

## CHINOIN Nyugdíjpénztár

Kiegészítő melléklet  
a 2023. üzleti év  
éves beszámolójához

Jóváhagyva: 2024. május 30.

**A Pénztár alap adatai és szervezeti felépítése:**

Pénztár neve: CHINOIN GYÓGYSZER ÉS VEGYÉSZETI TERMÉKEK GYÁRA Zrt.  
MUNKAVÁLLALÓI NYUGDÍJPÉNZTÁRA

Székhelye: 1045 Budapest, Tó u. 1-5.

Adószáma: 18066775-1-41

Az alakulás időpontja: 1994. október 19.

Tevékenységi engedélye: E/39/94.

A Pénztár az Önkéntes Kölcsönös Biztosító Pénztárakról szóló törvény hatálya alá tartozó, munkahelyi alapon szerveződő kiegészítő nyugdíjpénztár.

A Pénztár fő szolgáltatása az egyösszegű szolgáltatás vagy járadék, illetve a kettő kombinációjának formájában nyújtott nyugdíjszolgáltatás. Emellett és ennek érdekében a Pénztár gondoskodik a befizetések gyűjtéséről, a Pénztár vagyonának a pénztártagok érdekében történő befektetéséről, a tagok egyéni számláján lévő összeg nyilvántartásáról és megállapításáról.

A Pénztár legfőbb szerve a közgyűlés, mely legutóbb 5 fős Igazgatótanácsot és 3 fős Ellenőrző Bizottságot választott. A tisztségviselők mandátuma 2026. május 3-áig szól.

Az Igazgatótanács elnöke: Balló Judit Márta  
tagjai: Jung Zsuzsanna  
Nagy András  
Szijjártó László  
Szilágyi Gyula

Az Ellenőrző Bizottság elnöke: Dr. Lontai Éva  
tagjai: Szabó László  
Hankó Krisztina

A Pénztárnak 4 főállású alkalmazottja (2 ügyvezető+2 ügyintéző) van, akik az igazgatótanács irányítása mellett látják el a Pénztár ügyfélszolgálati feladatait és a Pénztár működtetésével kapcsolatos egyéb teendőket. Egyikük jelenleg gyermeke születésével összefüggésben távollétben van.

Az adminisztrációs tevékenységet vállalkozási szerződés keretében a Penzionet Szolgáltató Kft. látja el.

A Pénztár szolgáltatói partnerei:

Bankszámla vezető:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Vagyonkezelők:	Hold Befektetési Alapkezelő Zrt.

CHINOIN Nyugdíjpénztár  
Kiegészítő melléklet

	Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.
	Generali Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Nyilvántartó:	Penzionet Szolgáltató Kft.
Könyvvizsgáló:	Focus Audit and Advisory Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. – Juhász Péter

### ***A Pénztár számviteli politikájának ismertetése***

A mérlegkészítés napja: 2024. január 25.

**Amortizációs politika:** A tartós, de kis értékű eszközök értékbeni nyilvántartásában a 200.000 Ft alatti egyedi beszerzési értékű tárgyi eszközök teljes értékét a használatba vételkor értékcsökkenésként kell elszámolni. A 200.000 Ft feletti egyedi beszerzési értékű tárgyi eszközök értékcsökkenésének elszámolása a 223/2000. (XII.19.) korm. rendeletben meghatározott leírási kulcsok alkalmazásával történik, negyedévente.

**Értékelési szabályok:** A hitelviszonyt megtestesítő kamatozó értékpapírok, tulajdoni részesedést jelentő befektetések, diszkont értékpapírok esetében a számviteli törvény szerinti beszerzési érték, tartós befektetési célú ingatlanok esetében az értékcsökkenéssel csökkentett beszerzési érték képezi a könyv szerinti értéket.

Az értékelési különbözet az eszközcsoportok mérleg fordulónapjára, illetve a negyedév utolsó napjára vonatkozóan meghatározott, a felhalmozott kamatot is tartalmazó piaci értéke és könyv szerinti értéke közötti különbözet. A források között a működési, a fedezeti és a likviditási tartalékon belül értékelési különbözetből képzett céltartalékként jelenik meg. Az értékelési különbözetből képzett céltartalékon belül külön kerül kimutatásra az időarányos kamat, a járó osztalék, a devizaárfolyam-változás, valamint az egyéb piaci értékítéletből adódó értékelési különbözet összege.

A módosított 223/2000.(XII. 19.) kormányrendelet előírásai alapján az eszközöket és forrásokat leltározással, egyeztetéssel ellenőrizni, és egyedenként értékelni kell.

**Pénztári szabályzatok:**

- Alapszabály
- Számviteli politika
- Számlarend, számlatükör
- Adatvédelmi szabályzat
- Pénzkezelési szabályzat
- Leltározási és selejtezési szabályzat
- Panaszkezelési szabályzat
- Szabályzat a tagi kölcsön igényléséről, folyósításáról és elszámolásáról
- Befektetési politika
- A Pénztár ügykezelési díjai
- Szolgáltatási és kifizetési szabályzata
- Hozamfelosztási szabályzat

- Tartalékképzési szabályzata
- Szabályzat a pénzmosás megelőzésére és megakadályozására

A Pénztárnál lefolytatott ellenőrzések hatásai: Az üzleti év folyamán a Pénztár törvényességi felügyeletét ellátó Magyar Nemzeti Bank nem végzett ellenőrzést a Pénztárnál, megelőző évben zárult le a korábbi ilyen ellenőrzés a Pénztárban. A tárgyidőszakban adóhatósági ellenőrzésre nem került sor a Pénztárnál.

Az Ellenőrző Bizottság munkatervébe felvett ellenőrzései és célvizsgálatai nem tártak fel olyan hiányosságot, amely a korábbi beszámolók módosítását tették volna szükségessé.

### **Tájékoztató adatok:**

A Chinoi Nyugdíjpénztár alapszabálya alapján az előírt egységes tagdíj mértéke valamennyi pénztártagra nézve egységesen havi 4.000 Ft/éves 48.000 Ft.

### **Tartalékok képzése**

A tagdíjszerű bevételek százalékos megoszlása az egyes tartalékok között az alábbi:

Megnevezés	Fedezeti	Működési	Likviditási
Egységesen	98,0%	1,8%	0,2%

### **Taqlétszám alakulása**

2023. december 31-én a tagok száma 3 175 fő, ami 65 fővel (2,0%-kal) kevesebb az előző évi zárólétszámtól.

A Pénztárba új belépők száma 71 fő, a más Pénztárból átlépő tagok száma 21 fő.

A beszámolás időszakában 157 fő tagsági viszonya szűnt meg. Közülük 99 fő szolgáltatás igénybevételével (53 egyösszegű szolgáltatásban, 46 fő járadék végkifizetéssel), 30 fő a várakozási ideje birtokában történő megszüntetéssel, 14 fő másik Pénztárba átlépéssel szüntette meg a tagságát, míg további 14 főnek elhalálozás folytán szűnt meg a tagsága a Pénztárban.

2023. év folyamán 141 fő élt a várakozási ideje letelte birtokában az adómentes hozama felvétele lehetőségével, további 32 fő pedig a tagsági jogviszonya fenntartásával vette fel a hozamát és a tőkét is (illetve annak bizonyos hányadát).

A 30 fős jogviszony megszüntetése melletti felvételt is beleszámítva tehát mindösszesen 203 fő részére teljesített ilyen jogcímen kifizetést a Pénztár.

A kilépések számának megoszlása negyedévenként:

Negyedévek	Szolgáltatás (fő)	Átlépés (fő)	Elhalálozás (fő)	10 éves kifiz.(fő)
I. negyedév	17	3	4	9
II. negyedév	27	2	1	9
III. negyedév	31	4	2	6
IV. negyedév	24	5	7	6
<b>Összesen</b>	<b>99</b>	<b>14</b>	<b>14</b>	<b>30</b>

A kilépők számának alakulását az előző évhez képest az alábbi táblázat mutatja:

Év	Szolgáltatás (fő)	Átlépés (fő)	Elhalálozás (fő)	10 éves kifiz.(fő)
2022.	89	13	11	33
2023.	99	14	14	30
Változás	+10	+1	+3	-3

A tagsági jogviszony megszűnések száma 2023. évben 11-vel nőtt az előző évhez mérten.

A várakozási idejük alapján kifizetés igénybevételére jogosult vagy egy éven belül jogosulttá váló tagok száma 2.428 fő. Vagyonuk 15.903.809 ezer Ft.

A tagdíjfizetést elmulasztó (tagdíjat nem fizető) tagok száma 706 fő, vagyonuk 3.004.106 ezer Ft a fordulónapon.

### **Átlagos kifizetések alakulása**

Az egyes jogcímekhez tartozó kifizetések átlagos összegértékei az alábbiak szerint alakultak a tárgyidőszakban:

Jogcím	Összegvolumen (ezer Ft)	Esetszám (fő)	Átlagos összeg (eFt/fő)
Egyössz ny.kifizetés	386 136	54	7 151
Járadék kifizetések	338 372	108	3 133
Átlépési kifizetés	27 424	14	1 959
10 éves fenntartó	76 048	32	2 377
10 éves hozam	130 853	141	928
10 éves kilépő	79 516	30	2 651
Kedvezményezett	155 316	14	11 094

A Pénztár a kifizetések elszámolása során az Alapszabály függelékeként rögzített költségtérítési szabályoknak megfelelő költségeket számolt fel (a szolgáltatások kifizetése banki átutalás esetén díjmentesen történik).

### **A Pénztár mérlegének bemutatása**

A Pénztár 2023. december 31-i mérlegfőösszege 17.603.248 ezer Ft, mely az előző évi mérleg főösszege 20,4%-kal (2.977 MFt-tal) nagyobb.

## **ESZKÖZÖK**

A Pénztár mérlegében eszközként mutatja ki a Pénztár rendelkezésére álló, használatára bocsátott, a Pénztár működését szolgáló, valamint a nyugdíjszolgáltatás, a likviditás és kockázat fedezetéül szolgáló befektetett eszközöket és forgóeszközöket, továbbá az aktív időbeli elhatárolásokat.

A fő eszközsorok megoszlása:

CHINOIN Nyugdíjpénztár  
Kiegészítő melléklet

Megnevezés	Összeg (ezer forint)	A mérlegfőösszeg %-ában
A) Befektetett eszközök	1 107	0,01%
B) Forgóeszközök	17 602 141	99,99%
C) Aktív időbeli elhatárolások	0	0,00%
ESZKÖZÖK összesen:	17 603 248	100,00%

### A) Befektetett eszközök (1.107 ezer forint)

A Pénztár 2023-ban befektetett eszközzel (ideértve a tárgyi eszközöket) 1.107 ezer forint összegben rendelkezett, a tevékenységhez kapcsolódóan meglévő illetve év közben történt telefon+számítógép vásárlás eredményeként.

*Adatok Ft-ban*

Időszak	Főkönyvi szám	Megnevezés	Nyitó	Növekedés	ÉCS	Nettó érték
2023.I.név	141	Gépek, berendezések	482	0	40	442
2023.II. név	141	Gépek, berendezések	442	0	40	402
2023.III. név	141	Gépek, berendezések	402	0	40	362
2023.IV.név	141	Gépek, berendezések	362	786	41	1 107

A Pénztár a számviteli politikájának 2008. január 1-i módosítása alapján a befektetett pénzügyi eszközeit teljes egészében a forgóeszközök között tartja nyilván, tekintettel arra, hogy az értékpapírokat forgatási céllal szerzi be és éven túli megkülönböztetésük nem indokolt.

### B) Forgóeszközök (17.602.141 ezer forint)

A Pénztár vagyonának 99,99%-a forgóeszköz.

Forgóeszközként kerülnek kimutatásra a követelések 60.297 ezer forint összegben (0,34%), amely 31.555 ezer forint összegű tagdíjkövetelésből, 27.457 ezer forint összegű tagi kölcsönből, illetve 1.285 ezer forint egyéb követelésből áll.

A forgóeszközökön belül kimutatott értékpapírok állománya 17.328.562 ezer forint, amely a forgóeszközök 98,5%-át teszi ki. Az értékpapírok, forgatási céllal történő vásárlásával, a Pénztár kamat, hozam illetve árfolyamnyereség elérésére törekszik.

A pénzeszközök értéke (elszámolási betétszámla, elkülönített betétszámlák) a forgóeszközök között 213.282 ezer forint, amely a forgóeszköz-állomány 1,2%-át jelenti.

### C) Aktív időbeli elhatárolások (0 ezer forint)

Aktív időbeli elhatárolásként összeget nem mutat ki a Pénztár a fordulónapon.

## FORRÁSOK

A Pénztár a mérleg forrás oldalán mutatja ki a saját tőkéjét, a céltartalékait, a kötelezettségeit és a passzív időbeli elhatárolásokat.

Megoszlása:

Megnevezés	Összeg (ezer forint)	A mérlegfőösszeg %-ában
D) Saját tőke	264 510	1,50%
E) Céltartalékok	17 265 446	98,08%
F) Kötelezettségek	71 895	0,41%
G) Passzív időbeli elhatárolások	1 397	0,01%
<b>FORRÁSOK összesen:</b>	<b>17 603 248</b>	<b>100,00%</b>

### **D) Saját tőke (264.510 ezer forint)**

A Pénztár saját tőkéje az elmúlt évek működési tevékenységből származó eredményét (238.606 ezer forint) tartalmazó tartaléktőkéből illetve a működés tárgyevi eredményéből (25.904 ezer forint) tevődik össze.

### **E) Céltartalékok (17.265.446 ezer forint)**

A **működési céltartalék** összege 19.495 ezer forint. A Pénztár várható jövőbeni kötelezettségekre működési céltartalékot nem képzett. A működési célú befektetési portfólió mérleg fordulónapjára vonatkozóan meghatározott, felhalmozott kamatot is tartalmazó piaci értéke és könyv szerinti értéke közötti különbözetében kimutatott értékelési különbözet összege 19.495 ezer forint.

A **fedezeti céltartalék** nagysága 17.071.477 ezer forint, mely mögött a tagok egyéni és szolgáltatási számlákon vezetett követelése állnak, ami felett kizárólag a pénztártagok rendelkeznek. A céltartalék alakulása a későbbiekben kerül részletezésre.

### **Egyéni számlák tartalékának alakulása**

Az egyéni számlák nyitó állománya az üzleti év első napján 12.505.061 ezer forint volt.

A tárgyévben egyéni számlákon jóváírt bevételek döntő része tagdíjbefizetés; egyéni tagdíjbefizetés 517.672 ezer forint (a meg nem fizetett tagdíjakat is beleértve), munkáltatói tagdíj hozzájárulás 251.205 ezer forint. A más pénztárból átlépő tagok által hozott tagi követelések 51.723 ezer forinttal növelték a tartalékot. A fedezeti tartalékon jóváírt bevételek között 2023-ban az adójóváírásra jogosító, adóhatóság által beutalt összegek volumene 125.227 ezer forint.

Az egyéni számlákat megillető realizált hozambevétel összege 1.578.341 ezer forint, az értékelési különbözet 1.623.896 ezer forint, melyek egyenlege 3.202.237 ezer forint.

A tartalék állományát a következő tételek csökkentették az üzleti év folyamán: Szolgáltatások fedezetére 600.991 ezer forint összegben történt átcsoportosítás a szolgáltatási tartalékba.

Tagoknak, kedvezményezetteknek az év során 413.651 ezer forint visszatérítés történt, más pénztárba átlépő tag követelésének átadása 33.556 ezer forint volt. Egyéb változásként a fedezeti tartalékot a tagi kölcsöntartozás beszámítása 252 ezer forinttal csökkentette.

Az egyéni számlákat terhelő befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások – árfolyamveszteségek, vagyonkezelői és letétkezelői díjak, befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordítások 517.350 ezer forinttal csökkentették a tartalék állományát.

Az egyéni számlák záró állománya fentiek eredőjeként 15.187.398 ezer forint, ami 21,5%-kal magasabb a nyitó értékénél.

### **Szolgáltatási tartalék alakulása**

A szolgáltatási tartalék nyitó értéke 1.688.187 ezer forint. A tartalék vagyonát emelte az év folyamán az egyéni számlákról átcsoportosított 600.991 ezer forintos egyenleg, 0 ezer forint áthozott fedezet. A befektetéseken elért hozameredmény 348.274 ezer forinttal növelte a tartalék állományát.

A tartalék egyenlegét csökkentette a szolgáltatásként igénybe vett 724.821 ezer forintos összeg, illetve a 28.314 ezer forint összegben tagoknak visszatérített összeg elhalálozás miatt.

A szolgáltatások folyósításával kapcsolatban 238 eFt díjat számított fel a Pénztár.

Fentiek eredőjeként a szolgáltatási tartalék záró állománya 1.884.079 ezer forint, ami 11,6%-kal magasabb a nyitó értékénél.

A fedezeti tartalék alakulását az alábbi tábla mutatja be:

*Nagyságrend: ezer forint*

Megnevezés	2022.	2023.
<b>I. Egyéni számlákon</b>		
Nyitó állomány	13 127 982	12 505 061
Tárgyévben egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek (+)	928 710	1 025 115
Más pénztárból áthozott tagi követelés egyéni számlákon (+)	84 829	51 723
Egyéni számlákat megillető hozambevételek (+)	1 194 690	1 578 341
Egyéni számlákat megillető értékelési különbözet (+/-)	-698 368	1 623 896
Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	0	0
Tartaléktőkéből átcsoportosítás (+)	0	0
Szolgáltatások fedezetére átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	961 275	600 991
Tagoknak, kedvezményezetteknek, munkáltatóknak visszatérítés (-)	321 527	413 651
Más pénztárba átlépő tag követelésének átadása (-)	27 200	33 556
Egyéni számlákat terhelő szolgáltatási célú egyéb ráfordítások (-)	7 140	30 938
Egyéni számlákat terhelő befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások (-)	812 902	517 350
Egyéb változás (+/-)	-2 738	-252
<b>Egyéni számlák záróállománya</b>	<b>12 505 061</b>	<b>15 187 398</b>



CHINOIN Nyugdíjpénztár  
Kiegészítő melléklet

II. Szolgáltatási tartalékon		
Nyitó állomány	1 909 420	1 688 187
Egyéni számláról tárgyévben átcsoportosított szolgáltatások fedezete (+)	961 275	600 991
Más pénztárból átlépő tagok által hozott tagi követelés (+)	0	0
Szolgáltatási tartalékon jóváírt egyéb bevételek (+)	0	0
Szolgáltatási tartalékot megillető értékelési különbözet (+/-)	-119 425	208 110
Szolgáltatási tartalékot megillető hozambevételek (+)	64 348	140 164
Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	0	0
Tartaléktökből átcsoportosítás (+)	0	0
Tagoknak, kedvezményezetteknek nyújtott szolgáltatások (-)	1 072 822	724 821
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés (-)	54 609	28 314
Más pénztárba átlépők szolgáltatási fedezetének átadása (-)	0	0
Szolgáltatások folyósításával kapcsolatos kiadások (-)	0	238
Szolgáltatási számlát terhelő egyéb kiadások (-)	0	0
Szolgáltatási számlákat terhelő befektetéssel kapcsolatos kiadások (-)	0	0
Egyéb változás (+/-)	0	0
Szolgáltatási tartalék záró állománya	1 688 187	1 884 079

### **Likviditási céltartalék alakulása**

A **likviditási céltartalék** összege 143.102 ezer forint, melyből a likviditási portfólió értékelési különbözetére képzett céltartalék állománya 34.280 ezer forint. A Pénztár folyamatos fizetőképességének biztosítására 108.822 ezer forint egyéb likviditási céltartalékot különít el.

Megnevezés	Nyitóállomány (ezer forint)	Záróállomány (ezer forint)	Változás (eFt)
Értékelési különbözetre	20 989	34 280	13 291
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartaléka	0	0	0
Egyéb likviditási célokra képzett tartalék	94 950	108 822	13 872

A likviditási tartalék növekedését és csökkenését befolyásoló tényezők az alábbiak (ezer forint):

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
I. Likviditási portfólió értékelési különbözetére		
Nyitó állomány	20 096	20 989
Tárgyévben likviditási portf. ért. különbözetére képzett céltartalék (+)	893	13 291
Likv. portf. ért. kül. tartalékába átcsoportosított egyéni számláról (+)		
Likv. portf. ért. kül. tartalékába átcsoportosított szolgáltatási tartalékból (+)		
Likv. portf. ért. kül. tartalékába átcsoportosított működési céltartalékból (+)	0	0
Likv. portf. ért. kül. tartalékának egyéb bevételei (+)	0	0
Likv. portf. ért. kül. tartalékából átcsoportosított egyéni számlára (-)	0	0

CHINOIN Nyugdíjpénztár  
Kiegészítő melléklet

Likv. port. ért. kül. tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0
Likv. port. ért. kül. tartalékából átcsoportosítás működési célra (-)	0	0
Likv. port. ért. kül. tartalékának felhasználása egyéb célra (-)	0	0
Likv. port. ért. kül. tartalékának záró állománya	20 989	34 280
<b>II. Azonosítatlan befizetések befektetési hozamára</b>		
Nyitó állomány	0	0
Tárgyévben az azonosítatlan befizetések bef. hozamára képzett céltartalék (+)	0	0
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékába átcsoportosítás egyéni számláról (+)	0	0
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékába átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)	0	0
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékába átcsoportosítás működési céltartalékból (+)	0	0
Azonosítatlan befizetések befektetési hozama kockázati tartalékának egyéb bevételei (+)	0	0
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás egyéni számlára (-)	0	0
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékának felhasználása egyéb célra (-)	0	0
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékának záró állománya	0	0
<b>III. Egyéb likviditási célokra</b>		
Nyitó állomány	90 408	94 950
Tárgyévben egyéb likviditási célokra képzett tartalék (+)	4 542	13 872
Egyéb likviditási célokra képzett tartalékba átcsoportosítás egyéni számláról (+)	0	0
Egyéb likviditási célokra képzett tartalékba átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)	0	0
Egyéb likviditási célokra képzett tartalékba átcsoportosítás működési céltartalékból (+)	0	0
Egyéb likviditási célokra képzett tartalék egyéb bevételei (+)	0	0
Egyéb likviditási célokra képzett tartalékból átcsoportosítás egyéni számlára (-)	0	0
Egyéb likviditási célokra képzett tartalékból átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0
Egyéb likviditási célokra képzett tartalékból átcsoportosítás működési célra (-)	0	0
Egyéb likv. célokra képzett tartalék felhasználás egyéb célokra (-)	0	0
Egyéb likviditási célokra képzett tartalék záró állománya	94 950	108 822

**Meg nem fizetett tagdíjak tartalékát** 31.372 ezer forint összegben a Pénztár azon tagdíjkövetelései után mutatja ki, amelyek a mérlegkészítés időpontjáig nem

CHINOIN Nyugdíjpénztár  
Kiegészítő melléklet

kerültek pénzügyileg rendezésre a tárgyévi tagdíjkötelezettség tekintetében. Ezen összeg eszközoldalon a tagdíjkövetelések részeként jelenik meg. A korábbi évekről fennálló meg nem fizetett tagdíjkövetelése állományát a Pénztár az éves zárás keretében leírta/lezárta.

A céltartalékok együttesen a mérlegfőösszeg 98,08%-át teszik ki. A céltartalékok az előző évhez mérten 20,3%-kal növekedtek.

A céltartalékok alakulása (ezer forintban):

Megnevezés	Nyitó állomány	Tárgyévi változások	Záró állomány
Működési céltartalék	6 467	13 028	19 495
jövőbeni kötelezettségekre	0	0	0
működési portfólió értékelési különbözetére	6 467	13 028	19 495
Fedezeti céltartalék	14 193 248	2 878 229	17 071 477
egyéni számlákon (értékelési különbözettel együtt)	12 505 061	2 682 337	15 187 398
szolgáltatási tartalékon (értékelési különbözettel együtt)	1 688 187	195 892	1 884 079
Likviditási és kockázati céltartalék	115 939	27 163	143 102
értékelési különbözetre	20 989	13 291	34 280
egyéb likviditási célokra	94 950	13 872	108 822
azonosítatlan befizetések befektetési hozamára	0	0	0
Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka	31 570	-198	31 372
működési célú	568	-3	565
fedezeti célú	30 939	-195	30 744
likviditási és kockázati célú	63	0	63
Összesen:	14 347 224	2 918 222	17 265 446

## F) Kötelezettségek (71.895 ezer forint)

A Pénztár hosszú lejáratú kötelezettséggel nem rendelkezik.

Tagokkal szembeni kötelezettsége nem állt fenn a Pénztárnak a fordulónapon. Szállítói tartozása 104 ezer forint összegben állt fenn. Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek (71.780 ezer forint) döntően a befektetési tevékenységgel összefüggésben állnak fenn, ebből 68.841 ezer forint vagyonkezelői díjként, 1.229 ezer forint a letétkezelővel szembeni díjkötelezettségként. A felügyelet felé fennálló díjkötelezettség 1.710 ezer forint.

Az azonosítatlan függő befizetésekből fennálló fordulónapi állomány 11 ezer forintot tesz ki, két munkáltatói túlfizetésből.

A kötelezettségek állományának részletezése (ezer forintban):

Megnevezés	Összeg
Pénztártagokkal, kedvezményezettekkel szemben fennálló kötelezettség	0

CHINOIN Nyugdíjpénztár  
Kiegészítő melléklet

Kötelezettségek áruszállításból, szolgáltatásból	104
Adó- és járulékkötelezettségek	0
Bér- és egyéb jövedelem elszámolási kötelezettségek	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség (tagi kölcsön túlfizetésből)	0
Befektetési tevékenység áthúzódó ügyleteiből fennálló kötelezettségek	0
Vagyonkezelőkkel szembeni díjkötelezettségek	68 841
Letétkezelővel szembeni díjkötelezettségek	1 229
Felügyelettel szembeni kötelezettségek	1 710
Azonosítatlan függő befizetések	11

Az azonosítatlan tételek alakulását az alábbi táblázat mutatja (ezer forintban):

2023.	Beérkezett	Beazonosított	Visszautalt
Nyitó egyenleg	9		
I. negyedév	3	-	12
II. negyedév	34	-	34
III. negyedév	22	-	22
IV. negyedév	2 350	2 307	32
Záró egyenleg			11

A beérkező befizetéseket a Pénztár igyekszik mielőbb feldolgozni, így az esetleges téves utalások rövid időn belül rendezésre/visszautalásra kerülnek.

A téves befizetések (összesen 20 tétel) rendezése havi bontásban az alábbiak szerint történt meg (ezer forintban):

Hónap	Felmerülés (eFt)	Rendeződés (eFt)
Január	1	9
Február	1	2
Március	1	1
Április	1	1
Május	12	12
Június	21	21
Július	15	15
Augusztus	3	3
Szeptember	4	4
Október	2 307	-
November	26	2 333
December	17	6

A fordulónapon fennálló 11 ezer forint összegű függő állomány 30 napon belüli 2 db tételből adódik, melyek 2024. januárjában visszautalással rendezésre kerültek.

### G) Passzív időbeli elhatárolások (1.397 ezer forint)

A mérleg fordulónapja előtti időszakra vonatkozó illetve azt terhelő azon költségeket, ráfordításokat mutatja ki a Pénztár, melyek összege a mérlegkészítés napjáig a Pénztár tudomására jutott, illetve szerződésekből meghatározható. 1 ilyen tétele állt fenn a Pénztárnak a fordulónapon:

Jogcím	Szolgáltató neve	Összeg (ezer forint)
Könyvvizsgálói díj	Focus Audit Kft.	1 397

## **A Pénztár eredményének bemutatása**

A Pénztárnak bevétele alapvetően a tagdíjbefizetésekből, a tagok részére fizetett munkáltatói hozzájárulásból, eseti vagy rendszeres adományokból, az adóhatóságtól befolyó befizetésekből, valamint a pénzügyi műveletek bevételeiből származik, míg ráfordítása jellemzően működési jellegű költségekből és a befektetésekkel kapcsolatos ráfordításokból keletkezik. A Pénztár a jogszabályoknak megfelelően tartalékonként elkülönített eredménykimutatást készít az egyes tevékenységi célok alapján megbontott bevételeiből, költségeiből, illetve ráfordításaiból.

### Működési tevékenység

A működés fedezetét a Pénztár tagdíjbevételeinek, illetve a tagok részére fizetett munkáltatói hozzájárulási összegeknek a közgyűlés által meghatározott hányada, a működési célra kapott rendszeres támogatás, a más pénztárba átlépő illetve a Pénztárból kilépő tagoktól levont át-/kilépési díj, illetve a működésre fel nem használt működési célú vagyon befektetéséből származó hozambevétel biztosítja.

A Pénztár kiegészítő vállalkozási tevékenységet nem folytat.

### Fedezeti célú tevékenység

A nyugdíjcélú tevékenység fedezetét döntően a tagdíjbefizetések, a tagok részére fizetett munkáltatói hozzájárulás fedezeti tartalékra jutó hányaddal, a szolgáltatások fedezetére juttatott eseti adományok és a pénzügyi műveletek eredményéből negyedévente képzett céltartalék képezi.

A nyugdíj szolgáltatások nyújtása érdekében felhalmozódó vagyont elkülönítetten tartja nyilván a Pénztár: a felhalmozási időszakban lévő tagok vagyonát tartalmazó egyéni számlák tartalékként, valamint a már szolgáltatást igénylő tagok követeléseit tartalmazó szolgáltatási tartalékként.

### Likviditás biztosítása

A Pénztár működőképességének és a szolgáltatások nyújtásának zökkenőmentes biztosítása érdekében tagdíjbevételeinek meghatározott részét a likviditási tartaléka javára számolja el. Likviditási célú bevételt képez továbbá a likviditási tartalék befektetett részén realizált hozam és elszámolt értékelési különbözet összege.

A likviditási tevékenységre elszámolt, ráfordításokkal csökkentett bevételből különböző célokra tartalékokat képez a Pénztár.

## **A működési tevékenység eredményének bemutatása**

A Pénztár működési tevékenységének eredménye egyrészt a szokásos működési tevékenység eredményéből – ami a Pénztár működésével kapcsolatban az üzleti évben elszámolt bevételek és költségek, ráfordítások különbözete –, másrészt a befektetési tevékenység eredményéből – ami a befektetésekből származó bevételek, illetve ráfordítások különbözete- tevődik össze.

A tárgyévi működési eredmény megoszlása:

CHINOIN Nyugdíjpénztár  
Kiegészítő melléklet

Megnevezés	Összeg (ezer forint)	Megoszlás
Szokásos működési tevékenység eredménye	-8 056	-31,10%
Befektetési tevékenység eredménye	33 960	131,10%
Működési eredmény (tárgyévi eredmény)	25 904	

A Pénztár előző évi működési eredménye –3.877 ezer forint volt, amit a tárgyévi 25.904 ezer Ft-os pozitív eredmény 29.781 ezer forinttal halad meg. Az eredménynövekedést elsődlegesen az előző évinél lényegesen jobb befektetési eredmény okozza, míg 2022-ben -5.962 ezer forintot tett ez ki, addig 2023-ban 33.960 forint volt a befektetési eredmény.

A működési tartalék értékelési különbözetéből képzett céltartalék állománya mindemellett 13.028 ezer Ft-tal növekedett, így ezt is figyelembe véve a működési célú források állománya összességében 38.932 ezer Ft-tal tudott gyarapodni.

A működési tartalékot érintő bevételek összege az előző évben összesen 74.032 ezer forint volt, tárgyévben 110.609 ezer forint.

A tagdíjbevételek (egyéni és munkáltatói hozzájárulás) (15.960 ezer forint) a működési tartalék bevételeinek 14,4%-át teszik ki. Az előző évhez mérten 7,8%-kal nagyobb bevétel realizálódott.

A Pénztár működési célú adományként 42.588 ezer forintos bevételt realizált (38,5%), a fennálló szerződéses kapcsolatnak megfelelően. Az átlépőktől és kilépőktől illetve nem banki átutalással teljesített szolgáltatások esetében levont átlépési és kilépési költség illetve szolgáltatási díj az egyéb működési bevételek soron 1.281 ezer forint (1,2%) bevételt eredményezett a tartalék számára.

A működési célú eszközök befektetéséből származó hozambevétel 50.780 ezer forint, amely egyrészt a pénzügyileg realizált, kapott kamatokból, árfolyamnyereségekből, másrészt az értékelési különbözetben elszámolt várható hozamból adódik össze. Ezekkel szemben 16.820 ezer forintot tettek ki a befektetési tevékenységgel kapcsolatos ráfordítások, így a befektetési tevékenység eredménye 33.960 ezer forintra adódott, az értékelési különbözet változása nélkül. A kiugró eredmény részben az előző évi veszteség korrekciójaként tekintendő.

A Pénztár működési bevételének megoszlását az alábbi táblázat mutatja (ezer forintban):

Bevételek jogcímei	2022. évben	Változás	2023. évben
Tagok által fizetett tagdíj	9 432	106,80%	10 073
Munkáltatói hozzájárulás	4 066	113,48%	4 614
Támogatás, adomány	42 587	100,00%	42 588
Tagok egyéb befizetései	1 880	97,77%	1 838
Utólag befolyt tagdíjak	0	-	0
Meg nem fizetett tagdíjak(-)	568	99,47%	565
Pénzügyi műveletek bevételei	15 701	323,42%	50 780
Egyéb bevételek	934	137,15%	1 281
<b>Működési összes bevétel</b>	<b>74 032</b>	<b>149,41%</b>	<b>110 609</b>

A bevételek összességében 36.577 ezer forinttal, a pénzügyi műveletek bevételei nélkül viszont csak 1.498 ezer forinttal nőttek.

A Pénztár működési költségeinek megoszlását az alábbi táblázat mutatja:

CHINOIN Nyugdíjpénztár  
Kiegészítő melléklet

---

Megnevezés	2022. év (eFt)	2023. év (eFt)	Változás (%) (2023/2022)	Megoszlás (%)
anyagköltség	238	267	112,18%	0,39%
személyi jellegű kifizetések	33 966	43 461	127,95%	64,17%
adminisztrációs díj	10 135	11 278	111,28%	16,65%
könyvvizsgálati díj	2 413	2 413	100,00%	3,56%
marketing-, hirdetés-, reklám	0	0	-	-
felügyeleti díj	4 528	5 421	119,72%	8,00%
egyéb igénybe vett szolgáltatás	4 901	4 314	88,02%	6,37%
egyéb ráfordítás	65	570	876,92%	0,84%
<b>Összesen</b>	<b>56 246</b>	<b>67 724</b>	<b>120,41%</b>	<b>100,00%</b>

Kiadási oldalon 20,4%-os (mintegy 11,5 MFt) a növekedés, elsősorban a személyi jellegű kiadások növekedése miatt.

Az igazgatótanács elnöke 2023-ban bruttó 5.280 ezer forint, az ellenőrző bizottság elnöke bruttó 3.000 ezer forint tiszteletdíjban részesült. Az igazgatótanács és az ellenőrző bizottság tagjai díjazásban nem részesülnek.

Az ügyvezető munkabére 2023-ban bruttó 12.669 ezer Ft-ot tett ki.

Az ügyvezető munkabéréen felül 2023-ban, a Pénztár további két alkalmazottnak fizetett munkabért, a Pénztár átlagos alkalmazotti állománya, az előző évhez hasonlóan három fő volt.

Az igénybe vett szolgáltatások főképpen a banki költségeket (3.325 ezer forint) és a postai befizetések és kifizetések díjait (942 ezer forint) foglalják magukban.

A ChinoIn Zrt., az EUROAPI Hungary Kft., a Sanofi-Aventis Zrt., illetve az Opella Healthcare Kft. pénzbeli támogatói adomány nyújtásával járul hozzá a Pénztár működtetéséhez, ami a bevétel oldalon működési adományként jelenik meg.

A működéshez szükséges alapvető feltételeket, így az irodahelyiséget, tárgyi eszközöket, irodaszereket, a Pénztár tagokkal folyó levelezéseinek postaköltségét továbbra is átvállalja a munkáltatói partnerünk.

A Pénztár működési céltartalékot a működési portfólió értékelési különbözetéből képez, melynek 6.467 ezer forint összegű nyitó állománya az üzleti év végére 19.495 ezer forintra nőtt.

### **A fedezeti célú tevékenység eredményének bemutatása**

A fedezeti célú összbevétel 4.575.626 ezer forint, amelyből a szolgáltatási célú tagdíjbevételek 22,4%-ot, a pénzügyi tevékenység bevételei 77,6%-ot tettek ki. A tagdíjbevételeken belül az egyéni tagdíjként fizetett összegek 72,5%-kal, a munkáltatói hozzájárulásként fizetett összegek 24,5%-kal részesülnek. Támogatói adományként nem folyt be összeg 2023-ban.

CHINOIN Nyugdíjpénztár  
Kiegészítő melléklet

A Pénztár fedezeti tartalék bevételének megoszlását az alábbi táblázat mutatja (ezer forintban):

Bevételek jogcímei	2022. évben	Változás	2023. évben
Tagok által fizetett tagdíj	513 538	106,79%	548 416
Munkáltatói hozzájárulás	221 379	113,47%	251 205
Támogatás, adomány	0	-	0
Tagok egyéb befizetései	217 591	103,54%	225 300
Utólag befolyt tagdíjak	0	-	0
Meg nem fizetett tagdíjak(-)	30 938	99,37%	30 744
Egyéb bevételek	7 140	433,31%	30 938
Szolgáltatási célú bevételek összes	<b>928 710</b>	<b>110,38%</b>	<b>1 025 115</b>
Pénzügyi műveletek bevételei	441 245	804,66%	3 550 511
Fedezeti összes bevétel	<b>1 369 955</b>	<b>334,00%</b>	<b>4 575 626</b>

### **A befektetési tevékenység eredménye**

A fedezeti célú befektetéssel kapcsolatos bevétel 3.550.511 ezer forint, amely egyrészt a pénzügyileg realizált, kapott kamatokból, az értékpapírok forgatásával elért árfolyamnyereségből, a befektetési jegyek realizált hozamából, másrészt az értékelési különbözetben elszámolt várható hozamot jelentő időarányosan járó kamatból, valamint piaci értékítéletből adódó értékkülönbözetből származik.

A fedezeti célú befektetési tevékenység ráfordításai, azaz az árfolyamveszteségek, vagyonkezelői és letétkezelői díjak, továbbá a befektetési tevékenység egyéb ráfordításai 517.350 ezer forintot tettek ki.

A fedezeti célú befektetési tevékenység eredménye fentiek egyenlegeként 3.033.161 ezer forint.

A szolgáltatási célú bevételek és ráfordítások 994.177 ezer forintos egyenlegének 3.033.161 ezer forint befektetési eredménnyel növelt összege, azaz **a nyugdíjcélú tevékenység eredménye 4.027.338 ezer forint, melyből a Pénztár fedezeti céltartalékot képzett.**

### **Likviditási célú eredmény bemutatása**

A likviditási célú bevételek között az egyéni tagdíjbevétel 1.260 ezer forint, a munkáltatói hozzájárulás összege 513 ezer forint. Támogatói adományként összeg nem került a tartalék javára elszámolásra. Likviditási célú egyéb bevételként a korábbi fennálló meg nem fizetett tagdíjkövetelést számolta el a Pénztár, részben bevételként, részben ugyanilyen összegben ráfordításként is.

A likviditási források befektetéséből származó bevétel 27.073 ezer Ft-ot tett ki.

A Pénztár likviditási tartalékának bevételeinek megoszlását az alábbi táblázat mutatja (ezer forintban):



CHINOIN Nyugdíjpénztár  
Kiegészítő melléklet

Bevételek jogcímei	2022. évben	Változás	2023. évben
Tagok által fizetett tagdíj	1 048	106,77%	1 119
Munkáltatói hozzájárulás	452	113,50%	513
Támogatás, adomány	0	-	0
Tagok egyéb befizetései	208	98,08%	204
Utólag befolyt tagdíjak	0	-	0
Meg nem fizetett tagdíjak(-)	63	100,00%	63
Pénzügyi műveletek bevételei	5 350	506,04%	27 073
Egyéb bevételek	7	900,00%	63
Likviditási összes bevétel	<b>7 002</b>	<b>412,87%</b>	<b>28 909</b>

### **A befektetési tevékenység eredménye**

A likviditási célú befektetéssel kapcsolatos bevétel 27.073 ezer forint, ami egyrészt a pénzügyileg realizált, kapott kamatokból, az értékpapírok forgatásával elért árfolyamnyereségből, másrészt az értékelési különbözetben elszámolt várható hozamot jelentő időarányosan járó kamatból, valamint piaci értékítéletből adódó értékkülönbözetből származik.

A likviditási célú befektetési tevékenység ráfordításai, azaz az árfolyamveszteségek, vagyonkezelői és letétkezelői díjak, továbbá a befektetési tevékenység egyéb ráfordításai, 1.683 ezer forintot tettek ki.

A likviditási célú befektetési tevékenység eredménye fentiek eredményeként 25.390 ezer forint.

A likviditási célú bevételek és ráfordítások 1.773 ezer forint egyenlegének 25.390 ezer forint befektetési eredménnyel növelt összege, azaz **a likviditási eredmény 27.163 ezer forint, melyből a Pénztár likviditási céltartalékot képzett.**

### **Befektetések alakulása**

A Pénztár befektetési tevékenységének fő célja, hogy a tagok egyén számlájára jóváírt összegeket befektesse - a törvényi szabályozás figyelembevételével és a Pénztár folyamatos likviditásának fenntartása mellett - oly módon, hogy a befektetett eszközökön a lehető legmagasabb hozamot érje el és emellett a nyugdíj szolgáltatási igényekhez szükséges likviditást folyamatosan fenntartsa.

### **Befektetések alakulása eszközcsoportonként**

A pénztári befektetési portfólió nyitó piaci értéke 14.593.520 ezer forint, mely az év során 20,4%-kal növekedett, záró állománya 17.570.452 ezer forint.

Az értékelési különbözet állománya a nyitó -484.040 ezer forintos összegről 1.858.328 ezer forintra növekedett, melynek eredményeként a záró állomány 1.374.288 ezer forintos értéket tartalmaz.

Vagyonelemek	Nyitó			Évközbéli változás			Záró		
	Nyilv.érték	Piaci érték	Értékelési kül.	Nyilv.érték	Piaci érték	Értékelési kül.	Nyilv.érték	Piaci érték	Értékelési kül.

**CHINOIN Nyugdíjpénztár**  
Kiegészítő melléklet

<b>Értékpapírok</b>									
Magyar állampapír	10 480 502	9 434 047	-1 046 455	965 854	2 377 394	1 411 540	11 446 356	11 811 441	365 085
Külföldi állampapír	0	0	0	136 042	151 958	15 916	136 042	151 958	15 916
Kötvény	1 914 257	1 958 220	43 963	6 017	71 164	65 147	1 920 274	2 029 384	109 110
Részvény	838 923	1 008 683	169 760	-68 768	79 098	147 866	770 155	1 087 781	317 626
Befektetési jegy	1 512 278	1 821 482	309 204	128 689	352 778	224 089	1 640 967	2 174 260	533 293
Jelzáloglevél	40 258	40 533	275	0	100	100	40 258	40 633	375
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>14 786 218</b>	<b>14 262 965</b>	<b>-523 253</b>	<b>1 167 834</b>	<b>3 032 492</b>	<b>1 864 658</b>	<b>15 954 052</b>	<b>17 295 457</b>	<b>1 341 405</b>
Bankszámlák	254 851	254 156	-695	-41 346	-40 873	473	213 505	213 283	-222
Határidős ügylet	0	39 908	39 908	0	-6 803	-6 803	0	33 105	33 105
Tartozás-követelés	2 505	2 505	0	-1 355	-1 355	0	1 150	1 150	0
Tagi kölcsön	33 986	33 986	0	-6 529	-6 529	0	27 457	27 457	0
<b>Pénztár összesen</b>	<b>15 077 560</b>	<b>14 593 520</b>	<b>-484 040</b>	<b>1 118 604</b>	<b>2 976 932</b>	<b>1 858 328</b>	<b>16 196 164</b>	<b>17 570 452</b>	<b>1 374 288</b>

**Befektetések földrajzi elhelyezkedésük szerinti megoszlása**

A Pénztár befektetései földrajzi elhelyezkedésük tekintetében az alábbi összetételt mutatják a fordulónapon:

Megnevezés	Befektetések időszak végi értéke könyv szerinti értéken	Befektetések időszak végi értéke - piaci értéken
Összesen (2+34)	<b>16 196 164</b>	<b>17 570 452</b>
Európai Gazdasági Térség összesen (3+...+6)	<b>15 142 963</b>	<b>16 380 402</b>
EU tagországok összesen (7+...+33)	<b>15 142 963</b>	<b>16 380 402</b>
Ausztria	106 963	131 527
Ciprus	7 107	4 671
Dánia	20 990	19 948
Görögország	97 795	157 094
Hollandia	87 585	118 786
Horvátország	32 017	39 518
Írország	22 127	23 175
Lengyelország	104 297	136 619
Luxemburg	52 241	78 629
Magyarország	14 414 675	15 458 892
Németország	61 124	59 585
Románia	136 042	151 958
Egyéb ország (35+...+39)	<b>1 053 201</b>	<b>1 190 050</b>
Amerikai Egyesült Államok	917 125	1 034 022
Kanada	17 252	18 830
Egyesült Királyság	118 824	137 198

**Befektetések devizanem szerinti megoszlása**

A Pénztár fordulónapi vagyonát kitevő befektetései az alábbi devizanemekben denomináltak:

Megnevezés	Befektetések időszak végi értéke - könyv szerinti értéken	Befektetések időszak végi értéke - piaci értéken
------------	---	--

**CHINOIN Nyugdíjpénztár**  
Kiegészítő melléklet

HUF	13 091 224	13 988 419
EUR	1 535 223	1 805 451
GBP	7 196	14 749
USD	1 324 736	1 455 475
CAD	17 252	18 830
CZK	3	4
DKK	20 990	19 948
NOK	122	119
PLN	130 723	158 629
RON	68 695	108 828
<b>Összesen</b>	<b>16 196 164</b>	<b>17 570 452</b>

**Portfolió állomány a fordulónapon (eFt)**

Megnevezés	Könyv szerinti értéken	Piaci értéken
Portfolió összesen	16 196 164	17 570 452
Bankszámlák és készpénz összesen	213 505	213 282
Pénzforgalmi számla és befektetési számla	213 505	213 282
Értékpapírok összesen	15 954 052	17 295 457
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)	13 502 672	13 992 783
Magyar állampapír	11 446 356	11 811 441
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal	661 292	700 071
Külföldi állampapír	136 042	151 958
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	207 130	209 699
Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	111 628	122 449
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	710 787	751 733
Külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	229 437	245 432
Részvények	770 155	1 087 781
A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény	216 797	331 937
Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvános forgalomba hozott részvény	553 358	755 844
Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír	1 640 967	2 174 260
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye	697 593	1 135 055
Részvényalap	418 309	696 020
Származtatott alap	97 825	312 613
Ingatlan alap	181 459	126 422
Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye	943 374	1 039 205
Részvényalap	943 374	1 039 205
Jelzáloglevél	40 258	40 633
Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott, nyilvános forgalomba hozott jelzáloglevél	40 258	40 633
Határidős ügyletek	0	33 105
Tagi kölcsön	27 457	27 457
Követelés értékpapír ügyletekből	1 150	1 150

**Egyéb információk**

A Pénztár tagi kölcsönállománya nem éri el a pénztári vagyona 0,2%-át. A tagi kölcsönök állománya az év folyamán 33.986 ezer Ft-ról 27.457 ezer forintra csökkent. Ebben szerepet játszik, hogy annak kamatkondíciója az MNB alapkamatához rendeltén a korábbi időszakokhoz mérten számottevően emelkedett meg.

A Pénztárban tagi lekötésre az év folyamán nem került sor.

**Hozamok alakulása**

A Pénztár fedezeti tartalékára számított nettó hozamrátája 21,57%, a pénztári bruttó hozamráta 22,2% volt 2023 évben. A referenciahozam 19,18% volt, míg a KSH által közzétett december/december alapú infláció 5,5%-ot ért el. Az utóbbi adat figyelembevételével a Pénztár vagyona reálértéken jelentősen gyarapodott a tárgyidőszakban.

A Pénztár befektetési teljesítménye az elmúlt 10 évben (2014-2023. között) átlagosan éves 4,5%-os nettó (4,93% bruttó) hozamot ért, az ugyanezen időszakra számított referenciahozam 2,87%.

Ugyanezen mutatók az elmúlt 15 éves időszakra (2009-2023. között): 6,14%-os nettó (6,63% bruttó) hozam, illetve 5,46%-os referenciahozam.

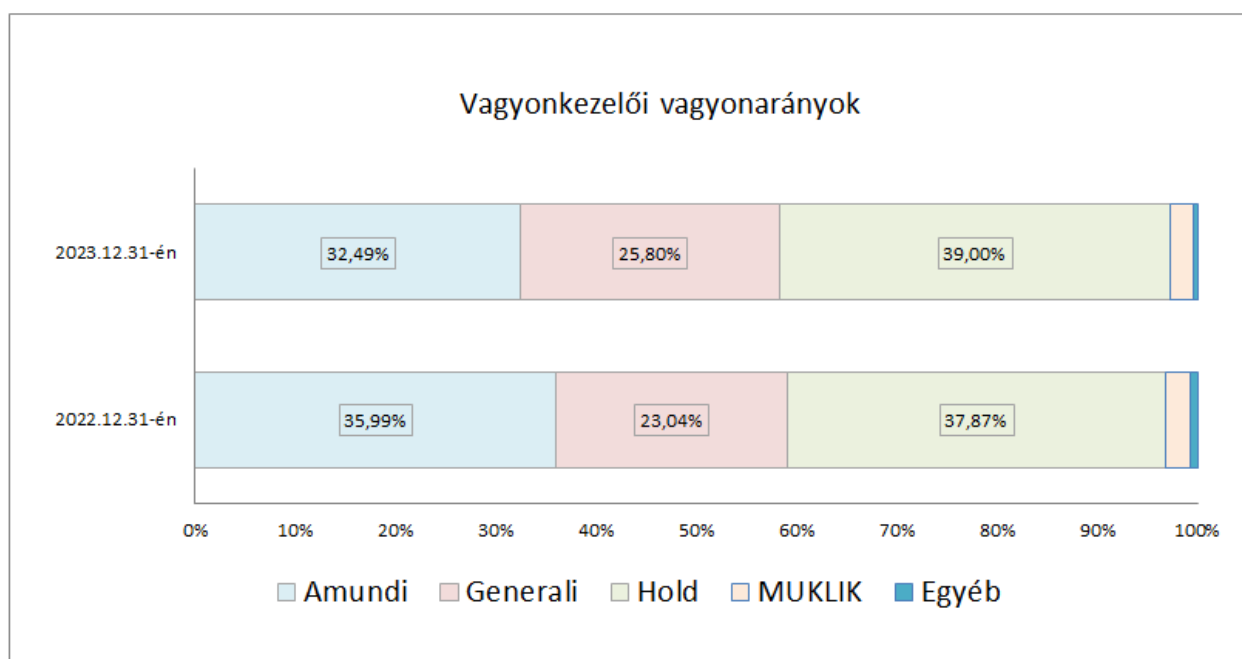
A fedezeti tartalékon belül a negyedévenkénti hozam felosztása a pénztártagok egyéni számláinak idővel súlyozott átlagegyenlege alapján történt meg.

A vagyonkezelők tevékenysége eredményszámai és bruttó hozamrátái a következőképpen alakultak 2023-ban:

Hold	20,61%
Generali	20,76%
Amundi	25,09%

Az elért hozamok mindhárom vagyonkezelő esetében rendkívül jól alakultak, amihez persze hozzátartozik a megelőző év rossz befektetési eredménye is. A vagyonkezelők eltérő befektetési összetételre kaptak megbízást. A megosztott vagyonkezeléstől a Pénztár a pénztári vagyon diverzifikációját igyekszik erősíteni.

A vagyonkezelők kezelésében lévő vagyonrészek arányai:



### **Határidős és opciós ügyletek**

A Pénztár portfóliójának 2023. évben lezárt határidős fedezeti célú ügyletei 386.369 ezer Ft-os hozamnyereséget és 115.858 ezer forint hozamvesztéget eredményeztek, az év végén nyitott ügyletek értékelési pozíciója 33.105 ezer forint. A fordulónapon fennálló pozíciók/ügyletek többsége a mérlegkészítésig kifutott. A határidős ügyletek évközi mozgását és az év végi állományát az alábbiakban részletezzük:

Amundi fedezeti po.:

Elad/vétel	Dátum kezd	Deviza	Dátum lej	Deviza összeg	hat. árf.	FT érték	ford. árf.	nyereség	vesztesség
Eladási pozíció	2022.11.28	USD	2023.02.22	200 000	398,71	79 742 000	357,90	8 162 000	0
Eladási pozíció	2022.12.02	EUR	2023.02.22	200 000	421,50	84 300 000	382,12	7 876 000	0
Eladási pozíció	2022.12.02	EUR	2023.02.22	150 000	421,50	63 225 000	382,50	5 850 000	0
Eladási pozíció	2022.12.14	EUR	2023.02.22	370 000	417,08	154 319 600	382,50	12 794 600	0
Eladási pozíció	2023.02.20	EUR	2023.04.19	520 000	390,87	203 252 400	372,35	9 630 400	0

**CHINOIN Nyugdíjpénztár**  
**Kiegészítő melléklet**

Eladási pozíció	2023.02.20	USD	2023.04.19	480 000	364,50	174 960 000	340,15	11 688 000	0
Eladási pozíció	2023.04.17	EUR	2023.05.17	220 000	376,30	82 786 000	376,54	0	52 360
Eladási pozíció	2023.04.17	EUR	2023.05.17	300 000	376,30	112 890 000	369,30	2 100 000	0
Eladási pozíció	2023.04.17	USD	2023.05.17	480 000	343,20	164 736 000	340,00	1 536 000	0
Eladási pozíció	2023.05.15	USD	2023.06.07	480 000	342,14	164 227 200	345,40	0	1 564 800
Eladási pozíció	2023.05.15	EUR	2023.06.07	300 000	372,06	111 618 000	369,30	828 000	0
Eladási pozíció	2023.06.05	EUR	2023.07.05	300 000	372,80	111 840 000	375,40	0	780 000
Eladási pozíció	2023.06.05	USD	2023.07.05	480 000	348,07	167 073 600	344,00	1 953 600	0
Eladási pozíció	2023.07.03	USD	2023.08.09	480 000	347,13	166 622 400	356,00	0	4 257 600
Eladási pozíció	2023.07.03	EUR	2023.08.09	300 000	379,45	113 835 000	390,30	0	3 255 000
Eladási pozíció	2023.08.07	EUR	2023.08.30	300 000	392,66	117 798 000	383,40	2 778 000	0
Eladási pozíció	2023.08.07	USD	2023.08.30	480 000	357,80	171 744 000	354,60	1 536 000	0
Eladási pozíció	2023.08.28	EUR	2023.10.04	300 000	386,80	116 040 000	388,90	0	630 000
Eladási pozíció	2023.08.28	USD	2023.10.04	480 000	357,14	171 427 200	369,20	0	5 788 800
Eladási pozíció	2023.10.02	EUR	2023.11.09	300 000	392,02	117 604 500	379,00	3 904 500	0
Eladási pozíció	2023.10.02	USD	2023.11.09	480 000	371,60	178 368 000	354,80	8 064 000	0
Eladási pozíció	2023.11.07	EUR	2023.12.13	300 000	381,60	114 480 000	381,50	30 000	0
Eladási pozíció	2023.11.07	USD	2023.12.13	480 000	356,76	171 244 800	354,30	1 180 800	0

**79 911 900 16 328 560**

**Hold fedezeti po.:**

Elad/vétel	Dátum kezd	Deviza	Dátum lej	Deviza összeg	hat. árf.	FT érték	ford. árf.	nyereség	veszteség
Eladási pozíció	2022.05.10	EUR	2023.03.28	100 000	403,63	40 363 000	382,52	2 111 000	0
Eladási pozíció	2022.05.31	EUR	2023.03.28	450 000	415,00	186 750 000	382,52	14 616 000	0
Eladási pozíció	2022.08.26	RON	2023.01.23	1 053 000	85,35	89 873 550	80,27	5 354 505	0
Eladási pozíció	2022.10.17	USD	2023.02.09	560 600	435,40	244 085 240	368,54	37 481 716	0
Eladási pozíció	2022.10.25	USD	2023.02.09	16 000	434,50	6 952 000	368,54	1 055 360	0
Eladási pozíció	2022.11.09	EUR	2023.03.28	1 278 300	421,13	538 330 479	382,52	49 355 163	0
Eladási pozíció	2022.11.10	EUR	2023.03.28	10 000	415,00	4 150 000	382,52	324 800	0
Eladási pozíció	2023.01.04	USD	2023.02.09	63 000	376,50	23 719 500	368,54	501 480	0
Eladási pozíció	2023.01.05	USD	2023.02.09	44 400	379,45	16 847 580	368,54	484 404	0
Eladási pozíció	2023.03.14	EUR	2023.03.28	101 000	395,95	39 990 950	382,52	1 356 430	0
Eladási pozíció	2023.03.14	EUR	2023.03.28	14 200	397,20	5 640 240	382,52	208 456	0
Vételi pozíció	2022.07.12	EUR	2023.03.28	550 000	448,95	246 922 500	382,52	0	36 536 500
Vételi pozíció	2022.11.25	EUR	2023.03.28	21 100	427,80	9 026 580	382,52	0	955 408
Vételi pozíció	2022.11.25	USD	2023.02.09	27 400	402,40	11 025 760	368,54	0	927 764
Vételi pozíció	2022.11.28	EUR	2023.03.28	115 000	423,70	48 725 500	382,52	0	4 735 700
Vételi pozíció	2022.11.28	USD	2023.02.09	88 500	396,65	35 103 525	368,54	0	2 487 735
Vételi pozíció	2023.02.01	EUR	2023.03.28	42 600	399,00	16 997 400	382,52	0	702 048
Vételi pozíció	2023.02.07	EUR	2023.03.28	14 000	401,95	5 627 300	382,52	0	272 020
Vételi pozíció	2023.02.14	EUR	2023.03.28	123 000	388,85	47 828 550	382,52	0	778 590
Vételi pozíció	2023.02.15	EUR	2023.03.28	26 600	385,45	10 252 970	382,52	0	77 938
Vételi pozíció	2023.03.02	EUR	2023.03.28	100 000	377,90	37 790 000	382,52	462 000	0
Eladási pozíció	2022.05.09	EUR	2023.05.11	200 000	411,00	82 200 000	372,59	7 682 580	0
Eladási pozíció	2022.06.01	EUR	2023.05.18	261 000	425,80	111 133 800	453,90	0	7 334 100
Eladási pozíció	2023.01.19	RON	2023.04.24	1 008 900	81,84	82 569 385	76,73	5 156 488	0

## CHINOIN Nyugdíjpénztár

### Kiegészítő melléklet

Eladási pozíció	2023.02.07	USD	2023.04.11	569 900	375,52	214 008 848	343,10	18 476 158	0
Vételi pozíció	2023.03.27	USD	2023.04.11	255 000	359,20	91 596 000	343,10	0	4 105 500
Vételi pozíció	2023.03.31	USD	2023.04.11	13 600	350,28	4 763 808	343,10	0	97 648
Eladási pozíció	2022.07.06	EUR	2023.07.07	390 000	457,60	178 464 000	375,75	31 921 500	0
Eladási pozíció	2023.03.23	EUR	2023.07.07	961 200	396,96	381 557 952	375,75	20 387 052	0
Eladási pozíció	2023.04.05	USD	2023.07.13	301 300	352,50	106 208 250	349,70	843 640	0
Eladási pozíció	2023.04.19	RON	2023.08.24	1 090 000	78,90	86 001 000	77,89	1 100 900	0
Eladási pozíció	2023.05.08	EUR	2023.07.07	200 000	379,81	75 962 000	375,75	812 000	0
Eladási pozíció	2023.06.22	EUR	2023.07.07	18 000	370,95	6 677 100	375,75	0	86 400
Eladási pozíció	2023.06.26	EUR	2023.07.07	301 100	370,45	111 542 495	375,75	0	1 595 830
Vételi pozíció	2022.07.12	EUR	2023.07.07	100 000	463,75	46 375 000	375,75	0	8 800 000
Vételi pozíció	2022.10.05	EUR	2023.07.07	290 000	460,90	133 661 000	375,75	0	24 693 500
Vételi pozíció	2023.03.27	EUR	2023.07.07	34 000	398,36	13 544 240	375,75	0	768 740
Vételi pozíció	2023.03.29	EUR	2023.07.07	73 400	394,33	28 943 822	375,75	0	1 363 772
Vételi pozíció	2023.04.06	EUR	2023.07.07	6 500	387,85	2 521 025	375,75	0	78 650
Vételi pozíció	2023.04.26	EUR	2023.07.07	18 000	384,85	6 927 300	375,75	0	163 800
Vételi pozíció	2023.04.26	USD	2023.07.13	5 700	347,19	1 978 983	349,70	14 307	0
Vételi pozíció	2023.06.13	EUR	2023.07.07	21 000	373,50	7 843 500	375,75	47 250	0
Eladási pozíció	2023.04.11	EUR	2024.04.11	271 000	415,40	112 573 400	415,40	0	0
Eladási pozíció	2023.07.04	EUR	2023.11.30	1 327 400	390,93	518 920 482	378,62	16 340 294	0
Eladási pozíció	2023.07.10	PLN	2023.11.17	710 000	88,20	62 622 000	85,26	2 090 240	0
Eladási pozíció	2023.07.10	USD	2023.10.12	289 000	357,25	103 245 250	366,15	0	2 572 100
Eladási pozíció	2023.07.11	PLN	2023.11.17	85 100	87,20	7 420 720	85,26	165 434	0
Eladási pozíció	2023.08.01	EUR	2023.10.30	80 000	398,30	31 864 000	385,70	1 008 000	0
Eladási pozíció	2023.08.03	EUR	2023.11.30	8 200	403,41	3 307 962	378,62	203 278	0
Eladási pozíció	2023.08.17	PLN	2023.11.17	85 000	87,18	7 410 300	85,26	163 540	0
Eladási pozíció	2023.08.21	RON	2023.11.16	887 000	78,92	70 002 040	76,00	2 590 040	0
Eladási pozíció	2023.09.25	EUR	2023.11.30	5 700	395,25	2 252 925	378,62	94 791	0
Eladási pozíció	2023.09.25	PLN	2023.11.17	43 000	85,45	3 674 350	85,26	8 342	0
Eladási pozíció	2023.10.05	USD	2023.10.12	197 000	368,84	72 661 480	366,15	529 930	0
Eladási pozíció	2023.10.10	USD	2023.12.12	272 000	369,90	100 612 800	353,40	4 488 544	0
Eladási pozíció	2023.10.25	EUR	2023.11.30	80 000	388,03	31 042 400	378,62	752 800	0
Vételi pozíció	2023.08.03	PLN	2023.11.17	42 000	89,38	3 753 960	85,26	0	173 208
Vételi pozíció	2023.08.09	USD	2023.10.12	8 300	358,26	2 973 558	366,15	65 487	0
Vételi pozíció	2023.09.04	PLN	2023.11.17	42 700	86,55	3 695 685	85,26	0	55 254
Vételi pozíció	2023.09.15	PLN	2023.11.17	66 000	83,730	5 526 180	85,26	100 716	0
Vételi pozíció	2023.10.03	USD	2023.10.12	8 000	369,220	2 953 760	366,15	0	24 560
Vételi pozíció	2023.10.18	PLN	2023.11.17	42 000	86,800	3 645 600	85,26	0	64 848

**228 354 625 99 451 613**

### Generali fedezeti po.:

Elad/vétel	Dátum kezd	Deviza	Dátum lej	Deviza összeg	hat. árf.	FT érték	ford. árf.	nyereség	veszteség
Eladási pozíció	2022.08.29	EUR	2023.02.23	95 000	432,59	41 096 050	382,10	4 796 550	0
Eladási pozíció	2022.04.12	EUR	2023.04.06	165 000	406,13	67 011 450	376,55	4 880 700	0
Eladási pozíció	2022.06.15	EUR	2023.06.15	40 000	428,50	17 140 000	368,60	2 396 000	0
Eladási pozíció	2022.06.16	EUR	2023.06.15	190 000	425,85	80 911 500	368,60	10 877 500	0
Eladási pozíció	2022.09.06	EUR	2023.04.20	150 000	433,05	64 957 500	371,00	9 307 500	0
Eladási pozíció	2022.07.12	EUR	2023.07.13	145 000	463,90	67 265 500	379,75	12 201 750	0
Eladási pozíció	2023.02.21	EUR	2023.08.23	95 000	407,22	38 685 900	382,90	2 310 400	0
Eladási pozíció	2022.10.28	USD	2023.10.26	191 000	458,82	87 634 620	357,60	19 333 020	0

**CHINOIN Nyugdíjpénztár**  
**Kiegészítő melléklet**

Eladási pozíció	2022.11.21	EUR	2023.11.16	30 000	452,64	13 579 200	376,00	<b>2 298 000</b>	<b>0</b>
Eladási pozíció	2022.11.22	EUR	2023.11.16	95 000	447,42	42 504 900	376,00	<b>6 784 900</b>	<b>0</b>
								<b>75 186 320</b>	<b>0</b>

**Hold működési-likviditási po.:**

Elad/vétel	Dátum kezd	Deviza	Dátum lej	Deviza összeg	hat. árf.	FT érték	ford. árf.	nyereség	veszteség
Eladási pozíció	2022.11.09	EUR	2023.03.28	40 000	421,13	16 845 200	382,52	<b>1 544 400</b>	<b>0</b>
Vételi pozíció	2022.11.25	EUR	2023.03.28	500	427,80	213 900	382,52	<b>0</b>	<b>22 640</b>
Eladási pozíció	2023.03.23	EUR	2023.07.07	39 500	396,96	15 679 920	375,75	<b>837 795</b>	<b>0</b>
Eladási pozíció	2023.07.04	EUR	2023.11.30	43 400	390,93	16 966 362	378,62	<b>534 254</b>	<b>0</b>
Vételi pozíció	2023.07.18	EUR	2023.11.30	7 000	386,46	2 705 220	378,62	<b>0</b>	<b>54 880</b>
								<b>2 916 449</b>	<b>77 520</b>

**Nyitott pozíciók a fordulónapon:**

Elad/vétel	Dátum kezd	Deviza	Dátum lej	Deviza összeg	hat. árf.	FT érték	ford. árf.	nyereség	veszteség
Eladási pozíció	2023.12.11	EUR	2024.02.07	300 000	384,46	115 336 500	382,78	<b>0</b>	<b>309 525</b>
Eladási pozíció	2023.12.11	USD	2024.02.07	480 000	356,16	170 956 800	346,44	<b>3 705 416</b>	<b>0</b>
Eladási pozíció	2023.02.14	USD	2024.02.15	185 000	386,76	71 550 600	346,44	<b>6 937 108</b>	<b>0</b>
Eladási pozíció	2023.03.30	EUR	2024.03.28	98 000	421,30	41 287 400	382,78	<b>3 148 693</b>	<b>0</b>
Eladási pozíció	2023.04.04	EUR	2024.04.05	165 000	417,26	68 847 900	382,78	<b>4 559 485</b>	<b>0</b>
Eladási pozíció	2023.04.18	EUR	2024.04.05	150 000	410,10	61 515 000	382,78	<b>3 098 774</b>	<b>0</b>
Eladási pozíció	2023.05.04	USD	2024.05.02	190 000	367,20	69 768 000	346,44	<b>2 820 474</b>	<b>0</b>
Eladási pozíció	2023.06.12	EUR	2024.06.12	230 000	400,20	92 046 000	382,78	<b>1 675 401</b>	<b>0</b>
Eladási pozíció	2023.06.19	EUR	2024.06.13	95 000	404,85	38 460 750	382,78	<b>1 109 635</b>	<b>0</b>
Eladási pozíció	2023.07.11	EUR	2024.07.11	145 000	408,70	59 261 500	382,78	<b>1 986 145</b>	<b>0</b>
Eladási pozíció	2023.08.22	EUR	2024.08.22	95 000	407,42	38 704 900	382,78	<b>954 545</b>	<b>0</b>
Eladási pozíció	2023.10.24	USD	2024.10.15	191 000	369,89	70 648 990	346,44	<b>2 108 583</b>	<b>0</b>
Eladási pozíció	2023.11.14	EUR	2024.10.24	125 000	392,75	49 093 750	382,78	<b>0</b>	<b>823 158</b>
Eladási pozíció	2023.04.11	EUR	2024.04.11	271 000	415,4	112 573 400	382,78	<b>6 886 702</b>	<b>0</b>
Eladási pozíció	2023.11.13	RON	2024.02.16	913 000	76,765	70 086 445	76,95	<b>0</b>	<b>589 011</b>
Eladási pozíció	2023.11.14	PLN	2024.02.19	803 600	86,022	69 127 279	88,04	<b>0</b>	<b>2 068 910</b>
Eladási pozíció	2023.11.28	EUR	2024.03.07	1 436 300	384,405	552 120 902	382,78	<b>0</b>	<b>3 743 376</b>
Eladási pozíció	2023.12.07	USD	2024.03.12	264 300	356,427	94 203 656	346,44	<b>1 761 225</b>	<b>0</b>
Eladási pozíció	2023.11.28	EUR	2024.03.07	43 400	384,41	16 683 177	382,78	<b>0</b>	<b>113 112</b>
								<b>40 752 185</b>	<b>7 647 092</b>

Az év során a Pénztár portfóliója opciós ügyletet nem tartalmazott.

**Egyéb információk**

2023. évben a Pénztár értékpapír kölcsönzési tevékenységet nem végzett, kockázati tőkealap jeggel nem rendelkezett.

A Pénztár nyilvántartása nem elszámolóegység alapú, az elért befektetési teljesítményt naptári negyedéves gyakorisággal számolja és osztja fel fedezetarányosan a tagok egyéni/szolgáltatási számláin.



## **Befektetési politika alakulása**

### **A befektetési politika teljesülése és a vagyonkezelői teljesítmény értékelése vagyonkezelőnként**

#### **Vagyonkezelői beszámolók a 2023. év vagyonkezelési tevékenységéről**

##### **Hold Befektetési Alapkezelő Zrt.**

2023. novemberől az amerikai gazdaság lassulására utaló jelek és a Fed engedékenyebb hangvétele óriási tőkepiaci ralit eredményezett. A befektetők elhitték, hogy 2024-ben a lecsökkenő infláció miatt jön a monetáris lazítás, de nem lesz recesszió, azaz sikerül a SOFT landing, ami minden eszközárnak kedvező, de a legjobb a részvényeknek („Goldilocks”).

A múltban ez ritkán jött össze, ráadásul az elmúlt 4 év (járvány, giga stimulusok, energiaár-sokk, stb.) egy atipikus időszak volt, amikor sok minden nem úgy működött, mint korábban. Ez a makroadatokat is torzítja, növeli a bizonytalanságot és nehezíti az előrejelzést.

Emellett Kína, a világ legnagyobb hitel- és ingatlanlufijával deflációs adósságcsapdába került, és nem tudni, mikor jön a gazdaságpolitikai reakció. Mégis, a konszenzus kicsi valószínűséget ad egy HARD landingnek (recesszió) és szinte semmit egy NO landingnek (az infláció és a növekedés gyorsulásának). Pedig mindkettő mellett szólnak bőven érvek és nem elhanyagolható a valószínűségük („Kinky Economics”).

A tőkepiac a SOFT landinget árazza. Ennek elérése nem kizárt (pl. AI-vezérelt termelékenységjavulás) és ebben az esetben pozitívak lesznek a hozamok, de nem magasak. Mind a HARD, mind a NO landing negatív meglepetés lenne, esést okozva. (Valószínűleg a NO landing nagyobb, mert a tőkepiacoknak a monetáris politika fontosabb, és ekkor nőne vagy maradna a kamat, így a pozitív kötvény-részvény korreláció.)

A jegybankoknak most azért különösen nehéz jól kalibrálni a monetáris politikát és ideális helyzetben tartani a munkaerőpiacot és a gazdaságot, mert jelenleg teljes a foglalkoztatottság és a monetáris politika hatása csak késleltetve jelentkezik (ráadásul ők is múltbeli adatok alapján döntenek). Épp ezért a részvénypiacok ilyen helyzetben nem teljesítenek jól. Vagy túlhevülés lesz vagy recesszió.

Miután 40 éve nem látott szinkronizált globális monetáris szigorítás történt, ezért várhatóan idővel megjön a késleltetett keresletfékező hatás. A recesszió valószínűsége nagyobb (inkább csak az időpontja kérdéses), bár valószínűleg nem lesz mély. Tartósabb maradhat ugyanakkor a nyomott gazdasági teljesítmény, mert a.) a költségvetések nagyon lazák, innen nem érkezhetsz érdemi stimulus; b.) ha lesz is kamatvágás, a monetáris kondíciók – a strukturális inflációnövelő tényezők miatt – szigorúbbak lesznek, mint 2010-2020 között (késleltetés miatt is).

A strukturális tényezők (deglobalizáció, demográfia, zöldülés, polarizáció, laza költségvetések) ebben az évtizedben továbbra is a magasabb infláció és kamatszint mellett szólnak. Akkor lesz hiteles az infláció elleni harc, ha a költségvetési politikák is beszállnak. Most ez még nem látszik. (Az AI 5-10 év múlva most még megjósolhatatlan változást hozhat.)

## 2023: kétarcú gazdaság

A globális gazdaság lassult ugyan, de a várthoz képest 2023-ban jobban teljesített. Az óriási monetáris szigorítás ellenére az USA a várakozásokkal ellentétben a recessziót elkerülte. Ehhez az SVB-csőd utáni Fed likviditásbővítés és a nagyon laza költségvetési politika is hozzájárult. A szolgáltató szektorok erősek, ezért a munkaerőpiac feszes maradt, a feldolgozóipar volt gyenge. A kínai gazdaság az újraindítás ellenére mérsékelt növekedést mutatott. Az infláció év végére összeomlott, alapvetően a globális áruk és nyersanyagok árzuhanása miatt. A maginfláció a béreknek is köszönhetően lassabban csökkent.

2023 utolsó 2 hónapjának ralija (globális kötvény: +9,5%; globális részvény: +15% USD-ben) „rendbe tette” az évet (pláne úgy, hogy 2022 vége volt sok tekintetben a piac alja), de rengeteg meglepetés és divergencia volt. A lassuló gazdaság és csökkenő infláció ellenére október végéig nem csökkentek, hanem emelkedtek a kötvényhozamok; Magnificent 7 (AI rali) vs. Russell 2000; Kína vs. EM ex-China; a gyenge feldolgozóipari konjunktúra ellenére a ciklikusak felülteljesítettek (globálisan is).

Az emelkedő kamatok ellenére a growth felülteljesített; a negatív szentiment és recesszió közeli állapot ellenére az európai részvényt piac az egyik legerősebb volt (új csúcs, amiről senki nem ír); a geopolitikai konfliktusok ellenére az olajár visszaesett; az emelkedő reálhozamok ellenére az arany is erősödött. (Mindegyikre van magyarázat utólag.) Dőlt a pénz a pénzpiaci alapokba (+1400 mrd USD; NEÉ +18%-a).

## Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.

A Chinoi Nyugdíjpénztár portfóliójának év elejétől számított nominális (nem évesített) teljesítménye az évben 25,09% volt, ami 83 (havi láncolással 101) bázisponttal felülmúlta a benchmark teljesítményét.

## A Nyugdíjpénztár teljesítménye

Chinoi Nyugdíjpénztár Kategória		I. né	II. né	III. né	IV. né	Total	Alultelj. Felültelj	
	<i>Eszközarány</i>	<i>Portfólió nominális teljesítmény</i>						
	(záró)							
Kötvény	82,27%	4,29%	9,77%	1,40%	8,88%	<b>26,37%</b>		
KKE részvény	7,13%	-1,10%	10,12%	4,42%	13,14%	<b>28,67%</b>		
Fejlett piaci részvény	9,55%	-1,24%	4,47%	12,25%	4,24%	<b>20,71%</b>		
Fejlődő piaci részvény	1,05%	-3,19%	-0,99%	4,57%	0,28%	<b>0,51%</b>		
<b>Portfólió</b>	<b>100,00%</b>	<b>3,51%</b>	<b>9,19%</b>	<b>1,86%</b>	<b>8,66%</b>	<b>25,09%</b>		
	<i>Eszközarány</i>	<i>Benchmark nominális teljesítmény</i>						
	(záró)							
Hazai kötvény(MAXC)	85,00%	3,79%	9,22%	1,72%	8,83%	<b>25,49%</b>		
KKEU részvény (CETOP20)	5,00%	-0,65%	8,36%	2,92%	13,56%	<b>25,83%</b>		
Nemz. Részvény (MSCI World)	10,00%	-0,51%	3,33%	3,59%	3,99%	<b>10,74%</b>		
<b>Benchmark (napi lánc)</b>	<b>100,00%</b>	<b>3,25%</b>	<b>8,61%</b>	<b>2,02%</b>	<b>8,61%</b>	<b>24,26%</b>	<b>0,83%</b>	
<b>Benchmark (havi lánc)</b>						<b>24,08%</b>	<b>1,01%</b>	

## Az elmúlt 10 év teljesítménye

10 éves hozam		
	Portfólió hozam	Referencia hozam
2014	5,97%	3,31%
2015	2,09%	1,50%
2016	3,28%	5,82%
2017	7,67%	6,87%
2018	-2,83%	-1,26%
2019	11,14%	9,58%
2020	3,47%	3,02%
2021	-2,78%	-5,86%
2022	-9,29%	-13,54%
2023	25,09%	24,26%
Teljes időszak	4,02%	2,94%

### **Kötvénypiaci befektetések az év során**

A portfólió az **első negyedévet** benchmarkhoz közeli durationpozícionáltságban kezdte. A negyedév során az állampapírpiazi hozamokra emelkedett volatilitás volt jellemző, de összességében az éven túli hozamszintek csökkentek. A portfóliókezelő az időszak során fokozatosan emelte a portfólió kamatkockázatát és a negyedévet 4% duration felülsúlyban zárta a portfólió.

A második negyedév során a magyar állampapírpiazi hozamok jellemzően csökkentek, miután az infláció tetőzése bizonyítást nyert, a magyar jegybank az extrém magas irányadó kamatszint óvatos lazításába kezdett, illetve a kormány rendeletek útján növelte a belföldiek állampapírkeresletét. A portfóliókezelő az időszak elején tovább növelte a portfólió duration felülsúlyát, majd az időszak végén a jelentős állampapírpiazi hozamcsökkenés miatt a duration felülsúlyozás csökkentése mellett döntött. A portfólióban az idegen devizában denominált kötvénytípusú befektetéseket devizaforwardokkal forintra fedezte a portfólió kezelője a negyedév során. A portfólió enyhe duration felülsúlyban zárta a negyedévet.

A negyedév során a magyar állampapírpiazi elvárt hozamok elmozdulása eltérő volt a hozamgörbe különböző szegmenseiben: az éven belüli dkj hozamok 150 bázispontot meghaladó mértékben csökkentek, és a 3 éves és az 5 éves referenciahozam is 43, illetve 11 bázisponttal került lejjebb, ugyanakkor a 10, 15 és 20 éves referenciahozamok jelentősen, 42-54 bázisponttal emelkedtek. A portfólió kezelője az időszak végén a kamatláb-kockázat csökkentése és semleges durationpozícionáltság megcélzása mellett döntött, így a portfólió a benchmarkéhoz közeli durationnel zárta a szeptembert. Az időszak során új kibocsátású banki kötvények vásárlására került sor az állampapírok terhére.

A negyedév során a fejlett piaci jegybankok elérhették a jelenlegi kamatemelési ciklusaik végére, és erősödtek a következő évre várt lazítási lépésekre vonatkozó piaci várakozások, aminek következtében a kötvénypiacokon egyre erősödő rali bontakozott ki, amit a magyar állampapírpiacon a kedvezően alakuló makroadatok is támogattak. A portfóliókezelő kezdetben tartotta a portfólió semleges durationpozícionáltságát, majd elkezdte az növelni az időszak során. A portfólió a 2023-as évet enyhe duration felülsúlyban zárta a benchmarkhoz képest.

### **Részvénypiaci befektetések a 2023-as év során**

**Az első negyedévben** a részvényszegmensben, – ami a *régiós* bontást illeti – az évet minimális részvény alulsúly pozícióval (USA, EU) kezdte az Alapkezelő a benchmark indexhez képest. Az amerikai részvény alulsúly pozíciót végig tartotta a negyedév során. Január közepén az Alapkezelő megszüntette az európai részvények alulsúlyozását és felülsúlyozta a fejlődő piaci részvényeket. Az Alapkezelő a kelet-közép-európai és a magyar részvények összesített súlyát semleges körüli szinteken tartotta az első negyedévben. Ami a *szektorális* jellegű taktikai döntéseket illeti, az Alapkezelő januárban növelte az európai és a kelet-közép-európai, február elején pedig az amerikai pénzügyi szektor súlyát, amiknek a nagy részét március elején zárta. Az Alapkezelő március második felében növelte a „quality” részvények súlyát az amerikai és az európai szegmensben.

**A második negyedév közepén** az Alapkezelő semlegesre változtatta az európai és a fejlődő részvények súlyát a benchmark-hoz képest. Az amerikai részvények súlyát pedig június közepén emelte meg. Az Alapkezelő a kelet-közép-európai és a magyar részvényeket április közepén súlyozta kismértékben felül, amit a negyedév végéig tartott. Ami a *szektorális* jellegű taktikai döntéseket illeti, az Alapkezelő a második negyedév során végig felülsúlyozta a „quality growth” (erős mérlegű, érett, de még növekvő cégek, elsősorban „megatech”) faktort az amerikai részvényszegmensben. A felülsúly mértéke a negyedév első felében 10% volt, amin jelentős nyereség képződött, aminek a felét a periódus végén realizálta az Alapkezelő, a pozíció méretét 5%-ra csökkentve. Az első hónapban felülsúlyon voltak az ESG/SRI szűrt vállalatok is az USA szegmensben belül, de május elején ez a pozíciót is lezárásra került. A „quality” faktort az európai részvényszegmensben is felülsúlyozta az Alapkezelő, a periódus legvégén az Alapkezelő felülsúlyozta a japán részvényeket és ezzel párhuzamosan hasonló mértékben alulsúlyozta a fejlett európai részvényeket.

**A harmadik negyedév** elejétől az európai részvényeket súlyozta alul, miközben a japán és a kelet-közép-európai részvényeket felülsúlyozta. Ami a *szektorális* jellegű taktikai döntéseket illeti, az Alapkezelő a harmadik negyedév során majdnem végig felülsúlyozta 5%-os mértékben a „quality growth” (erős mérlegű, érett, de még növekvő cégek, elsősorban „megatech”) faktort az amerikai részvényszegmensben. A harmadik negyedév végén az 5%-os „quality growth” pozíciót lezárta és 10% defenzív ETF pozíciót nyitott. Július végén az Alapkezelő 10%-os small cap pozíciót vett fel a benchmarkkal szemben, majd szeptember elején ezt a kitettséget „industrial small cap” pozícióra cserélte. Emellett július végén a globális fejlődő piaci részvényeknél +10%-os felülsúly pozíciót alakított ki egy indiai részvény ETF vételén keresztül, ami végig tartott a negyedév hátralévő részében. Az Alapkezelő szeptember elején a globális fejlődő piaci részvényeken belül az Indián kívüli részben 5%-os alulsúly pozíciót alakított ki az MSCI EM ETF csökkentésén keresztül, amit a tárgyidőszak végéig megtartott. Szeptember elején a KKE-i régiós részvények felülsúlyát visszavágta semleges szintre. Emellett, augusztus végén 25%-os energiaszektor pozíciót nyitott az európai részvény szegmensben.

**A negyedik negyedév** elején az Alapkezelő az összesített részvénysúlyt a benchmark indexek összsúlyának megfelelő szinten tartotta, viszont ami a földrajzi pozícionáltságot illeti, jelentős eltéréseket eszközölt a részvényszegmensben belül. Emellett, a negyedév elején alulsúlyozta a fejlődő piaci részvényeket (kivéve Indiát, amit felülsúlyozott), amit aztán semlegesre emelt vissza az indiai részvény long pozíció meghagyása mellett. November közepéig semleges súlyozáson tartotta az

Alapkezelő a kelet-közép-európai részvények súlyát, amit ekkor 5%-os felülsúlyra módosított. Ami a szektorális döntéseket illeti, az Alapkezelő az amerikai részvényszegmensben 10%-os defenzív (alacsony bétájú, gazdasági ciklusokra érzéketlenebb részvények) pozíciót a negyedév közepén lezárta és helyette ugyanekkora mértékben újfent felülsúlyozta a technológiai szegmenst. Az európai részvényszegmensben belül december közepéig volt felülsúlyozva az európai energia-szektor, emellett felülsúlyozásra került a „quality” faktor egy ETF-en keresztül.

## A portfólió kockázati mutatói

	Portfólió		Benchmark	
	2022.12.31	2023.12.31	2022.12.31	2023.12.31
Hátralevő átlagos futamidő	4,48	4,61	4,57	4,44
Mód. hátralevő átl.futamidő	4,10	4,35	4,17	4,16

A ChinoIn Nyugdíjpénztár általánosan használt kockázati mutatóinak bemutatása:

Időszak kezdete:	2022.12.31
Időszak vége:	2023.12.31
Évesített hozam-szórás (volatilitás)	7,08%
Béta:	0,9847
Alfa (Jensen mutató):	0,9962
Sharpe-mutató:	1,64
Treynor-mutató:	11,77
R-négyzet	0,9878
Információs hányados:	1,06
Követési hiba	0,79%
VaR (záró dátumra, 1 napos, 99%-os konfidencia szint)	1,88%

Az év során fedezeti céllal deviza forward pozíciók is alkalmazásra kerültek.

## Generali Befektetési Alapkezelő Zrt.

A Nyugdíjpénztár Generali Alapkezelő Zrt. által vagyongezelt portfóliójának 10%-át globális, hazai és régiós feltörekvő piaci részvényindexek képezik le, 30%-át MAX Composite államkötvény-index, 60%-át pedig RMAX index alkotja. Stratégiai cél a piaci lehetőségek függvényében a pozitív éves portfólióhozam elérése. Sikerdíjhoz kapcsolt elvárás a referenciaindexet 50 bázisponttal meghaladó éves hozamelvárás felülteljesítése. A számottevő államkötvény kitétségen, valamint a megfelelő portfólió diverzifikáción keresztül érvényesült az óvatos kockázatvállalói szemlélet, azonban a benchmark felett elvárt teljesítmény a befektetési politika keretein belül további kockázat vállalásra ösztönözte az Alapkezelőt.

A 2023-as év elkezdte magáról lerázni az elmúlt 2-3 év nehézségeit, nem találoztunk a Covid fellendülésével, békeidőkbeli szintekre csökkentek az energiaárak és számos esetben kamatcsökkentésekről is beszélhettünk. Mindezek eredőjeként a globális tőkepiacok bőven ledolgozhatták a 2022-es zuhanásokat, az 500 legnagyobb amerikai vállalatot tömörítő S&P500 24,3%-kal került feljebb az évben. Az elmúlt évben a fejlett piaci befektetések nyertesei az ún. Magnificent-7 részvények voltak, amelyek 107%-ot növekedtek egyetlen év alatt, amelyek nagyban hozzájárultak a teljes piac emelkedéséhez. A tengerentúli jegybank az elmúlt időszak stabil kommunikációjának megfelelően fenntartotta a szigorodó kamatpolitikáját az

infláció legyőzése érdekében, mindezt a munkaerőpiac komoly visszaesése és tartós recesszió nélkül. Mindezek arra utalnak, hogy az amerikai gazdaság stabil lábakon áll, amelyek fényében komolyan növekedtek a tőkepiacok. Az infláció csökkenése és a stabil gazdaság bőven adott teret a FED-nek a politika fenntartásához, amely várhatóan 2024 második felében vághat először kamatot. A 2023-as év során 2,5%-kal bővült az amerikai gazdaság, míg 3,4%-ra mérséklődött az infláció az év végére.

Az európai (fejlett) piacok teljesítménye az amerikai sarkában végzett, az Euro Stoxx50 19,19%-kal növekedett az évben, míg a CETOP 31,57% -kal és a BUX index 38,42% került feljebb. Az európai árszínvonal az év eleji 8,6%-os növekedést követően 2,9%-ra csökkent, amely vélhetően 2024 második felében éri el a célrát. A csökkenés ellenére – az amerikai kollégákhoz hasonlóan – az EKB is stabilan kitart a kamatpolitikája mellett és a szeptemberben elért 4,5%-os szintet tartották. Az Eurózána 2023. évi gazdasági növekedése 0,4%-os emelkedést tudott felmutatni.

A Távol-Keleten ennél vegyesebb képet láthattunk az elmúlt időszakban. A hatalmas kínai gazdaság ingatlanpiaci buborék komoly turbulenciát okozott a tőkepiacokon is az elmúlt években, amely a mai napig komoly kockázati tényező. A kínai gazdaság ellentétben a legtöbb fejlődő gazdasággal nem szenvedett inflációs nyomástól, viszont egy szintén égető problémával kellett szembenéznie: a hónapok óta fennálló és mélyülő deflációval.

A hazai piac a fejlett gazdaságokhoz hasonlóan növekedést tudott felmutatni, a BUX 38,42%-os növekedését elsősorban az OTP közel 56%-os emelkedése, a Magyar Telekom 102%-os duplázása vitte felfele, addig a MOL majdnem stagnált a 8,1%-os növekedéssel, a Masterplast pedig 31,4%-os esést szenvedett el.

Az MNB a fejlett gazdasági jegybankokkal ellentétben elkezdte az évben a kamatvágást, régiós szinten is kiemelkedően magas 13%-ról 75 bázispontos vágásokkal érte el a 10,75%-ot az év végére, amelyet 2024. során tovább folytatott. A monetáris szigorítás célja a forint euróval szembeni leértékelődése, illetve az infláció visszaszorítása volt, amely a januári 25,7%-os (rekord magas) szintről év végére 5,5%-os lett, így az éves átlagos infláció 17,6% volt Hazánkban. Az EURHUF a 400-as szinten kezdte az évet, majd többször is beesett 370 alá, végül 380 felett zárta az évet. Segítette az árfolyamot az energiaárak eséséből következő csökkenő infláció, a javuló folyófizetési mérleg, de ezek sem voltak elegendőek ahhoz, hogy kialakuljon egy tartós árfolyam. Hazánk nem tudta elkerülni a technikai recessziót, a harmadik negyedévben sikerült egy 0,8%-os növekedést felmutatnia, az utolsó negyedévben pedig stagnált (0%) az előző év azonos időszakához képest a nyers adatok alapján.

A Chinoin nyugdíjpénztár teljesítményét negyedéves bontásban nézve jól látszódik, hogy a benchmarkkal szemben a második félévtől stabil felülteljesítést sikerült elérni, azonban a portfólió teljesítménye egész évben pozitív tartományban volt. A Pénztár 2023. évi teljesítménye 20,69%, amely 1,42%-kal teljesítette felül a referenciaindexeket. A benchmarkkal szembeni felülteljesítés fő oka, hogy a részvénykitettséget felülsúlyoztuk, illetve a csökkenő hozamkörnyezetben hosszabb átlagos futamidejű portfóliót alakítottunk ki a benchmarkhoz képest. Preferáltuk az állampapírokhoz képest kamatprémiummal rendelkező vállalati kötvényeket is. Az év utolsó hónapjaiban a kötvényhozamok drasztikusan beestek, ezért a hosszabb duration-ú portfólió tartása támogatólag hatott a teljesítményre.

## **A terv és tényadatok összehasonlítása**

### **A taglétszám alakulása a pénzügyi terv tükrében**

A Pénztár taglétszáma 2023. december 31-én 3.175 fő, amely a 2023-2025. közötti időszakra felállított pénzügyi tervben 2023. végére tervezett 3.343 fős záró létszámtól 168 fővel (5,3%-kal) marad el.

A pénzügyi terv a tárgyidőszakra 48 fő egyösszegű nyugdíjszolgáltatásával, 24 fő várakozási időt követő kilépésével, 6 fő más pénztárba történő átlépésével és 8 fő elhalálózásával kalkulált.

A taglétszám változását a belépő, szolgáltatást igénybe vevő, 10 éves kifizetést igénybevevők, más pénztárba átlépő és elhunyt tagok számának tervezettől való eltérése az alábbiak szerint befolyásolja:

2023. év	Belépők	Más pénztárból átlépők	Szolgáltatást igénybe vevők	Más pénztárba átlépők	Elhunytak	10 éves kifizetést igénybevevők
Terv adat (fő)	128	6	48	6	8	24
Tény adat (fő)	71	21	99	14	14	30
Eltérés (fő)	-57	+15	+51	+8	+6	+6

A tervben felállított létszámváltozás adataitól a tényleges adatok a létesítés tekintetében elmaradnak valamelyest, míg a megszűnő tagsági jogviszonyok tekintetében meghaladják azt. Ennek okai valószínűleg a gazdasági/pénzügyi környezet időközbeni megváltozása okozza, ugyanakkor 2024-ben a belépők számában dinamikus növekedés tapasztalható.

### **A Pénztár bevételeinek és kiadásainak és hozameredményeinek alakulása a vonatkozó pénzügyi terv tükrében**

#### ***Bevételek***

Az üzleti év során elért összes tényleges bevételek a tervezett bevételekhez mérten 4%-os elmaradást mutatnak, alapvetően az egyéni tagdíjak tervezettnél alacsonyabb volumene következtében. A munkáltatói hozzájárulásként befolyt bevételek 6,6%-kal felülteljesültek, míg a támogatásként befolyó bevétel gyakorlatilag megegyezik a tervezett értékkel.

A tervezett és a tényadatok az alábbiak szerint alakultak:

Megnevezés	Terv (e Ft)	Tény (e Ft)	Változás (%) (Tény/Terv)
Tagok által fizetett tagdíj	732 852	630 351	86,01%
Munkáltatói hozzájárulás	240 388	256 332	106,63%
Támogatás	42 587	42 588	100,00%
Egyéb bevételek	116 294	157 509	135,44%
Bevételek összesen	1 132 121	1 086 780	96,00%

### **Kiadások**

A Pénztár működésével kapcsolatban – a pénzügyi tevékenység kiadásait ide nem értve - felmerült 67.724 ezer forint ráfordítás volumen a tervbe beállított 60.766 ezer forintos volument 6.958 ezer forinttal (11,5%-kal) haladja meg. A magasabb költségvolument több tényező együttesen okozza, ezek közül a személyi jellegű ráfordítások 17,2%-kal a tervezett érték felett realizálódtak, a felügyeleti díj a kiemelkedő hozam következtében megnövekedett pénztári vagyonérték következtében 5,5%-kal több lett, az egyéb ráfordítások a tervezettnél 30,47%-kal magasabb szinten teljesültek. Ezzel szemben a nyilvántartónak fizetett díj illetve a könyvvizsgálói díj a tervezettnél alacsonyabb szinten realizálódtak.

A működési költségek, ráfordítások a tervezetthez képest az alábbiak szerint alakultak:

Megnevezés	Tervezett (ezer forint)	Tényleges (ezer forint)	Változás (%) (Tény/Terv)
Személyi jellegű ráfordítások	37 075	43 461	117,22%
Adminisztrációs díj	11 868	11 278	95,03%
Könyvvizsgálói díj	2 668	2 413	90,44%
Felügyeleti díj	5 137	5 421	105,53%
Marketing, hirdetés	70	0	0,00%
Egyéb ráfordítás	3 948	5 151	130,47%
<b>Összesen</b>	<b>60 766</b>	<b>67 724</b>	<b>111,45%</b>

A tartalékok tényleges záró állománya a tervezett – feltételezett jövőbeni várható események (taglétszám-változás, átlagtagdíjak növekedése, tagdíjfizetési fegyelem javulása, befektetési hozamok) alapján meghatározott – záró állományhoz képest az alábbiak szerint alakult a pénzügyi terv tükrében:

Tartalékok záró állománya (ezer forintban)	Terv záró állomány	Tény záró állomány	Változás (%) (Tény/Terv)
Tartaléktőke + Tárgyévi eredmény	254 608	284 005	111,55%
Fedezeti tartalék	16 557 585	17 071 477	103,10%
Likviditási tartalék	121 602	143 102	117,68%
Mindösszesen	16 933 795	17 498 584	103,34%

A tartalékok záróértéke a fedezeti tartalék esetében 3,1%-kal haladja meg a tervben szereplő értéket, elsősorban a tervezettnél jobb befektetési eredmény következtében. A működési tartalék vagyona (beleértve a saját tőkét is) 11,6%-kal, a likviditási tartalék pedig 17,7%-kal haladja meg a tervezett értéket. Ez utóbbiak esetében is a tervezetthez mérten jobb befektetési eredménynek köszönhető a vártnál dinamikusabb vagyonnövekedés.

### **Hozamok**

A befektetési tevékenység eredménye a 2023. évi pénzügyi tervben előirányzott 805.832 ezer forintot jelentősen túlszárnyalta, miután a prognosztizáltnál (5,01%) jóval nagyobb hozameredmény realizálódott.

Befektetési eredmény	terv (ezer Ft)	tény (ezer Ft)	Teljesülés (%)
Működési vagyon	7 772	46 988	604,58%



CHINOIN Nyugdíjpénztár  
Kiegészítő melléklet

Fedezeti tartalék	794 416	3 033 161	381,81%
Likviditási tartalék	3 644	25 390	696,76%
Összesen	805 832	3 105 539	385,38%

**A Pénztár pénzmozgásának jogcímeit tükröző cash-flow**

A Pénztár eszköz és forrás állományában bekövetkezett, jogcímek szerinti változásait az alábbi táblázat tartalmazza (ezer forintban):

Megnevezés	Előző évi változás	Tárgyévi változás
Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye (+/-)	-3 877	25 904
Immateriális javak nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	0	0
Immateriális javakra adott előlegek állomány változása (+/-)	0	0
Tárgyi eszközök (beruházások és beruházásra, felújításra adott előlegek kivételével) nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	-482	-625
Beruházások, beruházásra, felújításra adott előlegek állományváltozása (+/-)	0	0
Befektetett pénzügyi eszközök (hosszú lejáratú bankbetétek kivételével) állományváltozása (+/-)	0	0
Készletek (készletekre adott előlegek kivételével) értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	0	0
Készletekre adott előlegek állomány változása (+/-)	0	0
Tartaléktőke állományváltozása (+/-)	0	0
Követelésállomány változása (+/-)	-8 127	8 729
Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (+/-)	18 312	-1 167 838
Működési céltartalék állomány változása céltartalékok egymás közötti átcsoportosítása miatt (+/-)	0	0
Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka állományának változása (+/-)	24 358	-198
Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása (+/-)	0	0
Tagokkal szembeni kötelezettségek állományváltozása (+/-)	0	0
Szállítói kötelezettség állományváltozása (+/-)	0	104
Hitelfelvétel, kapott kölcsönök (+)	0	0
Hitel, kölcsön visszafizetés (-)	0	0
Azonosítatlan függő befizetés állományváltozása (+/-)	-38	2
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása (+/-)	2 930	32 479
Hosszú lejáratú bankbetétek elhelyezése (-)	0	0
Hosszú lejáratú bankbetétek megszüntetése (+)	0	0
Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása (+/-)	0	0
Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása (+/-)	-1 270	0
Fedezeti céltartalékképzés (+)	1 367 706	2 195 332
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás likviditási céltartalékból (+)	0	0
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkeből (+)	0	0
Más pénztártól átlépő pénztártagok áthozott tagi követelése (+)	84 829	51 723
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti tartalékból (-)	0	0
Más pénztárba átlépő pénztártagok átvitt tagi követelése (-)	27 200	33 556
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés fedezeti céltartalékból (-)	378 527	441 491
Fedezeti céltartalék felhasználás szolgáltatásnyújtásra (-)	1 072 822	725 059
Egyéb fedezeti céltartalék állományváltozás (+/-)	-2 738	-252

CHINOIN Nyugdíjpénztár  
Kiegészítő melléklet

Likviditási céltartalékképzés (+)	4 542	13 872
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti céltartalékból (+)	0	0
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0
Likviditási céltartalékból átcsoportosítás fedezeti tartalékba (-)	0	0
Likviditási céltartalék átcsoportosítás tartaléktőkébe (-)	0	0
Egyéb likviditási céltartalék állományváltozás (+/-)	0	0
Pénzeszközváltozás	7 596	-40 874
-Készpénz állomány változása (forint- és valutapénztár)	0	0
-Számlapénz (pénztári elszámolási számla, éven belüli lejáratú forint és deviza betétszámlák, egyéb elkülönített betétszámlák) állomány változása	7 596	-40 874

### **Munkáltatói kötelezettségvállalások teljesítése**

A munkáltatók - legfőképp a Chinoi Zrt., a Sanofi-Aventis Zrt. illetve az EUROAPI Hungary Kft., illetve a többi munkáltatói partner is - a munkáltatói szerződésekben vállalt kötelezettségeiket teljesítették.

### **Ellenőrzések hatásai**

2023. év folyamán ellenőrzés jelentős összegű hibát a Pénztár egyik tartalékára vonatkozóan sem tárt fel.

### **A Pénztár tényszerű megítéléséhez szükséges egyéb mutatószámok**

Egyéb mutatók	2022. év	2023. év	Változás
Átlagos taglétszámra vetített, egy tagra terhelt tényleges működési költség (Ft)	17 232	21 164	22,82%
Átlagos egyéni számla az év végén (eFt/fő)	4 381	5 377	22,74%

A Pénztár a mérlegben szereplő 11 eFt-os munkáltatói többletbefizetésből áthúzódó függő tagdíjállományán kívül egyéb függő és jövőbeni kötelezettségeket nem tart nyilván.

A Pénztárnak a fordulónapon nincs lejárt fizetési kötelezettsége.

Az általános üzleti környezet - különösen az elhúzódó globális pénzügyi- és gazdasági válság és annak hatásai (infláció, devizaárfolyamok volatilitása, energiaárak növekedése stb.) - 2022. évben nem volt kedvező, a Pénztár gazdálkodása összességében általánosan kedvezőtlen piaci körülmények között zajlott, ez a tendencia a 2023. évben is érezhető volt.

A Pénztár gazdálkodásában 2023-ban rendkívüli esemény nem történt.

A Pénztárnál a mérleg fordulónapja és a mérlegkészítés napja között számviteli tekintetben lényeges esemény nem történt. 2024-ben a beszámoló elkészítéséig eltelt időszak alatt a befektetési környezet relatíve kedvezően alakult, azzal együtt is, hogy a geopolitikai kockázatok inkább erősödtek, mint csökkentek ezen időszakban.

A Pénztár vezetése megerősíti, hogy a vállalkozás folytatásának elve a Pénztárnál nem sérül, a zavartalan működés biztosított.

CHINOIN Nyugdíjpénztár  
Kiegészítő melléklet

**A Taglétszám megoszlása korévenként**

Kor (év)	Év elején	Belépő	Átlépő	Tagsági viszony évközi megszűnése						
				Átlépés	Kilépés	Elhalálozás	Kizárt	Szolgáltatás	Egyéb megszűnés	Év végén
16	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
17	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
18	2	0	0	0	0	0	0	0	0	2
19	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
21	1	0	0	0	0	0	0	0	0	1
22	0	2	0	0	0	0	0	0	0	2
23	2	1	1	0	0	0	0	0	0	4
24	2	1	0	0	0	0	0	0	0	3
25	7	0	0	0	0	0	0	0	0	7
26	7	1	1	0	0	0	0	0	0	9
27	9	3	1	0	0	0	0	0	0	13
28	24	3	2	1	0	0	0	0	0	28
29	23	3	0	0	0	0	0	0	0	26
30	31	1	0	0	0	0	0	0	0	32
31	23	1	1	1	0	0	0	0	0	24
32	28	1	3	0	0	0	0	0	0	32
33	33	0	1	0	0	0	0	0	0	34
34	25	3	0	0	0	0	0	0	0	28
35	42	2	1	1	0	0	0	0	0	44
36	43	1	1	0	2	0	0	0	0	43
37	41	1	0	0	1	0	0	0	0	41
38	46	3	0	2	0	0	0	0	0	47
39	45	2	1	1	0	0	0	0	0	47
40	59	0	1	0	0	0	0	0	0	60
41	59	1	0	0	1	0	0	0	0	59
42	79	1	1	1	3	0	0	0	0	77
43	83	5	0	0	2	0	0	0	0	86
44	106	4	0	0	1	0	0	0	0	109
45	89	4	0	0	1	0	0	0	0	92
46	111	2	0	0	3	0	0	0	0	110
47	106	4	1	2	3	0	0	0	0	106
48	127	1	1	2	1	0	0	0	0	126
49	116	5	0	0	4	0	0	0	0	117
50	99	0	2	0	0	0	0	0	0	101
51	104	3	0	0	0	0	0	0	0	107
52	91	2	0	0	0	0	0	0	0	93
53	104	3	0	0	1	1	0	0	0	105
54	101	0	0	0	1	0	0	0	0	100
55	109	2	0	1	0	0	0	1	0	109
56	115	1	0	0	3	0	0	0	0	113
57	105	3	0	1	0	0	0	0	0	107
58	91	0	0	1	1	0	0	0	0	89

Kor (év)	Év elején	Belépő	Átlépő	Tagsági viszony évközi megszűnése						
				Átlépés	Kilépés	Elhalálozás	Kizárt	Szolgáltatás	Egyéb megszűnés	Év végén
59	68	0	1	0	0	0	0	3	0	66
60	76	0	0	0	0	0	0	2	0	74
61	60	0	1	0	0	0	0	6	0	55
62	81	1	0	0	1	0	0	5	0	76
63	65	0	0	0	0	0	0	3	0	62
64	49	0	0	0	1	1	0	3	0	44
65	67	0	0	0	0	2	0	22	0	43
66	46	0	0	0	0	0	0	7	0	39
67	58	0	0	0	0	0	0	12	0	46
68	41	0	0	0	0	2	0	2	0	37
69	47	0	0	0	0	0	0	0	0	47
70	44	0	0	0	0	2	0	8	0	34
71	24	0	0	0	0	2	0	3	0	19
72	35	0	0	0	0	2	0	6	0	27
73	34	0	0	0	0	0	0	3	0	31
74	25	0	0	0	0	0	0	1	0	24
75	32	0	0	0	0	0	0	2	0	30
76	26	0	0	0	0	0	0	2	0	24
77	17	0	0	0	0	0	0	2	0	15
78	10	0	0	0	0	0	0	2	0	8
79	12	0	0	0	0	1	0	1	0	10
80	10	0	0	0	0	1	0	0	0	9
81	7	0	0	0	0	0	0	3	0	4
82	7	0	0	0	0	0	0	0	0	7
83	3	0	0	0	0	0	0	0	0	3
84	2	0	0	0	0	0	0	0	0	2
85	2	0	0	0	0	0	0	0	0	2
86	2	0	0	0	0	0	0	0	0	2
87	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
88	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
89	1	0	0	0	0	0	0	0	0	1
90	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
91	1	0	0	0	0	0	0	0	0	1
92	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
93	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
94	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
95	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
96	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
97	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
98	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
99	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
100	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Összesen</b>	<b>3240</b>	<b>71</b>	<b>21</b>	<b>14</b>	<b>30</b>	<b>14</b>	<b>0</b>	<b>99</b>	<b>0</b>	<b>3175</b>

**Szolgáltatást igénybevevők létszáma korévenként  
Egyösszegű**

Kor (év)	Év elején	Lejárt	Elhalálozások	Egyéb okok	Év végén	Kor (év)	Év elején	Lejárt	Elhalálozások	Egyéb okok	Év végén
----------	-----------	--------	---------------	------------	----------	----------	-----------	--------	---------------	------------	----------

**CHINOIN Nyugdíjpénztár**  
Kiegészítő melléklet

16	0	0	0	0	0	0	0	59	0	3	3	0	0
17	0	0	0	0	0	0	0	60	0	2	2	0	0
18	0	0	0	0	0	0	0	61	0	3	3	0	0
19	0	0	0	0	0	0	0	62	0	3	3	0	0
20	0	0	0	0	0	0	0	63	0	3	3	0	0
21	0	0	0	0	0	0	0	64	0	1	1	0	0
22	0	0	0	0	0	0	0	65	0	20	20	0	0
23	0	0	0	0	0	0	0	66	0	3	3	0	0
24	0	0	0	0	0	0	0	67	0	8	8	0	0
25	0	0	0	0	0	0	0	68	0	1	1	0	0
26	0	0	0	0	0	0	0	69	0	0	0	0	0
27	0	0	0	0	0	0	0	70	0	1	1	0	0
28	0	0	0	0	0	0	0	71	0	0	0	0	0
29	0	0	0	0	0	0	0	72	0	1	1	0	0
30	0	0	0	0	0	0	0	73	0	1	1	0	0
31	0	0	0	0	0	0	0	74	0	0	0	0	0
32	0	0	0	0	0	0	0	75	0	0	0	0	0
33	0	0	0	0	0	0	0	76	0	1	1	0	0
34	0	0	0	0	0	0	0	77	0	1	1	0	0
35	0	0	0	0	0	0	0	78	0	0	0	0	0
36	0	0	0	0	0	0	0	79	0	0	0	0	0
37	0	0	0	0	0	0	0	80	0	0	0	0	0
38	0	0	0	0	0	0	0	81	0	0	0	0	0
39	0	0	0	0	0	0	0	82	0	0	0	0	0
40	0	0	0	0	0	0	0	83	0	0	0	0	0
41	0	0	0	0	0	0	0	84	0	0	0	0	0
42	0	0	0	0	0	0	0	85	0	0	0	0	0
43	0	0	0	0	0	0	0	86	0	0	0	0	0
44	0	0	0	0	0	0	0	87	0	0	0	0	0
45	0	0	0	0	0	0	0	88	0	0	0	0	0
46	0	0	0	0	0	0	0	89	0	0	0	0	0
47	0	0	0	0	0	0	0	90	0	0	0	0	0
48	0	0	0	0	0	0	0	91	0	0	0	0	0
49	0	0	0	0	0	0	0	92	0	0	0	0	0
50	0	0	0	0	0	0	0	93	0	0	0	0	0
51	0	0	0	0	0	0	0	94	0	0	0	0	0
52	0	0	0	0	0	0	0	95	0	0	0	0	0
53	0	0	0	0	0	0	0	96	0	0	0	0	0
54	0	0	0	0	0	0	0	97	0	0	0	0	0
55	0	1	1	0	0	0	0	98	0	0	0	0	0
56	0	0	0	0	0	0	0	99	0	0	0	0	0
57	0	0	0	0	0	0	0	100	0	0	0	0	0
58	0	0	0	0	0	0	0	<b>Összesen</b>	<b>0</b>	<b>53</b>	<b>53</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Kombinált szolgáltatás**

Kor (év)	Év elején	Új igénybevétel	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén
16	0	0	0	0	0	0
17	0	0	0	0	0	0
18	0	0	0	0	0	0

Kor (év)	Év elején	Új igénybevétel	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén
59	1	0	0	0	0	1
60	1	1	0	0	0	2
61	3	0	0	0	0	3

**CHINOIN Nyugdíjpénztár**  
Kiegészítő melléklet

19	0	0	0	0	0	0	62	5	0	0	0	0	5
20	0	0	0	0	0	0	63	5	0	0	0	0	5
21	0	0	0	0	0	0	64	13	0	5	0	0	8
22	0	0	0	0	0	0	65	7	2	4	0	0	5
23	0	0	0	0	0	0	66	16	4	6	0	0	14
24	0	0	0	0	0	0	67	24	2	7	0	0	19
25	0	0	0	0	0	0	68	17	2	3	1	0	15
26	0	0	0	0	0	0	69	30	0	8	0	0	22
27	0	0	0	0	0	0	70	28	0	6	2	0	20
28	0	0	0	0	0	0	71	26	0	3	1	0	22
29	0	0	0	0	0	0	72	28	0	7	0	0	21
30	0	0	0	0	0	0	73	23	2	5	0	0	20
31	0	0	0	0	0	0	74	16	0	3	0	0	13
32	0	0	0	0	0	0	75	22	1	3	0	0	20
33	0	0	0	0	0	0	76	19	1	3	0	0	17
34	0	0	0	0	0	0	77	12	0	2	0	0	10
35	0	0	0	0	0	0	78	5	0	1	0	0	4
36	0	0	0	0	0	0	79	4	0	0	0	0	4
37	0	0	0	0	0	0	80	8	0	2	1	0	5
38	0	0	0	0	0	0	81	4	0	0	0	0	4
39	0	0	0	0	0	0	82	3	0	0	0	0	3
40	0	0	0	0	0	0	83	3	0	0	0	0	3
41	0	0	0	0	0	0	84	0	0	0	0	0	0
42	0	0	0	0	0	0	85	1	0	1	0	0	0
43	0	0	0	0	0	0	86	0	0	0	0	0	0
44	0	0	0	0	0	0	87	0	0	0	0	0	0
45	0	0	0	0	0	0	88	0	0	0	0	0	0
46	0	0	0	0	0	0	89	0	0	0	0	0	0
47	0	0	0	0	0	0	90	0	0	0	0	0	0
48	0	0	0	0	0	0	91	0	0	0	0	0	0
49	0	0	0	0	0	0	92	0	0	0	0	0	0
50	0	0	0	0	0	0	93	0	0	0	0	0	0
51	0	0	0	0	0	0	94	0	0	0	0	0	0
52	0	0	0	0	0	0	95	0	0	0	0	0	0
53	0	0	0	0	0	0	96	0	0	0	0	0	0
54	0	0	0	0	0	0	97	0	0	0	0	0	0
55	0	0	0	0	0	0	98	0	0	0	0	0	0
56	0	0	0	0	0	0	99	0	0	0	0	0	0
57	1	0	0	0	0	1	100	0	0	0	0	0	0
58	0	1	0	0	0	1	<b>Összesen</b>	<b>325</b>	<b>16</b>	<b>69</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>267</b>

Budapest, 2024. május 30.

a CHINOIN Nyugdíjpénztár  
igazgatótanácsa