

## Üzleti Jelentés

# Generali Egészség- és Önsegélyező Pénztár 2023. év

---

## **1. A pénztár általános jellemzői**

A Generali Egészség- és Önsegélyező 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 önsegélyező pénztári szolgáltatási körök felvételével bővíti szolgáltatási palettáját, 2016.04.01-jével Generali Egészségpénztár Generali Egészség- és Önsegélyező Pénztárrá alakult.

A Generali Egészség- és Önsegélyező 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: 6701 Szeged Pf.: 921.

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

Internetes honlap: [www.ep.generalipenztar.hu](http://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:	Jáborcsik és Társa Könyvvizsgáló és Pénztárszolgáltató Kft. Székhelye: 1042 Budapest, József Attila u 32-34. B. 1./3. cégjegyzékszám: 01-09-367670 könyvvizsgálói engedély száma: 001938 képviselésében <b>Hatosné Jáborcsik Éva</b> természetes személy (lakcíme: 1042 Budapest, József Attila u. 32-34. B. 1./ 3. anyja neve: Krizsán Éva könyvvizsgálói engedély száma: 005925
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 2023.12.18-tól Mester Judit. Az Ellenőrző Bizottság 5 fő, elnöke Hegedüs Anna Mária.

Az Egészségpénztár tisztségviselői:

<b>Igazgatótanács</b>	
Elnök:	Mester Judit
Tagok:	Habóczki Gabriella
	Hevesi Attila
	Lengyel Márk
	Mészáros Réka

<b>Ellenőrző Bizottság</b>	
Elnök:	Hegedüs Anna Mária
Tagok:	Balázs Krisztina
	Demjén Gyöngy Judit
	Dr. Nyeste Gergely
	Pintér Béla

Az egészségpénztárban a munkaviszonyban foglalkoztatottak átlagos statisztikai állományi létszáma 2023. december 31-én 18,98 FTE volt.

### A pénztár főbb vezetői, dolgozói:

Mester Judit	igazgatótanács elnöke
Szilágyi Zsuzsanna	számviteli 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)
	2023. ÉV
<b>Időszak elején</b>	<b>31 623</b>
<i>Időszak alatti változás</i>	<b>3 075</b>
- Új belépő	5 384
- Átlépő más pénztárból	152
- Átlépő más pénztárba	117
- Elhalálozott	34
- Kilépő	465
- Egyéb megszűnés (kizárás)	1 845
<b>Időszak végén összesen</b>	<b>34 698</b>
Ebből: tagdíjat nem fizetők száma	16 738

Pénztárunk taglétszáma 906 fővel magasabb a tervezett létszámhoz képest. Az új belépők és átlépők száma 2023. évben 836 fővel volt magasabb, mint a tervben szereplő érték. Tervezésnél 1.400 fő kizárásával számoltunk, a tényadat 1.845 fő. A kilépők, elhunyt tagok és átlépők száma 86 fővel több, mint a kalkulált 530 fő.

### 3. Bevételek

Jogcím	2023. év eFt	2023. év %-os megoszlás
Pénztártagok által fizetett tagdíj	1 191 993	24,65%
Munkáltatói tagdíj-hozzájárulás	149 350	3,09%
Pénztártagok egyéb befizetései	3 477 223	71,90%
Támogatóktól befolyt összegek	17 347	0,36%
<b>Összesen</b>	<b>4 835 913</b>	<b>100,00%</b>

A Pénztár tagdíj jellegű bevételeinek összege 4.818.566 eFt volt, mely az összes bevétel 99,64 %-át tette ki.

Egészségpénztárunk különféle bevételeinek összege 1.383.854 eFt volt, melynek megoszlását a következő tábla mutatja:

Jogcím	2023. év eFt	2023. év %-os megoszlás
Áthozott egyéni fedezet	17 515	1,27%
Adóhatóság által átutalt összeg	837 270	60,50%
Pénzügyi műveletek bevétele	425 234	30,73%
Nem fizető tagoktól történő levonás	27 436	1,98%
Egyéb bevételek	15 307	1,11%
Kiegészítő vállalkozási tevékenység bevétele	61 092	4,41%
<b>Összesen</b>	<b>1 383 854</b>	<b>100,00%</b>

Alapfelosztás a küldöttközgyűlés döntése értelmében a következők szerint történtek:

2016. október 01-től - 2023.06.30-ig			
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%

2023. július 01-től			
Tagdíjak	Fedezeti tartalék	Működési tartalék	Likviditási tartalék
Tagdíj éves 1.- Ft befizetéstől 150 000.- Ft befizetésig	92,0%	7,9%	0,1%
Tagdíj éves 150 001.- Ft befizetés felett	96,5%	3,5%	0,0%

A Pénztár a fenti módon meghatározott tagdíjfelosztási aránytól kizárólag a belépést követő első két havi tagdíj esetében tér el azzal, hogy ezen tagdíjából

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 677.608 eFt, melyből a működési alap tőkeváltozásának értéke 2023. december 31-én 51.523 eFt.

A működési alap a tárgyévben 78.388 eFt eredményt ért el, a működési alap tartaléka 2023. december 31-én 280.174 eFt volt, melyből 138.403 eFt a likvid működési tartalék.

#### 5. Befektetések

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

<b>Könyv szerinti érték (eFt)</b>			
	<b>Nyitó</b>	<b>Változás</b>	<b>Záró 2023.12.31.</b>
Pénzeszközök	416 237	-8 549	407 688
Diszkont Kincstárjegyek	475 916	-475 916	0
Magyar Államkötvények	3 303 288	895 346	4 198 634
Vállalati kötvények	99 900	-49 752	50 148
Belföldi részvények	103 637	-8 505	95 132
Külföldi részvények	139 644	16 901	156 545
Befektetési jegyek	0	200 000	200 000
Értékpapírok deviza árfolyam különbözet	0	11 274	11 274
<b>Összesen:</b>	<b>4 538 622</b>	<b>569 525</b>	<b>5 119 421</b>



---

A pénztár pénzügyi eszközeit 2023. évben is a jogszabályi előírások keretei között fektette be. A vagyonekezelésbe adott pénztári vagyon a fedezeti tartalék eszközeire korlátozódott.

A vagyonekezelő Generali Alapkezelő Zrt. a Pénztár pénzügyi tervében és a Befektetési Politikában megfogalmazott vagyonekezelési 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.

A Pénztár felügyeleti szerve - a Magyar Nemzeti Bank – 2023. május 30-tól kezdődően átfogó vizsgálatot tartott a pénztárnál.

Vizsgálat alá vont időszak: 2018. december 27-től a vizsgálat lezárásáig.

A Vizsgálatot az MNB a H-JÉ-IV-B-1/2024 számú, intézkedést tartalmazó határozattal zárta le, melyben a Pénztárat 3 millió forint bírság megfizetésére kötelezte.

A Pénztár a határozati pontokban előírt hiányosságok megszüntetése érdekében a szükséges intézkedéseket megtette.

## **7. A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események**

A magyar gazdaságban a jelentős bérkiáramlás, a kormányzati költségek és az energia árak emelkedésének következtében az infláció 2022. során intenzíven felgyorsult. Az éves átlagos infláció 2022. év során 14,5%-os volt, de az év/év alapú infláció 25,7%-on tetőzött. 2023. januárjában és onnan fokozatos ütemű csökkenést mutatott az év során. Végül a szigorú jegybanki kamatpolitika hatására novemberre teljesült a kormány célja és az év/év alapú infláció egy számjegyre mérséklődött. Az éves átlagos infláció azonban 2023. évben így is 17,6%-ra alakult. Ez jelentősen megdrágította az inflációhoz kötött változó kamatozású eszközöknél a hiány finanszírozását.

2024. I. negyedévében a kamatkiadások 1.241,3 milliárd forintot tettek ki, ami 604 milliárd forinttal meghaladta a 2023. év azonos időszakára jutó kiadásokat. A növekvő adósságszolgálat is hozzájárult, hogy a költségvetés hiánya március végére a 2.321,4 milliárd forintos értékével elérte az éves tervezett hiány 92,3%-át. A kormány az eredetileg kitűzött GDP arányos hiánycélt 2,9%-ról 4,5%-ra emelte 2024. évre vonatkozóan. Ezzel párhuzamosan 675 milliárd forint összegű beruházás átütemezéséről is döntöttek.

Arról is döntés született, hogy -a bizonytalan gazdasági helyzetre való tekintettel- a továbbiakban nem erőltetik a költségvetés korai benyújtását és azt csak november 5.-e után nyújtja be a kormány. A hazai növekedési kilátásokat is 2,5%-ra mérsékeltek a korábbi 4%-os szintről. Ilyen bizonytalan körülmények között a gazdasági miniszter által forszírozott „nagy nyomású” gazdaságpolitika bevezetése egyelőre várat magára.

Az MNB prognózisa, valamint nemzetközi elemzők szerint az infláció várhatóan a következők szerint alakul a jövőben:

<b>Infláció (éves átlagos)</b>	<b>2023. tény</b>	<b>2024. terv</b>	<b>2025. terv</b>
Hazai infláció	17,6%	4,0-5,5%	2,5-3,5%
USA	3,1%	2,4-2,5%	2,1%
EURÓ övezet	2,9%	5,3%	2,2%

Vannak elemzők, akik az infláció csökkentését - a hangzatos kormányzati kommunikáció ellenére - még nem tartják lefutott ügynek. A feszes munkaerőpiaci helyzet miatt nálunk és az Egyesült Államokban is nagy a bérnyomás és az olajárak is emelkedtek, ami megjelent a március végi inflációs adatokban.

---

A hazai költségvetés finanszírozási igénye 2024. I. negyedévében ismét emelkedő pályára állította az állampapírhozamokat. Ez nem tett jót a kötvényportfóliók árfolyamának. A forint az euróval szemben 2024. I. negyedévében 3,41%-ot, míg a dollárral szemben 6,03%-ot gyengült. A forint gyengülése a dráguló importon keresztül veszélyezteti az inflációs célok teljesülését.

A részvénypiacok 2024. I. negyedévében kifejezetten jól teljesítettek. A fejlett amerikai és európai részvényindexek egyaránt két számjegyű növekedést mutattak. A hazai részvények is remekeltek, a Bux index is 7,86%-os teljesítményével csúcst döntött az I. negyedévben. A kelet-európai CETOP20 részvényindex is derekasan helyt állt 4,58%-os hozamával. Egyedül a fejlődő országokat leíró BRIC index mutatott 0,25%-os csökkenést 2024. I. negyedében. A kedvező jelek ellenére számos és jelentős bizonytalansági tényező árnyékolja be a 2024. évi kilátásokat.

## **8. Jövőbeli tervek**

A 2023. évben megtapasztalt volatilitással a jövőben is számolni kell. Az energia és a nyersanyag árak emelkedése 2023-ban megállt, de az árak - a gáztól eltekintve - magasan maradtak. A helyzetet tovább bonyolítja az ukrajnai háború és annak következtésben kialakult szankciós politika, amihez járul még a Közel-Keleten kibontakozott több elemű háborús válsághelyzet. Ez utóbbi következménye, hogy a Vörös tenger gyakorlatilag hajózhatatlanná vált, ami az ellátási utak meghosszabbodását eredményezte. Ezért az olajárak 2024. elején ismét emelkedni kezdtek, ami fékezheti az infláció letörésére tett erőfeszítések sikerét. A válságkezelés teremtette pénzhiány világszerte óriási inflációs

---

nyomást alakított ki. A pénzügyi kormányzatok kamatemelésekkel próbálnak gátat vetni az inflációnak. A kamatok magas szintje korrekciót és visszaesést okozhat a részvénypiacokon. Ez a beharangozott visszaesés Amerikában szerencsére elmaradt.

Az amerikai jegybank 2023-ban a kamatemelésekkel az infláció visszafogása terén már jelentős eredményeket ért el, de a 3,1%-os infláció még messze van a 2%-os inflációs céltól. A sokak által várt amerikai jegybanki alapkamatcsökkentés egyelőre várat magára, ugyanis a márciusi adatok az infláció ismételt élénkülésére utalnak. Ilyen körülmények között az Európai Központi Bank sem nyúlt az élénkítés érdekében a kamatcsökkentés eszközéhez április elején. Deklarálták, hogy az EKB kamatot fog csökkenteni, csak nem tudni mikor és mennyit.

A forint tartós árfolyam eróziója 2023. elején talán megszűnt, majd jelentősen erősödött mind a dollárral, mind az euróval szemben. 2024. I. negyedévében a felgyorsult hazai jegybanki kamatvágások és a „nagy nyomású” gazdaságpolitika belengetése következtében a kedvező trend hamar megfordult és ismét a 390-400 Ft/Euro tartományba került a hazai fizetőeszköz. A Pénztár ennek ellenére -diverzifikációs megfontolásból - továbbra is indokoltnak tartja devizás eszközök - elsősorban külföldi részvények - tartását. Ezen instrumentumokkal az állampapír kuponhozamokat megközelítő osztalékhozam és árfolyamnyereség elérése a cél.

A Pénztár kiemelt célkitűzései közé tartozik továbbra is a befektetések maximális biztonsága, a pozitív hozamok biztosítása és a még meglévő, nem realizált árfolyamveszteségek fokozatos, ütemezett leépítése. Ennek érdekében a Pénztár továbbra is diverzifikált, de alapvetően kötvénytúlsúlyos portfólió kialakítását és tartását fogalmazta meg célként a Befektetési politikában, amely

2023. december 12-től módosításra került. 2022. és 2023. évi publikált nyugdíjpénztári hozamokat tanulmányozva megállapítható, hogy változó befektetési környezetben a statikus befektetési politikákkal gyengébb átlagos hozamokat lehetett elérni, mint az állampapír portfólió lejáratú idejének finomhangolásával.

A pénztár úgy gondolja, hogy csak korlátozottan érvényes a befektetési politika változatlanságát hirdető doktrína. A végrehajtott módosítások az állampapír portfólió kismérvű karcsúsítását, ugyanakkor átlagos lejáratú idejének fokozatos hosszabbítását és a részvény portfólió benchmark elemeinek a tényadatokhoz igazítását szolgálták.

A Befektetési politika 2023. XII. 12-től hatályos változásai benchmark elemeknél:

Indexek	2023. XII.11-ig	2023. XII.12-től
RMax	65,4%	45,0%
CMax	0%	47,5%
Max	29,6%	0%
Bux	2,0%	3,5%
S&P500	3,0%	4,0%
<b>összesen:</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

A Pénztár megítélése szerint ez a Befektetési politika kielégítő mozgásteret biztosít a vagyonkezelő számára a változó körülményekhez való rugalmas alkalmazkodásra.

A hazai szabályozási környezet 2024-ben sem lesz mentes a változásoktól, amihez a Pénztár igyekszik rugalmasan alkalmazkodni és a pénztártagi

---

érdekeket szem előtt tartva szükség esetén a Befektetési politika további módosításával próbálja kihasználni az adódó lehetőségeket a jobb hozamok elérése érdekében.

Tekintettel a tevékenység jellegére a környezetvédelmi felelősség nem jelentős, környezetkárosítás nem merül fel, így Pénztárunk a környezetvédelem tekintetében nem tervez intézkedéseket.

Budapest, 2024. május 28.



Mester Judit

IT elnök