

CHINOI Nyugdíjpénztár

Kiegészítő melléklet
a 2024. üzleti év
éves beszámolójához

Jóváhagyva: 2025. május 21.

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 éves pénztári beszámoló aláírására és a Pénztár képviselőjére az Igazgatótanács elnöke jogosult.

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 3 főállású alkalmazottja van, Nagy Erzsébet (ügyvezető) és 2 ügyintéző, akik az Igazgatótanács irányítása mellett látják el a Pénztár ügyfélszolgálati feladatait és a Pénztár működtetésével kapcsolatos egyéb teendőket. Az év folyamán 1 munkavállaló munkaviszonya megszűnt.

Az adminisztrációs tevékenységet vállalkozási szerződés keretében a Penzionet Szolgáltató Kft. látja el. A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy neve: Bor Andrea regisztrációs száma: 154722

A Pénztár szolgáltatói partnerei:

CHINOIN Nyugdíjpénztár
Kiegészítő melléklet

Bankszámla vezető:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Vagyonkezelők:	Hold Befektetési Alapkezelő Zrt.
	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: 2025. január 25.

Amortizációs politika: A tartós, de kisértékű eszközök értékbeni nyilvántartásában a 100.000 Ft alatti egyedi beszerzési értékű tárgyi eszközök teljes értékét a használatba vételkor értékcsökkenésként kell elszámolni. A 100.000 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. 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 ChinoiN 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%

Taglétszám alakulása

2024. december 31-én a tagok száma 3 232 fő, ami 57 fővel (1,8%-kal) magasabb az előző évi zárólétszámnál.

A Pénztárba új belépők száma 108 fő, a más pénztárból átlépő tagok száma 30 fő. A beszámolás időszakában 81 fő tagsági viszonya szűnt meg. Közülük 49 fő szolgáltatás igénybevételével (33 egyösszegű szolgáltatásban, 16 fő járadék végkifizetéssel), 11 fő a várakozási ideje birtokában történő megszüntetéssel, 10 fő másik pénztárba átlépéssel szüntette meg a tagságát, míg további 11 főnek elhalálozás folytán szűnt meg a tagsága a Pénztárban.

2024. év folyamán 161 fő élt a várakozási ideje letelte birtokában az adómentes hozama felvétele lehetőségével, további 22 fő pedig a tagsági jogviszonya fenntartásával vette fel a hozamát és a tőkéjét is (illetve annak bizonyos hányadát). A 11 fős jogviszony megszüntetése melletti felvételt is beleszámítva tehát mindösszesen 194 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	11	3	3	3
II. negyedév	15	4	4	3
III. negyedév	12	3	2	2
IV. negyedév	11	0	2	3

CHINOIN Nyugdíjpénztár
Kiegészítő melléklet

Összesen	49	10	11	11
----------	----	----	----	----

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

Év	Szolgáltatás (fő)	Átlépés (fő)	Elhalálozás (fő)	10 éves kifiz.(fő)
2023.	99	14	14	30
2024.	49	10	11	11
Változás	-50	-4	-3	-19

A tagsági jogviszony megszűnések száma 2024. évben 76-al csökkent az előző évhez mérten.

A várakozási idejük alapján kifizetés igénybevételére jogosult vagy egy éven belül jogosulttá váló tagok száma 2.462 fő. Vagyonuk 17.739.913 ezer Ft.

A tagdíjfizetést elmulasztó (tagdíjat nem fizető) tagok száma 690 fő, vagyonuk 2.885.097 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	225 515	33	6 834
Járadék kifizetések	256 952	84	3 059
Átlépési kifizetés	19 879	10	1 988
10 éves fenntartó	72 331	22	3 288
10 éves hozam	192 316	161	1 195
10 éves kilépő	34 996	11	3 181
Kedvezményezett	46 844	11	4 259

A Pénztár a kifizetések elszámolása során a tagi kifizetési és elszámolási szabályzatban rögzített díjakat számítja fel (a szolgáltatások kifizetése banki átutalás esetén díjmentesen történik).

A Pénztár mérlegének bemutatása

A Pénztár 2024. december 31-i mérlegfőösszege 19.627.306 ezer Ft, mely az előző évi mérleg főösszegegnél 11,5%-kal (2.024 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 eszközosorok megoszlása:

CHINOIN Nyugdíjpénztár
Kiegészítő melléklet

Megnevezés	Összeg (ezer forint)	A mérlegfőösszeg %-ában
A) Befektetett eszközök	2 540	0,01%
B) Forgóeszközök	19 624 766	99,99%
C) Aktív időbeli elhatárolások	0	0,00%
ESZKÖZÖK összesen:	19 627 306	100,00%

A) Befektetett eszközök (2.540 ezer forint)

A Pénztár 2024-ben befektetett eszközzel (ideértve a tárgyi eszközöket, immateriális javakat) 2.540 ezer forint összegben rendelkezett, a tevékenységhez kapcsolódóan meglévő illetve év közben történt tárgyi eszközök és immateriális javak vásárlása eredményeként.

Immateriális javak

Adatok eFt-ban

Nyitó bruttó érték	0
Bruttó érték növekedés	1 856
Bruttó érték csökkenés	0
Záró bruttó érték	1 856
Nyitó halmozott értékcsökkenés	0
Értékcsökkenés növekedés	0
Értékcsökkenés csökkenés	0
Záró halmozott értékcsökkenés	0
Nyitó nettó érték	0
Záró nettó érték	1 856

Az immateriális javak között aktivált szellemi termék üzembe helyezésére 2024.12.05-én került sor. A Pénztár a számviteli politikával összhangban az üzembe helyezést követő negyedév első napjától kezdődően számolja el a terv szerinti értékcsökkenési leírást.

Tárgyi eszközök

Adatok eFt-ban

Nyitó bruttó érték	1 653
Bruttó érték növekedés	0
Bruttó érték csökkenés	0
Záró bruttó érték	1 653
Nyitó halmozott értékcsökkenés	547
Értékcsökkenés növekedés	422
Értékcsökkenés csökkenés	0
Záró halmozott értékcsökkenés	969
Nyitó nettó érték	1 107
Záró nettó érték	684

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 (19.624.766 ezer forint)

A Pénztár vagyonának 99,99%-a forgóeszköz.

Forgóeszközként kerülnek kimutatásra a követelések 60.296 ezer forint összegben (0,31%), amely 30.973 ezer forint összegű tagdíjkövetelésből, 27.608 ezer forint összegű tagi kölcsönből, illetve 1.715 ezer forint egyéb követelésből áll.

A forgóeszközökön belül kimutatott értékpapírok állománya 18.844.547 ezer forint, amely a forgóeszközök 96,0%-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 719.923 ezer forint, amely a forgóeszköz-állomány 3,7%-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	395 645	2,02%
E) Céltartalékok	19 184 889	97,74%
F) Kötelezettségek	45 184	0,23%
G) Passzív időbeli elhatárolások	1 588	0,01%
FORRÁSOK összesen:	19 627 306	100,00%

D) Saját tőke (395.645 ezer forint)

A Pénztár saját tőkéje az elmúlt évek működési tevékenységből származó eredményét (409.510 ezer forint) tartalmazó tartaléktőkéből illetve a működés tárgyévi eredményéből (-13.865 ezer forint) tevődik össze. Előbbi az év folyamán 145 MFT-tal bővült a likviditási tartalékból történt átcsoportosítás eredményeként.

E) Céltartalékok (19.184.889 ezer forint)

A **működési céltartalék** összege 49.084 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 49.084 ezer forint.

A **fedezeti céltartalék** nagysága 19.098.068 ezer forint, mely mögött a tagok egyéni és szolgáltatási számlákon vezetett követeléseai 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 15.187.398 ezer forint volt.

A tárgyévben egyéni számlákon jóváírt bevételek döntő része tagdíjbefizetés; egyéni tagdíjbefizetés 606.694 ezer forint (a meg nem fizetett tagdíjakat is beleértve), munkáltatói tagdíj hozzájárulás 292.476 ezer forint. A más pénztárból átlépő tagok által hozott tagi követelések 128.850 ezer forinttal növelték a tartalékot. A fedezeti tartalékon jóváírt bevételek között 2024-ben az adójóváírásra jogosító, adóhatóság által beutalt összegek volumene 135.037 ezer forint.

Az egyéni számlákat megillető realizált hozambevétel összege 1.503.438 ezer forint, az értékelési különbözet 197.602 ezer forint, melyek egyenlege 1.701.040 ezer forint.

A tartalék állományát a következő tételek csökkentették az üzleti év folyamán: Szolgáltatások fedezetére 542.001 ezer forint összegben történt átcsoportosítás a szolgáltatási tartalékba.

Tagoknak, kedvezményezetteknek az év során 340.712 ezer forint visszatérítés történt, más pénztárba átlépő tag követelésének átadása 25.200 ezer forint volt. Egyéb változásként a fedezeti tartalékot a tagi kölcsöntartozás beszámítása 2.207 ezer forinttal csökkentette.

Az egyéni számlákat terhelő befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások – árfolyamveszteségek, vagyonkezelői és letétkezelői díjak, befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordítások 307.455 ezer forinttal csökkentették a tartalék állományát.

Az egyéni számlák záró állománya fentiek eredőjeként 16.987.420 ezer forint, ami 11,9%-kal magasabb a nyitó értékénél.

Szolgáltatási tartalék alakulása

A szolgáltatási tartalék nyitó értéke 1.884.079 ezer forint. A tartalék vagyonát emelte az év folyamán az egyéni számlákról átcsoportosított 542.001 ezer forintos egyenleg, 0 ezer forint áthozott fedezet. A befektetéseken elért hozameredmény 173.707 ezer forinttal növelte a tartalék állományát.

A tartalék egyenlegét csökkentette a szolgáltatásként igénybe vett 483.085 ezer forintos összeg, illetve a 5.974 ezer forint összegben tagoknak visszatérített összeg elhalálozás miatt.

A szolgáltatások folyósításával kapcsolatban 80 eFt díjat számított fel a Pénztár.

CHINOID Nyugdíjpénztár
Kiegészítő melléklet

Fentiek eredőjeként a szolgáltatási tartalék záró állománya 2.110.648 ezer forint, ami 12,0%-kal magasabb a nyitó értékénél.

A fedezeti tartalék alakulását az alábbi tábla mutatja be:

Nagyságrend: ezer forint

Megnevezés	2023.	2024.
I. Egyéni számlákon		
Nyitó állomány	12 505 061	15 187 398
Tárgyévben egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek (+)	1 025 115	1 218 451
Más pénztárból áthozott tagi követelés egyéni számlákon (+)	51 723	128 850
Egyéni számlákat megillető hozambevételek (+)	1 578 341	1 503 438
Egyéni számlákat megillető értékelési különbözet (+/-)	1 623 896	197 602
Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	0	0
Tartaléktőkéből átcsoportosítás (+)	0	0
Szolgáltatások fedezetére átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	600 991	542 001
Tagoknak, kedvezményezetteknek, munkáltatóknak visszatérítés (-)	413 651	340 712
Más pénztárba átlépő tag követelésének átadása (-)	33 556	25 200
Egyéni számlákat terhelő szolgáltatási célú egyéb ráfordítások (-)	30 938	30 744
Egyéni számlákat terhelő befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások (-)	517 350	307 455
Egyéb változás (+/-)	-252	-2 207
Egyéni számlák záróállománya	15 187 398	16 987 420
II. Szolgáltatási tartalékon		
Nyitó állomány	1 688 187	1 884 079
Egyéni számláról tárgyévben átcsoportosított szolgáltatások fedezete (+)	600 991	542 001
Más pénztárból átlépő tagok által hozott tagi követelés (+)	0	0
Szolgáltatási tartalékon jóváírt egyéb bevételek (+)	0	0
Szolgáltatási tartalékot megillető értékelési különbözet (+/-)	208 110	31 700
Szolgáltatási tartalékot megillető hozambevételek (+)	140 164	142 007
Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	0	0
Tartaléktőkéből átcsoportosítás (+)	0	0
Tagoknak, kedvezményezetteknek nyújtott szolgáltatások (-)	724 821	483 085
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés (-)	28 314	5 974
Más pénztárba átlépők szolgáltatási fedezetének átadása (-)	0	0
Szolgáltatások folyósításával kapcsolatos kiadások (-)	238	80
Szolgáltatási számlát terhelő egyéb kiadások (-)	0	0
Szolgáltatási számlákat terhelő befektetéssel kapcsolatos kiadások (-)	0	0
Egyéb változás (+/-)	0	0
Szolgáltatási tartalék záró állománya	1 884 079	2 110 648

Likviditási céltartalék alakulása

A **likviditási céltartalék** összege 6.849 ezer forint, melyből a likviditási portfólió értékelési különbözetére képzett céltartalék állománya 0 ezer forint. A Pénztár folyamatos fizetőképességének biztosítására 6.849 ezer forint egyéb likviditási céltartalékot különít el.

Megnevezés	Nyitóállomány (ezer forint)	Záróállomány (ezer forint)	Változás (eFt)
Értékelési különbözetre	34 280	0	-34 280
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartaléka	0	0	0
Egyéb likviditási célokra képzett tartalék	108 822	6 849	-101 973

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

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
I. Likviditási portfólió értékelési különbözetére		
Nyitó állomány	20 989	34 280
Tárgyévben likviditási portf. ért. különbözetére képzett céltartalék (+)	13 291	-34 280
Likv. portf. ért. kül. tartalékába átcsoportosítás egyéni számláról (+)		
Likv. portf. ért. kül. tartalékába átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)		
Likv. portf. ért. kül. tartalékába átcsoportosítás működési céltartalékból (+)	0	0
Likv. portf. ért. kül. tartalékának egyéb bevételei (+)	0	0
Likv. portf. ért. kül. tartalékából átcsoportosítás egyéni számlára (-)	0	0
Likv. portf. ért. kül. tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0
Likv. portf. ért. kül. tartalékából átcsoportosítás működési célra (-)	0	0
Likv. portf. ért. kül. tartalékának felhasználása egyéb célra (-)	0	0
Likv. portf. ért. kül. tartalékának záró állománya	34 280	0
II. Azonosítatlan befizetések befektetési hozamára		
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

CHINOIN Nyugdíjpénztár
Kiegészítő melléklet

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
III. Egyéb likviditási célokra		
Nyitó állomány	94 950	108 822
Tárgyévben egyéb likviditási célokra képzett tartalék (+)	13 872	43 027
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	145 000
Egyéb likv. célokra képzett tartalék felhasználás egyéb célokra (-)	0	0
Egyéb likviditási célokra képzett tartalék záró állománya	108 822	6 849

Meg nem fizetett tagdíjak tartalékát 30.888 ezer forint összegben a Pénztár azon tagdíjkövetelései után mutatja ki, amelyek a mérlegkészítés időpontjáig nem 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 97,75%-át teszik ki. A céltartalékok az előző évhez mérten 11,1%-kal növekedtek.

A céltartalékok alakulása (ezer forintban):

Megnevezés	Nyitó állomány	Tárgyévi változások	Záró állomány
Működési céltartalék	19 495	29 589	49 084
jövőbeni kötelezettségekre	0	0	0
működési portfólió értékelési különbözetére	19 495	29 589	49 084
Fedezeti céltartalék	17 071 477	2 026 591	19 098 068
egyéni számlákon (értékelési különbözettel együtt)	15 187 398	1 800 022	16 987 420
szolgáltatási tartalékon (értékelési különbözettel együtt)	1 884 079	226 569	2 110 648
Likviditási és kockázati céltartalék	143 102	-136 253	6 849

CHINOIN Nyugdíjpénztár
Kiegészítő melléklet

értékelési különbözetre	34 280	-34 280	0
egyéb likviditási célokra	108 822	-101 973	6 849
azonosítatlan befizetések befektetési hozamára	0	0	0
Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka	31 372	-484	30 888
működési célú	565	-9	556
fedezeti célú	30 744	-474	30 270
likviditási és kockázati célú	63	-1	62
Összesen:	17 265 446	1 919 443	19 184 889

F) Kötelezettségek (45.184 ezer forint)

A Pénztár hosszú lejáratú kötelezettséggel nem rendelkezik.

Tagokkal szembeni kötelezettsége nem állt fenn a Pénztárnak a fordulónapon. Szállítói tartozása nem állt fenn. Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek (45.169 ezer forint) döntően a befektetési tevékenységgel összefüggésben állnak fenn, ebből 41.962 ezer forint vagyonkezelői díjként, 1.504 ezer forint a letétkezelővel szembeni díjkötelezettségként. A felügyelet felé fennálló díjkötelezettség 1.703 ezer forint.

Az azonosítatlan függő befizetésekből fennálló fordulónapi állomány 15 ezer forintot tesz ki, 3 munkáltatói túlfizetésből.

A kötelezettségek állományának részletezése (ezer forintban):

Megnevezés	Összeg
Pénztártagokkal, kedvezményezettekkel szemben fennálló kötelezettség	0
Kötelezettségek áruszállításból, szolgáltatásból	0
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	41 962
Letétkezelővel szembeni díjkötelezettségek	1 504
Felügyelettel szembeni kötelezettségek	1 703
Azonosítatlan függő befizetések	15

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

2024.	Beérkezett	Beazonosított	Visszautalt
Nyitó egyenleg	11		
I. negyedév	5 073	-	5 084
II. negyedév	1 082	-	21
III. negyedév	107	-	1 168
IV. negyedév	128	-	113
Záró egyenleg			15

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

CHINOIN Nyugdíjpénztár
Kiegészítő melléklet

A téves befizetések (összesen 11 tétel) rendezése havi bontásban az alábbiak szerint történt meg (ezer forintban):

Hónap	Felmerülés (eFt)	Rendeződés (eFt)
Január	5 073	5 084
Május	21	21
Június	1 061	-
Július	94	1 061
Augusztus	13	107
November	113	113
December	15	-

A fordulónapon fennálló 15 ezer forint összegű függő állomány 30 napon belüli 3 db tételből adódik, melyek 2025. januárjában visszautalással rendezésre kerültek.

G) Passzív időbeli elhatárolások (1.588 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.	1 588

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:

Megnevezés	Összeg (ezer forint)	Megoszlás
Szokásos működési tevékenység eredménye	-17 249	124,41%
Befektetési tevékenység eredménye	3 384	-24,41%
Működési eredmény (tárgyévi eredmény)	-13 865	

A Pénztár előző évi működési eredménye 25.904 ezer forint volt, amittől a tárgyévi - 13.865 ezer Ft-os negatív eredmény 39.769 ezer forinttal marad el. Az eredménycsökkenést több tényező okozza. Részen a megszűnt ügyvezetői munkaviszonnyal összefüggő felmondási időre eső személyi ráfordítás, illetve a személyi jellegű ráfordítások évközbéli növekedése, másrészt a likviditási tartalékból átcsoportosított 145 MFt-os vagyonrész átvételkori értékelési különbözet állományával azonosan elszámolt befektetési célú ráfordítás összeg, mely a mérleg szerinti eredményre hat. Ezzel szemben ugyanakkor megnőtt az immár működési tartalékot megillető értékelési különbözet állomány, amely így 19.495 ezer Ft-ról 49.084 ezer Ft-ra változott.

A működési tartalékot érintő bevételek összege az előző évben összesen 110.609 ezer forint volt, tárgyévben 133.829 ezer forint.

A tagdíjbevételek (egyéni és munkáltatói hozzájárulás) (19.334 ezer forint) a működési tartalék bevételeinek 14,4%-át teszik ki. Az előző évhez mérten 21,1%-kal nagyobb bevétel realizálódott.

A Pénztár működési célú adományként 42.587 ezer forintos bevételt realizált (31,8%), 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 1.031 ezer forint (0,8%) bevételt eredményezett a tartalék számára.

A működési célú eszközök befektetéséből származó hozambevétel 70.877 ezer forint, amely egyrészt a pénzügyileg realizált, kapott kamatokból, árfolyamnyereségekből, másrészt az értékelési különbözetben elszámolt várható hozamból adódik össze. Ezekkel szemben 67.493 ezer forintot tettek ki a befektetési tevékenységgel kapcsolatos ráfordítások, így a befektetési tevékenység eredménye 3.384 ezer forintra adódott, az értékelési különbözet változása nélkül.

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

Bevételek jogcímei	2023. évben	Változás	2024. évben
Tagok által fizetett tagdíj	10 073	16,14%	11 699
Munkáltatói hozzájárulás	4 614	16,43%	5 372
Támogatás, adomány	42 588	0,00%	42 587
Tagok egyéb befizetései	1 838	53,37%	2 819
Utólag befolyt tagdíjak	0	-	0
Meg nem fizetett tagdíjak(-)	565	-1,59%	556
Pénzügyi műveletek bevételei	50 780	39,58%	70 877
Egyéb bevételek	1 281	-19,52%	1 031
Működési összes bevétel	110 609	20,99%	133 829

A bevételek összességében 23.220 ezer forinttal, a pénzügyi műveletek bevételei nélkül viszont csak 3.123 ezer forinttal nőttek.

A Pénztár működési költségeinek megoszlását az alábbi táblázat mutatja:

Megnevezés	2023. év (eFt)	2024. év (eFt)	Változás (%) (2024/2023)	Megoszlás (%)
anyagköltség	267	346	29,59%	0,43%
személyi jellegű kifizetések	43 461	53 482	23,06%	66,68%
adminisztrációs díj	11 278	11 659	3,38%	14,54%
könyvvizsgálati díj	2 413	3 175	31,58%	3,96%
marketing-, hirdetés-, reklám	0	0	-	0,00%
felügyeleti díj	5 421	6 028	11,20%	7,52%
egyéb igénybe vett szolgáltatás	4 314	4 524	4,87%	5,64%
értékcsökkenési leírás	161	422	162,11%	0,53%
egyéb ráfordítás	570	565	0,88%	0,70%
Összesen	67 885	80 201	18,14%	100,00%

Kiadási oldalon 17,8%-os (mintegy 12,1 Mft) a növekedés, legfőképp a személyi jellegű kiadások növekedése miatt.

Az igazgatótanács elnöke 2024-ben bruttó 5.980 ezer forint, az ellenőrző bizottság elnöke bruttó 3.420 ezer forint tiszteletdíjban részesült. Az igazgatótanács és az ellenőrző bizottság tagjai díjazásban nem részesülnek.

Az ügyvezetők munkabérén felül 2024-ben, a Pénztár további két alkalmazottnak fizetett munkabért, a Pénztár átlagos alkalmazotti állománya, az előző évhez hasonlóan három fő volt (tekintettel az egyik ügyvezető GYES státuszára).

Az igénybe vett szolgáltatások főképpen a banki költségeket (3.355 ezer forint) és a postai befizetések és kifizetések díjait (1.033 ezer forint) foglalják magukban.

A Chinoín 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 19.495 ezer forint összegű nyitó állománya az üzleti év végére 49.084 ezer forintra nőtt.

A fedezeti célú tevékenység eredményének bemutatása

A fedezeti célú összbevétel 3.093.198 ezer forint, amelyből a szolgáltatási célú tagdíjbevételek 39,4%-ot, a pénzügyi tevékenység bevételei 60,6%-ot tettek ki. A tagdíjbevételeken belül az egyéni tagdíjként fizetett összegek 73,5%-kal, a munkáltatói hozzájárulásként fizetett összegek 24,0%-kal részesülnek. Támogatói adományként nem folyt be összeg 2024-ben.

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

Bevételek jogcímei	2023. évben	Változás	2024. évben
Tagok által fizetett tagdíj	548 416	16,15%	636 965
Munkáltatói hozzájárulás	251 205	16,43%	292 476
Támogatás, adomány	0	-	0
Tagok egyéb befizetései	225 300	28,07%	288 537
Utólag befolyt tagdíjak	0	-	0
Meg nem fizetett tagdíjak(-)	30 744	-1,54%	30 271
Egyéb bevételek	30 938	-0,63%	30 744
Szolgáltatási célú bevételek összes	1 025 115	18,86%	1 218 451
Pénzügyi műveletek bevételei	3 550 511	-47,20%	1 874 747
Fedezeti összes bevétel	4 575 626	-32,40%	3 093 198

A befektetési tevékenység eredménye

A fedezeti célú befektetéssel kapcsolatos bevétel 1.874.747 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 307.455 ezer forintot tettek ki.

A fedezeti célú befektetési tevékenység eredménye fentiek egyenlegeként 1.567.292 ezer forint.

A szolgáltatási célú bevételek és ráfordítások 1.187.707 ezer forintos egyenlegének 1.567.292 ezer forint befektetési eredménnyel növelt összege, azaz **a nyugdíjcélú tevékenység eredménye 2.754.999 ezer forint, melyből a Pénztár fedezeti céltartalékot képzett.**

Likviditási célú eredmény bemutatása

A likviditási célú bevételek között az egyéni tagdíjbevétel 1.551 ezer forint, a munkáltatói hozzájárulás összege 597 ezer forint. Támogatói adományként összeg nem került a tartalék javára elszámolásra. Likviditási célú egyéb bevételként a korábban fennálló meg nem fizetett tagdíjkövetelést számolta el a Pénztár, részben bevételként, részben ugyanilyen összegben ráfordításként is.

A likviditási források befektetéséből származó bevétel 6.822 ezer Ft-ot tett ki.

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

Bevételek jogcímei	2023. évben	Változás	2024. évben
Tagok által fizetett tagdíj	1 119	16,18%	1 300
Munkáltatói hozzájárulás	513	16,37%	597
Támogatás, adomány	0	-	0
Tagok egyéb befizetései	204	53,43%	313
Utólag befolyt tagdíjak	0	-	0
Meg nem fizetett tagdíjak(-)	63	-1,59%	62
Pénzügyi műveletek bevételei	27 073	-74,8%	6 822
Egyéb bevételek	63	0,00%	63
Likviditási összes bevétel	28 909	-68,75%	9 033

A befektetési tevékenység eredménye

A likviditási célú befektetéssel kapcsolatos bevétel 6.822 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, 223 ezer forintot tettek ki.

A likviditási célú befektetési tevékenység eredménye fentiek eredményeként 6.599 ezer forint.

A likviditási célú bevételek és ráfordítások 2.148 ezer forint egyenlegének 6.599 ezer forint befektetési eredménnyel növelt összege, azaz **a likviditási eredmény 8.747 ezer forint, melyből a Pénztár likviditási céltartalékot képzett.**

Befektetések alakulása

A Pénztár befektetési tevékenységének fő célja, hogy a tagok egyéni 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 17.570.452 ezer forint, mely az év során 11,5%-kal növekedett, záró állománya 19.593.554 ezer forint.

Az értékelési különbözet állománya a nyitó 1.374.288 ezer forintos összegről 224.608 ezer forinttal növekedett, melynek eredményeként a záró állomány 1.598.896 ezer forintos értéket tartalmaz.

Vagyonelemek	Nyitó			Évközbeni változás			Záró		
	Nyilv.érték	Piaci érték	Értékelési kül.	Nyilv.érték	Piaci érték	Értékelési kül.	Nyilv.érték	Piaci érték	Értékelési kül.
Értékpapírok									
Magyar állampapír	11 446 356	11 811 441	365 085	850 226	725 321	-124 905	12 296 582	12 536 762	240 180
Külföldi állampapír	136 042	151 958	15 916	840 650	872 325	31 675	976 692	1 024 283	47 591
Kötvény	1 920 274	2 029 384	109 110	-562 182	-549 476	12 706	1 358 092	1 479 908	121 816
Részvény	770 155	1 087 781	317 626	85 609	168 417	82 808	855 764	1 256 198	400 434
Befektetési jegy	1 640 967	2 174 260	533 293	49 516	376 571	327 055	1 690 483	2 550 831	860 348
Jelzáloglevél	40 258	40 633	375	32 808	27 634	-5 174	73 066	68 267	-4 799
Értékpapírok összesen	15 954 052	17 295 457	1 341 405	1 296 627	1 620 792	324 165	17 250 679	18 916 249	1 665 570
Bankszámlák	213 505	213 283	-222	501 393	506 640	5 247	714 898	719 923	5 025
Határidős ügylet	0	33 105	33 105	0	-104 805	-104 805	0	-71 700	-71 700
Tartozás-követelés	1 150	1 150	0	326	326	0	1 476	1 476	0
Tagi kölcsön	27 457	27 457	0	151	151	0	27 608	27 608	0
Pénztár össz:	16 196 164	17 570 452	1 374 288	1 798 497	2 023 104	224 607	17 994 661	19 593 556	1 598 895

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)	17 994 661	19 593 556
Európai Gazdasági Térség összesen (3+...+6)	17 208 827	18 548 595
EU tagországok összesen (7+...+33)	17 208 827	18 548 595
Ausztria	98 544	122 218

CHINOIN Nyugdíjpénztár
Kiegészítő melléklet

Ciprus	5 498	7 492
Franciaország	941 943	969 399
Görögország	90 926	127 318
Hollandia	94 852	162 964
Horvátország	40 185	52 601
Írország	268 035	311 841
Lengyelország	102 905	134 094
Luxemburg	115 511	152 298
Magyarország	15 247 291	16 283 340
Németország	29 092	22 457
Portugália	37 647	39 798
Románia	136 398	162 775
Egyéb ország (35+...+39)	785 834	1 044 961
Amerikai Egyesült Államok	754 174	1 005 138
Kanada	24 464	23 721
Egyesült Királyság	7 196	16 102

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
HUF	14 110 432	15 009 670
EUR	2 337 147	2 597 120
GBP	7 196	16 102
USD	1 341 302	1 664 333
CAD	24 464	23 721
CZK	3	4
NOK	122	121
PLN	128 000	150 539
RON	45 995	131 946
Összesen	17 994 661	19 593 556

Portfóió állomány a fordulónapon (eFt)

Megnevezés	Könyv szerinti értéken	Piaci értéken
Portfóió összesen	17 994 661	19 593 556
Bankszámlák és készpénz összesen	714 898	719 923
Pénzforgalmi számla és befektetési számla	459 898	464 413
Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg	255 000	255 510
Értékpapírok összesen	17 250 679	18 916 249
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)	14 631 366	15 040 953
Magyar állampapír	12 296 582	12 536 762
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal	519 510	559 286

CHINOIN Nyugdíjpénztár
Kiegészítő melléklet

Külföldi állampapír	976 692	1 024 283
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	311 536	327 358
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	398 790	450 204
Külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	128 256	143 060
Részcégek	855 764	1 256 198
A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény	187 571	378 030
Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény	668 193	878 168
Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír	1 690 483	2 550 831
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye	666 254	1 233 596
Részcégalap	388 717	781 703
Származtatott alap	96 078	327 708
Ingatlan alap	181 459	124 185
Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye	1 024 229	1 317 235
Kötvényalap	214 502	228 157
Részcégalap	809 727	1 089 078
Jelzáloglevél	73 066	68 267
Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	73 066	68 267
Határidős ügyletek	0	-71 700
Tagi kölcsön	27 608	27 608
Követelés értékpapír ügyletekből	1 476	1 476

Egyéb információk

A Pénztár tagi kölcsönállománya nem éri el a pénztári vagyona 0,2%-át. A tagi kölcsönök állománya az év folyamán 27.457 ezer Ft-ról 27.608 ezer forintra változott.

A Pénztárban tagi lekötésre az év folyamán nem került sor.

Hozamok alakulása

A Pénztár fedezeti tartalékára számított nettó hozamrátája 9,09%, a pénztári bruttó hozamráta 9,44% volt 2024 évben. A referenciahozam 8,22% volt, míg a KSH által közzétett december/december alapú infláció 4,6%-ot ért el. Az utóbbi adat figyelembevételével a Pénztár vagyona reálértéken jelentősen gyarapodott a tárgyidőszakban.

A Pénztár befektetési teljesítménye az elmúlt 10 évben (2015-2024. között) átlagosan éves 4,89%-os nettó (5,29% bruttó) hozamot ért, az ugyanezen időszakra számított referenciahozam 3,35%.

Ugyanezen mutatók az elmúlt 15 éves időszakra (2010-2024. között): 5,73%-os nettó (6,20% bruttó) hozam, illetve 4,91%-os referenciahozam.

Ugyanezen mutatók az elmúlt 20 éves időszakra (2005-2024. között): 6,11%-os nettó (6,61% bruttó) hozam, illetve 5,57%-os referenciahozam.

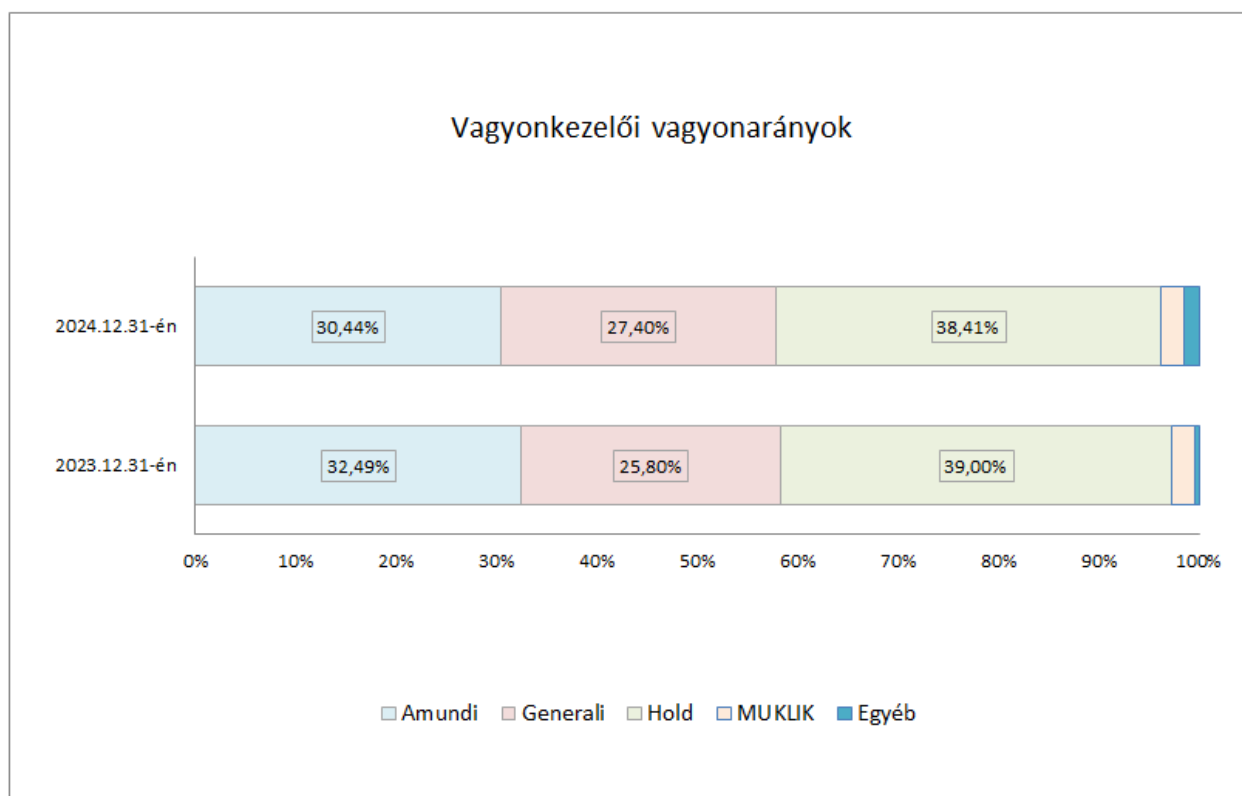
A fedezeti tartalékon belül a negyedévenkénti hozam felosztása a pénztártagok egyéni számláinak idővel súlyozott átlagegyenlege alapján történt meg.

A vagyonkezelők tevékenysége eredményszámai és bruttó hozamrátaí a következőképpen alakultak 2024-ben:

Hold	10,26%
Generali	9,10%
Amundi	8,69%

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 2024. évben lezárt határidős fedezeti célú ügyletei 50.683 ezer Ft-os hozamnyereséget és 49.240 ezer forint hozamvesztést eredményeztek, az év végén nyitott ügyletek értékelési pozíciója -71.700 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	vesztés
Eladási pozíció	2023.12.11	EUR	2024.02.07	300 000	384,46	115 336 500	385,00	0	163 500

CHINOIN Nyugdíjpénztár

Kiegészítő melléklet

Eladási pozíció	2023.12.11	USD	2024.02.07	480 000	356,16	170 956 800	360,50	0	2 083 200
Eladási pozíció	2024.02.05	EUR	2024.03.07	300 000	386,66	115 998 000	395,60	0	2 682 000
Eladási pozíció	2024.02.05	USD	2024.03.07	480 000	361,62	173 577 600	364,70	0	1 478 400
Eladási pozíció	2024.03.05	EUR	2024.04.03	300 000	396,90	119 070 000	394,60	690 000	0
Eladási pozíció	2024.03.05	USD	2024.04.03	480 000	365,50	175 440 960	365,32	87 360	0
Eladási pozíció	2024.02.22	EUR	2024.04.24	116 000	390,23	45 266 680	393,58	0	388 043
Eladási pozíció	2024.03.28	EUR	2024.04.30	300 000	395,76	118 728 000	392,02	1 121 550	0
Eladási pozíció	2024.03.28	USD	2024.04.30	300 000	365,99	109 797 000	365,75	72 000	0
Eladási pozíció	2024.04.18	EUR	2024.07.22	116 000	396,74	46 021 434	390,00	781 434	0
Eladási pozíció	2024.04.29	EUR	2024.07.22	300 000	394,88	118 463 910	390,00	1 463 910	0
Eladási pozíció	2024.04.29	USD	2024.07.22	300 000	367,10	110 130 000	356,97	3 039 000	0
Eladási pozíció	2024.07.01	USD	2024.10.18	382 000	368,38	140 721 084	365,84	970 891	0
Eladási pozíció	2024.07.18	EUR	2024.12.04	100 000	393,97	39 397 000	394,75	0	77 550
Eladási pozíció	2024.07.18	EUR	2024.12.04	66 000	393,97	26 002 020	397,20	0	213 094
Eladási pozíció	2024.07.18	USD	2024.12.04	235 000	358,34	84 210 911	358,23	27 330	0
Eladási pozíció	2024.06.11	EUR	2024.10.18	68 000	398,26	27 081 870	399,54	0	87 088
Eladási pozíció	2024.07.18	EUR	2024.12.04	250 000	393,97	98 492 500	413,70	0	4 932 500
Eladási pozíció	2024.07.18	USD	2024.12.04	65 000	358,34	23 292 380	392,07	0	2 191 891
Eladási pozíció	2024.10.15	EUR	2024.12.04	143 000	401,78	57 453 982	413,70	0	1 705 118
Eladási pozíció	2024.11.05	USD	2024.12.04	191 000	375,51	71 722 410	392,07	0	3 162 139
									8 253 475 19 164 523

Hold fedezeti po.:

Elad/vétel	Dátum kezd	Deviza	Dátum lej	Deviza összeg	hat. árf.	FT érték	ford. árf.	nyereség	veszteség
Eladási pozíció	2023.11.13	RON	2024.02.16	913 000	76,77	70 086 445	78,14	0	1 253 549
Eladási pozíció	2023.11.14	PLN	2024.02.19	803 600	86,02	69 127 279	88,54	0	2 025 313
Eladási pozíció	2023.11.28	EUR	2024.03.07	1 436 300	384,41	552 120 902	395,56	0	16 021 927
Eladási pozíció	2023.12.07	USD	2024.03.12	264 300	356,43	94 203 656	360,40	0	1 050 064
Eladási pozíció	2024.02.15	USD	2024.03.12	16 000	363,55	5 816 800	360,40	50 400	0
Vételi pozíció	2024.01.03	USD	2024.03.12	32 000	351,87	11 259 840	360,40	272 960	0
Vételi pozíció	2024.01.11	EUR	2024.03.07	73 600	382,62	28 160 670	395,56	952 546	0
Vételi pozíció	2024.01.12	EUR	2024.03.07	8 800	382,30	3 364 240	395,56	116 688	0
Vételi pozíció	2024.01.17	EUR	2024.03.07	104 000	383,90	39 925 600	395,56	1 212 640	0
Vételi pozíció	2024.01.25	PLN	2024.02.19	803 600	88,54	71 152 592	88,54	0	0
Eladási pozíció	2023.04.11	EUR	2024.04.11	271 000	415,40	112 573 400	390,44	6 764 160	0
Eladási pozíció	2024.02.14	RON	2024.04.16	913 000	78,42	71 600 226	78,59	0	147 879
Eladási pozíció	2024.03.05	EUR	2024.06.07	1 254 900	399,20	500 962 229	391,72	9 392 801	0
Eladási pozíció	2024.03.08	USD	2024.05.13	209 300	361,80	75 724 740	361,57	48 139	0
Eladási pozíció	2024.03.13	EUR	2024.06.07	154 000	400,40	61 661 600	391,72	1 336 720	0
Eladási pozíció	2024.04.03	EUR	2024.06.07	45 000	395,85	17 813 250	391,72	185 850	0
Eladási pozíció	2024.04.04	EUR	2024.06.07	9 000	394,00	3 546 000	391,72	20 520	0
Eladási pozíció	2024.04.08	EUR	2024.06.07	271 000	392,35	106 326 850	391,72	170 730	0
Eladási pozíció	2024.04.15	EUR	2024.06.07	6 400	395,30	2 529 920	391,72	22 912	0
Eladási pozíció	2024.05.02	EUR	2024.06.07	6 500	390,66	2 539 300	391,72	0	6 880
Vételi pozíció	2024.03.28	RON	2024.04.16	195 000	79,35	15 473 250	78,59	0	149 175
Vételi pozíció	2024.05.16	EUR	2024.06.07	85 000	387,20	32 912 000	391,72	384 200	0
Vételi pozíció	2024.05.28	EUR	2024.06.07	10 500	384,00	4 032 000	391,72	81 060	0
Eladási pozíció	2024.04.11	RON	2024.07.16	718 000	78,80	56 578 400	78,93	0	94 776
Eladási pozíció	2024.05.09	USD	2024.08.13	281 300	362,69	102 023 769	362,33	100 340	0
Eladási pozíció	2024.06.05	EUR	2024.09.30	1 651 300	394,90	652 098 370	395,53	0	1 040 319

CHINOIN Nyugdíjpénztár

Kiegészítő melléklet

Eladási pozíció	2024.06.14	EUR	2024.09.30	309 000	400,80	123 847 200	395,53	1 628 430	0
Eladási pozíció	2024.06.18	EUR	2024.09.30	7 600	398,36	3 027 547	395,53	21 519	0
Eladási pozíció	2024.07.23	EUR	2024.09.30	9 400	392,30	3 687 620	395,53	0	30 362
Eladási pozíció	2024.08.13	EUR	2024.09.30	9 200	395,28	3 636 551	395,53	0	2 325
Vételi pozíció	2024.06.18	USD	2024.08.13	10 100	370,27	3 739 762	362,33	0	80 229
Vételi pozíció	2024.07.25	EUR	2024.09.30	9 400	395,24	3 715 286	395,53	2 696	0
Vételi pozíció	2024.08.15	EUR	2024.09.30	17 200	396,00	6 811 200	395,53	0	8 084
Vételi pozíció	2024.09.06	EUR	2024.09.30	120 000	394,30	47 316 000	395,53	147 600	0
Vételi pozíció	2024.09.09	EUR	2024.09.30	18 600	396,60	7 376 760	395,53	0	19 902
Eladási pozíció	2024.07.12	RON	2024.10.16	821 000	79,053	64 902 431	80,62	0	1 284 619
Eladási pozíció	2024.08.09	USD	2024.11.13	259 700	363,360	94 364 592	381,92	0	4 820 032
Eladási pozíció	2024.09.12	USD	2024.11.13	15 100	360,750	5 447 325	381,92	0	319 667

22 912 911 28 355 102

Generali fedezeti po.:

Elad/vétel	Dátum kezd	Deviza	Dátum lej	Deviza összeg	hat. árf.	FT érték	ford. árf.	nyereség	veszteség
Eladási pozíció	2023.02.14	USD	2024.02.15	185 000	386,76	71 550 600	359,25	5 089 350	0
Eladási pozíció	2023.03.30	EUR	2024.03.28	98 000	421,30	41 287 400	395,75	2 503 900	0
Eladási pozíció	2023.04.04	EUR	2024.04.05	165 000	417,26	68 847 900	393,00	4 002 900	0
Eladási pozíció	2023.04.18	EUR	2024.04.05	150 000	410,10	61 515 000	393,00	2 565 000	0
Eladási pozíció	2023.05.04	USD	2024.05.02	190 000	367,20	69 768 000	366,15	199 500	0
Eladási pozíció	2023.06.12	EUR	2024.06.12	230 000	400,20	92 046 000	393,20	1 610 000	0
Eladási pozíció	2023.06.19	EUR	2024.06.13	95 000	404,85	38 460 750	394,75	959 500	0
Eladási pozíció	2023.07.11	EUR	2024.07.11	145 000	408,70	59 261 500	395,10	1 972 000	0
Eladási pozíció	2023.08.22	EUR	2024.08.22	95 000	407,42	38 704 900	407,42	0	0
Eladási pozíció	2023.10.24	USD	2024.10.15	191 000	369,89	70 648 990	369,89	0	0
Eladási pozíció	2023.11.14	EUR	2024.10.24	125 000	392,75	49 093 750	400,55	0	975 000

18 902 150 975 000

Hold működési-likviditási po.:

Elad/vétel	Dátum kezd	Deviza	Dátum lej	Deviza összeg	hat. árf.	FT érték	ford. árf.	nyereség	veszteség
Eladási pozíció	2023.11.28	EUR	2024.03.07	43 400	384,41	16 683 177	395,56	0	484 127
Eladási pozíció	2024.03.05	EUR	2024.06.07	82 080	399,20	32 766 738	391,72	614 361	0
Vételi pozíció	2024.03.11	EUR	2024.06.07	34 680	398,50	13 819 980	391,72	0	235 130
Eladási pozíció	2024.06.05	EUR	2024.09.30	41 400	394,90	16 348 860	395,53	0	26 082

614 361 745 339

Nyitott pozíciók a fordulónapon:

Elad/vétel	Dátum kezd	Deviza	Dátum lej	Deviza összeg	hat. árf.	FT érték	ford. árf.	nyereség	veszteség
Eladási pozíció	2024.10.17	EUR	2025.01.17	68 000	402,40	27 363 112	410,09	0	569 327
Eladási pozíció	2024.11.07	USD	2025.01.17	53 500	379,45	20 300 452	393,60	0	776 265
Eladási pozíció	2024.11.08	USD	2025.01.17	150 000	379,52	56 927 580	393,60	0	2 166 050
Eladási pozíció	2024.11.28	EUR	2025.02.28	393 000	416,89	163 839 656	410,09	1 695 304	0
Eladási pozíció	2024.11.28	USD	2025.02.28	256 000	393,54	100 745 088	393,60	0	367 840
Eladási pozíció	2024.02.13	USD	2025.02.13	185 000	363,40	67 229 000	393,60	0	5 733 249
Eladási pozíció	2024.03.26	EUR	2025.03.20	98 000	407,77	39 961 460	410,09	0	551 413
Eladási pozíció	2024.04.03	EUR	2025.03.20	315 000	404,90	127 543 500	410,09	0	2 663 736
Eladási pozíció	2024.04.29	USD	2025.04.24	190 000	371,05	70 499 500	393,60	0	4 698 377
Eladási pozíció	2024.06.10	EUR	2025.06.12	230 000	403,60	92 828 000	410,09	0	3 054 548

CHINOIN Nyugdíjpénztár
Kiegészítő melléklet

Eladási pozíció	2024.06.11	EUR	2025.06.12	95 000	404,78	38 454 262	410,09	0	1 152 600
Eladási pozíció	2024.07.09	EUR	2025.06.12	145 000	405,04	58 730 133	410,09	0	1 723 493
Eladási pozíció	2024.10.22	EUR	2025.10.22	125 000	414,60	51 825 000	410,09	0	1 009 657
Eladási pozíció	2024.09.26	EUR	2025.01.30	1 821 300	398,70	726 152 310	410,09	0	22 890 161
Eladási pozíció	2024.10.14	RON	2025.04.16	856 000	80,97	69 309 695	82,42	0	1 364 817
Eladási pozíció	2024.10.22	EUR	2025.04.24	2 070 000	406,75	841 972 500	410,09	0	16 661 428
Eladási pozíció	2024.11.11	USD	2025.02.13	255 800	383,42	98 078 836	393,60	0	2 846 627
Eladási pozíció	2024.11.25	RON	2025.04.16	816 000	82,08	66 980 193	82,42	0	408 847
Eladási pozíció	2024.12.09	EUR	2025.01.30	200 000	412,60	82 520 000	410,09	251 416	0
Vételi pozíció	2024.11.21	EUR	2025.01.30	216 400	413,82	89 550 916	410,09	0	534 885
Vételi pozíció	2024.12.02	EUR	2025.01.30	446 000	416,70	185 847 370	410,09	0	2 378 581
Vételi pozíció	2024.12.02	RON	2025.04.16	95 000	83,33	7 916 350	82,42	0	68 589
Vételi pozíció	2024.12.17	EUR	2025.01.30	11 700	410,50	4 802 850	410,09	9 730	0
Eladási pozíció	2024.09.26	EUR	2025.01.30	41 400	398,7	16 506 180	410,09	0	520 317
Eladási pozíció	2024.10.22	EUR	2025.04.24	160 000	406,75	65 080 000	410,09	0	1 287 840
Vételi pozíció	2024.12.02	EUR	2025.01.30	42 700	416,70	17 793 011	410,09	0	227 725
									1 956 450 73 656 372

Az év során a Pénztár portfóliója opciós ügyletet nem tartalmazott.

Egyéb információk

2024. évben a Pénztár értékpapír kölcsönzési tevékenységet nem végzett, kockázati tőkealap jeggyel 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 2024. év vagyonkezelési tevékenységéről

Hold Befektetési Alapkezelő Zrt.

Beszámoló a 2024-as évről:

- 2024-ben a globális gazdasági növekedés alig lassult és így jobb lett, mint várták. Főleg az USA-ban, de Európában is. A gyenge feldolgozóipari ciklus nem terjedt át a gazdaság más szegmenseire, a növekvő reálbérek és laza költségvetések támasztották a fogyasztást. Az infláció csökkent, de a munkanélküliség alig nőtt („Goldilocks”), bár utóbbi miatt a jegybankok kevesebbet tudtak lazítani. Kínából nem jött stimulus, de az ázsiai ország „szétexportálta” a világot. Trump győzött az USA-ban és gazdaság-politikája meghatározó lesz. A vámokra készülve extra készletezést, de nyomott beruházást láttunk.

- Az USD volt a legerősebb deviza és az USA részvénypiaca – nemcsak a Magnificent7 – agyonverte a világ többi részét, amit Trump győzelme az év végén még felerősített. Az AI és a kriptó volt a két legnagyobb hívószó a tőkepiacon. A profitok az M7-et leszámítva nem nagyon nőttek, de az árazási szorzók – részben a kamatvágások miatt – tágultak. A monetáris lazítás nem segített a nyersanyagoknak és a globális kötvényhozam sem tudott érdemben csökkenni, de az arany a jegybanki (és kínai) vásárlásoknak köszönhetően nagyot ment.
- Strukturális tényezők (amelyek összefüggnek egymással):
 - Hatalmas a globális adósság. Ez tartósan nyomottabb reálkamatszintet kíván.
 - Kína volt a világgazdaság motorja, de ott a legnagyobb a hitellufi. Megy a „húzd meg, ereszd el” gazdaságpolitika, de a lakáspiaci lufi leeresztése tartós globális ellenszél az eddig ebből profitálóknak. 2023-ban elindult a hitelundor és a deflációs adósságcsapda (debt deflation).
 - Az adósság elleni harc szintet lépett: a költségvetési politika is beszállt a küzdelembe. 2020-ban a szellem kiszabadult a palackból, lényegében megvalósult a jegybank által finanszírozott költségvetési költségek, azaz a helikopterpenz (Modern Monetary Theory, MMT). Megindult a privát szféra adósságának a közszféra általi átvállalása, majd fokozatos elinflálása és nő a redisztribúció.
 - Vége a közel 40 éves, dezinfláció által vezetett kötvény bikapiacnak. Az emelkedő hozamkörnyezet ellenszél az összes befektetési eszköznek.
 - A magas vagyoni és jövedelmi különbségek miatt nő az igény az újraelosztásra. Eredmény: polarizálódó választók, baloldal és szélsőjobb előretörése, külső ellenségkép keresése (populizmus).
 - Multipolárisá vált a geopolitikai helyzet. A tartós feszültség nagyobb jogbizonytalanságot, magasabb volatilitást és inflációt (redundancia, készletezés, hadi kiadások) eredményez.
 - Elindult a zöld forradalom. A környezetvédelem kérdése mindenhol előtérben lesz. Ez nagyobb állami beavatkozást, adóztatást, végső soron nem hatékony erőforrás-allokációt és inflációt okoz.

Kilátások 2025-ös évről:

- Az új amerikai elnök ismeretében biztosak lehetünk benne, hogy a volatilitás a tőkepiacon egész évben megmarad. Óriási a kiszámíthatatlanság. Rövid távon jelentős a lassulás és recesszió valószínűsége, hosszabb távon pedig a politika globalizációba és a piaci folyamatokba történő beavatkozása (külföldön és Magyarországon egyaránt) emeli az inflációs pályát és kockázati prémiumot, azaz a hozamelvárást.
- Arra számítunk, hogy idén lesz lehetőségünk olcsóbb árazottsági szinten részvényeket venni és kockázati kitettséget növelni, ezért alakítottuk defenzívebb irányba a portfólió összetételét február közepétől kezdve. Ugyanakkor azt is valljuk, hogy egy ilyen világgazdasági környezetben és átalakuló rendben a reáleszközök hosszabb távon jobban teljesítenek a

nominális eszközöknél (pl. kötvény, bankbetét). Épp ezért az érték alapon vonzó, nem magas árazottságú részvényeket továbbra is a tartjuk a portfólióban, de – ahogy fent említettük – megkötöttünk melléjük jó néhány „biztosítást”, ami egy esetleges medvepiacion mérsékli a portfólió esését és lehetőséget biztosít olcsóbb árfolyamokon történő részvényvásárlásra.

Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.

A ChinoiN Nyugdíjpénztár fedezeti portfóliójának 2024. évi nominális (nem évesített) teljesítménye 8,66% volt, ami 128 (havi láncolással 132) bázisponttal felülmúlta a benchmark teljesítményét.

ChinoiN Nyugdíjpénztár Kategória		I. né	II. né	III. né	IV. né	Total	Alultelj. Felültelj
	<i>Eszközarány</i>	<i>Portfólió nominális teljesítmény</i>					
	(záró)						
Kötvény	79,89%	-1,59%	1,65%	5,09%	-0,22%	4,89%	
KKE részvény	7,29%	8,41%	8,01%	-1,38%	4,25%	20,38%	
Fejlett piaci részvény	11,97%	14,65%	2,88%	2,09%	9,60%	31,98%	
Fejlődő piaci részvény	0,85%	8,48%	3,98%	5,25%	3,82%	23,25%	
Portfólió	100,00%	0,69%	2,24%	4,29%	1,20%	8,66%	
	<i>Eszközarány</i>	<i>Benchmark nominális teljesítmény</i>					
	(záró)						
Hazai kötvény(MAXC)	85,00%	-1,91%	1,62%	4,97%	-0,44%	4,17%	
KKEU részvény (CETOP20)	5,00%	8,14%	4,77%	-1,59%	4,76%	16,81%	
Nemz. Részvény (MSCI World)	10,00%	14,28%	2,93%	2,01%	9,57%	31,48%	
Benchmark (napi lánc)	100,00%	0,12%	1,93%	4,38%	0,81%	7,38%	1,28%
Benchmark (havi lánc)						7,34%	1,32%

I. A portfóliót érintő befektetési döntések a 2024-es év során:

I.1. Kötvénypiaci döntések az elmúlt évben

A pénztári portfólió az **első negyedévet** enyhén benchmark feletti átlagidővel kezdte. Január első két hetét kivéve a negyedév során az állampapírpiazi hozamok jellemzően emelkedtek. A portfóliókezelő a negyedév során átalakította a kötvényportfóliót, és a hozamgörbe hosszú és közepes lejáratú részén a drága állampapírokat olcsóbbakra cserélte, de összességében a portfóliók kamatkockázata csökkent. Februárban tovább folytatta a cseréket relatív értékeltség alapon, és részt vett egy zöld eurós állampapírkibocsátásban. Február végére ennek köszönhetően kettő és öt százalék közötti duration felülsúly alakult ki a benchmarkhoz képest. Március közepén először semlegesre, majd öt százalék alulsúlyra csökkentette a portfólió relatív kamatkockázatát hosszú futamidejű állampapírok eladásával, és változó kamatozású állampapírok vételével. A negyedévet 20% körüli duration alulsúlyban zárta a portfólió.

A portfólió a **második negyedévet** 10%-os benchmark alatti átlagidővel kezdte. Az átlagidő alulsúlyt a Vagyonkezelő megtartotta a negyedév során, sőt, egy állampapírpiazi emelkedési hullámot további eladásokra használt fel, a 2035/A papírok súlyát csökkentve. A portfóliók átlagideje a negyedév végére részben passzívan (a tartott papírok természetes rövidülésének köszönhetően) a 20%-os alulsúly közelébe nőtt. A negyedév során a Vagyonkezelő a portfóliókban

felhalmozódó készpénzt a jelentősebbet eső, és ezzel olcsóvá váló 2029/B változó kamatozású papírokba fektette. A negyedév második felében a Vagyonkezelő a kötvényportfolió terhére két amerikai kötvény ETF-ben (tőzsdén kereskedett befektetési alapon) kezdett pozícióépítésbe. Ezek az amerikai inflációvédett államkötvényekbe és amerikai jelzálog fedezetű kötvényekbe fektetnek. A vételekkel úgy emelt a portfoliók átlagidején, hogy azt magas minőségű, nagyon kicsi (a Magyar Államnál kisebb) kibocsátói kockázattal tegye meg, egyúttal olyan olcsónak tűnő kötvényekbe szállt be, amelyek egy esetleges tartós inflációs helyzetben is valamelyest védettek.

A portfolió a **harmadik negyedévet** enyhe duration alulsúllyal kezdték, azonban amikor az inflációs nyomás enyhülése és a munkaerőpiac normalizálódása (pesszimista vélemények szerint hűlése) miatt a fejlett jegybanki kamatemelések valószínűsége nőtt, a Vagyonkezelő a portfolió átlagidejét semleges vagy kicsit azt meghaladó szintre emelte. Bár a magyar kötvénypiacra nem tekintett középtávon optimistán ezen portfoliórész átlagidejét semlegesen tartotta, mivel magas kamatozású kötvénypiacról van szó és az általa várt – alapvetően a választási költségvetéshez kapcsolódó – kockázatok időben később domborodhatnak ki. Az átlagidő emelésében annyiban óvatos volt, hogy nagyon rövid futamidejű papírokat cserélt 3 éves lejáratúakra, mert azt gondolta, hogy ebben a szegmensben a várhatóan laza monetáris politika hatása jobban érvényesül, mint az országgkockázat esetleges növekedése. A magyar kötvénykitettségen felül korábban vásárolt, magas minőségű kibocsátók hosszú kötvényeit változatlanul tartotta (amerikai inflációkövető államkötvények és jelzálogkötvények). A nemzetközi kötvény portfoliónk a benchmarknál hosszabb hátralévő átlagos futamidővel rendelkezett a devizakitettséget fedezése nélkül.

A **negyedik negyedévben** a magyar bankok vételei által hajtott 5 éves szegmensből több részletben csökkentett a vagyonkezelő, eleinte az átlagidő semlegesen tartása mellett, később az átlagidő kismértékű csökkentésével. A változtatásokkal, illetve a vásárlások elhagyása miatt a portfoliók átlagideje ismét az elvárt alá csökkent, ami megfelel a Vagyonkezelő inkább pesszimista kilátásainak. A magyar kötvények mellett továbbra is a limitek által megengedett mértékben tart a vagyonkezelő alternatív, magas minőségű kibocsátók (amerikai vagy brit állam-, amerikai jelzálogkötvények) kötvényeiből, amivel a magyar kötvények kockázatát igyekszik mérsékelni a portfolióban.

I.2. Részvénypiaci döntések

2024 első három negyedévében a Vagyonkezelő az összesített részvénytulajdonosi benchmark indexek összesített súlyánál magasabb szinten tartotta, majd az utolsó negyedévben fokozatosan csökkentette a semleges szintek közelébe. A Vagyonkezelő által preferált földrajzi régiók részvénytulajdonosi hozama jelentősen meghaladta a főbb alternatívát jelentő magyar államkötvények átlagos hozamát, ezért a taktikai eszközallokációs döntések jellemzően sikeresnek bizonyultak. A Vagyonkezelő az év folyamán emellett jelentős belső eltéréseket eszközölt a részvénytulajdonosi szegmensben belül. A 2024-ben vállalt „pair trade” pozíciók többsége pozitív hozamtöbbletet eredményezett, de különösen a japán részvények felülsúlyozása a nyugat-európai részvények alulsúlyozásának terhére. Az indiai részvények felülsúlyozása a fejlődő piaci részvénytulajdonosi szegmensben belül csak minimális pozitív hozamtöbbletet eredményezett. A felülsúlyozott részvénytulajdonosi piacok hozamtöbbletéhez, valamint a részvénytulajdonosi szegmens egészének erős abszolút teljesítményéhez nagyban hozzájárult a

forint jelentős gyengülése a legtöbb fejlett és fejlődő devizával szemben. A külföldi részvénytulajdonosi abszolút és relatív hozamát tehát ez nagy mértékben növelte tekintve, hogy a devizás kitétségeket a Vagyonkezelő nem fedezte. (A forint az év során 7,1%-kal gyengült az euróval, 13,6%-kal az USD-vel, 2,9%-kal a japán jennel, 9,0%-kal a lengyel zlotyval és 5,3%-kal a cseh koronával szemben.)

II. A portfólió kockázati mutatói

	Portfólió		Benchmark	
	2023.12.31	2024.12.31	2023.12.31	2024.12.31
Hátralevő átlagos futamidő	4,61	4,05	4,44	4,03
Mód. hátralevő átl.futamidő	4,35	3,81	4,16	3,78

A Chinoi Nyugdíjpénztár általánosan használt kockázati mutatóinak bemutatása:

Időszak kezdete:	2023.12.31
Időszak vége:	2024.12.31
Évesített hozam-szórás (volatilitás)	3,89%
Béta:	0,8952
Alfa (Jensen mutató):	1,3416
Sharpe-mutató:	0,50
Treynor-mutató:	2,15
R-négyzet	0,9689
Információs hányados:	1,57
Követési hiba	0,81%
VaR (záró dátumra, 1 napos, 99%-os konfidencia szint)	0,60%

A 2024-es év során fedezeti céllal deviza forward pozíciók is alkalmazásra kerültek.

Generali Befektetési Alapkezelő Zrt.

A nyugdíjpénztár Generali Alapkezelő Zrt. által vagyonkezelt 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 2024-es év során számos meghatározó eseménynek lehettünk szemtanúi világszerte. Az elmúlt években tapasztalt deflációs folyamatok a gazdaságok többségében folytatódtak, így az Államok inflációja az év eleji 3,1%-ról 2,9%-ig csökkent, ezzel párhuzamosan a FED az 5,5%-os rátát 4,5%-ra csökkentette decemberre. Az Államok esetében kiemelt szerepet kapnak a munkaerőpiaci adatok (FED kettős mandátum), így a kamatcsökkentések hátterében meghúzódik az év során 3,7%-ról 4,1%-ra növekedő munkanélküliség is. Ugyanakkor a gazdasági növekedés 2,8% volt az évben (az elmúlt 3 év legmagasabb értéke), amely

kiemelkedő teljesítményt jelent a bizonytalan környezethez képest. Mindezek tekintetében az S&P500 amerikai tőzsdeindex 25,00%-ot növekedett, míg a technológiai papírokat tömörítő Nasdaq100 index 25,88%-ot. Az ipari cégeket tömörítő index 14,99%-kal került feljebb. Mindemellett a hozamgörbe 1 éves pontja 4,75%-ról 4,20%-ra csökkent, míg a 10 éves lejárat 3,88%-ról 4,55%-ra emelkedett, ezzel részben normalizálódva. Fontos tényező a republikánus elnöki győzelem, amellyel Donald Trump másodjára is az Államok elnöke lett. Politikájának középpontjában a belső fogyasztásra termelő vállalatok támogatása, a középosztály segítése áll, amelynek eszközei a vámok bevezetése. Ezen kereskedelmi vámok hosszú távú fenntarthatósága és mértéke kérdéses, azonban várhatóan komoly volatilitást fog eredményezni a piacon, amely a külkereskedelmi dinamikák átrendeződéséhez vezethet.

Az európai piacokon hasonló fontosságú eseményeket láthattunk. A dezinfláció folytatódott, amellyel az Eurózána éves árszínvonal emelkedése a januári 2,8%-ról 2,5%-ra csökkent decemberre. Ugyan az EKB nem kettős mandátummal rendelkezik, érdekes folyamatokat láthattunk a munkaerőpiacon is, ahol rekord alacsony munkanélküliséget láthattunk, a mutató egészen 6,2%-ra csökkent az év végére. Ugyan a magas foglalkoztatottság jó, mindaddig komoly munkaerőpiaci feszültségről árulkodik, amely további inflációs kockázatokat hozhat magával. Mindemellett az EKB jóval korábban kezdett kamatot vágni, mint a FED, az első csökkentést 2024 májusában láthattuk az Eurózónában, majd a 4,5%-ról egészen 3,15%-ig vitte le azt a központi bank. Az európai tőkepiacok is tudtak bővülni az év során, a BUX kiemelkedő a maga 30,86%-os növekedésével, míg a DAX index szintén szép teljesítményt tudott felmutatni a 18,85%-os emelkedésével (indexek saját devizában). Mindemellett a francia CAC Index stagnált a politikai bizonytalanságok közepette, míg a Spanyol IBEX nagyot nőtt a 19,41%-os emelkedésével. Emellett a legfontosabb európai, azaz a német hozamgörbe inverzen kezdte az évet, az 1 éves lejárat 3,14%-körül volt, míg a 10 éves 2,53%-on állt. Ugyanezen lejáratok év végére rendre 2,22%-on és 2,37%-on álltak, azaz a rövid oldal komoly csökkenésen ment keresztül, míg a hosszabb lejárat kis mértékben esett. A legfontosabb politikai események között felsorolható a francia kormányválság és a román választások körüli bizonytalanság, amelyek veszélyeztetik az adott gazdaság költségvetését, de az Unió soros elnökségének magyarországi betöltése is fontos esemény volt az évben. Mindemellett az EURUSD az 1,05-ös szintről egészen 1,04-ig csökkent, habár 1,12-ig is emelkedett egy ponton a jegyzés.

A távol-keleti gazdaságok helyzete vegyes képet mutattak az év során. A legkiemelkedőbb kérdések a kínai ingatlanpiaci buborék körül jönnek fel továbbra is, ugyanis a világ legnagyobb exportőre komoly belső fogyasztási problémákkal küszködik. A fejlett piacokkal ellentétben itt defláció közeli helyzet állt fent az egész évben, amely eredményeként a fogyasztás fellendítése érdekében átfogó költségvetési és monetáris stimulusokat láthattunk Kínában. A belső problémáktól, illetve a várható vámpolitikai lépésektől függetlenül a Shanghai Composite Index 20,17%-ot emelkedett az év során, amely elsősorban különböző részvényvisszavásárlást támogató programoknak volt köszönhető.

Hazánkban az európai kedvező dezinflációs tendenciáktól eltérően alakult az árszínvonal emelkedése. A januári 3,8%-os adat után egészen 4,6%-ra emelkedett az infláció, miközben az alapkamatot 10,75%-ról egészen 6,5%-ra csökkentette az

MNB. Gazdasági növekedésünk 0,5% volt, amellyel elkerültük a technikai recessziót az évben, ugyanakkor munkanélküliségi rátánk 4,6%-ról 4,4%-re csökkent az év során. Mindezek fényében a BUX a régió egyik legkiemelkedőbb emelkedését tudta felmutatni a közel 31%-os növekedésével, miközben a forint a 383-as szintről egészen 411-ig romlott az euróval szemben.

A Chinoi nyugdíjpénztár teljesítményét negyedéves bontásban nézve jól látszódik, hogy a benchmarkkal szemben egész évben stabil felülteljesítést sikerült elérni, így a portfólió teljesítménye egész évben pozitív tartományban volt. A Pénztár 2024 évi teljesítménye 9,09%, amely 0,87%-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.

A terv és tényadatok összehasonlítása

A taglétszám alakulása a pénzügyi terv tükrében

A Pénztár taglétszáma 2024. december 31-én 3.232 fő, amely a 2024-2026. közötti időszakra felállított pénzügyi tervben 2024. végére tervezett 3.250 fős záró létszámtól 18 fővel (0,6%-kal) marad el.

A pénzügyi terv a tárgyidőszakra 48 fő egyösszegű nyugdíj szolgáltatásával, 24 fő várakozási időt követő kilépésével, 6 fő más pénztárba történő átlépésével és 8 fő elhalálozásával 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:

2024. év	Belépők	Más pénztárból átlépők	Szolgáltatást igénybe vevők	Más pénztárba átlépők	Elhunytak	10 éves kifizetést igénybevevők
Terv adat (fő)	100	6	48	6	8	24
Tény adat (fő)	108	30	49	10	11	11
Eltérés (fő)	+8	+24	+1	+4	+3	-13

A tervben felállított létszámváltozás adataitól a tényleges adatok a létesítés tekintetében pozitív irányban térnek el, míg a megszűnő tagsági jogviszonyok tekintetében elmaradnak attól. Ez mindkét tekintetben a pénztár előnyére szolgál.

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 24,4%-os felülteljesítést mutatnak, Mind az egyéni tagdíjak, mind a munkáltatói hozzájárulás terén kedvezőbben alakultak a volumenadatok a tervezettnél, míg a támogatásként befolyó bevétel megegyezik a tervezett értékkel.

CHINOIN Nyugdíjpénztár
Kiegészítő melléklet

A tervezett és a tényadatok az alábbiak szerint alakultak:

Megnevezés	Terv (e Ft)	Tény (e Ft)	Változás (%) (Tény/Terv)
Tagok által fizetett tagdíj	632 670	775 707	22,61%
Munkáltatói hozzájárulás	239 454	298 445	24,64%
Támogatás	42 587	42 587	0,00%
Egyéb bevételek	117 316	166 875	42,24%
Bevételek összesen	1 032 027	1 283 614	24,38%

Kiadások

A Pénztár működésével kapcsolatban – a pénzügyi tevékenység kiadásait ide nem értve - felmerült 80.201 ezer forint ráfordítás volumen a tervbe beállított 64.371 ezer forintos volument 15.830 ezer forinttal (24,6%-kal) haladja meg. A magasabb költségvolument több tényező együttesen okozza, ezek közül a személyi jellegű ráfordítások 30%-kal a tervezett érték felett realizálódtak, a felügyeleti díj a kedvező hozameredmény hatására megnövekedett pénztári vagyonérték következtében 18,2%-kal több lett, az egyéb ráfordítások a tervezettnél 12,0%-kal magasabb szinten teljesültek. A nyilvántartónak fizetett díj a tervezett szinten, a könyvvizsgálói díj a szerződésmódosítás következtében a tervezettnél magasabb szinten realizálódott.

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

Megnevezés	Tervezett (ezer forint)	Tényleges (ezer forint)	Változás (%) (Tény/Terv)
Személyi jellegű ráfordítások	41 136	53 482	30,01%
Adminisztrációs díj	11 656	11 659	0,03%
Könyvvizsgálói díj	1 556	3 175	104,05%
Felügyeleti díj	5 101	6 028	18,17%
Marketing, hirdetés	70	0	0,00%
Egyéb ráfordítás	4 852	5 435	12,02%
Összesen	64 371	79 779	23,94%

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	264 288	444 729	68,27%
Fedezeti tartalék	16 576 068	19 098 068	15,21%
Likviditási tartalék	133 183	6 849	-94,86%
Mindösszesen	16 973 539	19 549 646	15,18%

A tartalékok záróértéke a fedezeti tartalék esetében 15,1%-kal haladja meg a tervben szereplő értéket, elsősorban a tervezettnél jobb befektetési eredmény

következtében. A működési tartalék vagyona (beleértve a saját tőkét is) 68,3%-kal lett magasabb, alapvetően a likviditási tartalékból történt fedezetátcsoportosítás eredményeként. Ugyancsak ennek következtében a likviditási tartalék 126 MFT-tal alacsonyabb szinten zárt a tervezettnél.

Hozamok

A befektetési tevékenység eredménye a 2024. évi pénzügyi tervben előirányzott 1.407.976 ezer forintot mintegy 199 MFT-tal meghaladta, elsősorban a dinamikusabb vagyongyarapodás következtében.

Befektetési eredmény	terv (ezer Ft)	tény (ezer Ft)	Teljesülés (%)
Működési vagyon	14 224	32 972	231,81%
Fedezeti tartalék	1 387 528	1 567 292	112,96%
Likviditási tartalék	6 224	6 599	106,03%
Összesen	1 407 976	1 606 863	114,13%

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 (+/-)	25 904	-13 865
Immateriális javak nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	0	-1 856
Immateriális javakra adott előlegek állomány változása (+/-)	0	0
Tárgyi eszközök (beruházások és beruházásra, felújításra adott előlegek kivételével) nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	-625	423
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	145 000
Követelésállomány változása (+/-)	8 729	1
Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (+/-)	-1 167 838	-1 296 621
Működési céltartalék állomány változása céltartalékok egymás közötti átcsoportosítása miatt (+/-)	0	0
Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka állományának változása (+/-)	-198	-484
Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása (+/-)	0	0
Tagokkal szembeni kötelezettségek állományváltozása (+/-)	0	0
Szállítói kötelezettség állományváltozása (+/-)	104	-104
Hitelfelvétel, kapott kölcsönök (+)	0	0
Hitel, kölcsön visszafizetés (-)	0	0
Azonosítatlan függő befizetés állományváltozása (+/-)	2	4
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása (+/-)	32 479	-26 611

CHINOIN Nyugdíjpénztár
Kiegészítő melléklet

Hosszú lejáratú bankbetétek elhelyezése (-)	0	0
Hosszú lejáratú bankbetétek megszüntetése (+)	0	0
Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása (+/-)	0	0
Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása (+/-)	0	191
Fedezeti céltartalékképzés (+)	2 195 332	2 525 697
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás likviditási céltartalékból (+)	0	0
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0
Más pénztártól átlépő pénztártagok áthozott tagi követelése (+)	51 723	128 850
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti tartalékból (-)	0	0
Más pénztárba átlépő pénztártagok átvitt tagi követelése (-)	33 556	25 200
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés fedezeti céltartalékból (-)	441 491	341 439
Fedezeti céltartalék felhasználás szolgáltatásnyújtásra (-)	725 059	483 165
Egyéb fedezeti céltartalék állományváltozás (+/-)	-252	-2 207
Likviditási céltartalékképzés (+)	13 872	43 027
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	-145 000
Pénzeszközváltozás	-40 874	506 641
-Készpénz állomány változása (forint- és valutapénztár)	0	0
-Számlapénz (pénztári elszámolási számla, éven belüli lejáratú forint és deviza betétszámlák, egyéb elkülönített betétszámlák) állomány változása	-40 874	506 641

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

2024. év folyamán ellenőrzés jelentős összegű hibát a Pénztár egyik tartalékára vonatkozóan sem tárt fel.

A Pénztár tényszerű megítéléséhez szükséges egyéb mutatószámok

Egyéb mutatók	2023. év	2024. év	Változás
Átlagos taglétszámmra vetített, egy tagra terhelt tényleges működési költség (Ft)	21 164	25 035	18,29%
Átlagos egyéni számla az év végén (eFt/fő)	5 377	5 909	9,90%

A Pénztár a mérlegben szereplő 15 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 befektetési környezet 2024-ben relatíve kedvezően alakult, ami a pénztár befektetési tevékenységére is pozitívan hatott.

A Pénztár gazdálkodásában 2024-ben rendkívüli esemény nem történt.

A Pénztárnál a mérleg fordulónapja és a mérlegkészítés napja között számviteli tekintetben lényeges esemény nem történt. 2025-ben a beszámoló elkészítéséig eltelt időszak alatt a befektetési környezet továbbra is támogató volt.

A 2025-től megnyílt ingatlan célú felhasználás kiszolgálására a pénztár felkészült, az eddig eltelt időszak alapján arra lehet számítani, hogy az így kivont összegek számottevő hatást nem fognak gyakorolni a pénztár tevékenységére, vagyoni helyzetére.

Az általános üzleti környezet - meglehetősen dinamikusan változó - üzleti és politikai környezet hatásai ellenére, infláció, árfolyamok volatilitása, nemzetközi gazdasági helyzet alakulása, stb. – a Pénztár összességében stabilan teljesített a 2024. évben.

A Pénztár vezetése felmérte a fent bemutatottak miatt kialakult gazdasági hatásoknak a Pénztár vagyoni és pénzügyi helyzetére, likviditására, működésére, illetve a vállalkozás folytatásának elvére gyakorolt hatását. Véleményünk szerint a kialakult piaci körülményeknek a Pénztár éves pénztári beszámolóban bemutatott vagyoni és pénzügyi helyzetére, valamint működésére nincs közvetlen hatása, a vállalkozás folytatásának elve a Pénztárnál nem sérül, a zavartalan működés biztosított.

Mérlegfordulónapot követően jelentős esemény, amely a Pénztár éves beszámolójára hatással lenne nem történt.

CHINOIN Nyugdíjpénztár
Kiegészítő melléklet

A Taglétszám megoszlása korévenként

Kor (év)	Év elején	Belépő	Átlépő	Tagsági viszony évközi megszűnése						Év végén
				Átlépés	Kilépés	Elhalálozás	Kizárt	Szolgáltatás	Egyéb megszűnés	
16	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
17	0	1	0	0	0	0	0	0	0	1
18	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
19	2	0	0	0	0	0	0	0	0	2
20	0	1	0	0	0	0	0	0	0	1
21	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
22	1	2	0	0	0	0	0	0	0	3
23	2	1	0	0	0	0	0	0	0	3
24	4	5	0	0	0	0	0	0	0	9
25	3	2	0	0	0	0	0	0	0	5
26	7	4	0	0	0	0	0	0	0	11
27	9	3	0	0	0	0	0	0	0	12
28	13	4	1	0	0	0	0	0	0	18
29	28	4	0	0	0	0	0	0	0	32
30	26	2	0	0	1	0	0	0	0	27
31	32	3	2	0	0	0	0	0	0	37
32	24	4	2	0	0	0	0	0	0	30
33	32	6	0	0	0	0	0	0	0	38
34	34	4	1	0	0	0	0	0	0	39
35	28	6	4	0	0	0	0	0	0	38
36	44	3	0	0	0	0	0	0	0	47
37	43	0	1	0	0	0	0	0	0	44
38	41	2	1	1	0	0	0	0	0	43
39	47	2	1	1	0	0	0	0	0	49
40	47	2	3	2	0	0	0	0	0	50
41	60	5	0	0	0	0	0	0	0	65
42	59	1	0	0	0	0	0	0	0	60
43	77	4	0	1	0	0	0	0	0	80
44	86	4	2	0	0	1	0	0	0	91
45	109	2	3	1	0	0	0	0	0	113
46	92	5	1	0	2	0	0	0	0	96
47	110	6	0	1	0	0	0	0	0	115
48	106	3	3	0	0	0	0	0	0	112
49	126	1	0	1	2	0	0	0	0	124
50	117	3	1	0	1	0	0	0	0	120
51	101	1	1	0	0	0	0	0	0	103
52	107	1	0	1	1	1	0	0	0	105
53	93	2	0	0	1	0	0	0	0	94
54	105	1	0	1	0	0	0	0	0	105
55	100	1	1	0	0	0	0	0	0	102
56	109	0	1	0	2	0	0	1	0	107
57	113	4	0	0	0	0	0	0	0	117
58	107	2	0	0	0	0	0	0	0	109

Kor (év)	Év elején	Belépő	Átlépő	Tagsági viszony évközi megszűnése						Év végén
				Átlépés	Kilépés	Elhalálozás	Kizárt	Szolgáltatás	Egyéb megszűnés	
59	89	0	0	0	1	0	0	0	0	88
60	66	1	0	0	0	1	0	3	0	63
61	74	0	0	0	0	0	0	2	0	72
62	55	0	0	0	0	0	0	3	0	52
63	76	0	1	0	0	0	0	3	0	74
64	62	0	0	0	0	0	0	3	0	59
65	44	0	0	0	0	0	0	1	0	43
66	43	0	0	0	0	0	0	17	0	26
67	39	0	0	0	0	0	0	3	0	36
68	46	0	0	0	0	0	0	7	0	39
69	37	0	0	0	0	3	0	1	0	33
70	47	0	0	0	0	0	0	0	0	47
71	34	0	0	0	0	0	0	1	0	33
72	19	0	0	0	0	1	0	0	0	18
73	27	0	0	0	0	0	0	1	0	26
74	31	0	0	0	0	0	0	1	0	30
75	24	0	0	0	0	0	0	0	0	24
76	30	0	0	0	0	0	0	0	0	30
77	24	0	0	0	0	2	0	1	0	21
78	15	0	0	0	0	0	0	1	0	14
79	8	0	0	0	0	0	0	0	0	8
80	10	0	0	0	0	1	0	0	0	9
81	9	0	0	0	0	1	0	0	0	8
82	4	0	0	0	0	0	0	0	0	4
83	7	0	0	0	0	0	0	0	0	7
84	3	0	0	0	0	0	0	0	0	3
85	2	0	0	0	0	0	0	0	0	2
86	2	0	0	0	0	0	0	0	0	2
87	2	0	0	0	0	0	0	0	0	2
88	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
89	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
90	1	0	0	0	0	0	0	0	0	1
91	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
92	1	0	0	0	0	0	0	0	0	1
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
Összesen	3175	108	30	10	11	11	0	49	0	3232

Szolgáltatást igénybevevők létszáma korévenként
Egyösszegű

Kor (év)	Év elején	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb okok	Év végén	Kor (év)	Év elején	Új igénybevétele	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb okok	Év végén
----------	-----------	--------	-------------	------------	----------	----------	-----------	------------------	--------	-------------	------------	----------

[illegible]

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
19	0	0	0	0	0	0
20	0	0	0	0	0	0

Kor (év)	Év elején	Új igénybevétel	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén
59	1	3	0	0	0	4
60	1	1	0	0	0	2
61	2	3	0	0	0	5
62	3	2	0	0	0	5
63	5	3	0	0	0	8

CHINOIN Nyugdíjpénztár
Kiegészítő melléklet

21	0	0	0	0	0	0	0	64	5	4	0	0	0	9
22	0	0	0	0	0	0	0	65	8	4	1	0	0	11
23	0	0	0	0	0	0	0	66	5	2	0	0	0	7
24	0	0	0	0	0	0	0	67	14	3	0	0	0	17
25	0	0	0	0	0	0	0	68	19	3	1	0	0	21
26	0	0	0	0	0	0	0	69	15	2	0	1	0	16
27	0	0	0	0	0	0	0	70	22	1	1	0	0	22
28	0	0	0	0	0	0	0	71	20	1	0	0	0	21
29	0	0	0	0	0	0	0	72	22	0	1	0	0	21
30	0	0	0	0	0	0	0	73	21	2	0	0	0	23
31	0	0	0	0	0	0	0	74	20	0	1	0	0	19
32	0	0	0	0	0	0	0	75	13	0	0	0	0	13
33	0	0	0	0	0	0	0	76	20	0	0	0	0	20
34	0	0	0	0	0	0	0	77	17	0	0	1	0	16
35	0	0	0	0	0	0	0	78	10	0	0	0	0	10
36	0	0	0	0	0	0	0	79	4	0	0	0	0	4
37	0	0	0	0	0	0	0	80	4	0	0	0	0	4
38	0	0	0	0	0	0	0	81	5	0	0	1	0	4
39	0	0	0	0	0	0	0	82	4	0	0	0	0	4
40	0	0	0	0	0	0	0	83	3	1	0	0	0	4
41	0	0	0	0	0	0	0	84	3	0	0	0	0	3
42	0	0	0	0	0	0	0	85	0	0	0	0	0	0
43	0	0	0	0	0	0	0	86	0	0	0	0	0	0
44	0	0	0	0	0	0	0	87	0	0	0	0	0	0
45	0	0	0	0	0	0	0	88	0	0	0	0	0	0
46	0	0	0	0	0	0	0	89	0	0	0	0	0	0
47	0	0	0	0	0	0	0	90	0	0	0	0	0	0
48	0	0	0	0	0	0	0	91	0	0	0	0	0	0
49	0	0	0	0	0	0	0	92	0	0	0	0	0	0
50	0	0	0	0	0	0	0	93	0	0	0	0	0	0
51	0	0	0	0	0	0	0	94	0	0	0	0	0	0
52	0	0	0	0	0	0	0	95	0	0	0	0	0	0
53	0	0	0	0	0	0	0	96	0	0	0	0	0	0
54	0	0	0	0	0	0	0	97	0	0	0	0	0	0
55	0	0	0	0	0	0	0	98	0	0	0	0	0	0
56	0	0	0	0	0	0	0	99	0	0	0	0	0	0
57	0	2	0	0	0	0	2	100	0	0	0	0	0	0
58	1	3	0	0	0	0	4	Összesen	267	40	5	3	0	299

Budapest, 2025. május 21.

a CHINOIN Nyugdíjpénztár
igazgatótanácsa