének egyik eszköze a folyamatos pozitív hozamok elérése, amit a konzervatív Befektetési politika konzekvens érvényesítése lehetővé tesz.

Budapest, 2022. május 30.



Lengyel Márk

IT elnök