

## CHINOIN Nyugdíjpénztár

Kiegészítő melléklet  
a 2020. üzleti év  
éves beszámolójához

Jóváhagyva: 2021. május 19.

**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 2022. május 3-áig szól.

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

Az Ellenőrző Bizottság elnöke: Dr. Lontai Éva  
tagjai: Kovács Balázs  
Szabó László

A testületek a 2018. májusi közgyűlésen kerültek megújításra.

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

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

A pénztár szolgáltatói partnerei:

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

CHINOIN Nyugdíjpénztár  
Kiegészítő melléklet

	Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.
	Generali Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Nyilvántartó:	Penzionet Szolgáltató Kft.
Könyvvizsgáló:	Audit-System Könyvvizsgáló Kft – Szabó Györgyi

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

A mérlegkészítés napja: 2021. január 25.

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

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

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

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

Pénztári szabályzatok:

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

A pénztárnál lefolytatott ellenőrzések hatásai: Az üzleti év folyamán a pénztár törvényességi felügyeletét ellátó Magyar Nemzeti Bank nem végzett ellenőrzést a pénztárnál. 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 havi 1.000 Ft/éves 12.000 Ft.

### **Tartalékok képzése**

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

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

### **Taglétszám alakulása**

2020. december 31-én a tagok száma 3 293 fő, ami 26 fővel (0,8%-kal) haladja meg az előző évi zárólétszámot.

A pénztárba új belépők száma 118 fő, a más pénztárból átlépő tagok száma 4 fő.

A beszámolás időszakában 96 fő tagsági viszonya szűnt meg. Közülük 51 fő szolgáltatás igénybevételével (36 egyösszegű szolgáltatásban, 15 fő járadék végkifizetéssel), 16 fő a várakozási ideje birtokában történő megszüntetéssel, 14 fő másik pénztárba átlépéssel szüntette meg a tagságát, míg további 15 főnek elhalálozás folytán szűnt meg a tagsága a pénztárban.

2020. év folyamán 129 fő élt a várakozási ideje letelte birtokában az adómentes hozama felvétele lehetőségével, további 42 fő pedig a tagsági jogviszonya fenntartásával vette fel a hozamát és a tőkét is (illetve annak bizonyos hányadát). A 16 fős jogviszony megszüntetése melletti felvételt is beleszámítva tehát mindösszesen 187 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	7	7	3	5
II. negyedév	14	1	4	2
III. negyedév	14	2	5	2
IV. negyedév	16	4	3	7
<b>Összesen</b>	<b>51</b>	<b>14</b>	<b>15</b>	<b>16</b>

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

CHINOIN Nyugdíjpénztár  
Kiegészítő melléklet

Év	Szolgáltatás (fő)	Átlépés (fő)	Elhalálozás (fő)	10 éves kifiz.(fő)
2019.	74	17	21	36
2020.	51	14	15	16
Változás	-23	-3	-6	-20

A tagsági jogviszony megszűnések száma 2020. évben 52-el csökkent az előző évhez mérten.

A várakozási idejük alapján kifizetés igénybevételére jogosult vagy egy éven belül jogosulttá váló tagok száma 2.472 fő. Vagyonuk 13.529.781 ezer Ft.

A tagdíjfizetést elmulasztó (tagdíjat nem fizető) tagok száma 637 fő, vagyonuk 2.466.164 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	222 435	36	6 179
Járadék kifizetések	367 462	109	3 371
Átlépési kifizetés	38 667	14	2 762
10 éves fenntartó	135 925	42	3 236
10 éves hozam	93 975	129	728
10 éves kilépő	41 253	16	2 578
Kedvezményezett	60 631	15	4 042

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 2020. december 31-i mérlegfőösszege 14.957.269 ezer Ft, mely az előző évi mérleg főösszegénél 3,3%-kal (477 MFt-tal) magasabb.

## **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:

Megnevezés	Összeg (ezer forint)	A mérlegfőösszeg %-ában
A) Befektetett eszközök	0	0,00%

CHINOIN Nyugdíjpénztár  
Kiegészítő melléklet

B) Forgóeszközök	14 957 269	100,00%
C) Aktív időbeli elhatárolások	0	0,00%
<b>ESZKÖZÖK összesen:</b>	<b>14 957 269</b>	<b>100,00%</b>

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

A pénztár 2020-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 (14.957.269 ezer forint)

A pénztár vagyonának 100%-a forgóeszköz.

Forgóeszközként kerülnek kimutatásra a követelések 71.320 ezer forint összegben (0,48%), amely 7.201 ezer forint összegű tagdíjkövetelésből, 63.523 ezer forint összegű tagi kölcsönből, illetve 596 ezer forint egyéb követelésből áll.

A forgóeszközökön belül kimutatott értékpapírok állománya 14.704.077 ezer forint, amely a forgóeszközök 98,3%-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 181.872 ezer forint, amely a forgóeszköz-állomány 1,22%-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	239 674	1,60%
E) Céltartalékok	14 686 696	98,19%
F) Kötelezettségek	29 699	0,20%
G) Passzív időbeli elhatárolások	1 200	0,01%
<b>FORRÁSOK összesen:</b>	<b>14 957 269</b>	<b>100,00%</b>

### D) Saját tőke (240.564 ezer forint)

A pénztár saját tőkéje az elmúlt évek működési tevékenységből származó eredményét (240.564 ezer forint) tartalmazó tartaléktőkéből illetve a működés tárgyevi negatív eredményéből (890 ezer forintos veszteség) tevődik össze.

### **E) Céltartalékok (14.686.696 ezer forint)**

A **működési céltartalék** összege 6.356 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 6.356 ezer forint.

A **fedezeti céltartalék** nagysága 14.571.385 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 12.309.031 ezer forint volt.

A tárgyévben egyéni számlákon jóváírt bevételek döntő része tagdíjbefizetés; egyéni tagdíjbefizetés 436.868 ezer forint (a meg nem fizetett tagdíjakat is beleértve), munkáltatói tagdíj hozzájárulás 193.306 ezer forint. A más pénztárból átlépő tagok által hozott tagi követelések 52.282 ezer forinttal növelték a tartalékot. A fedezeti tartalékon jóváírt bevételek között 2020-ban az adójóváírásra jogosító, adóhatóság által beutalt összegek volumene 113.167 ezer forint.

Az egyéni számlákat megillető realizált hozambevétel összege 927.864 ezer forint, az értékelési különbözet 44.192 ezer forint, melyek egyenlege 972.056 ezer forint.

A tartalék állományát a következő tételek csökkentették az üzleti év folyamán: Szolgáltatások fedezetére 591.564 ezer forint összegben történt átcsoportosítás a szolgáltatási tartalékba.

Tagoknak, kedvezményezetteknek az év során 296.347 ezer forint visszatérítés történt, más pénztárba átlépő tag követelésének átadása 44.449 ezer forint volt. Egyéb változásként a fedezeti tartalékot vissza nem tagi kölcsöntartozás beszámítása nem csökkentette – a COVID19 járványhelyzetre tekintettel ezek után is visszafizetési moratórium állt fenn az év végével bezárólag.

Az egyéni számlákat terhelő befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások – árfolyamveszteségek, vagyonkezelői és letétkezelői díjak, befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordítások 513.550 ezer forinttal csökkentették a tartalék állományát.

Az egyéni számlák záró állománya fentiek eredőjeként 12.761.739 ezer forint, ami 3,7%-kal magasabb a nyitó értékénél.

#### **Szolgáltatási tartalék alakulása**

CHINOIN Nyugdíjpénztár  
Kiegészítő melléklet

A szolgáltatási tartalék nyitó értéke 1.781.572 ezer forint. A tartalék vagyonát emelte az év folyamán az egyéni számlákról átcsoportosított 591.564 ezer forintos egyenleg, valamint a befektetéseken elért 62.204 ezer forintos hozameredmény.

A tartalék egyenlegét csökkentette a szolgáltatásként igénybe vett 590.089 ezer forintos összeg, illetve a 35.605 ezer forint összegben tagoknak visszatérített összeg elhalálozás illetve átlépés miatt.

Fentiek eredőjeként a szolgáltatási tartalék záró állománya 1.809.646 ezer forint, ami 1,6%-kal magasabb a nyitó értékénél.

A fedezeti tartalék alakulását az alábbi tábla mutatja be:

*Nagyságrend: ezer forint*

Megnevezés	2019.	2020.
<b>I. Egyéni számlákon</b>		
Nyitó állomány	11 900 870	12 309 031
Tárgyévben egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek (+)	823 298	881 030
Más pénztárból áthozott tagi követelés egyéni számlákon (+)	88 392	52 282
Egyéni számlákat megillető hozambevételek (+)	600 420	927 864
Egyéni számlákat megillető értékelési különbözet (+/-)	456 175	44 192
Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	0	0
Tartaléktőkéből átcsoportosítás (+)	0	0
Szolgáltatások fedezetére átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	826 346	591 564
Tagoknak, kedvezményezetteknek, munkáltatóknak visszatérítés (-)	376 527	296 347
Más pénztárba átlépő tag követelésének átadása (-)	38 272	44 449
Egyéni számlákat terhelő szolgáltatási célú egyéb ráfordítások (-)	6 545	6 750
Egyéni számlákat terhelő befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások (-)	309 817	513 550
Egyéb változás (+/-)	-2 617	0
Egyéni számlák záróállománya	12 309 031	12 761 739
<b>II. Szolgáltatási tartalékon</b>		
Nyitó állomány	1 627 856	1 781 572
Egyéni számláról tárgyévben átcsoportosított szolgáltatások fedezete (+)	826 346	591 564
Más pénztárból átlépő tagok által hozott tagi követelés (+)	0	0
Szolgáltatási tartalékon jóváírt egyéb bevételek (+)	0	0
Szolgáltatási tartalékot megillető értékelési különbözet (+/-)	73 925	12 608
Szolgáltatási tartalékot megillető hozambevételek (+)	36 246	49 596
Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	0	0
Tartaléktőkéből átcsoportosítás (+)	0	0
Tagoknak, kedvezményezetteknek nyújtott szolgáltatások (-)	758 152	590 089
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés (-)	24 649	35 605



**CHINOIN Nyugdíjpénztár**  
Kiegészítő melléklet

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	1 781 572	1 809 646

**Likviditási céltartalék alakulása**

A **likviditási céltartalék** összege 101.832 ezer forint, melyből a likviditási portfólió értékelési különbözetére képzett céltartalék állománya 14.183 ezer forint. A pénztár folyamatos fizetőképességének biztosítására 87.649 ezer forint egyéb likviditási céltartalékot különít el.

Megnevezés	Nyitóállomány (ezer forint)	Záróállomány (ezer forint)	Változás (eFt)
Értékelési különbözetre	11 547	14 183	2 636
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartaléka	0	0	0
Egyéb likviditási célokra képzett tartalék	86 806	87 649	843

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

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
<b>I. Likviditási portfólió értékelési különbözetére</b>		
Nyitó állomány	6 566	11 547
Tárgyévben likviditási portf. ért. különbözetére képzett céltartalék (+)	4 981	2 636
Likv. portf. ért. kül. tartalékába átcsoportosított egyéni számláról (+)		
Likv. portf. ért. kül. tartalékába átcsoportosított szolgáltatási tartalékból (+)		
Likv. portf. ért. kül. tartalékába átcsoportosított működési céltartalékból (+)	0	0
Likv. portf. ért. kül. tartalékának egyéb bevételei (+)	0	0
Likv. portf. ért. kül. tartalékából átcsoportosított egyéni számlára (-)	0	0
Likv. portf. ért. kül. tartalékából átcsoportosított szolgáltatási tartalékba (-)	0	0
Likv. portf. ért. kül. tartalékából átcsoportosított működési célra (-)	0	0
Likv. portf. ért. kül. tartalékának felhasználása egyéb célra (-)	0	0
Likv. portf. ért. kül. tartalékának záró állománya	11 547	14 183
<b>II. Azonosítatlan befizetések befektetési hozamára</b>		
Nyitó állomány	0	0
Tárgyévben az azonosítatlan befizetések bef. hozamára képzett céltartalék (+)	0	0
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékába átcsoportosított egyéni számláról (+)	0	0
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékába átcsoportosított szolgáltatási tartalékból (+)	0	0

CHINOIN Nyugdíjpénztár  
Kiegészítő melléklet

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	85 650	86 806
Tárgyévben egyéb likviditási célokra képzett tartalék (+)	1 156	843
Egyéb likviditási célokra képzett tartalékba átcsoportosítás egyéni számláról (+)	0	0
Egyéb likviditási célokra képzett tartalékba átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)	0	0
Egyéb likviditási célokra képzett tartalékba átcsoportosítás működési céltartalékból (+)	0	0
Egyéb likviditási célokra képzett tartalék egyéb bevételei (+)	0	0
Egyéb likviditási célokra képzett tartalékból átcsoportosítás egyéni számlára (-)	0	0
Egyéb likviditási célokra képzett tartalékból átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0
Egyéb likviditási célokra képzett tartalékból átcsoportosítás működési célra (-)	0	0
Egyéb likv. célokra képzett tartalék felhasználás egyéb célokra (-)	0	0
Egyéb likviditási célokra képzett tartalék záró állománya	86 806	87 649

**Meg nem fizetett tagdíjak tartalékát** 7.123 ezer forint összegben a pénztár azon tagdíjkövetelései után mutatja ki, amelyek a mérlegkészítés időpontjáig nem kerültek pénzügyileg rendezésre a tárgyévi tagdíjkötelezettség tekintetében. Ezen összeg eszközoldalón a tagdíjkövetelések részeként jelenik meg. A korábbi évekről fennálló meg nem fizetett tagdíjkövetelése állományát a Pénztár az éves zárás keretében leírta/lezárta.

A céltartalékok együttesen a mérlegfőösszeg 98,19%-át teszik ki. A céltartalékok az előző évhez mérten 3,4%-kal bővültek.

A céltartalékok alakulása (ezer forintban):

Megnevezés	Nyitó állomány	Tárgyévi változások	Záró állomány
Működési céltartalék	3 976	2 380	6 356

**CHINOIN Nyugdíjpénztár**  
Kiegészítő melléklet

jövőbeni kötelezettségekre	0	0	0
működési portfólió értékelési különbözetére	3 976	2 380	6 356
Fedezeti céltartalék	14 090 603	480 782	14 571 385
egyéni számlákon (értékelési különbözettel együtt)	12 309 031	452 708	12 761 739
szolgáltatási tartalékon (értékelési különbözettel együtt)	1 781 572	28 074	1 809 646
Likviditási és kockázati céltartalék	98 353	3 479	101 832
értékelési különbözetre	11 547	2 636	14 183
egyéb likviditási célokra	86 806	843	87 649
azonosítatlan befizetések befektetési hozamára	0	0	0
Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka	6 818	305	7 123
működési célú	61	3	64
fedezeti célú	6 750	302	7 052
likviditási és kockázati célú	7	0	7
Összesen:	14 199 750	486 946	14 686 696

**F) Kötelezettségek (29.699 ezer forint)**

A Pénztár hosszú lejáratú kötelezettséggel nem rendelkezik.

Tagokkal szembeni kötelezettsége nem állt fenn a pénztárnak a fordulónapon. Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek (29.678 ezer forint) döntően a befektetési tevékenységgel összefüggésben állnak fenn (28.389 ezer Ft), ebből 26.953 ezer Ft vagyonekezelői díjként, 1.435 ezer forint a letétkezelővel szembeni díjkötelezettségként. A felügyelet felé fennálló díjkötelezettség 1.295 ezer forint. Az adó- és járulékfizetési számlák egyenlege -5 ezer Ft.

A pénztárnak szállítói tartozása/fizetési kötelezettsége nincs a fordulónapon.

Az azonosítatlan függő befizetésekből fennálló fordulónapi állomány 21 ezer forintot tesz ki, három munkáltatói túlfizetésből származóan.

A kötelezettségek állományának részletezése (ezer forintban):

Megnevezés	Összeg
Pénztártagokkal, kedvezményezettekkel szemben fennálló kötelezettség	0
Kötelezettségek áruszállításból, szolgáltatásból	0
Adó- és járulékkötelezettségek	-5
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	26 953
Letétkezelővel szembeni díjkötelezettségek	1 435
Felügyelettel szembeni kötelezettségek	1 295
Azonosítatlan függő befizetések	21

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

CHINOIN Nyugdíjpénztár  
Kiegészítő melléklet

---

2020.	Beérkezett	Beazonosított	Visszautalt
Nyitó egyenleg	<b>29</b>		
I. negyedév	20	-	49
II. negyedév	34	-	34
III. negyedév	16	-	16
IV. negyedév	21	-	-
Záró egyenleg			<b>21</b>

A fordulónapon fennálló 21 ezer forint összegű függő állomány 2021-ben visszautalással rendezésre került.

### **G) Passzív időbeli elhatárolások (1.200 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	Audit-System Kft	1 200

### **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 nyugdíjszolgáltatások 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	-774	86,97%
Befektetési tevékenység eredménye	-116	13,03%
Működési eredmény (mérleg szerinti)	-890	

A pénztár előző évi működési eredménye 2.349 ezer forint volt, amitől a tárgyévi - 890 ezer Ft-os negatív eredmény 3.239 ezer forinttal marad el. Az eredménycsökkenést alapvetően a működési kiadások növekedése okozta.

A működési tartalék értékelési különbözetéből képzett céltartalék állománya ugyanakkor 1.365 ezer Ft-tal nőtt, így ezt is figyelembe véve a működési célú források állománya összességében 1.490 ezer Ft-tal emelkedett.

A működési tartalékot érintő bevételek összege az előző évben összesen 54.321 ezer forint volt, tárgyévben 54.327 ezer forint.

A tagdíjbevételek (egyéni és munkáltatói hozzájárulás) (6.919 ezer forint) a működési tartalék bevételeinek 12,7%-át teszik ki. A pénztár működési célú adományként az előző évvel azonos összegű, 42.587 ezer forintos bevételt realizált (78,4%), a fennálló 5 éves szerződéses kapcsolatnak megfelelően. Az átlépőktől és kilépőktől levont átlépési és kilépési költség és az egyéb működési bevételek összege 237 ezer forint (0,4%).

A működési célú eszközök befektetéséből származó hozambevétel 4.584 ezer forint, amely egyrészt a pénzügyileg realizált, kapott kamatokból, árfolyamnyereségekből, másrészt az értékelési különbözetben elszámolt várható hozamból adódik össze. Ezekkel szemben 4.700 ezer forintot tettek ki a befektetési tevékenységgel kapcsolatos ráfordítások, így a befektetési tevékenység eredménye -116 ezer forintra adódott, az értékelési különbözet változása nélkül.

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

CHINOIN Nyugdíjpénztár  
Kiegészítő melléklet

Bevételek jogcímei	2019. évben	Változás	2020. évben
Tagok által fizetett tagdíj	3 673	109,88%	4 036
Munkáltatói hozzájárulás	1 521	115,52%	1 757
Támogatás, adomány	42 587	100,00%	42 587
Tagok egyéb befizetései	1 449	82,13%	1 190
Utólag befolyt tagdíjak	0	-	0
Meg nem fizetett tagdíjak(-)	61	104,92%	64
Pénzügyi műveletek bevételei	4 782	95,86%	4 584
Egyéb bevételek	370	64,05%	237
<b>Működési összes bevétel</b>	<b>54 321</b>	<b>100,01%</b>	<b>54 327</b>

A bevételek összességében mindössze 1 ezer forinttal nőttek, de ha a pénzügyi műveletek bevételeit nem vesszük figyelembe, úgy 204 ezer forinttal bővültek. A pénztár működési költségeinek megoszlását az alábbi táblázat mutatja:

Megnevezés	2019. év (eFt)	2020. év (eFt)	Változás (%) (2020/2019)	Megoszlás (%)
anyagköltség	182	262	143,96%	0,52%
személyi jellegű kifizetések	25 983	28 057	107,98%	55,97%
adminisztrációs díj	9 296	10 320	111,02%	20,59%
könyvvizsgálati díj	2 540	2 470	97,24%	4,93%
marketing-, hirdetés-, reklám	0	0	-	0,00%
felügyeleti díj	3 718	4 550	122,38%	9,08%
egyéb igénybe vett szolgáltatás	5 152	4 411	85,62%	8,80%
egyéb ráfordítás	60	62	103,33%	0,12%
<b>Összesen</b>	<b>46 931</b>	<b>50 132</b>	<b>106,82%</b>	<b>100,00%</b>

Kiadási oldalon 6,8%-os (mintegy 3,2 MFt) a növekedés, alapvetően a személyi jellegű kiadások, a nyilvántartói díj és a pénztárfelügyeleti díj növekedése miatt. Az utóbbinak a mértéke is változott 2020-ban.

Az igazgatótanács elnöke 2020-ban bruttó 3.600 ezer forint tiszteletdíjban részesült. Az igazgatótanács és az ellenőrző bizottság tagjai – az IT elnökön kívül - díjazásban nem részesülnek.

Az ügyvezető munkabére 2020-ban bruttó 9.913 ezer Ft-ot tett ki.

Az igénybe vett szolgáltatások főképpen a banki költségeket (2.724 ezer forint) és a postai befizetések és kifizetések díjait (1.264 ezer forint) foglalják magukban.

A ChinoIn Zrt. támogatói adomány nyújtásával járul hozzá a pénztár működtetéséhez, ami a bevétel oldalon működési adományként jelenik meg.

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

A pénztár működési céltartalékot a működési portfólió értékelési különbözetéből képez, melynek 3.976 ezer forint összegű nyitó állománya az üzleti év végére 6.356 ezer forintra növekedett.

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

A fedezeti célú összbevétel 1.915.290 ezer forint, amelyből a szolgáltatási célú tagdíjbevételek 46,0%-ot, a pénzügyi tevékenység bevételei 54,0%-ot tettek ki. A tagdíjbevételeken belül az egyéni tagdíjként fizetett összegek 77,3-kal, a munkáltatói hozzájárulásként fizetett összegek 21,9%-kal részesülnek. Támogatói adományként nem folyt be összeg 2020-ban.

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

Bevételek jogcímei	2019. évben	Változás	2020. évben
Tagok által fizetett tagdíj	404 027	109,87%	443 920
Munkáltatói hozzájárulás	167 400	115,48%	193 306
Támogatás, adomány	0	-	0
Tagok egyéb befizetései	252 076	96,84%	244 106
Utólag befolyt tagdíjak	0	-	0
Meg nem fizetett tagdíjak(-)	6 750	104,47%	7 052
Egyéb bevételek	6 545	103,13%	6 750
Szolgáltatási célú bevételek összes	<b>823 298</b>	<b>107,01%</b>	<b>881 030</b>
Pénzügyi műveletek bevételei	1 166 766	88,64%	1 034 260
Fedezeti összes bevétel	<b>1 990 064</b>	<b>96,24%</b>	<b>1 915 290</b>

## **A befektetési tevékenység eredménye**

A fedezeti célú befektetéssel kapcsolatos bevétel 1.034.260 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 513.550 ezer forintot tettek ki.

A fedezeti célú befektetési tevékenység eredménye fentiek egyenlegeként 520.710 ezer forint.

A szolgáltatási célú bevételek és ráfordítások 874.280 ezer forintos egyenlegének 520.710 ezer forint befektetési eredménnyel növelt összege, azaz **a nyugdíjcélú tevékenység eredménye 1.394.990 ezer forint, melyből a pénztár fedezeti céltartalékot képzett.**

## **Likviditási célú eredmény bemutatása**

A likviditási célú bevételek között az egyéni tagdíjbevétel 574 ezer forint, a munkáltatói hozzájárulás összege 195 ezer forint. Támogatói adományként összeg nem került a tartalék javára elszámolásra. Likviditási célú egyéb bevételként a korábbról fennálló meg nem fizetett tagdíjkövetelést számolta el a pénztár, részben árbevételként, részben ugyanilyen összegben ráfordításként is.

A likviditási források befektetéséből származó bevétel 3.023 ezer Ft-ot tett ki.

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

Bevételek jogcímei	2019. évben	Változás	2020. évben
Tagok által fizetett tagdíj	408	110,05%	449
Munkáltatói hozzájárulás	169	115,38%	195
Támogatás, adomány	0	-	0
Tagok egyéb befizetései	161	81,99%	132
Utólag befolyt tagdíjak	0	-	0
Meg nem fizetett tagdíjak(-)	7	100,00%	7
Pénzügyi műveletek bevételei	6 026	50,17%	3 023
Egyéb bevételek	7	100,00%	7
Likviditási összes bevétel	<b>6 764</b>	<b>56,16%</b>	<b>3 799</b>

### **A befektetési tevékenység eredménye**

A likviditási célú befektetéssel kapcsolatos bevétel 3.023 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, 313 ezer forintot tettek ki.

A likviditási célú befektetési tevékenység eredménye fentiek eredményeként 2.710 ezer forint.

A likviditási célú bevételek és ráfordítások 769 ezer forint egyenlegének 2.710 ezer forint befektetési eredménnyel növelt összege, azaz **a likviditási eredmény 3.479 ezer forint, melyből a pénztár likviditási céltartalékot képzett.**

### **Befektetések alakulása**

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

### **Befektetések alakulása eszközcsoportonként**

A pénztári befektetési portfólió nyitó piaci értéke 14.473.199 ezer forint, mely az év során 3,29%-kal növekedett, záró állománya 14.950.069 ezer forint.



CHINOIN Nyugdíjpénztár  
Kiegészítő melléklet

Az értékelési különbözet állományában a nyitó 804.253 ezer forintos összegről 61.820 ezer forintos növekedés következett be, amelynek eredményeként a záró állomány 866.073 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.
<b>Értékpapírok</b>									
Magyar állampapír	10 150 184	10 409 588	259 404	80 312	-40 989	-121 301	10 230 496	10 368 599	138 103
Külföldi állampapír	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kötvény	515 417	545 386	29 969	426 475	460 132	33 657	941 892	1 005 518	63 626
Részvény	784 203	980 731	196 528	77 028	149 811	72 783	861 231	1 130 542	269 311
Befektetési jegy	1 564 966	1 869 856	304 890	163 791	278 547	114 756	1 728 757	2 148 403	419 646
Jelzáloglevél	129 332	132 552	3 220	-55 902	-58 453	-2 551	73 430	74 099	669
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>13 144 102</b>	<b>13 938 113</b>	<b>794 011</b>	<b>691 704</b>	<b>789 048</b>	<b>97 344</b>	<b>13 835 806</b>	<b>14 727 161</b>	<b>891 355</b>
Bankszámlák	443 211	443 048	-163	-259 140	-261 176	-2 036	184 071	181 872	-2 199
Határidős ügylet	0	10 405	10 405	0	-33 488	-33 488	0	-23 083	-23 083
Tartozás-követelés	18 050	18 050	0	-17 454	-17 454	0	596	596	0
Tagi kölcsön	63 583	63 583	0	-60	-60	0	63 523	63 523	0
<b>Pénztár összesen</b>	<b>13 668 946</b>	<b>14 473 199</b>	<b>804 253</b>	<b>415 050</b>	<b>476 870</b>	<b>61 820</b>	<b>14 083 996</b>	<b>14 950 069</b>	<b>866 073</b>

### **Befektetések földrajzi elhelyezkedésük szerinti megoszlása**

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

Megnevezés	Befektetések időszak végi értéke könyv szerinti értéken	Befektetések időszak végi értéke - piaci értéken
Összesen (2+34)	14 083 996	14 950 069
Európai Gazdasági Térség összesen (3+...+6)	13 254 980	13 949 840
Norvégia	11 264	72 693
EU tagországok összesen (7+...+33)	13 243 716	13 877 147
Ausztria	59 595	78 974
Ciprus	26 577	25 404
Egyesült Királyság	20 432	17 395
Görögország	118 819	138 596
Hollandia	63 430	101 699
Horvátország	54 402	39 784
Lengyelország	158 480	194 302
Luxemburg	71 580	97 861
Magyarország	12 532 243	13 013 536
Németország	100 047	118 534
Románia	38 111	51 062
Egyéb ország (35+...+39)	829 016	1 000 229
Amerikai Egyesült Államok	711 233	892 042
Egyéb más országok	117 783	108 187

### **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	11 441 413	11 825 119
EUR	1 266 115	1 471 491
GBP	20 432	17 395
USD	992 220	1 155 296
Egyéb	363 816	480 768
<b>Összesen</b>	<b>14 083 996</b>	<b>14 950 069</b>

### **Portfólió állomány a fordulónapon (eFt)**

Megnevezés	Könyv szerinti értéken	Piaci értéken
Portfólió összesen	14 083 996	14 950 069
Bankszámlák és készpénz összesen	184 071	181 872
Pénzforgalmi számla és befektetési számla	184 071	181 872
Értékpapírok összesen	13 835 806	14 727 161
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)	11 172 388	11 374 117
Magyar állampapír	10 230 496	10 368 599
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal	175 073	175 654
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	185 012	196 414
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	464 024	525 263
Külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	117 783	108 187
Részvények	861 231	1 130 542
A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény	209 474	280 793
Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvános forgalomba hozott részvény	651 757	849 749
Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír	1 728 757	2 148 403
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye	946 543	1 169 807
Részvényalap	483 462	566 844
Származtatott alap	281 622	497 190
Ingatlan alap	181 459	105 773
Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye	782 214	978 596
Részvényalap	704 115	850 935
Árúpiaci alap	78 099	127 661
Jelzáloglevél	73 430	74 099
Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott, nyilvános forgalomba hozott jelzáloglevél	73 430	74 099
Határidős ügyletek	0	-23 083
Tagi kölcsön	63 523	63 523
Követelés értékpapír ügyletekből	596	596

## **Egyéb információk**

A pénztár tagi kölcsönállománya nem éri el a vagyona 0,5%-át. A tagi kölcsönök állománya az év folyamán 63.583 ezer Ft-ról 63.523 ezer forintra csökkent. A pénztárban tagi lekötésre az év folyamán nem került sor.

## **Hozamok alakulása**

A pénztár fedezeti tartalékára számított nettó hozamrátája 3,71%, a pénztári bruttó hozamráta 4,1% volt 2020. évben. A referenciahozam 4,31% volt, míg a KSH által közzétett december/december alapú infláció 2,7%-ot ért el 2020-ban. Az utóbbi adat figyelembevételével a pénztár befektetési tevékenysége eredménye 1,01%-os reálhozamnak felel meg a tárgyidőszakban.

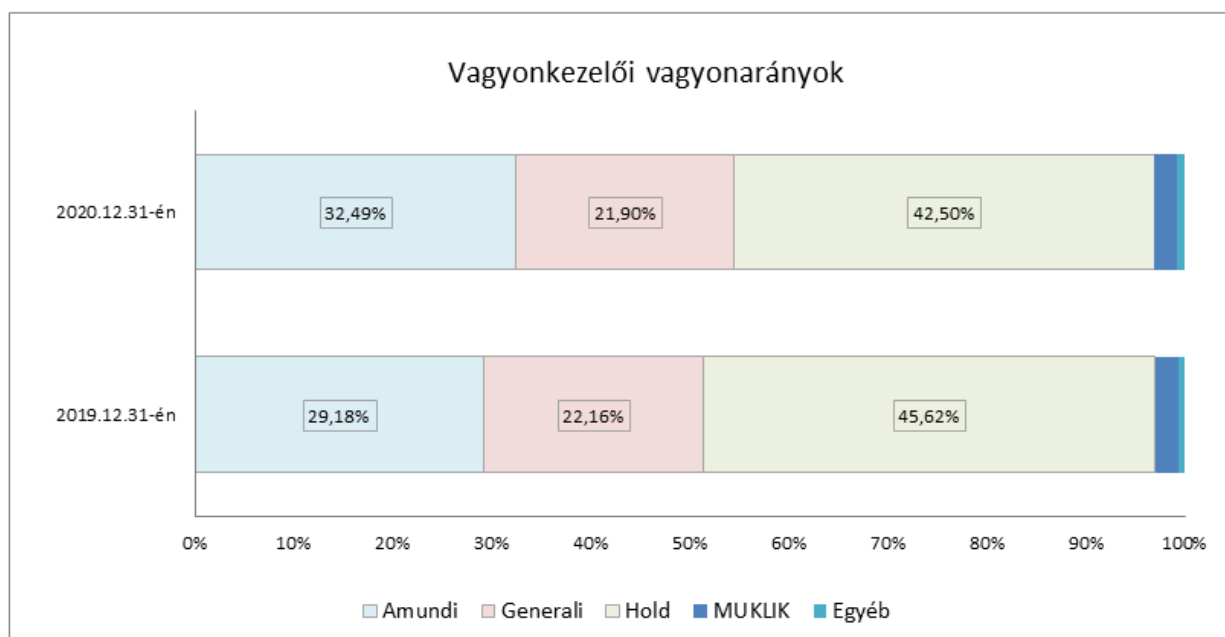
A pénztár befektetési teljesítménye az elmúlt 10 évben (2011-2020. között) átlagosan éves 4,99%-os nettó hozamot ért, az ugyanezen időszakra számított referenciahozam 4,58%.

Ugyanezen mutatók az elmúlt 15 éves időszakra (2006-2020. között): 5,53%-os nettó hozam, illetve 5,25%-os referenciahozam.

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

A vagyonkezelők tevékenysége eredményszámai és bruttó hozamrátái a következőképpen alakultak 2020-ban:

Hold	5,52%
Generali	2,08%
Amundi	3,47%



## **Határidős és opciós ügyletek**

**CHINOIN Nyugdíjpénztár**  
Kiegészítő melléklet

A pénztár portfóliójának 2020. évben lezárt határidős fedezeti célú ügyletei 35.973 ezer Ft-os hozamnyereséget és 79.958 ezer forint hozamvesztést eredményeztek, az év végén nyitott ügyletek értékelési pozíciója -23.083 ezer forint. A fordulónapon fennálló pozíciók/ügyletek a mérlegkészítésig lezárultak. A határidős ügyletek évközi mozgását és az év végi állományát az alábbiakban részletezzük:

**Amundi fedezeti po.:**

Pozíció	Dátum kezd	Deviza	Dátum lej	Deviza összeg	hat. árf.	FT érték	ford. árf.	nyereség	veszteség
Eladási	2019.11.29	EUR	2020.03.03	143 422	334,33	47 950 277	338,28	0	566 517
Eladási	2019.11.29	USD	2020.04.03	277 000	301,28	83 454 560	328,91	0	7 653 510
Eladási	2019.11.29	USD	2020.04.03	320 000	301,15	96 368 000	329,00	0	8 912 000
Eladási	2019.11.29	USD	2020.04.03	100 000	301,15	30 115 000	308,05	0	690 000
Eladási	2020.02.14	EUR	2020.08.18	250 000	337,63	84 407 500	342,20	0	1 142 500
Eladási	2020.02.14	USD	2020.08.18	900 000	307,26	276 534 000	301,42	5 256 000	0
Eladási	2020.05.06	EUR	2020.06.08	350 000	349,69	122 391 500	344,60	1 781 500	0
Eladási	2020.06.05	EUR	2020.08.04	350 000	345,06	120 771 000	346,41	0	472 500
Eladási	2020.06.10	EUR	2020.08.04	304 500	344,01	104 751 045	346,41	0	730 800
Eladási	2020.06.05	USD	2020.08.04	102 100	304,28	31 066 988	291,30	1 325 258	0
Eladási	2020.07.31	USD	2020.09.04	102 100	291,34	29 745 814	302,50	0	1 139 436
Eladási	2020.09.03	USD	2020.12.04	102 100	302,65	30 900 565	295,90	689 175	0
Eladási	2020.09.11	USD	2020.10.15	365 000	301,48	110 040 200	305,40	0	1 430 800
Eladási	2020.09.11	EUR	2020.10.15	750 000	357,32	267 990 000	360,40	0	2 310 000
Eladási	2020.10.09	USD	2020.12.04	90 000	302,45	27 220 500	295,90	589 500	0
Eladási	2020.10.13	EUR	2020.12.04	750 000	360,97	270 727 500	356,70	3 202 500	0
Eladási	2020.10.13	USD	2020.12.04	365 000	305,56	111 529 400	295,90	3 525 900	0
<b>Összesen:</b>								<b>16 369 833</b>	<b>25 048 063</b>

**Hold fedezeti po.:**

Pozíció	Dátum kezd	Deviza	Dátum lej	Deviza összeg	hat. árf.	FT érték	ford. árf.	nyereség	veszteség
Eladási	2019.11.14	USD	2020.02.18	52 100	302,15	15 742 015	311,31	0	477 236
Eladási	2019.11.28	HRK	2020.03.04	902 200	45,10	40 689 220	45,31	0	189 462
Eladási	2019.12.03	EUR	2020.03.06	1 522 000	332,09	505 440 980	336,82	0	7 199 060
Eladási	2019.12.18	USD	2020.02.18	83 000	296,48	24 607 840	311,31	0	1 230 890
Eladási	2020.02.17	EUR	2020.03.06	14 900	334,70	4 987 030	336,82	0	31 588
Eladási	2020.02.25	EUR	2020.03.06	44 000	337,44	14 847 360	336,82	27 280	0
Eladási	2020.02.26	EUR	2020.03.06	22 500	339,63	7 641 675	336,82	63 225	0
Eladási	2020.02.27	EUR	2020.03.06	131 000	339,06	44 416 860	336,82	293 440	0
Eladási	2020.02.28	EUR	2020.03.06	175 900	338,35	59 515 765	336,82	269 127	0
Vételi	2019.11.15	USD	2020.02.18	14 000	302,10	4 229 400	311,31	128 940	0
Vételi	2019.12.17	EUR	2020.03.06	88 000	330,61	29 093 680	336,82	546 480	0
Vételi	2019.12.30	HRK	2020.03.04	186 000	44,43	8 263 980	45,31	163 680	0
Vételi	2020.01.10	HRK	2020.03.04	200 000	44,85	8 970 000	45,31	92 000	0
Eladási	2020.02.04	PLN	2020.05.07	604 000	78,49	47 407 960	77,68	489 240	0
Eladási	2020.02.13	USD	2020.05.18	195 100	310,69	60 615 619	325,85	0	2 957 716
Eladási	2020.02.17	USD	2020.05.18	9 300	308,00	2 864 400	325,85	0	166 005
Eladási	2020.02.28	HRK	2020.06.04	509 400	45,32	23 086 008	46,14	0	417 708
Eladási	2020.03.03	EUR	2020.06.12	1 633 300	338,22	552 414 726	344,75	0	10 665 449
Eladási	2020.03.10	EUR	2020.06.12	288 000	337,20	97 113 600	344,75	0	2 174 400
Eladási	2020.04.01	RON	2020.04.29	954 000	75,06	71 607 240	73,48	1 507 320	0
Vételi	2020.03.04	EUR	2020.06.12	86 000	336,70	28 956 200	344,75	692 300	0
Vételi	2020.03.04	USD	2020.05.18	40 000	301,50	12 060 000	325,85	974 000	0
Vételi	2020.03.12	EUR	2020.06.12	500 000	339,70	169 850 000	344,75	2 525 000	0
Vételi	2020.03.12	PLN	2020.05.07	604 000	77,68	46 918 720	77,68	0	0
Vételi	2020.04.01	EUR	2020.06.12	51 100	364,55	18 628 505	344,75	0	1 011 780
Vételi	2020.04.02	USD	2020.05.18	76 000	333,93	25 378 680	325,85	0	614 080

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

Vételi	2020.04.07	RON	2020.04.29	134 000	74,05	9 922 700	73,48	0	76 380
Vételi	2020.05.28	HRK	2020.06.04	509 400	46,14	23 503 716	46,14	0	0
Eladási	2020.04.24	RON	2020.07.29	820 000	72,39	59 359 800	71,80	483 800	0
Eladási	2020.05.13	USD	2020.09.24	182 400	326,52	59 557 248	308,20	3 341 568	0
Eladási	2020.05.28	HRK	2020.09.04	424 000	46,11	19 550 640	47,17	0	449 440
Eladási	2020.06.09	EUR	2020.10.13	1 494 200	346,25	517 366 750	357,40	0	16 660 330
Eladási	2020.07.24	RON	2020.10.29	820 000	71,10	58 302 000	74,97	0	3 173 400
Eladási	2020.08.26	EUR	2020.10.13	150 000	353,50	53 025 000	357,40	0	585 000
Eladási	2020.09.01	HRK	2020.12.04	437 000	47,15	20 604 550	47,15	0	0
Eladási	2020.09.21	USD	2020.12.21	201 400	308,65	62 162 110	291,50	3 454 010	0
Eladási	2020.09.23	EUR	2020.10.13	70 000	364,78	25 534 600	357,40	516 600	0
Eladási	2020.11.10	HRK	2020.12.04	122 400	47,38	5 799 312	47,15	28 152	0
Vételi	2020.06.24	EUR	2020.10.13	145 000	352,18	51 066 100	357,40	756 900	0
Vételi	2020.07.02	EUR	2020.10.13	15 800	352,15	5 563 970	357,40	82 950	0
Vételi	2020.08.04	EUR	2020.10.13	186 000	346,10	64 374 600	357,40	2 101 800	0
Vételi	2020.09.07	EUR	2020.10.13	38 000	360,60	13 702 800	357,40	0	121 600
Vételi	2020.09.07	HRK	2020.12.04	191 000	47,880	9 145 080	47,15	0	139 430
Vételi	2020.10.07	EUR	2020.10.13	10 000	359,240	3 592 400	357,40	0	18 400
Vételi	2020.12.09	USD	2020.12.21	64 000	294,350	18 838 400	291,50	0	182 400

Összesen:

**18 537 812 48 541 754**

**Generali fedezeti po.:**

Posíció	Dátum kezd	Deviza	Dátum lej	Deviza összeg	hat. árf.	FT érték	ford. árf.	nyereség	veszteség
Eladási	2019.08.30	EUR	2020.02.12	110 000	331,75	36 492 500	338,00	0	687 500
Eladási	2019.09.13	EUR	2020.03.12	133 000	333,45	44 348 850	336,36	0	387 030
Eladási	2019.09.23	USD	2020.03.12	180 000	301,57	54 282 600	295,65	1 065 600	0
Eladási	2020.01.06	USD	2020.06.24	47 000	292,27	13 736 690	308,20	0	748 710
Eladási	2019.07.12	EUR	2020.07.10	140 000	328,13	45 938 200	328,13	0	0
Eladási	2020.02.11	EUR	2020.09.17	110 000	339,85	37 383 500	357,60	0	1 952 500
Eladási	2020.03.10	USD	2020.09.17	153 000	295,44	45 202 320	301,00	0	850 680
Eladási	2020.06.22	USD	2020.11.27	47 000	308,08	14 479 760	308,08	0	0
Eladási	2020.07.08	EUR	2020.12.10	140 000	357,14	49 999 600	360,20	0	428 400
Eladási	2020.09.01	EUR	2020.12.02	80 000	355,81	28 464 800	359,75	0	315 200
Eladási	2020.09.17	USD	2020.12.10	420 000	306,03	128 532 600	306,03	0	0

Összesen:

**1 065 600 5 370 020**

**Hold működési-likviditási po.:**

Posíció	Dátum kezd	Deviza	Dátum lej	Deviza összeg	hat. árf.	FT érték	ford. árf.	nyereség	veszteség
Eladási	2019.12.03	EUR	2020.03.06	45 600	332,09	15 143 304	336,82	0	215 688
Eladási	2020.03.03	EUR	2020.06.12	45 600	338,22	15 422 832	344,75	0	297 768
Eladási	2020.06.09	EUR	2020.10.13	43 500	346,25	15 061 875	357,40	0	485 025

Összesen:

**0 998 481**

**Nyitott pozíciók a fordulónapon:**

Posíció	Dátum kezd	Deviza	Dátum lej	Deviza összeg	hat. árf.	FT érték	ford. árf.	nyereség	veszteség
Eladási	2020.10.07	EUR	2021.10.08	99 200	364,85	36 193 120	365,13	0	384 350
Eladási	2020.10.09	EUR	2021.10.08	140 000	361,55	50 617 000	365,13	0	999 878
Eladási	2020.12.02	EUR	2021.03.04	800 000	357,54	286 032 000	365,13	0	6 730 013
Eladási	2020.12.02	USD	2021.02.04	560 000	295,89	165 698 400	297,36	0	920 772
Eladási	2020.09.15	USD	2021.02.04	153 000	300,95	46 045 350	297,36	522 156	0
Eladási	2020.09.15	EUR	2021.02.04	110 000	358,78	39 465 800	365,13	0	749 719
Eladási	2020.11.30	EUR	2021.04.30	80 000	361,33	28 906 400	365,13	0	430 514
Eladási	2020.12.08	EUR	2021.06.10	140 000	362,18	50 705 200	365,13	0	705 214
Eladási	2020.10.08	EUR	2021.01.18	1 319 000	358,75	473 191 250	365,13	0	8 733 719
Eladási	2020.10.19	EUR	2021.01.18	71 000	365,70	25 964 700	365,13	23 141	0

CHINOIN Nyugdíjpénztár  
Kiegészítő melléklet

Eladási	2020.10.26	RON	2021.02.26	790 000	74,37	58 752 300	74,99	0	385 064
Eladási	2020.10.30	EUR	2021.01.18	17 200	368,70	6 341 640	365,13	57 187	0
Eladási	2020.11.10	EUR	2021.01.18	17 000	358,30	6 091 100	365,13	0	120 212
Eladási	2020.12.01	HRK	2021.03.05	368 400	47,15	17 370 060	48,35	0	472 040
Eladási	2020.12.11	EUR	2021.01.18	200 000	354,32	70 864 000	365,13	0	2 209 962
Eladási	2020.12.16	USD	2021.04.09	148 000	291,76	43 180 480	297,36	0	888 845
Eladási	2020.12.18	EUR	2021.01.18	235 000	357,48	84 007 800	365,13	0	1 854 383
Eladási	2020.12.18	HRK	2021.03.05	33 100	47,57	1 574 567	48,35	0	28 528
Eladási	2020.12.22	EUR	2021.01.18	88 000	361,40	31 803 200	365,13	0	349 577
Vételi	2020.10.09	EUR	2021.01.18	58 000	358,35	20 784 300	365,13	407 237	0
Vételi	2020.10.09	EUR	2021.01.18	90 000	357,70	32 193 000	365,13	690 397	0
Vételi	2020.11.06	EUR	2021.01.18	120 000	359,95	43 194 000	365,13	650 630	0
Vételi	2020.12.09	EUR	2021.01.19	19 500	356,80	6 957 600	365,13	167 390	0
Vételi	2020.12.11	EUR	2021.01.18	31 000	355,60	11 023 600	365,13	302 879	0
Vételi	2020.12.14	EUR	2021.01.18	32 000	354,65	11 348 800	365,13	343 038	0
Eladási	2020.10.08	EUR	2021.01.18	43 000	358,75	15 426 250	365,13	0	284 723

Összesen:

**3 164 054 26 247 514**

Az év során a Pénztár portfóliója opciós ügyletet nem tartalmazott.

### **Egyéb információk**

2020. 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 2020. év vagyonkezelési tevékenységéről**

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

Rendkívüli idők. A COVID-19 valószínűleg sokáig velünk lesz – erre kell készülni. Az első számú feladat, hogy valamilyen formában együtt éljünk vele. A befektetések nem rövidtávra szólnak. Ki kell tudnunk szakadni a rövid távú események hatása alól és hosszabb távra kell előre tekintenünk. Mivel többünknek a HOLD-nál ez a negyedik, ötödik tőkepiaci pánikkal kísért eseménye és köszönhet, illetve elég defenzívek voltunk az elmúlt időszakban, mi relatív nagy nyugalommal, viszonylag hideg fejjel éltük végig a pánik napjait.

Ez a környezet hosszú távon a reáleszközöknek, azaz az aranyak és a részvényeknek kedvez. A vírus okozta kezdeti deflációs sokk (amit az olajár összeomlása is felerősít) biztosan eltart egy ideig, de hosszú távon, úgy véljük, a szellem kiszabadult a palackból. A költségvetési hiányok esetében a korábbi 3%-os korlát most nem számít, a jegybankok pedig mindent megtesznek majd, hogy a

kamatok (főleg az állampapírok, jelzáloglevelek és jó minőségű vállalati kötvények esetében) nagyon alacsony szinten maradjanak, függetlenül az inflációtól! Várakozásunk a gazdaságpolitikai reakciókkal kapcsolatban beigazolódni látszik: a jegybankok gyakorlatilag mindent megtettek és sorra jönnek az egyre nagyobb költségvetési lazítási csomagok. Úgy véljük, március közepére, harmadik hetére a befektetők – nem utolsósorban a kényszerlikvidálások hatására – az első két kérdést illetően kellően negatív forgatókönyvet áraztak már be, megértették, hogy ez nem egy-két hónapos történet. Ezért akkor a szokásoshoz képest egy nagyobbat léptünk a részvényarány növelése érdekében. A kialakult helyzet, tudniillik az, hogy végre nemcsak olcsóbban, hanem hosszú távra nézve olcsón tudunk vásárolni eszközöket, bizakodásra ad okot.

Az extrém márciust rendkívüli április és május követték. Minden idők egyik leggyorsabb tőzsdei összeomlása után minden idők egyik leggyorsabb tőzsdei felpattanása következett. A jó második negyedév ellenére azonban néhány kivételtől (technológiai és kínai részvények) eltekintve a tőzsdék méretes (5-10-15 százalékos) mínuszban állnak idén. A negatív tőzsdei teljesítmények érthetőek annak fényében, hogy a koronavírussal kapcsolatos gazdasági leállásoknak köszönhetően a világgazdaság idén az elmúlt 90 év egyik, ha nem a legnagyobb pofonját kapja. Igaz ez akkor is, ha a gazdaságpolitikusok minden korábbinál gyorsabban és nagyobb volumenű intézkedésekkel próbálják ezt ellensúlyozni. Az intenzív tőzsdei visszapattanások természetesen a nagy zuhanásokat követően, azonban az emelkedés májusi, június eleji folytatódása sokakat – köztünk bennünket is – meglepett. A jelenségre sok magyarázatot lehet találni: hatalmas jegybanki és költségvetési stimulus, ennek következtében tartósan alacsony kamatszint, megnövekedett pénzmennyiség, alulsúlyozott intézményi befektetők, új, a befektetést szerencsejáték és sportfogadás helyett úzó fiatal generáció belépése a tőzsde világába. Óriási a bizonytalanság a piacokon, amelyet mutat, hogy magas maradt az opciók ára, illetve az azokban árazott volatilitás. Másrészt pedig a tőzsdeindexek nagyon hirtelen tudnak még mindig 3-4-5 százalékos esni, a megelőző nap híreitől érdemben nem különböző fontosságú új információk hatására. Ebben a környezetben nem könnyű okosnak lenni, azonban az óvatos stratégiánk eddig kifizetődők voltak.

Az első félévben edződött befektetőknek már-már unalmasnak tűnhettek a harmadik negyedév hónapjai. Pedig egy normális, koronavírus-mentes időszakhoz képest azért bőven voltak események és

nagyobb tőkepiaci mozgások is. Júliust és augusztust alapvetően az amerikai dollár gyengülése határozta meg. Ez nagy valószínűséggel annak volt a következménye, hogy a világgazdaság a tavaszi vészfékezés után ismét gyorsulásnak indult, nem utolsósorban annak köszönhetően, hogy a kínai gazdaságpolitika az erőteljes költségvetési stimulus mellett ismét felgyorsította a hitelkiáramlást, ráadásul a koronavírussal szinte teljesen sikeresen kordában tartania. A nyári hónapokat most is nagyjából ez a forgatókönyv írta le, egy látványos különbséggel. A jegybankok olyan hitelesen kommunikáltak, hogy még jó pár évig semmi monetáris lazításra nem lehet számítani, hogy ezúttal elmaradt az ilyen helyzetekben már megszokott állampapírpiaci hozamemelkedés. Ezúttal viszont a „hagyományos” (értsd: régi vágású) befektetők pesszimizmusa miatt a részvények többsége nem tudott igazán

sokat emelkedni. A COVID-19 válság idején a tőzsdézésbe kezdő új, fiatal generáció lelkesedése és bátorsága ugyanakkor elég volt ahhoz, hogy a részvények egy kis csoportja (alapvetően a technológiai szektorból) olyan sokat emelkedjen, hogy ezáltal az amerikai S&P 500 index szeptember elejére új mindenkori csúcsra szárnyalt. Hosszabb távra előre tekintve egyértelműen úgy gondoljuk, hogy több reáleszközt, részvényt kell tartani a portfólióban. Ráadásul a nyomott kamatszintekhez képest egyes szektorokban (pl. pénzügy, energia, ipar), illetve egyes régiókban (pl. fejlődő világ, Nyugat-Európa és különösképpen Kelet-Európa) látunk nagyon olcsó („value” típusú) részvényeket.

Ijesztően indult 2020 utolsó negyedéve a tőzsdéken. És nem csak ott. Sajnos beigazolódtak pesszimista várakozásaink a koronavírussal kapcsolatban: a fertőzöttek számában inkább gyorsulás látszott az északi féltekén, pedig az időjárás miatti szezonális ebben még vélhetően nem sok szerepet játszott. A tőkepiac le is reagálta a helyzetet, október második felében, alig két hét leforgása alatt 10 százalékos zuhanást a fejlett piaci tőzsdék. Aztán november elején robbant a bombahír: a Pfizer-BioNTech közös fejlesztésű vakcinája a vártnál sokkal jobb hatékonyságú. A hírré elszálltak a tőzsdei árfolyamok, nem meglepő módon a legjobban azok, amelyek addig az évben, a vírushelyzet veszteségeiként a legtöbbet estek. A folyamatot több pozitív hír is katalizálta: más vakcinafejlesztők is igen jó eredményekről számoltak be; az amerikai elnökválasztás nem hozott totális demokrata győzelmet, viszont Biden elnökségével várhatóan az USA a világ többi részével barátságosabb és így növekedéstámogató kapcsolatot ápol majd. Az, hogy közben a vírushelyzet tovább romlott, már nem zavarta a befektetőket és a 2021 tavaszától várható fellendülésre koncentráltak. Vettek és vettek... Mindezek eredményeként az elmúlt negyedévben 10-15-20 százalékkal erősödtek a részvényt piacok, enyhén emelkedtek az állampapírhozámok, nőtt a vállalati kötvények árfolyama, szárnyaltak a nyersanyagárak (az aranyé stagnált) és gyengült a dollár, azaz erősödött minden.

A jövőre vonatkozó hosszú távú világképünk az elmúlt hónapok nagy mozgásai ellenére nem változott. A költségvetési lazítás „szelleme” kiszabadult a palackból, a jövőben valószínűleg minden válság esetén a korábbiakhoz képest sokkal hamarabb nyúlnak majd a pénzosztás eszközeihez a gazdaságpolitikusok. Ismét hangsúlyozzuk, hogy ilyen környezetben több reáleszközt érdemes tartani. Még akkor is, hogy ha rövidtávon most ez kockázatosabbnak tűnik. A negyedévvél ezelőtti helyzethez képest ezúttal nem annyira a vírushelyzet, hanem inkább a befektetők optimizmusa, túlzott lelkesedése miatt. Fél-egy éves időtávon elképzelhetőnek tartunk egy érdemi részvényt piaci korrekciót, ami azonban a hosszabb távon még mindig nagyon nyomott árazású value részvények további vételére teremthet majd alkalmat.

### **Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt**

A Chinoi Nyugdíjpénztár portfóliójának év elejétől számított nominális (nem évesített) teljesítménye az évben 3,47% volt, ami 46 (havi láncolással 62) bázisponttal felülmúlta a benchmark teljesítményét.



**CHINOIN Nyugdíjpénztár**  
Kiegészítő melléklet

ChinoiN Nyugdíjpénztár		I. né	II. né	III. né	IV. né	Total	Alultelj. Felültelj	
Kategória								
	<i>Eszközarány</i>	<i>Portfólió nominális teljesítmény</i>						
	(záró)							
Kötvény	83,87%	-2,85%	2,96%	-0,27%	2,07%	<b>1,83%</b>		
KKE részvény	6,01%	-25,31%	13,64%	-2,83%	17,72%	<b>-2,90%</b>		
Fejlett piaci részvény	7,67%	-12,64%	14,88%	8,15%	6,25%	<b>15,32%</b>		
Fejlődő piaci részvény	2,45%	-15,66%	15,54%	6,51%	10,99%	<b>15,19%</b>		
<b>Portfólió</b>	<b>100,00%</b>	<b>-4,93%</b>	<b>4,73%</b>	<b>0,44%</b>	<b>3,47%</b>	<b>3,47%</b>		
	<i>Eszközarány</i>	<i>Benchmark nominális teljesítmény</i>						
	(záró)							
Hazai kötvény(MAXC)	85,00%	-2,63%	2,44%	-0,82%	2,47%	<b>1,37%</b>		
KKEU részvény (CETOP20)	5,00%	-26,58%	15,63%	-3,73%	19,45%	<b>-2,37%</b>		
Nemz. Részvény (MSCI World)	10,00%	-13,16%	15,31%	5,49%	9,20%	<b>15,35%</b>		
<b>Benchmark (napi lánc)</b>	<b>100,00%</b>	<b>-4,79%</b>	<b>4,40%</b>	<b>-0,31%</b>	<b>3,97%</b>	<b>3,02%</b>	<b>0,46%</b>	
<b>Benchmark (havi lánc)</b>						<b>2,86%</b>	<b>0,62%</b>	

Forrás: Amundi

### Az elmúlt 10 év teljesítménye

	Portfólió hozam	Referencia hozam
2011	3,21%	1,16%
2012	12,74%	18,63%
2013	8,48%	8,60%
2014	5,97%	3,31%
2015	2,09%	1,50%
2016	3,28%	5,82%
2017	7,67%	6,87%
2018	-2,83%	-1,26%
2019	11,14%	9,58%
2020	3,47%	3,02%
Teljes időszak	5,43%	5,58%

Forrás: Amundi

### Kiemelt kötvénypiaci befektetések az év során

2020-ban a ChinoiN Nyugdíjpénztár portfóliójának kötvénypiaci szegmensében főként a kamatkockázat (duration) és a lejárat szerkezet változtatásával vett fel pozíciót a Portfóliókezelő, valamint vállalati és banki kötvényeket is tartott az állampapírok terhére. Az aktív kezelésnek köszönhetően a kötvénybefektetéseken elért hozam (1,83%) érdemben meghaladta a referenciaként alkalmazott MAX Composite index 1,37%-os emelkedését.

A portfólió benchmark körüli kamatkockázattal kezdte az évet. Januárban a viszonylag optimista makrogazdasági kilátások fényében - melyek növelték a hozamemelkedés rizikóját - a Portfóliókezelő 10%-os alulsúlyra csökkentette kötvénypiaci eszközök átlagos hátralévő futamidejét. Az óvatosságban a nemzetközi tényezők mellett a hazai inflációs kockázatok is szerepet játszottak, melyek a következő hónapokban be is igazolódtak. Február második felében kezdtek érkezni a hírek a koronavírus nemzetközi terjedéséről, ami úgy tűnt, hogy felülírhatja a gazdasági fellendülését és az infláció tartós emelkedését. Erre reagálva hosszú kötvények vásárlásával megszüntettük a korábbi duration alulsúlyt. A Covid járvány

súlyosbodása a forint árfolyamát és a hazai kötvénypiacot is megtépázta, ennek hatására márciusban jelentős veszteség keletkezett a kötvénybefektetéseken.

Az április eleji pánikhangulat után fokozatos megnyugvás következett a kötvénypiacon. Az MNB intézkedései – köztük különösen a kötvényvásárlási program meghirdetése – stabilizálták a forint árfolyamát és lefelé szorították a kötvényhozamokat. Ebben az időszakban benchmark körüli duationt tartására került sor a portfólióban, majd május végén – amikor az MNB bejelentette, hogy az állampapírvásárlási programot egyelőre szüneteltetik – ismét óvatosabbra hangolta Portfóliókezelő a kötvénybefektetések összetételét. A nyár elején euróban és dollárban denominált magyar állampapírok kerültek a portfólióba.

A kötvénypiaci kockázatok enyhülését érzékelve a nyár folyamán több lépcsőben növelésre került a kötvénybefektetések átlagos hátralévő futamideje. Az őszi hónapoktól kezdve azonban a vakcina-fejlesztésekkel és a járvány csillapodásával kapcsolatos remények, valamint az amerikai elnökválasztás eredménye egyaránt növelték a gyorsabb növekedés és magasabb infláció valószínűségét, ami kötvénypiaci szemszögből kockázatot jelentett. Emiatt decemberig viszonylag óvatos kötvénypiaci stratégiát követett a portfólió. Az év végén az ÁKK finanszírozási tervének bejelentése után a portfólió átlagideje meghosszabbításra került, 4%-os duration felülsúllyal zárta az évet.

A portfólióba az év során vállalati kötvényeket is vásárolt a Portfóliókezelő. Ősszel a MOL Nyrt. hét éves, eurós nemzetközi kötvénykibocsátásában vett részt, az év végén pedig az Eximbank rövid hátralévő futamidejű kötvényeiből is vásárolt.

A kötvénypiaci pozíciók változtatásán túl a devizakitettség aktív kezelése is pozitívan járult hozzá a portfólió teljesítményéhez.

### **Kiemelt részvénytőke befektetések az év során**

A 2020-as évet enyhe alulsúly pozícióval nyitotta a fejlett piaci részvények vonatkozásában, miközben a fejlődő, valamint a régiós részvénytőke piacokat semleges súlyozáson tartotta a Portfóliókezelő.

Február elején azonban a nemzetközi makrogazdasági és részvénytőke piaci folyamatok értékelését követően indokoltá vált a részvénytőke befektetések súlyának mérsékelt növelését. A Portfóliókezelő úgy döntött, hogy a nyugat-európai és a fejlett-ázsiai régiók részvénytőke piacainak korábbi alulsúlyát semlegesre, az amerikai egyesült államokbeli részvényeket 5%-os felülsúlyra, a globális fejlődő részvénytőke piacok célsúlyát pedig semlegesről 10%-os felülsúlyra változtatta.

Az időszak közepén (február 21-től) azonban jelentősen megváltozott a széljárás a globális tőkepiacokon. Egy erős évkezdés után a járvány és az általa okozott gazdasági lassulás negatívan érintette szinte az összes részvénytőke piacot, ezáltal a portfóliók részvény szegmensének teljesítményét is. A heves részvénytőke piaci mozgások eredményeképpen az MSCI World Index (MXWO) 20,8%-ot veszített értékéből a negyedév folyamán, eközben az MSCI Emerging Markets Index (MXEF) 23,9%-ot esett. A régiós részvényeket magában foglaló CETOP index 32,4%-kal, a BUX pedig 28,1%-kal csökkent. A forint eközben 11,6%-kal gyengült a dollárhoz, és 9%-kal az

euróhoz képest. Így a magyar fizetőeszköz mozgása némileg tompította a releváns részvénypiacok esésének negatív hatását a portfólió hozamára.

A pandémia részvénypiacokra vonatkozó hatásának forgatókönyveit mérlegelve februárban és márciusban a Portfóliókezelő változtatott a részvény eszközosztály súlyozásán, másrészt a KKE-i részvény szegmens belső összetételén is annak érdekében, hogy a kedvezőtlen tőkepiaci fejlemények ellenére benchmark feletti teljesítményt érhessen el. Február 21-én, – tehát azon a napon, amikor a járványkrízis hatásai megjelentek a fejlett részvénypiacokon – jelentős mennyiségű, európai részvényekre vonatkozó eladás történt az amerikai részvény szegmens súlyának csökkentése mellett. Március 11-én, –a részvénypiaci pánik kulminálása előtt – az S&P500, az MSCI Europe és az MSCI Pacific Asia részvényindexekre vonatkozó ETF-ek vásárlása történt meg. Ez a tranzakció a hónap utolsó hetében induló általános részvénypiaci emelkedés miatt termőre fordult.

A második negyedév elején a részvénypiaci eszközök esetében egy általános, 5%-os alulsúly kialakítása mellett döntött a Portfóliókezelő. Április hónap végére azonban ez a pozíció csak a fejlődő piacok esetében maradt, az USA részvénypiac súlyát +5%-ra, a többi régió célsúlyait pedig semlegesre változtatta a Portfóliókezelő. A benchmarkon kívüli orosz részvénypiaci kitétséget eladásra került.

Az EM kitétséget 30%-a erejéig kínai technológiai ETF-et vásárlására került sor. Ez a pozíció bírt a legnagyobb pozitív hozam-kontribúcióval a második negyedév során a részvény-eszközosztályban, hiszen a kínai technológiai cégek részvényeinek hozama messze meghaladta az MSCI Fejlődő Piacok szegmens egyéb részvényeit. Az extrahozamot második negyedév végén realizálta a Portfóliókezelő.

Májusban az USA részvények felülsúlyát semlegesre változtatta a Portfóliókezelő. A nyugat-európai részvénypiac semlegesről +5%-ra módosult, a fejlődő piacok esetében pedig 5%-os alulsúlyról 10%-os felülsúlyra változott az allokáció. Az EM felülsúlyt ESG ETF-en keresztül került felvételre. Az európai és fejlődő piaci részvényindexek későbbi felzárkózása miatt ezek a pozíciók szintén jól teljesítettek, különösen a jelentős fejlődő piaci felülsúly-pozíció.

Június elején az USA részvénybefektetések belső szerkezetét jelentős átalakítására került sor. A befektetési döntés alapján az USA részvénykitétséget felét az eddigi általános indexkövető stratégia helyett „value” stratégiát folytató ETF-ekkel fedte le a Portfóliókezelő. A döntés hatása semleges volt, így június végén a „value” ETF-ek technológiai ETF-ekre való cseréje következett az USA részvény-szegmensen belül, ami kis mértékű felülteljesítést okozott. A harmadik negyedév során végig tartásra került a korábban vállalt fejlődő piaci 10%-os felülsúly, csakúgy, mint a KKE-i részvény-felülsúly pozíció.

Ami a negyedik negyedévet illeti, november elején a portfóliók USA részvény-szegmensén belül a technológiai kitétséget eladásra került, helyette újfent 10%-ra ugrott az ún. „value” részvények súlya a szegmensen belül. A nyugat-európai részvény-szegmensen belül az 50%-os technológiai kitétséget felét (25%-ot) SRI/ESG szűrővel rendelkező befektetések vették át. December elején jelentősen átalakításra került a CEE részvény-szegmens belső szerkezete (az 5%-os felülsúly megtartása mellett): jellemzően felülsúlyozódtak a ciklikus szektorok (bank, olaj és gáz, stb.) a defenzívebb szektorok (telekom, áramtermelés, stb.) terhére. Emellett módosítás történt a nyugat-európai részvénybefektetések belső összetételén is: a korábbi 25%-os technológiai kitétséget (TecDax) helyett európai Value ETF-ek kerültek a portfólióba.

## A portfólió kockázati mutatói

Az Pénztár általánosan használt kockázati mutatóinak bemutatása a 2020-as év során:

Időszak kezdete:	2019.12.31
Időszak vége:	2020.12.31
Évesített hozam-szórás (volatilitás)	7,00%
Béta:	1,0001
Alfa (Jensen mutató):	0,4541
Sharpe-mutató:	0,43
Treynor-mutató:	3,02
R-négyzet	0,9780
Információs hányados:	0,44
Követési hiba	1,04%
VaR (záró dátumra, 1 napos, 99%-os konfidencia szint)	1,03%

Forrás: Amundi

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

## Generali Befektetési Alapkezelő Zrt

2020 első negyedéve még történelmi mélyrepülést hozott a globális pénz- és tőkepiacokon, miután az Egészségügyi Világszövetség (WHO) február 21-én kijelentette, hogy egyre nagyobb a kockázata a koronavírus járvány világgjárvánnyá válásának. Korábban a tőkepiacok egy enyhébb lefolyású, nagyrészt Kínára korlátozódó lokális járványt áraztak, ez azonban február második felében megváltozott.

A nyugdíjpénztár Generali Alapkezelő Zrt. által vagyongezelt portfóliójának 10%-át globális, hazai és régiós feltörekvő piaci részvényindexek képezik le, 30%-át MAX Composite államkötvény-index, 60%-át pedig RMAX index alkotja. Stratégiai cél a piaci lehetőségek függvényében pozitív, inflációt meghaladó éves portfólióhozam elérése, miközben sikerdíjhoz kapcsolt elvárás a referenciaindexet 50 bázisponttal meghaladó éves hozamvárás felülteljesítése. A számottevő rövid államkötvény kitettségen, valamint a megfelelő portfólió diverzifikáción keresztül ugyan érvényesült az óvatos kockázatvállalói szemlélet, ugyanakkor a benchmark felett elvárt teljesítmény a referenciaindexhez képest tudatos és menedzselt további kockázat vállalásra ösztönzi a vagyongezelőt.

A befektetési portfólió elsődlegesen a 10-15% között mozgó részvény kitettség, továbbá a hirtelen kötvénypiaci leértékelődés miatt jelentős, 5% feletti veszteséget szenvedett el 2020. február 20. és március 19. között, ezt követően viszont egy trendszerű, határozott felértékelődés következett.

A válság kirobbanása előtt egyedi részvények esetében 4,5%-os súllyal volt jellemző. A diverzifikációt mutatja, hogy régiós, európai és amerikai részvényalapon illetve ETF-eken keresztül jelent meg további 10% körüli közvetett kockázatos kitettség. A hosszú futamidejű kötvények közül a 2028/A instrumentumban jelent meg a legnagyobb, közel 3,3%-os egyedi súly.

A részvenypiacokon nem kizárólagos, de egyértelmű veszteseknek bizonyultak azon szektorok (például légitársaságok, olajcégek, turizmushoz kapcsolt vállalatok, nyersanyagok kitermeléséhez és feldolgozásához kapcsolódó cégek), melyeknek

leginkább ártott a vírus világjárvánnyá válása, illetve a terjedés megfékezésére tett korlátozó intézkedések, valamint az ezekkel járó drasztikus keresletcsökkenés. Emellett alulteljesítők voltak a bankpapírok, ami elsődlegesen a várható csódhullám miatt bekövetkező hitelezési portfólió-veszteségek banki jövedelmezőségre gyakorolt negatív hatásával volt magyarázható.

2020 utolsó negyedében már éppen ezen üzleti szektorok bizonyultak a legnagyobb nyertesnek, az iránymutató amerikai részvénypiacok végül az évet kétszámjegyű emelkedéssel zárták: az S&P 500 index osztalékokkal együtt 18%-os pozitív hozamot biztosított, az MSCI World 16%-ot.

A magyar tőzsdeindex esetében a portfólióban felülsúlyozott Richter lett a nyertes 17%-os éves drágulással, OTP részvényei az utolsó negyedév nagy hajrája ellenére mintegy 13%-kal kerültek lejjebb. Az olajár zuhanása miatt a MOL is szenvedett, több mint 25%-ot estek az olajcég részvényei. A Magyar Telekom 10%-os leértékelődést mutatott.

A portfólióban szereplő kisebb papírok közül novembertől szárnyalt a Masterplast, magasan a piac felett teljesített az Alteo.

Első negyedévben, a koronavírus-járvány megjelenésével a kötvénypiac is szenvedett, negyedév végére több mint 5%-ot esett a 3 hónapnál hosszabb futamidejű kötvényeket tömörítő MAX Composite index. Nemzetközi nagy Jegybankok gyorsan reagáltak a kialakult helyzetre és monetáris lazítások hatására a kötvénypiac fokozatosan magához tért. Hazai Jegybank is megkezdte a lazító intézkedéseit (kamatcsökkentés, eszközvásárlás) melynek hatására, illetve a globális jó hangulatnak köszönhetően jelentős volatilitás mellett év végére a CMAX index pozitív, 1,4%-os eredményt ért el. A portfólió negyedét változó kamatozású kötvények (2023B és 2027B) tették ki, jellemzően a hozamgörbe rövid oldalát, illetve 5-6 éves futamidejű kötvényeket súlyoztuk felül, így kerülve el a futamidő kockázatot.

Ebben a tőkepiaci környezetben a Pénztár portfólióján 2,08% éves hozamot ért el az Alapkezelő, 0,78%-kal felülteljesítve a referenciaindexeket.

## **A terv és tényadatok összehasonlítása**

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

A pénztár taglétszáma 2020. december 31-én 3.293 fő, amely a 2020-2022. közötti időszakra felállított pénzügyi tervben 2020. végére tervezett 3.338 fős záró létszámtól 45 fővel (1,3%-kal) marad el.

A pénzügyi terv a tárgyidőszakra 36 fő egyösszegű nyugdíjszolgáltatásával, 24 fő várakozási időt követő kilépésével, 4 fő más pénztárba történő átlépésével és 10 fő elhalálózásával kalkulált.

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

2020. év	Belépők	Más pénztárból átlépők	Szolgáltatást igénybe vevők	Más pénztárba átlépők	Elhunytak	10 éves kifizetést igénybevevők
----------	---------	------------------------	-----------------------------	-----------------------	-----------	---------------------------------

CHINOIN Nyugdíjpénztár  
Kiegészítő melléklet

Terv adat (fő)	80	6	36	4	10	24
Tény adat (fő)	118	4	51	14	15	16
Eltérés (fő)	+38	-2	+15	+10	+5	-8

A tervben felállított létszámváltozás adatait a tényleges adatok mind a létesített, mind a megszűnő tagsági jogviszonyok tekintetében meghaladják.

### **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 14,2%-kal magasabb összegben teljesültek, részben az egyéni tagdíjak, részben a munkáltatói hozzájárulás, részben a befektetési eredmény tervezettnél magasabb volumene következtében.

A következő táblázat a tervezett és tényleges, különböző jogcímű bevételek tervtől való eltérését mutatja:

Megnevezés	Terv (e Ft)	Tény (e Ft)	Változás (%) (Tény/Terv)
Tagok által fizetett tagdíj	565 116	572 221	101,26%
Munkáltatói hozzájárulás	129 090	195 258	151,26%
Támogatás	43 531	42 587	97,83%
Egyéb bevételek	77 716	121 483	156,32%
<b>Bevételek összesen</b>	<b>815 453</b>	<b>931 549</b>	<b>114,24%</b>

#### ***Kiadások***

A pénztár működésével kapcsolatban felmerült 50.132 ezer forint ráfordítás volumen a tervbe beállított 48.012 ezer forintos volument 2.120 ezer forinttal (4,4%-kal) haladja meg. A magasabb költségvolument több tényező együttesen okozza, ezek közül a felügyeleti díj az időközbeni díjmérték változás miatt emelkedett meg terven felül, a többi esetében az inflációs hatásoknak tudható be a növekedés.

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

Megnevezés	Tervezett (ezer forint)	Tényleges (ezer forint)	Változás (%) (Tény/Terv)
Személyi jellegű ráfordítások	27 658	28 057	101,44%
Adminisztrációs díj	10 040	10 320	102,79%
Könyvvizsgálói díj	2 540	2 470	97,24%
Felügyeleti díj	3 728	4 550	122,05%
Marketing, hirdetés	70	0	0,00%
Egyéb ráfordítás	3 976	4 735	119,09%
<b>Összesen</b>	<b>48 012</b>	<b>50 132</b>	<b>104,42%</b>

A tartalékok tényleges záró állománya a tervezett – feltételezett jövőbeni várható események (taglétszám-változás, átlagtagdíjak növekedése, tagdíjfizetési fegyelem

CHINOIN Nyugdíjpénztár  
Kiegészítő melléklet

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	248 330	246 030	99,07%
Fedezeti tartalék	14 274 292	14 571 385	102,08%
Likviditási tartalék	95 961	101 832	106,12%
Mindösszesen	14 618 583	14 919 247	102,06%

A tartalékok záróértéke a fedezeti tartalék esetében 2,1%-kal felülmúlja a tervben szereplő értéket, a működési tartalékok (beleértve a saját tőkét is) esetében 0,9%-kal elmarad attól, míg a likviditási tartalék esetében 6,1%-kal haladja azt meg.

### **Hozamok**

A befektetési tevékenység eredménye a 2020. évi pénzügyi tervben előirányzott 347.112 ezer forintos összeget 178.572 ezer forinttal haladta meg köszönhetően a prognosztizáltnál (2,45%) kedvezőbb befektetési hatékonyságnak. S mindezt a COVID-19 helyzet közepette.

Befektetési eredmény	terv (ezer Ft)	tény (ezer Ft)	Teljesülés (%)
Működési vagyon	2 268	2 264	99,82%
Fedezeti tartalék	343 636	520 710	151,53%
Likviditási tartalék	1 208	2 710	224,34%
Összesen	347 112	525 684	151,45%

### **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 (+/-)	2 349	-890
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 kivételével) állományváltozása (+/-)	0	0
Készletek (készletekre adott előlegek kivételével) értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	0	0
Készletekre adott előlegek állomány változása (+/-)	0	0
Tartaléktőke állományváltozása (+/-)	0	0
Követelésállomány változása (+/-)	-4 772	17 596
Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (+/-)	147 429	-691 706

CHINOIN Nyugdíjpénztár  
Kiegészítő melléklet

Működési céltartalék állomány változása céltartalékok egymás közötti átcsoportosítása miatt (+/-)	0	0
Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka állományának változása (+/-)	207	305
Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása (+/-)	0	0
Tagokkal szembeni kötelezettségek állományváltozása (+/-)	0	0
Szállítói kötelezettség állományváltozása (+/-)	0	0
Hitelfelvétel, kapott kölcsönök (+)	0	0
Hitel, kölcsön visszafizetés (-)	0	0
Azonosítatlan függő befizetés állományváltozása (+/-)	-141	-8
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása (+/-)	15 821	-9 826
Hosszú lejáratú bankbetétek elhelyezése (-)	0	0
Hosszú lejáratú bankbetétek megszüntetése (+)	0	0
Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása (+/-)	0	0
Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása (+/-)	0	565
Fedezeti céltartalékképzés (+)	1 143 602	1 338 190
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás likviditási céltartalékból (+)	0	0
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás tartaléktökből (+)	0	0
Más pénztártól átlépő pénztártagok áthozott tagi követelése (+)	88 392	52 282
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti tartalékból (-)	0	0
Más pénztárba átlépő pénztártagok átvitt tagi követelése (-)	38 272	44 449
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés fedezeti céltartalékból (-)	400 567	333 989
Fedezeti céltartalék felhasználás szolgáltatásnyújtásra (-)	758 152	590 089
Egyéb fedezeti céltartalék állományváltozás (+/-)	-2 617	0
Likviditási céltartalékképzés (+)	1 156	843
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti céltartalékból (+)	0	0
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás tartaléktökből (+)	0	0
Likviditási céltartalékból átcsoportosítás fedezeti tartalékba (-)	0	0
Likviditási céltartalék átcsoportosítás tartaléktökébe (-)	0	0
Egyéb likviditási céltartalék állományváltozás (+/-)	0	0
Pénzeszközváltozás	194 435	-261 176
-Készpénz állomány változása (forint- és valutapénztár)	0	0
-Számlapénz (pénztári elszámolási számla, éven belüli lejáratú forint és deviza betétszámlák, egyéb elkülönített betétszámlák) állomány változása	194 435	-261 176

### **Munkáltatói kötelezettségvállalások teljesítése**

A munkáltatók - legfőképp a ChinoIn Zrt és a Sanofi-Aventis Zrt., illetve a többi munkáltatói partner is - a munkáltatói szerződésekben vállalt kötelezettségeiket teljesítették.

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

Egyéb mutatók	2019. év	2020. év	Változás
Átlagos taglétszámra vetített, egy tagra terhelt tényleges működési költség (Ft)	14 260	15 402	8,00%
Átlagos egyéni számla az év végén (eFt/fő)	4 313	4 425	2,60%

A Pénztár a mérlegben szereplő 21 eFt-os munkáltatói többletbefizetésből áthúzódó függő tagdíjállományán kívül egyéb függő és jövőbeni kötelezettségeket nem tart nyilván.



A Pénztárnak a fordulónapon nincs lejárt fizetési kötelezettsége.

2020. év folyamán ellenőrzés jelentős összegű hibát a Pénztár egyik tartalékára vonatkozóan sem tárt fel.

A pénztár gazdálkodásában 2020-ban rendkívüli esemény nem volt.

A Pénztárnál a mérleg fordulónapja és a mérlegkészítés napja között számviteli tekintetben lényeges esemény nem történt. 2021-ben a beszámoló elkészítéséig eltelt időszak alatt a koronavírus járvány megoldódása továbbra is bizonytalannak mondható, ami a normál működéshez való visszatérést hátráltatja. Szerencsére a befektetési piacok immár a pandémia utáni helyzetet árazzák a laza monetáris politikáknak köszönhetően.

A Pénztár vezetése megvizsgálta a COVID-19 járványügyi helyzet hatását a vállalkozás folytatására és úgy találta, hogy közép- illetve hosszútávon az nincs hatással a Pénztár pénzügyi- és vagyoni helyzetére, valamint jövőbeni működőképességére. A vezetőség megítélése szerint a bekövetkezett és beazonosítható hatások nincsenek olyan jelentős vagy számottevően negatív hatással a Pénztár rövid távú (a mérleg fordulónapját követő 12 hónapot átfogó időszakra vonatkozó) pénzügyi- és likviditási helyzetére, az eszközök mérlegben bemutatott értékelésére, valamint a Pénztár ezen időszakon belüli üzleti működésére, amelyek lényegesen befolyásolnák, vagy lényegesen bizonytalanná tennék a Pénztárnak a vállalkozás folytatására vonatkozó képességét, illetve annak a mérlegkészítés időpontjában való megítélését.

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	0	0	0	0	0	0	0	0	0
18	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
19	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20	2	0	0	0	0	0	0	0	0	2
21	1	1	0	0	0	0	0	0	0	2
22	2	2	0	0	0	0	0	0	0	4
23	1	1	0	0	0	0	0	0	0	2
24	6	0	0	0	0	0	0	0	0	6
25	16	1	0	0	0	0	0	0	0	17
26	12	1	0	0	0	0	0	0	0	13
27	14	7	0	0	0	0	0	0	0	21
28	15	3	1	0	0	0	0	0	0	19
29	17	5	0	1	0	0	0	0	0	21
30	23	5	0	1	0	0	0	0	0	27
31	16	1	0	0	0	0	0	0	0	17
32	31	4	0	0	0	0	0	0	0	35
33	36	3	0	0	0	0	0	0	0	39
34	35	4	0	0	2	0	0	0	0	37
35	40	3	0	1	0	0	0	0	0	42
36	42	2	0	0	1	0	0	0	0	43
37	52	3	0	0	0	0	0	0	0	55
38	58	2	0	1	0	0	0	0	0	59
39	71	2	0	1	0	0	0	0	0	72
40	77	3	1	0	1	0	0	0	0	80
41	99	4	0	1	2	0	0	0	0	100
42	84	9	0	1	0	0	0	0	0	92
43	103	3	0	1	1	0	0	0	0	104
44	103	6	0	0	0	0	0	0	0	109
45	115	4	0	0	0	0	0	0	0	119
46	104	7	1	0	0	0	0	0	0	112
47	94	6	1	0	0	0	0	0	0	101
48	106	0	0	0	0	1	0	0	0	105
49	90	2	0	0	1	0	0	0	0	91
50	104	1	0	2	0	0	0	0	0	103
51	98	4	0	0	0	0	0	0	0	102
52	111	1	0	0	2	0	0	0	0	110
53	110	4	0	1	0	0	0	0	0	113
54	106	3	0	0	0	0	0	0	0	109
55	89	2	0	2	0	0	0	0	0	89
56	74	0	0	0	1	2	0	0	0	71
57	83	3	0	0	1	1	0	1	0	83
58	71	1	0	0	2	0	0	3	0	67

Kor (év)	Év elején	Belépő	Átlépő	Tagsági viszony évközi megszűnése						Év végén
				Átlépés	Kilépés	Elhalálozás	Kizárt	Szolgáltatás	Egyéb megszűnés	
59	92	2	0	1	1	1	0	4	0	87
60	77	2	0	0	1	2	0	2	0	74
61	57	0	0	0	0	0	0	2	0	55
62	80	0	0	0	0	2	0	4	0	74
63	67	1	0	0	0	0	0	1	0	67
64	95	0	0	0	0	0	0	10	0	85
65	59	0	0	0	0	0	0	7	0	52
66	67	0	0	0	0	0	0	5	0	62
67	59	0	0	0	0	2	0	4	0	53
68	31	0	0	0	0	0	0	2	0	29
69	41	0	0	0	0	1	0	1	0	39
70	38	0	0	0	0	0	0	1	0	37
71	31	0	0	0	0	0	0	1	0	30
72	37	0	0	0	0	2	0	0	0	35
73	29	0	0	0	0	0	0	0	0	29
74	20	0	0	0	0	0	0	2	0	18
75	11	0	0	0	0	0	0	0	0	11
76	16	0	0	0	0	1	0	0	0	15
77	13	0	0	0	0	0	0	0	0	13
78	10	0	0	0	0	0	0	0	0	10
79	8	0	0	0	0	0	0	0	0	8
80	4	0	0	0	0	0	0	0	0	4
81	5	0	0	0	0	0	0	1	0	4
82	2	0	0	0	0	0	0	0	0	2
83	4	0	0	0	0	0	0	0	0	4
84	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
85	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
86	1	0	0	0	0	0	0	0	0	1
87	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
88	2	0	0	0	0	0	0	0	0	2
89	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
90	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
91	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
92	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
93	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
94	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
95	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
96	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
97	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
98	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
99	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
100	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Összesen</b>	<b>3267</b>	<b>118</b>	<b>4</b>	<b>14</b>	<b>16</b>	<b>15</b>	<b>0</b>	<b>51</b>	<b>0</b>	<b>3293</b>

**Szolgáltatást igénybevevők létszáma korévenként  
Egyösszegű**

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



CHINOIN Nyugdíjpénztár  
Kiegészítő melléklet

19	0	0	0	0	0	0	62	16	1	12	0	0	5
20	0	0	0	0	0	0	63	33	1	23	0	0	11
21	0	0	0	0	0	0	64	33	1	17	0	0	17
22	0	0	0	0	0	0	65	25	0	7	0	0	18
23	0	0	0	0	0	0	66	32	7	3	0	0	36
24	0	0	0	0	0	0	67	22	8	0	0	0	30
25	0	0	0	0	0	0	68	19	8	0	0	0	27
26	0	0	0	0	0	0	69	20	12	0	0	0	32
27	0	0	0	0	0	0	70	20	6	2	0	0	24
28	0	0	0	0	0	0	71	14	6	2	0	0	18
29	0	0	0	0	0	0	72	6	13	0	0	0	19
30	0	0	0	0	0	0	73	7	13	0	0	0	20
31	0	0	0	0	0	0	74	9	4	0	0	0	13
32	0	0	0	0	0	0	75	6	0	0	0	0	6
33	0	0	0	0	0	0	76	4	2	0	0	0	6
34	0	0	0	0	0	0	77	3	6	0	0	0	9
35	0	0	0	0	0	0	78	0	5	0	0	0	5
36	0	0	0	0	0	0	79	1	3	0	0	0	4
37	0	0	0	0	0	0	80	2	1	0	0	0	3
38	0	0	0	0	0	0	81	0	0	0	0	0	0
39	0	0	0	0	0	0	82	0	1	0	0	0	1
40	0	0	0	0	0	0	83	0	1	0	0	0	1
41	0	0	0	0	0	0	84	0	0	0	0	0	0
42	0	0	0	0	0	0	85	1	0	1	0	0	0
43	0	0	0	0	0	0	86	0	0	0	0	0	0
44	0	0	0	0	0	0	87	0	0	0	0	0	0
45	0	0	0	0	0	0	88	0	0	0	0	0	0
46	0	0	0	0	0	0	89	0	0	0	0	0	0
47	0	0	0	0	0	0	90	0	0	0	0	0	0
48	0	0	0	0	0	0	91	0	0	0	0	0	0
49	0	0	0	0	0	0	92	0	0	0	0	0	0
50	0	0	0	0	0	0	93	0	0	0	0	0	0
51	0	0	0	0	0	0	94	0	0	0	0	0	0
52	0	0	0	0	0	0	95	0	0	0	0	0	0
53	0	0	0	0	0	0	96	0	0	0	0	0	0
54	0	0	0	0	0	0	97	0	0	0	0	0	0
55	0	0	0	0	0	0	98	0	0	0	0	0	0
56	2	0	2	0	0	0	99	0	0	0	0	0	0
57	2	0	2	0	0	0	100	0	0	0	0	0	0
58	10	0	8	0	0	2	Összesen	316	103	95	0	0	324

Budapest, 2021. május 19.

a CHINOIN Nyugdíjpénztár  
igazgatótanácsa