

## CHINOIN Nyugdíjpénztár

Kiegészítő melléklet  
a 2013. üzleti év  
éves beszámolójához

Az Éves beszámolót elfogadó közgyűlés időpontja: 2014. május 8.

**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 7 fős Igazgatótanácsot és 3 fős Ellenőrző Bizottságot választott.

Az Igazgatótanács elnöke: Dr. Rudas Vera  
tagjai: Garamvölgyi Mihály  
Dr. Horváth Gergely  
Nagy András  
Szabó László  
Dr. Szatmári István  
Szilágyi Gyula

Az Ellenőrző Bizottság elnöke: Dr. Lontai Éva  
tagjai: Kajor Imréné  
Kátai Elek

A Pénztár 2 fő főállású alkalmazottat foglalkoztat, akik az igazgatótanács elnöke irányítása alatt ellátják a pénztár ügyfélszolgálati tevékenységét és a pénztár működtetésével kapcsolatos további feladatokat.

Az adminisztrációs tevékenységet vállalkozási szerződés keretében a Penzionet Szolgáltató Kft látja el. Az adminisztrációs háttérben 2013. második félévétől került sor változásra, korábban az adminisztrációs feladatokat az AON Pénztárszolgáltató Zrt. látta el.

A pénztár szolgáltatói partnerei:

Bankszámla vezető:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
--------------------	-----------------------------

CHINOIN Nyugdíjpénztár  
Kiegészítő melléklet

Vagyonkezelők:	Concorde Befektetési Alapkezelő Zrt Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt. Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Nyilvántartó:	Penzionet Szolgáltató Kft. (2013.06.30-ig az AON Zrt)
Könyvvizsgáló:	RobKat Expert Bt – Fehér Katalin Ildikó

### ***A pénztár számviteli politikájának ismertetése***

A mérlegkészítés napja: 2014. január 25.

**Amortizációs politika:** A tartós, de kis értékű 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
- Szabályzat a pénzmosás megelőzésére és megakadályozására
- Panaszkezelési szabályzat
- Szabályzat a tagi kölcsön igényléséről, folyósításáról és elszámolásáról
- Befektetési politika

Az Alapszabály függelékeként

- A pénztár ügykezelési díjai
- Szolgáltatási és kifizetési szabályzat
- Elszámolási szabályzat
- Hozamfelosztási szabályzat
- A pénztár tartalékképzési elvei

A pénztárnál lefolytatott ellenőrzések hatásai: Az üzleti év folyamán a pénztár törvényességi felügyeletét ellátó Magyar Nemzeti Bank nem tartott ellenőrzést a pénztárban. A tárgyidőszakban adóhatósági ellenőrzésre sem 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 a tag tárgyhavi bruttó besorolási bérének, illetve - ha ez nem állapítható meg - a mindenkori hivatalos minimálbér 25 %-nak a 3,65%-a.

### **Tartalékok képzése**

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

Megnevezés	Fedezeti	Működési	Likviditási
Egységesen	99,0%	0,9%	0,1%

### **Taqlétszám alakulása**

2013. december 31-én a tagok száma 3 095 fő, ami 18 fővel haladja meg az előző évi záró létszámot.

A pénztárba új belépők száma 87 fő, a más pénztárból átlépő tagok száma 7 fő.

A beszámolás időszakában 76 fő tagsági viszonya szűnt meg. Közülük 32 fő szolgáltatás igénybevételével, 28 fő a várakozási ideje birtokában történő megszüntetéssel, 2 fő másik pénztárba átlépéssel szüntette meg a tagságát, míg további 14 főnek elhalálozás folytán szűnt meg a tagsága a pénztárban.

2013. év folyamán 160 fő élt a várakozási ideje letelte birtokában az adómentes hozama felvétele lehetőségével, további 15 fő pedig a tagsági jogviszonya fenntartásával vette fel a hozamát és a tőkét is (illetve annak bizonyos hányadát).

A 28 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	13	0	3	5

CHINOIN Nyugdíjpénztár  
Kiegészítő melléklet

II. negyedév	10	2	3	9
III. negyedév	5	0	4	7
IV. negyedév	4	0	4	7
<b>Összesen</b>	<b>32</b>	<b>2</b>	<b>14</b>	<b>28</b>

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

Év	Szolgáltatás (fő)	Átlépés (fő)	Elhalálozás (fő)	10 éves kifiz.(fő)
2012.	80	5	10	27
2013.	32	2	14	28
Változás	-48	-3	+4	+1

A tagsági jogviszony megszűnések száma 2013. évben 62%-a volt az előző évinek, ami elsősorban az egyösszegű nyugdíjszolgáltatási igények száma visszaesésének köszönhető.

### **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	82 061	32	2 564
Járadék kifizetések	178 638	128	1 396
Átlépési kifizetés	6 260	2	3 130
10 éves fenntartó	23 317	15	1 554
10 éves hozam	147 812	160	924
10 éves kilépő	40 628	27	1 505
Kedvezményezett	30 545	14	2 182

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

### **A Pénztár mérlegének bemutatása**

A Pénztár 2013. december 31-i mérlegfőösszege 13.322.160 ezer Ft, mely az előző évi mérleg főösszegnél 37,5 %-kal magasabb. A jelentős eltérést részben a vagyon tárgyidőszaki növekedése, de elsősorban (26,5% erejéig) a fordulónapon fizetési kötelezettségként kimutatott, az áthúzódó befektetési ügyletekből fennálló elszámolási egyenleg okozza. Ezen összeg a mérleg eszközoldalán a tulajdonolt értékpapír befektetések egyenlegében is megjelenik, miután a megvásárlással együtt az azokkal kapcsolatos jogok és kötelezettségek a pénztárra szálltak át.

## **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:

Megnevezés	Összeg (ezer forint)	A mérlegfőösszeg %-ában
A) Befektetett eszközök	0	0,00%
B) Forgóeszközök	13 322 160	100,00%
C) Aktív időbeli elhatárolások	0	0,00%
<b>ESZKÖZÖK összesen:</b>	<b>13 322 160</b>	<b>100,00%</b>

### **A) Befektetett eszközök (0 ezer forint)**

A pénztár 2013-ban befektetett eszközzel (beleértve a tárgyi és pénzügyi eszközöket is) nem rendelkezik. 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 (13.322.160 ezer forint)**

A pénztár vagyonának 100%-a forgóeszköz.

Forgóeszközként kerülnek kimutatásra a követelések 127.709 ezer forint összegben (0,96%), amely 21.531 ezer forint összegű tagdíjkövetelésből, 90.880 ezer forint összegű tagi kölcsönből, valamint 15.298 ezer forint egyéb követelésből áll. Ez utóbbi döntően az éves fordulónapon áthúzódó befektetési ügyletből fennálló követelést jelent (15.135 ezer forint), részben pedig munkavállalókkal szembeni bérelőleg követelés (163 ezer forint).

A forgóeszközökön belül kimutatott értékpapírok állománya 13.179.992 ezer forint, amely a forgóeszközök 98,93%-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 14.459 ezer forint, amely a forgóeszköz-állomány 0,11%-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	235 631	1,77%

CHINOIN Nyugdíjpénztár  
Kiegészítő melléklet

E) Céltartalékok	10 512 990	78,91%
F) Kötelezettségek	2 571 808	19,30%
G) Passzív időbeli elhatárolások	1 731	0,01%
<b>FORRÁSOK összesen:</b>	<b>13 322 160</b>	<b>100,00%</b>

### **D) Saját tőke (235.631 ezer forint)**

A pénztár saját tőkéje az elmúlt évek működési tevékenységből származó eredményét (227.309 ezer forint) tartalmazó tartaléktőkéből, a működés tárgyevi eredményéből (8.322 ezer forint) és a pénztár értékelési tartalékából (0 ezer forint) tevődik össze.

### **E) Céltartalékok (10.512.990 ezer forint)**

A **működési céltartalék** összege 8.592 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 8.592 ezer forint.

A **fedezeti céltartalék** nagysága 10.405.661 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 8.574.872 ezer forint volt. A tárgyévben egyéni számlákon jóváírt bevételek döntő része tagdíjbefizetés; egyéni tagdíjbefizetés 352.377 ezer forint (a meg nem fizetett tagdíjakat is beleértve), munkáltatói tagdíj hozzájárulás 241.870 ezer forint. A más pénztárból átlépő tagok által hozott tagi követelések 43.551 ezer forinttal növelték a tartalékot. A fedezeti tartalékon jóváírt bevételek között 2013-ben az adójóváírásra jogosító, adóhatóság által beutalt összegek volumene 52.777 ezer forint.

Az egyéni számlákat megillető realizált hozambevétel összege 783.139 ezer forint, az értékelési különbözet 99.233 ezer forint, melyek egyenlege 882.372 ezer forint.

A tartalék állományát a következő tételek csökkentették az üzleti év folyamán: Szolgáltatások fedezetére 495.633 ezer forint összegben történt átcsoportosítás a szolgáltatási tartalékba.

Tagoknak, kedvezményezetteknek az év során 241.230 ezer forint visszatérítés történt, más pénztárba átlépő tag követelésének átadása 6.262 ezer forint volt. Egyéb változásként a fedezeti tartalék 1.259 ezer forinttal csökkent, részben a tagi kölcsönöket vissza nem fizetett tagok vonatkozásában elvont kölcsönkövetelés összege, részben pedig a kifizetésekkel kapcsolatban korábbi időszakban felszámolt pénzügyi díjak korrekciója következtében.

Az egyéni számlákat terhelő befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások – árfolyamveszteségek, vagyonkezelői és letétkezelői díjak, befektetési tevékenységgel

CHINOIN Nyugdíjpénztár  
Kiegészítő melléklet

kapcsolatos egyéb ráfordítások 144.908 ezer forinttal csökkentették a tartalék állományát.

Az egyéni számlák záró állománya fentiek eredőjeként 9.351.756 ezer forint.

### **Szolgáltatási tartalék alakulása**

A szolgáltatási tartalék nyitó értéke 742.838 ezer forint. A tartalék vagyont emelte az év folyamán az egyéni számlákról átcsoportosított 495.633 ezer forintos egyenleg, a befektetések után elért 77.445 ezer forintos hozam, valamint a korábbi időszak szolgáltatási kifizetéseinek 11 ezer forintos díjkorrekciója.

A tartalék egyenlegét csökkentette a szolgáltatásként igénybe vett 262.022 ezer forintos összeg.

Fentiek eredőjeként a szolgáltatási tartalék záró állománya 1.053.905 ezer forint.

A fedezeti tartalék alakulását az alábbi tábla mutatja be:

*Nagyságrend: ezer forint*

Megnevezés	2012.	2013.
<b>I. Egyéni számlákon</b>		
Nyitó állomány	7 963 390	8 574 872
Tárgyévben egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek (+)	717 107	740 253
Más pénztárból áthozott tagi követelés egyéni számlákon (+)	24 229	43 551
Egyéni számlákat megillető hozambevételek (+)	693 580	783 139
Egyéni számlákat megillető értékelési különbözet (+/-)	194 463	99 233
Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	24	0
Tartaléktőkéből átcsoportosítás (+)	0	0
Szolgáltatások fedezetére átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	691 491	495 633
Tagoknak, kedvezményezetteknek, munkáltatóknak visszatérítés (-)	271 910	241 230
Más pénztárba átlépő tag követelésének átadása (-)	4 584	6 262
Egyéni számlákat terhelő szolgáltatási célú egyéb ráfordítások (-)	0	0
Egyéni számlákat terhelő befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások (-)	74 157	144 908
Egyéb változás (+/-)	24 221	-1 259
Egyéni számlák záróállománya	8 574 872	9 351 756
<b>II. Szolgáltatási tartalékon</b>		
Nyitó állomány	562 645	742 838
Egyéni számláról tárgyévben átcsoportosított szolgáltatások fedezete (+)	691 491	495 633
Más pénztárból átlépő tagok által hozott tagi követelés (+)	0	0
Szolgáltatási tartalékon jóváírt egyéb bevételek (+)	0	11



CHINOIN Nyugdíjpénztár  
Kiegészítő melléklet

Szolgáltatási tartalékot megillető értékelési különbözet (+/-)	14 221	14 036
Szolgáltatási tartalékot megillető hozambevételek (+)	45 502	63 409
Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	0	0
Tartaléktőkéből átcsoportosítás (+)	0	0
Tagoknak, kedvezményezetteknek nyújtott szolgáltatások (-)	571 021	262 022
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés (-)	0	0
Más pénztárba átlépők szolgáltatási fedezetének átadása (-)	0	0
Szolgáltatások folyósításával kapcsolatos kiadások (-)	0	0
Szolgáltatási számlát terhelő egyéb kiadások (-)	0	0
Szolgáltatási számlákat terhelő befektetéssel kapcsolatos kiadások (-)	0	0
Egyéb változás (+/-)	0	0
Szolgáltatási tartalék záró állománya	742 838	1 053 905

### **Likviditási céltartalék alakulása**

A **likviditási céltartalék** összege 79.356 ezer forint, melyből a likviditási portfólió értékelési különbözetére képzett céltartalék állománya 2.274 ezer forint. A pénztár folyamatos fizetőképességének biztosítására 77.082 ezer forint egyéb likviditási céltartalékot különít el.

Megnevezés	Nyitóállomány (ezer forint)	Záróállomány (ezer forint)	Változás (eFt)
Értékelési különbözetre	969	2 274	1 305
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartaléka	0	0	0
Egyéb likviditási célokra képzett tartalék	74 493	77 082	2 589

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

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
I. Likviditási portfólió értékelési különbözetére		
Nyitó állomány	1 163	969
Tárgyévben likviditási portf. ért. különbözetére képzett céltartalék (+)	-194	1 305
Likv. port. ért. kül. tartalékába átcsoportosítás egyéni számláról (+)		
Likv. port. ért. kül. tartalékába átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)		
Likv. port. ért. kül. tartalékába átcsoportosítás működési céltartalékból (+)	0	0
Likv. port. ért. kül. tartalékának egyéb bevételei (+)	0	0
Likv. port. ért. kül. tartalékából átcsoportosítás egyéni számlára (-)	0	0
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	969	2 274
II. Azonosítatlan befizetések befektetési hozamára		

CHINOIN Nyugdíjpénztár  
Kiegészítő melléklet

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	70 964	74 493
Tárgyévben egyéb likviditási célokra képzett tartalék (+)	3 658	2 589
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 (-)	24	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 (-)	105	0
Egyéb likviditási célokra képzett tartalék záró állománya	74 493	77 082

**Meg nem fizetett tagdíjak tartalékát** 19.381 ezer forint összegben a pénztár azon tagdíjkövetelései után mutat ki, amelyek a mérlegkészítés időpontjáig nem kerültek pénzügyileg rendezésre Ezen összeg eszközoldalon a tagdíjkövetelések részeként jelenik meg.

A céltartalékok együttesen a mérlegfőösszeg 78,91 %-át teszik ki. A céltartalékok az előző évhez mérten 11,65%-kal bővültek.

CHINOIN Nyugdíjpénztár  
Kiegészítő melléklet

A céltartalékok alakulása (ezer forintban):

Megnevezés	Nyitó állomány	Tárgyévi változások	Záró állomány
<b>Működési céltartalék</b>	5 445	3 147	8 592
jövőbeni kötelezettségekre	0	0	0
működési portfólió értékelési különbözetére	5 445	3 147	8 592
<b>Fedezeti céltartalék</b>	9 317 710	1 087 951	10 405 661
egyéni számlákon (értékelési különbözettel együtt)	8 574 872	776 884	9 351 756
szolgáltatási tartalékon (értékelési különbözettel együtt)	742 838	311 067	1 053 905
<b>Likviditási és kockázati céltartalék</b>	75 462	3 894	79 356
értékelési különbözetre	969	1 305	2 274
egyéb likviditási célokra	74 493	2 589	77 082
azonosítatlan befizetések befektetési hozamára	0	0	0
<b>Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka</b>	17 014	2 367	19 381
működési célú	185	21	206
fedezeti célú	16 785	2 344	19 129
likviditási és kockázati célú	44	2	46
<b>Összesen:</b>	9 415 631	1 097 359	10 512 990

**F) Kötelezettségek (2.571.808 ezer forint)**

A Pénztár hosszú lejáratú kötelezettséggel nem rendelkezik.

Rövid lejáratú kötelezettsége tagokkal szembeni kötelezettségekből (584 ezer forint összegben), továbbá egyéb rövid lejáratú kötelezettségből (2.571.224 ezer forint) áll fenn. Ez utóbbiban 791 ezer forintot tesz ki a felügyelet felé fennálló díjkötelezettség, a fennmaradó összeg pedig a vagyongazdálkodók/letétkezelő felé fennálló fizetési kötelezettségek összege.

A pénztárnak szállítói tartozása/fizetési kötelezettsége illetve azonosítatlan függő befizetésből származó állománya sincs a fordulónapon.

A kötelezettségek állományának részletezése (ezer forintban):

Megnevezés	Összeg
Pénztártagokkal, kedvezményezettekkel szemben fennálló kötelezettség	584
Kötelezettségek áruszállításból, szolgáltatásból	0
Adó- és járulékkötelezettségek	0
Bér- és egyéb jövedelem elszámolási kötelezettségek	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség (tagi kölcsön túlfizetésből)	16
Befektetési tevékenység áthúzódó ügyleteiből fennálló kötelezettségek	2 511 585
Vagyongazdálkodókkal szembeni díjkötelezettségek	57 381
Letétkezelővel szembeni díjkötelezettségek	1 452
Felügyelettel szembeni kötelezettségek	791

CHINOIN Nyugdíjpénztár  
Kiegészítő melléklet

Azonosítatlan függő befizetések	0
---------------------------------	---

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

2013.	Beérkezett	Beazonosított	Visszautalt
Nyitó egyenleg	<b>87</b>		
I. negyedév	28	85	30
II. negyedév	20	16	4
III. negyedév	-	-	-
IV. negyedév	100	-	100
Záró egyenleg			<b>0</b>

### **G) Passzív időbeli elhatárolások (1.731 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.

Jogcím	Szolgáltató neve	Összeg (ezer forint)
Könyvvizsgálói díj	Robkat Expert Bt	1 731

### **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 hányadal, 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	-798	-9,59%
Befektetési tevékenység eredménye	9 120	109,59%
Rendkívüli eredmény	0	0,00%
Működési eredmény (mérleg szerinti)	8 322	

A pénztár előző évi működési eredménye 21.618 ezer forint, amelyhez képest a tárgyévi működési eredmény 13.296 ezer forinttal kevesebb. Ennek elsődleges oka a működési tartalék befektetésével elért eredmény csökkenésére, a 2012. évben elszámolt 4.160 ezer forintos rendkívüli eredményre, valamint a 2013. évi költségnövekedésre vezethető vissza.

A működési tartalékot érintő bevételek összege az előző évben összesen 44.699 ezer forint volt, tárgyévben 43.666 ezer forint.

A tagdíjbevételek (egyéni és munkáltatói hozzájárulás) (6.244 ezer forint) a működési tartalék bevételeinek 14,3%-át teszik ki. A pénztár működési célú adományként 23.787 ezer forintos bevételt realizált (54,47 %). Az átlépőktől és kilépőktől levont átlépési és kilépési költség és az egyéb működési bevételek összege 265 ezer forint (0,61%).

A működési célú eszközök befektetéséből származó hozambevétel 13.370 ezer forint, amely egyrészt a pénzügyileg realizált, kapott kamatokból, árfolyamnyereségekből, másrészt az értékelési különbözetben elszámolt várható hozamból adódik össze. Ezekkel szemben 4.250 ezer forintot tettek ki a befektetési tevékenységgel kapcsolatos ráfordítások, így a befektetési tevékenység eredménye 9.120 ezer forintra adódott.

A pénztár működési bevételeinek megoszlását az alábbi táblázat mutatja (ezer forintban):

Bevételek jogcímei	2012. évben	Változás	2013. évben
Tagok által fizetett tagdíj	3 573	89,64%	3 203
Munkáltatói hozzájárulás	2 426	90,64%	2 199

**CHINOIN Nyugdíjpénztár**  
Kiegészítő melléklet

Támogatás, adomány	17 923	132,72%	23 787
Tagok egyéb befizetései	0	-	863
Utólag befolyt tagdíjak	16	0,00%	0
Meg nem fizetett tagdíjak(-)	57	36,84%	21
Pénzügyi műveletek bevételei	16 219	82,43%	13 370
Egyéb bevételek	439	60,36%	265
Rendkívüli bevételek	4 160	0,00%	0
Működési összes bevétel	44 699	97,69%	43 666

A pénztár működési költségeinek megoszlását az alábbi táblázat mutatja:

Megnevezés	2012. év (eFt)	2013. év (eFt)	Változás (%) (2012/2013)	Megoszlás (%)
anyagköltség	0	170	-	0,55%
személyi jellegű kifizetések	7 245	13 081	180,55%	42,07%
adminisztrációs díj	8 574	9 565	111,56%	30,76%
könyvvizsgálói díj	2 349	2 350	100,04%	7,56%
aktuárius díj	0	0	-	0,00%
marketing-, hirdetés-, reklám	219	114	52,05%	0,37%
felügyeleti díj	2 517	2 797	111,12%	9,00%
egyéb igénybe vett szolgáltatás	472	2 168	459,32%	6,97%
egyéb ráfordítás	39	849	2176,92%	2,73%
Összesen	21 415	31 094	145,20%	100,00%

Kiadási oldalon a személyi jellegű kiadások volumene nőtt meg, a pénztár finanszírozási háttére 2012. júniusától történt módosulása következtében. Ekkortól a pénztár alkalmazásába került 2 fő ügyintéző, azaz az előző év személyi jellegű ráfordításai volumene ennek figyelembevételével viszonyítható a 2013. évi teljes időszak azonos adatahoz.

Az igazgatótanács és az ellenőrző bizottság tagjai díjazásban nem részesülnek.

Az adminisztrációs díj 11,56%-kal növekedett részben az év közben történt szolgáltató-váltással összefüggő egyszeri díjtöbbletnek betudhatóan. Az adminisztrációs díj a kiadások 30,8%-át teszik ki.

A könyvvizsgálói díj 2013. évben 2.350 ezer forint, ami megegyezik az előző évi könyvvizsgálói díj összegével. A könyvvizsgálói díj az összes költség 7,6%-át teszi ki.

A felügyeleti díj éves 100 ezer forintos fix díjből és a pénztári nettó eszközértékére vetített 0,025%-os mértékű állományi díjből tevődik össze. A felügyeleti díj éves szinten 2.797 ezer forintot tett ki, ami az összes költség 9,0%-a. A vagyon növekedésével értelemszerűen a felügyeleti díj összege is emelkedik.

Az igénybe vett szolgáltatások főképpen a banki költségeket (1.459 ezer forint) és a postai befizetések és kifizetések díjait foglalják magukban. A banki költségek a tranzakciós adó bevezetése következtében számottevően emelkedett a beszámolási időszakban.

A ChinoIn Zrt. tartozás-átvállalás keretében járul hozzá a pénztár költségeinek viseléséhez, ami bevétel oldalon működési adományként jelenik meg.

A napi működéshez szükséges eszközöket, irodaszereket, a Pénztár tagokkal folyó levelezéseinek postaköltségét továbbra is átvállalja a Chinoín Zrt.

A pénztár működési céltartalékot a működési portfólió értékelési különbözetéből képez, melynek 5.445 ezer forint összegű nyitó állománya az üzleti év végére 8.592 ezer forintra emelkedett.

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

A fedezeti célú összbevétel 1.700.070 ezer forint, amelyből a szolgáltatási célú tagdíjbevételek 43,5%-ot, a pénzügyi tevékenység bevételei 56,5%-ot tettek ki. A tagdíjbevételeken belül az egyéni tagdíjként fizetett összegek 67,2-kal, a munkáltatói hozzájárulásként fizetett összegek 32,7%-kal részesülnek. A támogatói adományként befolyt összeg mindössze 0,01%-kal részesül a bevételekből.

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

Bevételek jogcímei	2012. évben	Változás	2013. évben
Tagok által fizetett tagdíj	393 126	89,63%	352 377
Munkáltatói hozzájárulás	266 875	90,63%	241 870
Támogatás, adomány	0	-	640
Tagok egyéb befizetései	61 655	239,58%	147 710
Utólag befolyt tagdíjak	1 702	0,00%	0
Meg nem fizetett tagdíjak(-)	6 251	37,50%	2 344
Egyéb bevételek	0	-	0
Szolgáltatási célú bevételek	717 107	103,23%	740 253
Pénzügyi műveletek bevételei	947 766	101,27%	959 817
Fedezeti összes bevétel	1 664 873	102,11%	1 700 070

### **A befektetési tevékenység eredménye**

A fedezeti célú befektetéssel kapcsolatos bevétel 959.817 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 144.908 ezer forintot tettek ki.

A fedezeti célú befektetési tevékenység eredménye fentiek egyenlegeként 814.909 ezer forint.

A szolgáltatási célú bevételek és ráfordítások 740.253 ezer forintos egyenlegének 814.909 ezer forint hozammal növelt összege, azaz **a nyugdíjcélú tevékenység eredménye 1.555.162 ezer forint, melyből a pénztár fedezeti céltartalékot képzett.**

## **Likviditási célú eredmény bemutatása**

A likviditási célú bevételek döntő hányadát a pénzügyi tevékenység bevételei (3.741 ezer forint) teszik ki. Az egyéni tagdíjbevétel 450 ezer forint, a munkáltatói hozzájárulás összege 244 ezer forint. Támogatói adományként mindössze 1 ezer forint került a tartalék javára elszámolásra. Likviditási célú egyéb bevétel nem keletkezett a tárgyidőszakban.

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

Bevételek jogcímei	2012. évben	Változás	2013. évben
Tagok által fizetett tagdíj	397	89,67%	356
Munkáltatói hozzájárulás	270	90,37%	244
Támogatás, adomány	0	-	1
Tagok egyéb befizetései	0	-	96
Utólag befolyt tagdíjak	2	0,00%	0
Meg nem fizetett tagdíjak(-)	7	28,57%	2
Pénzügyi műveletek bevételei	3 110	120,29%	3 741
Egyéb bevételek	0	-	0
Likviditási összes bevétel	3 772	117,60%	4 436

## **A befektetési tevékenység eredménye**

A likviditási célú befektetéssel kapcsolatos bevétel 3.741 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, 542 ezer forintot tettek ki.

A likviditási célú befektetési tevékenység eredménye fentiek eredményeként 3.199 ezer forint.

A likviditási célú bevételek és ráfordítások 695 ezer forint egyenlegének 3.199 ezer forint hozammal növelt összege, azaz **a likviditási eredmény 3.894 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 pénztár befektetéseinek eszközcsoportonkénti bontását tartalmazó táblázatot bekerülési értéken, piaci értéken valamint az értékelési különbözetek tekintetében a Kiegészítő melléklet számszaki részének 10. oldala tartalmazza.

A pénztári befektetési portfólió nyitó piaci értéke 9.668.346 ezer forint, mely az év során 11,59 %-kal növekedett, záró állománya 10.788.882 ezer forint.

Az értékelési különbözet állományában a nyitó 409.076 ezer forintos összegről 117.646 ezer forintos növekedés következett be, amelynek eredményeként a záró állomány 525.721 ezer forintos értéket tartalmaz.

### **Hozamok alakulása**

A befektetett eszközök pénztári nettó hozamrátája 8,22%, a pénztári bruttó hozamráta 8,95% volt 2013. évben.

A pénztár és portfólióinak 2013. évi nettó hozamai és a referencia hozamok

<b>Chinoi</b>	I. név	II. név	III. név	IV.név	Éves
<b>Chinoi Nyugdíjpénztár</b>					
Pénztár egésze éves bruttó hozam:	2,4368%	1,3790%	2,4437%	2,4125%	8,9538%
Pénztár egésze éves nettó hozam:	2,3396%	1,2828%	2,3454%	2,0101%	8,2159%
Pénztár egésze referencia hozama:	2,4400%	1,1100%	2,4700%	2,4100%	8,6933%
<b>Chinoi Nyugdíjpénztár</b>					10 éves
Portfólió 10 éves mértani súlyozott hozama:					8,3548%
10 éves mértani súlyozott referencia hozam:					9,1615%
2004-2013. közötti vagyonnövekedési mutató					8,0969%
Portfólió záró piaci értéke (ezer forint)					10 788 882

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

CHINOIN Nyugdíjpénztár  
Kiegészítő melléklet

A vagyonkezelők tevékenysége eredményszámai és bruttó hozamrátái a következőképpen alakultak:

	Pioneer	Raiffeisen	Concorde	Szumma*
2013. I. név				
Nyitó összeg	589 423 202	1 328 800 558	7 652 080 657	9 570 304 417
Záró összeg	616 991 336	1 409 994 551	7 775 091 270	9 802 077 158
Tőkemozgás	17 672 724	55 376 138	-81 306 650	-8 257 788
Bef. eredmény	<b>9 895 410</b>	<b>25 817 855</b>	<b>204 317 263</b>	<b>240 030 529</b>
VKHozam%	1,67%	1,90%	2,69%	2,51%
2013. II. név				
Nyitó összeg	616 991 336	1 409 994 551	7 775 091 270	9 802 077 158
Záró összeg	698 966 322	1 486 068 602	7 843 650 700	10 028 685 624
Tőkemozgás	70 487 269	70 487 269	-57 812 731	83 161 806
Bef. eredmény	<b>11 487 717</b>	<b>5 586 782</b>	<b>126 372 161</b>	<b>143 446 660</b>
VKHozam%	1,76%	0,39%	1,63%	1,46%
2013. III. név				
Nyitó összeg	698 966 322	1 486 068 602	7 843 650 700	10 028 685 624
Záró összeg	782 777 999	1 530 510 993	8 014 394 254	10 327 683 246
Tőkemozgás	69 254 647	19 254 647	-41 745 353	46 763 941
Bef. eredmény	<b>14 557 030</b>	<b>25 187 744</b>	<b>212 488 907</b>	<b>252 233 680</b>
VKHozam%	1,99%	1,67%	2,72%	2,51%
2013. IV. név				
Nyitó összeg	782 777 999	1 530 510 993	8 014 394 254	10 327 683 246
Záró összeg	885 727 832	1 647 377 206	8 155 690 506	10 688 795 544
Tőkemozgás	80 671 239	80 854 917	-58 145 083	103 381 074
Bef. eredmény	<b>22 278 594</b>	<b>36 011 296</b>	<b>199 441 335</b>	<b>257 731 224</b>
VKHozam%	2,72%	2,30%	2,50%	2,49%
Éves eredmény	<b>58 218 751</b>	<b>92 603 677</b>	<b>742 619 666</b>	<b>893 442 094</b>
Éves lánchozam	8,40%	6,40%	9,87%	9,26%

\* Megjegyzés: a folyószámla egyenleg és tagi kölcsönállomány nélkül

### Határidős és opciós ügyletek

A pénztár portfóliójának 2013. évben lezárt határidős fedezeti célú ügyletei 32.948 ezer Ft-os hozamnyereséget és 33.734 ezer forint hozamvesztéset eredményeztek, az év végén nyitott ügyletek értékelési pozíciója 9.674 ezer forint. Az ügyletek a mérlegkészítésig lezárultak. A határidős ügyletek évközi mozgását a Kiegészítő melléklet 15. oldala részletezi.

2013. évben a pénztár értékpapír kölcsönzési tevékenységet nem végzett, kockázati tőkealap jeggyel nem rendelkezett.

Az év során a Pénztár portfóliója opciós ügyletet nem tartalmazott.

### Befektetési politika alakulása

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

## Vagyonkezelői beszámoló a 2013-es év vagyonkezelési tevékenységéről

### Concorde Befektetési Alapkezelő Zrt

Az év elején két piac teljesített jól, az amerikai és a japán. Az emelkedésnek mindkét esetben megvolt a magyarázata: az USA-ban a költségvetési szigorítás ellenére is a vártnál jobban alakul a gazdasági helyzet, míg a felkelő nap országában a jen drasztikus leértékelődése okozta az exportőr vállalatok által vezetett részvénypiaci ralit. A feltörekvő piaci, valamint az európai tőzsdék a kezdeti lendület után visszafordultak, így ezek a tőzsdék kis mínusszal zárták a negyedévet. Az állampapírpiacon elvált egymástól a rövid és a hosszú kötvények mozgása. Amíg a jegybanki kamatcsökkentések a rövid futamidejű papírok hozamát lefelé húzták, addig a hosszabb kötvények rosszabbul teljesítettek.

A forint év eleji gyengülése kedvezően érintette a pénztári portfólió teljesítményét, hiszen jelentős volt a portfólió devizakitettsége. Ezt a negyedév során több lépésben csökkentettük. Február közepén további hazai kamatvágásokra számítva, nagy tételben vásároltunk éves diszkontkincstárjegyeket. Ahogyan azt már korábban is hangsúlyoztuk, a globálisan nulla közeli kamatkörnyezetben előbb-utóbb felértékelődhetnek a magasabb hozamú kötvények. Emiatt a portfólióba év elején nagy súllyal vásároltunk Magnolia és Opus kötvényeket (amelyek euróban lettek kibocsátva). Ezek ára is emelkedett, de – különösen az egyre csökkenő magyar kamatszinthez képest – még most is vonzóak. Annak érdekében, hogy ne növeljük a portfólió összkockázatát, eladtuk a Magyar Nemzeti Vagyonkezelő (Richterre átváltoztatható) eurós kötvényeinek egy részét, ugyanis azok hozamát (3,5-4%) már nem találtuk vonzónak. Aktívak voltunk a portfólió részvény összetételének alakításában is. A magyar papírok közül az Egis részvényeiből vásároltunk többet, ugyanis a cég a javuló fundamentumaihoz képest, véleményünk szerint, nagyon olcsó. A vételek között kell megemlíteni, hogy növeltük a Microsoft súlyát, valamint azt, hogy február elején új elemmel, a német Alstria cég részvényeivel bővült a portfólió. A német ingatlanpiac az egyik legolcsóbb egész Európában, ráadásul úgy véljük, hogy az alacsony kamatkörnyezet és a relatíve jobb konjunktúra felértékelheti a stabil bérleti bevételekkel rendelkező, legnagyobb arányban hamburgi irodákat üzemeltető vállalat részvényeit. A nagyon jól teljesítő Valero (amerikai olajfinomító) papírjait értékesítettük a portfólióból.

A második negyedévben a legfontosabb hír a quantitative easing kivezetése volt, aminek hatására a 10 éves amerikai hosszú államkötvények hozama másfél hónap alatt 100 bázispontot emelkedett (ez 8%-os árfolyamveszteség), ami minden eszköz árára hatással volt. A legnagyobb pofont a nyersanyagok és a feltörekvő piaci eszközök kapták, amelyeknek persze az sem segített, hogy egyre nyilvánvalóbbak a kínai hitelbuborék negatív következményei.

Mi ebben az időszakban hosszabb futamidejű magyar állampapírokat adtunk el, amelyeket a hozamemelkedést követően június vége felé elkezdünk visszavenni (6-7 százalékos hozam mellett). Emellett ismét vettünk Richter részvényre átváltoztatható, még 2014-ben lejáró eurós kötvényeket, valamint néhány euróban denominált, 3-5 éves futamidejű, magyar állampapírt. (Ezek devizakockázatát fedezve 6,5-7,5 százalékos forintos hozam érhető el.) Továbbra is tartottuk a kockázatosabb (de a

május-júniusi esésben a sarat jól álló) Magnolia, Opus, valamint OTP lejárat nélküli eurós kötvényeket. Folyamatosan növeltük az Egis, a Richter, júniusban pedig a már számtalan rossz hírrel, intézkedéssel sújtott Magyar Telekom részvények arányát. Optimisták vagyunk a magyar konjunktúra alakulására, ezért súlyoztuk felül a magyar részvények arányát.

A második negyedévben kapott nagy pofon után próbáltak talpra állni a kockázatos befektetések a globális tőkepiacon – több-kevesebb sikerrel. A lábadozást segítette, hogy május-júniusban meglehetősen nagy pánik alakult ki és ősszel a nagyon pesszimista várakozásoknál kedvezőbb gazdasági adatok láttak napvilágot. Némi fellendülés érzékelhető Kínában, az USA gazdasága továbbra is relatíve jól teljesít és Európában is véget ért a recesszió.

Továbbra is tartjuk azt a véleményünket, hogy a magas adósság miatt sokáig negatív reálkamat-környezetet kell fenntartaniuk a jegybankoknak. Kamatemelésre, véleményünk szerint, csak magasabb infláció esetén van lehetőségük – amit még egy jó ideig nem várunk. Ezek alapján indokolt lenne a hosszabb kötvények megvétele, de „nem szeretjük az úthenger előtt szedegetni az aszfaltról a tízforintosokat”, így lényegi változtatásokat nem eszközöltünk a portfólióban.

Év végéhez közeledve két egyesült államokbeli esemény tartotta „rettegésben” a globális tőkepiaci befektetőket: egyrészt az USA költségvetésének (átmeneti) leállása, másrészt a mennyiségi lazítás (quantitative easing, QE) kivezetésének megkezdése. Úgy látszik, amitől nagyon tartanak a befektetők, attól nem kell félni. Annak ellenére, hogy az amerikai államháztartás egyes részei több mint egy hétre ténylegesen leálltak, valamint december végén a jegybank szerepét betöltő FED bejelentette a kötvényvásárlások ütemének csökkentését, több részvénytőzsdén (így pl. az amerikai) is mindenkor csúcsára tudott emelkedni. Aggódnak viszont a fejlődő piaci befektetők, hiszen az amerikai monetáris politika szigorodása az emelkedő USA-beli kamatkörnyezet miatt megdrágíthatja a finanszírozást. Ha ehhez hozzá tesszük a fejlődő országok saját belső problémáit (túlzott hitelbővülés, csökkenő profitabilitás, politikai bizonytalanság, stb.), akkor már nem meglepő, hogy 2013 utolsó negyedévében az MSCI feltörekvő piaci indexe dollárban mérve mindössze 1,5 százalékot tudott emelkedni, miközben a fejlett tőzsdék teljesítményét mérő MSCI World index (szintén dollárban) közel 8 százalékot erősödött. Magyarországot a fenti „eszköztérképen” 2013-ban a fejlett és fejlődő országok között lehetne elhelyezni. Kihhasználva a globálisan alacsony kamatkörnyezetet, az MNB az utolsó negyedévben tovább – egészen 3%-os szintig – vágta az alapkamatot, ennek ellenére (a magas folyó fizetési mérleg többlete által támogatva) a forint viszonylag erős tudott maradni. A 6 éves recesszió után a magyar gazdaság beindulásának érzékelhető jelei vannak, de ez a hazai részvénytőzsdén csak kevéssé látszik. A BUX idén lényegében stagnált. Jól teljesítettek ugyanakkor a hazai állampapírok, amelyekkel 2013-ban futamidő függvényében 5-10 százalékot lehetett keresni.

Továbbra is látunk olyan eszközöket, részvényeket, amelyek az általunk számolt fair értékükhöz képest olcsóbban megvásárolhatók, de ezek száma és felértékelődési potenciálja csökkent az elmúlt esztendőben.

CHINOIN Nyugdíjpénztár  
Kiegészítő melléklet

A Pénztár az elmúlt évben 8,48%-os hozamot ért el, ami 8,1 százalékponttal meghaladta a december/december alapú inflációt (0,4%), és emellett a piaci indexekből képzett technikai benchmark teljesítményétől kis mértékben (12 ill. 8 bázisponttal) elmaradt.

A portfólió teljesítménye a 2013. évben:

<i>Kategória</i>		<i>I. né</i>	<i>II. né</i>	<i>III. né</i>	<i>IV. né</i>	<i>Total</i>
	<i>Eszközarány</i>	<i>Portfólió nominális teljesítmény</i>				
	<i>(záró)</i>					
Hazai kötvény	91,54%	2,69%	1,05%	1,46%	1,80%	<b>7,17%</b>
Közép-európai részvény	4,72%	-6,68%	1,35%	8,13%	7,70%	<b>10,14%</b>
Nemzetközi részvény	3,74%	18,04%				
<b>Portfólió</b>	<b>100,00%</b>	<b>1,68%</b>	<b>1,84%</b>	<b>1,99%</b>	<b>2,72%</b>	<b>8,48%</b>
	<i>Eszközarány</i>	<i>Benchmark nominális teljesítmény</i>				
	<i>(záró)</i>					
Hazai kötvény (MAXComp)	87,00%	2,42%	1,46%	2,37%	2,47%	<b>9,00%</b>
Közép-európai részvény (CETOP20)	6,00%	-6,64%	-9,57%	7,99%	0,66%	<b>-8,22%</b>
Nemz. részvény (MSCI W.)	7,00%	13,86%	-5,83%	4,95%	4,32%	<b>17,39%</b>
<b>Benchmark (napi lánc)</b>	<b>100,00%</b>	<b>2,65%</b>	<b>0,29%</b>	<b>2,91%</b>	<b>2,52%</b>	<b>8,60%</b>
<b>Benchmark (havi lánc)</b>						<b>8,56%</b>

A nyugdíjpénztár portfólióját abszolút hozam szemléletben kezelte a Portfóliókezelő, a cél viszonylag alacsony volatilitás mellett, az infláció feletti reálhozam elérése volt.

A portfólió kezelése során a Portfóliókezelő alapvetően pénzügyi eszközökbe fektetett, és amikor nagyon erős várakozás volt egy adott piaci mozgásra, azt kisebb pozíciókkal igyekeztek kiaknázni. Ez mind kötvényre, mind részvényre érvényes volt.

A kötvény rész esetében a portfóliót kis mértékben rövid lejáratú devizás magyar állampapírokba fektette, amelyek devizakockázatát forintba fedezte. Így az eleve magas euró hozamhoz hozzáadva a forint-euró kamatkülönbséget, a hasonló lejáratú forint kötvények feletti hozamot lehetett elérni.

Az év során több alkalommal hosszú duration pozíciót tartására került sor a portfólióban. A hosszú duration pozitívan járult hozzá a portfólió teljesítményéhez az elmúlt időszak során. Az év végén is hosszú duration pozíciójú volt a portfólió. A duration felülsúly csökkentésre, majd lezárásra került december végén. A magyar hozamgörbe hosszabb vége kisebb mértékben csökkent, mint a rövid vége, ami sajnos negatívan érintette a portfólió teljesítményét.

A közép-európai részvénykitettségek kedvező teljesítménnyel járult hozzá a portfólió egészének alakulásához, annak ellenére, hogy május végétől a FED tapering bejelentésétől a közép-európai részvények az év hátralévő részében kedvezőtlenül inkább lefelé mozdítottak mintsem fölfelé. Az előző év során két kedvezőtlen kitettség szerepelt a portfólióban: az első OTP pozíciót szerencsétlenül május végén nem sokkal a FED bejelentése előtt került felvételre, melyet emiatt nem sokkal később zárni kellett. A portfólióba OTP ismételtén csak év végén került be, mely jelenleg is szerepel benne. Tavaly a másik negatív részvénykitettségnek a MOL bizonyult. A nyár folyamán felvett long pozíció a papírból, mivel a Dana Gas okozta problémák eltűnni látszottak, azonban a nyár második felében előkerült horvát és INA problémák miatt

végül veszteséggel zárni kellett a pozíciót. Tavaly a közép-európai részvények közül az Egis és a Richter pozíciók járultak hozzá pozitívan a teljesítményhez.. A korábról meglévő Richter pozíció a Richter MSCI indexekbe történő visszakerülése nyomán, év végén teljesített szépen.

A nemzetközi részvények esetében japán kitétségek rövid ideig történő szerepeltetése enyhe pozitív hozamot produkált. Szeptember elején amerikai és nyugat-európai részvénykitétségek felvétele kedvező mértékben járult hozzá a portfólió teljesítményéhez, és ezzel a teljes részvénykitétségek összességében pozitívan járult hozzá az elért teljesítményhez.

### **Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt**

**Teljesítmény** - A Chinoin Nyugdíjpénztár által a Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. kezelésébe adott pénztári vagyon teljesítménye +6,45% volt 2013-ban, ami jelentősen meghaladta az elsődleges elvárásaként kezelt éves átlagos infláció 1,7%-os értékét. A kormányrendelet szerint értelmezett piaci referencia index +8,36%-ot produkált 2013-ban. A piaci referencia index teljesítménye egy +9%-os állampapírpiaci és egy +2%-os hazai részvénypiaci teljesítmény eredőjeként alakult ki. A vagyonkezelő az év során – tartva a piaci korrekciótól – egy a piaci referencia index összetételénél jóval mérsékeltebb kockázatú portfóliót tartott. Ez a részvénykitétségek esetében jelentős felülteljesítést, az állampapírok esetében azonban azok átlagosan 9%-os teljesítményétől elmaradó teljesítményhez vezetett.

**Állampapír piac** – A 2013-as állampapírpiaci folyamatokat alapvetően határozta meg az MNB által végrehajtott összesen 275 bázispontos kamatcsökkentés, amivel az alapkamat az év eleji 5,75%-ról 3%-ra csökkent 2013 végére. Ebben az volt a mesteri, hogy közben a forint alig gyengült a főbb devizákkal szemben, a dollárral szemben még erősödött is. A kamatcsökkentések eredményeképp a hozamgörbe „rövid” oldala (0-1 éves szegmens) elvárt hozama is 3% közelébe vagy az alá csökkent. Ehhez kellett persze a rezsicsökkentések következtében történelmi mélypontra csökkenő infláció is. A hozamgörbe közepén is jelentős elvárt hozam csökkenés következett be, a kedvező nemzetközi hangulat és likviditás bőség itt éreztette hatását leginkább. Bár májustól nőtt annak a kockázata, hogy az amerikai jegybank szerepét betöltő FED likviditás-szűkítő lépése hamarosan bekövetkezik és az kedvezőtlen lesz a fejlődő országok kötvénypiacára, az erős fizetési mérleggel rendelkező gazdaságok, köztük a magyar kimaradt a „büntetett” körből. A hozamgörbe „hosszú” vége (10-15 éves szegmens) esetében nem volt érdemi hozamelmozdulás az év során. A javuló amerikai és német gazdasági adatok, illetve a FED várható lépése ugyanis nyomást gyakoroltak ezen központi szerepet játszó gazdaságok finanszírozási költségeire (az ún. core hozamokra), a megindult hozamemelkedés pedig féken tartotta az egyébként kedvező megítélésű kötvénypiacok hosszú oldali hozamait.

A hazai állampapírpiacot reprezentáló MAXC index értéke 9,00%-kal emelkedett 2013-ban.

**Hazai Részvénypiac** – A hazai részvénypiacot reprezentáló BUX teljesítménye jóval alulmúlta a fejlett részvénypiacok 20% feletti átlagos teljesítményét, de

meghaladta a fejlődő piacok átlagosan negatív eredményét. A fejlődő vs fejlett részvénypiacok teljesítményében bekövetkezett ilyen mértékű különbségre már régen volt példa. Az oka elsősorban abban kereshető, hogy miközben a fejlett gazdaságokról szinte folyamatosan jó hírek érkeztek (az USA és Japán növekedése gyorsult, Európa pedig kikászálódni látszott a recesszióból), addig az egyébként jóval nagyobb átlagos növekedést felmutató fejlődő világ növekedési üteme stagnált. Ráadásul a kínai gazdaság felől inkább negatív hírek láttak napvilágot a túlzott mértékű hitelezéssel kapcsolatban, ami a fejlődő piacokra leselkedő veszélyekre hívta fel a befektetők figyelmét. A FED ugyanis májustól meglebegtette az eszközvásárlási programjának csökkentését, ami véget vethet az olcsó pénz korszakának világszerte. Bár a tényleges bejelentésre decemberig várni kellett, a fejlődő piacok kegyvesztetté váltak, különösen azon országok tőkepiaca és/vagy devizája, amelyek jelentős külső finanszírozásra szorulnak (India, Indonézia, Brazília, Dél-Afrika, Törökország). Éppen ez utóbbi tulajdonság, azaz a vastagon pozitív fizetési mérleg az, ami a hazai tőkepiacot kiemelte ebből a körből. Ugyanakkor az, hogy a magyar piac felülmúlta régiós társait is, meglepetésnek számít azok után, hogy a nagyobb tőzsdei társaságokat kivétel nélkül kedvezőtlenül érintett a hazai gazdaságpolitika.

Az év nyertese a hazai piacon a vezető részvények közül az EGIS-Richter páros lett, míg a MOL jelentősen veszített értékéből. Az OTP-t egy esetleges újabb devizahiteles mentőcsomag, az Mtelt pedig az extra adók és az osztalékkilátások romlása tartotta mélyben. A kispapírok szélsőségesen viselkedtek..

A hazai részvénypiac átlagos teljesítményét reprezentáló BUX értéke 2,15%-kal emelkedett 2013-ban.

**Befektetési politika** – A vagyonkezelő 2013. egészében a vagyonkezelési szerződésben lefektetett befektetési politika szerint járt el, sem szerződéses, sem törvényi limit megsértésére nem került sor. A 2014. évre szóló befektetési politika annyiban változott 2013-hoz képest, hogy az eddigi összetett piaci referencia index helyébe az RMAX állampapírindex lépett.

## **A terv és tényadatok összehasonlítása**

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

A pénztár taglétszáma 2013. december 31-én 3.095 fő, amely a 2013. évre felállított pénzügyi tervben év végére tervezett 3.106 fő záró létszámtól 11 fővel marad el.

A pénzügyi tervben 253 fő részére lett egyösszegű nyugdíjszolgáltatás, 30 fő részére lett 10 éves várakozási idő letöltését követő kifizetés betervezve és 10 fő átlépésével és 5 fő elhalálózásával számolt a pénztár.

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:

2013. év	Belépők	Más pénztárból átlépők	Szolgáltatást igénybe vevők	Más pénztárba átlépők	Elhunytak	10 éves kifizetést igénybevevők
Terv adat (fő)	311	16	253	10	5	30
Tény adat (fő)	87	7	32	2	14	28

CHINOIN Nyugdíjpénztár  
Kiegészítő melléklet

Eltérés (fő)	-224	-9	-221	-8	9	-2
--------------	------	----	------	----	---	----

A tervben a pénztár láthatóan nagyobb létszámvolumennel számolt, de miután mind a tagsági jogviszony létesítések, mind a megszűnések tekintetében alacsonyabb szinten realizálódtak a számok, a záró létszámban mindez csak minimális tervtől való eltérést okozott.

### **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 33,36%-kal magasabb összegben teljesültek.

A következő táblázat a tervezett és tényleges, különböző jogcímű bevételek tervtől való eltérését mutatja (a felügyeleti szerv által kötelezően kialakított tervtábla séma a tagdíjbevételek egyéni tagdíj- munkáltatói hozzájárulás szerinti megoszlását nem tartalmazzák):

Megnevezés	Terv (e Ft)	Tény (e Ft)	Változás (%) (Tény/Terv)
Tagok által fizetett tagdíj	586 194	449 461	118,35%
Munkáltatói hozzájárulás		244 313	
Támogatás	23 734	24 428	102,92%
Egyéb bevételek	0	95 198	-
Bevételek összesen	609 928	813 400	133,36%

#### ***Kiadások***

A pénztár 30.075 ezer forint tényleges ráfordításai a tervbe beállított 27.725 ezer forintos összeget 2.350 ezer forintra haladják meg, ami 8,5%-os költségtöbbletet jelent. A többletet részben az adminisztrációs díj többlete (989 ezer forint), részben pedig az egyéb ráfordítások (1.722 ezer forint) okozza. Az előbbit a szolgáltató váltás egyszeri többletterhe, az utóbbit a bankköltségek tranzakciós adó miatti megemelkedése okozta.

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

Megnevezés	Tervezett (ezer forint)	Tényleges (ezer forint)	Változás (%) (Tény/Terv)
Személyi jellegű ráfordítások	13 500	13 081	96,90%
Adminisztrációs díj	8 576	9 565	111,53%
Könyvvizsgálói díj	2 350	2 350	100,00%
Felügyeleti díj	2 693	2 797	103,86%
Marketing, hirdetés	160	114	71,25%
Egyéb ráfordítás	446	2 168	486,10%
Összesen	27 725	30 075	108,48%



CHINOIN Nyugdíjpénztár  
Kiegészítő melléklet

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 pénzügyi terv tükrében:

Tartalékok záró állománya (ezer forintban)	Terv záró állomány	Tény záró állomány	Változás (%) (Tény/Terv)
Tartaléktőke + Tárgyévi eredmény	247 051	244 223	98,86%
Fedezeti tartalék	9 996 059	10 405 661	104,10%
Likviditási tartalék	79 579	79 356	99,72%
Mindösszesen	10 322 689	10 729 240	103,94%

A tartalékok záróértéke a fedezeti tartalék esetében 4,1%-kal haladja meg a tervezett értéket, köszönhetően a szolgáltatási volumen tervezettnél alacsonyabb volumenének. A működési és a likviditási tartalékok tényleges záróállománya és a tervezett záróállományuk között az eltérés alig 1%-os.

### **Hozamok**

A befektetési tevékenység eredménye a 2013. évi pénzügyi tervben előirányzott 1.047.719 ezer forintos összeghez képest 220.491 ezer forinttal alacsonyabb értéken, 827.228 ezer forintos értéken realizálódott.

Befektetési eredmény	terv (ezer Ft)	tény (ezer Ft)	Teljesülés (%)
Működési vagyon	13 011	9 120	70,09%
Fedezeti tartalék	1 031 177	814 909	79,03%
Likviditási tartalék	3 531	3 199	90,60%
Összesen	1 047 719	827 228	78,96%

A pénzügyi tervek és a tényadatok részletes alakulását a Kiegészítő melléklet számszaki részének 8-9. oldala tartalmazza.

### **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 (+/-)	21 618	8 322
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 (+/-)	0	0
Beruházások, beruházásra, felújításra adott előlegek állományváltozása (+/-)	0	0
Befektetett pénzügyi eszközök (hosszú lejáratú bankbetétek)	0	0

CHINOIN Nyugdíjpénztár  
Kiegészítő melléklet

kivételével) állományváltozása (+/-)		
Készletek (készletekre adott előlegek kivételével) értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	0	0
Készletekre adott előlegek állomány változása (+/-)	0	0
Tartaléktőke állományváltozása (+/-)	0	0
Követelésállomány változása (+/-)	1 311	-33 867
Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (+/-)	-598 301	-3 496 181
Működési céltartalék állomány változása céltartalékok egymás közötti átcsoportosítása miatt (+/-)	0	0
Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka állományának változása (+/-)	2 831	2 367
Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása (+/-)	0	0
Tagokkal szembeni kötelezettségek állományváltozása (+/-)	137	-13 874
Szállítói kötelezettség állományváltozása (+/-)	715	-715
Hitelfelvétel, kapott kölcsönök (+)	0	0
Hitel, kölcsön visszafizetés (-)	0	0
Azonosítatlan függő befizetés állományváltozása (+/-)	-214	-87
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása (+/-)	483	2 541 475
Hosszú lejáratú bankbetétek elhelyezése (-)	0	0
Hosszú lejáratú bankbetétek megszüntetése (+)	0	0
Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása (+/-)	1 255	0
Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása (+/-)	-668	1 144
Fedezeti céltartalékképzés (+)	1 382 032	1 441 893
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás likviditási céltartalékból (+)	24	0
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0
Más pénztártól átlépő pénztártagok áthozott tagi követelése (+)	24 229	43 542
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti tartalékból (-)	0	0
Más pénztárba átlépő pénztártagok átvitt tagi követelése (-)	4 584	6 262
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés fedezeti céltartalékból (-)	271 910	241 230
Fedezeti céltartalék felhasználás szolgáltatásnyújtásra (-)	571 021	262 022
Egyéb fedezeti céltartalék állományváltozás (+/-)	24 221	-1 259
Likviditási céltartalékképzés (+)	3 657	2 589
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti céltartalékból (+)	0	0
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0
Likviditási céltartalékból átcsoportosítás fedezeti tartalékba (-)	24	0
Likviditási céltartalék átcsoportosítás tartaléktőkébe (-)	0	0
Egyéb likviditási céltartalék állományváltozás (+/-)	-105	0
Pénzeszközváltozás	15 686	-14 165
Készpénz állomány változása (forint- és valutapénztár)	0	0
Számlapénz (pénztári elszámolási számla, éven belüli lejáratú forint és deviza betétszámlák, egyéb elkülönített betétszámlák) állomány változása	15 686	-14 165

### **Munkáltatói kötelezettségvállalások teljesítése**

A munkáltatók, a Chinoín Zrt., a Riegel Pharma Kft., a Sanofi-Aventis Zrt. és a Chinoín Szociális és Jóléti Alapítvány és valamennyi további munkáltató a szerződésben vállalt kötelezettségeit maradéktalanul teljesítette.

## A pénztár tényszerű megítéléséhez szükséges egyéb mutatószámok

Egyéb mutatók	2012. év	2013. év	Változás
Átlagos taglétszámmra vetített, egy tagra terhelt tényleges működési költség (Ft)	6 926	10 076	45,48%
Átlagos egyéni számla az év végén (eFt/fő)	3 013	3 362	11,57%

A Pénztár egyéb függő és jövőbeni kötelezettségeket nem tart nyilván.

A Pénztárnak a fordulónapon nincs lejárt fizetési kötelezettsége.

A Pénztár 2013. évben 677 ezer Ft-ot számolt el a fedezeti tartalék javára a működési tevékenység ráfordításával szemben a korábbi időszakok tagi kifizetéseinek díjkorrekciójaként.

2013. év folyamán ellenőrzés jelentős összegű hibát a Pénztár egyik tartalékára vonatkozóan sem tárt fel.

A pénztár gazdálkodásában 2013-ban rendkívüli esemény nem volt. Az évközben történt szolgáltatóváltás fennakadást nem okozott a pénztár tevékenységében, az új szolgáltató az éves zárás megkönnyítése érdekében az első féléves tevékenységet a saját nyilvántartásaiban újra feldolgozta. A könyvelési sajátosságokban érdemi változtatásra nem került sor, az összehasonlíthatóság feltételei nem sérültek ezen okból.

A Pénztárnál a mérleg fordulónapja és a mérlegkészítés napja között lényeges esemény nem történt.

Budapest, 2014. május 8.



dr. Rudas Vera sk.  
az Igazgatótanács Elnöke  
CHINOIN Nyugdíjpénztár